



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 R.

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. Informacje podstawowe, podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady (polityka) rachunkowości.....	9
1.1. Nadanie osobowości prawnej.....	9
1.2. Zakres działalności Giełdy.....	9
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	9
1.4. Oświadczenie o zgodności.....	9
1.5. Nowe standardy i interpretacje.....	9
1.5.1. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską.....	10
1.5.2. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.....	10
1.6. Zasady (polityka) rachunkowości oraz pozostałe informacje.....	10
1.6.1. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	10
1.6.2. Podstawa sporządzenia.....	10
1.6.3. Dokonane osądy i oszacowania.....	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. Sytuacja związana z wojną na Ukrainie.....	11
1.9. 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.....	13
2.2.3. Ryzyko cenowe.....	14
2.3. Ryzyko kredytowe.....	15
2.4. Ryzyko utraty płynności.....	16
2.5. Zarządzanie kapitałem.....	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	19
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
3.2. Wartości niematerialne.....	20
3.3. Nieruchomości inwestycyjne.....	22
3.4. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	23
3.4.1. Testy na utratę wartości inwestycji.....	24
3.4.2. Nabycie jednostki zależnej.....	25
3.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych.....	26
3.6. Leasing.....	26
3.6.1. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingobiorca.....	27
3.6.2. Informacje jakościowe i ilościowe w zakresie czynności związanych z leasingiem – Giełda jako leasingodawca.....	28
3.6.3. Wybrane osądy i oszacowania związane z leasingiem.....	29
3.6.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	30
3.6.5. Zobowiązania z tytułu leasingu.....	31
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	42
3.10.5.	Zysk na akcję	43
3.11.	Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	43
3.12.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	44
3.12.1.	Świadczenia emerytalne	44
3.12.2.	Pozostałe świadczenia pracownicze	45
3.13.	Rozliczenie międzyokresowe przychodów	46
3.14.	Pozostałe zobowiązania	47
3.15.	Zobowiązania handlowe	47
3.16.	Odroczony podatek dochodowy	48
3.17.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	49
3.18.	Akcje fantomowe	49
3.19.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	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	54
4.2.2.	Usługi obce	55
4.3.	Pozostałe przychody	55
4.4.	Pozostałe koszty	56
4.5.	Przychody finansowe	56
4.6.	Koszty finansowe	57
4.7.	Podatek dochodowy	57
5.	Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	59
6.	Pozostałe noty objaśniające	60
6.1.	Instrumenty finansowe	60
6.2.	Dotacje	61
6.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	62
6.3.1.	Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa	62
6.3.2.	Transakcje ze spółkami zależnymi	63
6.3.3.	Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi	65
6.3.4.	Pozostałe transakcje	66
6.4.	Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	66
6.5.	Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej	67
6.6.	Zakontraktowane nakłady inwestycyjne	67
6.7.	Zobowiązania warunkowe	67
6.8.	Zdarzenia po dacie bilansowej	68

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aktywa trwałe:		492 077	442 961
Rzeczowe aktywa trwałe	3.1.	91 078	77 709
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	3.6.4.	2 551	5 040
Wartości niematerialne	3.2.	88 167	72 630
Nieruchomość inwestycyjna	3.3.	7 889	8 277
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	3.5.	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	3.4.	278 939	260 633
Należności z tytułu subleasingu	3.6.6.	305	1 803
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.16.	6 029	3 199
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3.7.3.	4 888	123
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	3.9.	579	1 895
Aktywa obrotowe:		203 699	509 033
Zapasy		-	8
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 615	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.7.4.	37 447	40 909
Należności z tytułu subleasingu	3.6.6.	2 023	2 347
Aktywa z tytułu umów z klientami	3.8.	543	2
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	53 698	296 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.7.6.	100 037	169 461
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	3.19.	3 336	-
AKTYWA RAZEM		695 776	951 994

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ – CIĄG DALSZY

	Nota	Stan na dzień	
		31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Kapitał własny:		595 781	611 392
Kapitał podstawowy	3.10.1.	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	3.10.2.	(213)	(41)
Zyski zatrzymane	3.10.3.	532 129	547 568
Zobowiązania długoterminowe:		46 556	38 079
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	1 242	1 280
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.6.5.	424	4 211
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.8.	6 825	7 003
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.13.	27 046	16 293
Pozostałe zobowiązania	3.14.	11 019	9 292
Zobowiązania krótkoterminowe:		53 439	302 523
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3.11.	-	246 278
Zobowiązania handlowe	3.15.	12 512	7 679
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	18 994	21 818
Zobowiązania z tytułu leasingu	3.6.5.	4 616	5 250
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	6 167
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.8.	3 844	4 859
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.13.	3 127	2 843
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3.17.	1 407	-
Pozostałe zobowiązania	3.14.	8 939	7 629
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		695 776	951 994

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2022 r.	2021 r.
Przychody ze sprzedaży	4.1.	247 951	253 021
Koszty działalności operacyjnej	4.2.	(170 342)	(156 805)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności	3.7.4.	588	1 066
Pozostałe przychody	4.3.	2 281	1 581
Pozostałe koszty	4.4.	(11 300)	(3 323)
Zysk z działalności operacyjnej		69 178	95 540
Przychody finansowe, w tym:	4.5.	49 837	102 889
przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	4.5.	12 403	1 105
Koszty finansowe	4.6.	(3 971)	(7 309)
Zysk przed opodatkowaniem		115 044	191 120
Podatek dochodowy	4.7.	(15 480)	(16 695)
Zysk netto okresu		99 564	174 425
Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, netto	3.10.2.	(191)	5
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, netto	3.10.2.	19	181
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	3.10.2.	(172)	186
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		(172)	186
Całkowite dochody razem		99 392	174 611
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	3.10.5.	2,37	4,16

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2022 r.	2021 r.
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		81 918	119 493
Zysk netto okresu		99 564	174 425
Korekty:		12 616	(39 493)
Podatek dochodowy	4.7.	15 480	16 695
Amortyzacja	5.	25 616	23 605
Odpisy z tytułu utraty wartości/(Odwrócenie odpisu)	3.4.1.	6 546	141
(Przychody) z tytułu dywidend	4.5.	(36 468)	(101 762)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	(4 930)	(859)
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3.11.	3 169	5 440
Pozostałe korekty	5.	(10 957)	(1 838)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		14 160	19 085
Zapasy		8	2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3.7.4.	2 672	1 377
Zobowiązania handlowe	3.15.	4 833	341
Aktywa z tytułu umów z klientami	3.8.	(541)	762
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	3.8.	(1 193)	448
Rozliczenia międzyokresowe kosztów długoterminowe	3.9.	1 316	(150)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.13.	11 037	10 691
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3.12.	(2 862)	7 592
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	3.14.	(4 244)	(633)
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia	3.17.	1 407	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	3.14.	1 727	(1 345)
Zaliczki na podatek dochodowy otrzymane od jednostek powiązanych (PGK)	4.7.	8 879	14 392
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony	4.7.	(39 141)	(29 831)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2022 r.	2021 r.
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		219 137	21 949
Wpływy:		677 212	1 110 744
Dywidendy otrzymane	4.5.	36 468	101 762
Wpływ z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji		530 470	1 005 672
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3.7.5.	5 111	595
Wpływy z tytułu dotacji	6.2	11 238	-
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	4.5., 3.6.6.	109	167
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	3.6.6.	2 606	2 548
Splata pożyczki przez jednostkę powiązaną	6.3.2.	91 210	-
Wydatki:		(458 075)	(1 088 795)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(21 543)	(9 275)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(30 772)	(23 205)
Założenie depozytów bankowych i objęcie obligacji		(378 964)	(960 869)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		(5 000)	-
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	6.3.2.	-	(91 310)
Nabycie akcji jednostek powiązanych	3.4.	(21 796)	(4 048)
Pozostałe		-	(88)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(370 526)	(110 701)
Wpływy:		-	9 928
Wpływy z tytułu dotacji	6.2.	-	9 928
Wydatki:		(370 526)	(120 629)
Wypłata dywidendy	3.10.4.	(115 003)	(105 179)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	3.11.	(4 708)	(5 452)
Wykup wyemitowanych obligacji		(244 929)	-
Rozliczenie zaliczki z tytułu dotacji		-	(4 215)
Splata leasingu (część odsetkowa raty)	4.6., 3.6.5.	(238)	(376)
Splata leasingu (część kapitałowa raty)	3.6.5.	(5 648)	(5 407)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(69 471)	30 741
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		47	(153)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.7.6.	169 461	138 873
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.7.6.	100 037	169 461

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 2022 r.	63 865	(41)	547 568	611 392
Dywidendy	-	-	(115 003)	(115 003)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(115 003)	(115 003)
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	-	-	99 564	99 564
Inne całkowite dochody	-	(172)	-	(172)
Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	-	(172)	99 564	99 392
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	63 865	(213)	532 129	595 781

	Kapitał własny			Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	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 rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	-	-	174 425	174 425
Inne całkowite dochody	-	186	-	186
Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2021 r.	-	186	174 425	174 611
Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	63 865	(41)	547 568	611 392

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 Ryнку GPW od 9 listopada 2010 r.

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GIEŁDY

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

Spółka prowadzi obsługę następujących rynków:

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

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 11 kwietnia 2023 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 2022 r. obowiązują następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

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

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

1.5.1. STANDARDY I INTERPRETACJE ZATWIERDZONE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

Dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2023 r. wejdą w życie następujące zmiany, które zostały już zatwierdzone przez Unię Europejską:

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych i Stanowisko praktyczne do MSSF nr 2: Ujawnienia w zakresie Polityki rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (w tym zmiany do MSSF 17 (opublikowano 25 czerwca 2020 r.) oraz zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSR 9: informacje porównawcze (opublikowano 9 grudnia 2021),
- zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy - odroczony podatek dochodowy w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji.

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 2024 r.
Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - zobowiązania długoterminowe z kowenantami	1 stycznia 2024 r.
Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego	1 stycznia 2024 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

Giełda monitoruje rozwój pandemii koronawirusa w kraju i na świecie. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko związane z pandemią jest niskie.

Zarząd Giełdy rozważył wpływ skutków pandemii na zdolność Giełdy do kontynuacji działalności. Na dzień 31 grudnia 2022 r. Giełda nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności.

Zarząd Giełdy na bieżąco monitoruje rozwój sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie oraz analizuje jej wpływ na sytuację Giełdy. 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.

Szczegóły w tym zakresie przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w nocie 2.7.

1.8. SYTUACJA ZWIĄZANA Z WOJNĄ NA UKRAINIE

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 działalność GPW (nota 2.7. 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 2022 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 2022 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 2022 r. GPW posiadała 154 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 2022 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.

1.9. ANALIZA WPLYWU 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 2022 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 2022 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 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.

W poprzednim okresie sprawozdawczym Giełda jako emitent obligacji serii D i E o oprocentowaniu zmiennym, opartym o stawkę WIBOR 6M, była narażona na ryzyko zmian stopy procentowej. 31 stycznia 2022 roku Giełda dokonała wykupu obu serii wyemitowanych obligacji o zmiennym oprocentowaniu, co ograniczyło wpływ ryzyka stóp procentowych na poziom kosztów finansowych okresu. Więcej informacji o zobowiązaniach z tytułu obligacji znajduje się w nocie 3.11.

Giełda określa wpływ ryzyka zmiany stóp procentowych w oparciu o analizę wrażliwości przy założeniu zmian stóp procentowych o 0,5 p.p. (i przy zachowaniu innych czynników niezmiennych). Na podstawie przeprowadzonej analizy określono możliwy wpływ zmiany przychodów finansowych na wynik finansowy przed opodatkowaniem. Analiza wrażliwości w 2022 r. wykazała, że wzrost stóp procentowych spowodowałby wzrost przychodów finansowych o 1 069 tys. zł, natomiast spadek stóp o 0,5 p.p. wywołałby zmniejszenie przychodów finansowych o 1 194 tys. zł powodując analogiczne zmiany wyniku finansowego przed opodatkowaniem.

Poniższe tabele prezentują analizę aktywów i zobowiązań finansowych w oparciu o datę zapadalności instrumentu. Wartość aktywów finansowych prezentowana jest przed pomniejszeniem o oczekiwane straty kredytowe (wartość brutto). Wysokość odpisów została ujawniona w notach 3.7.5. oraz 3.7.6. Pozycje aktywów i zobowiązań finansowych, które nie zostały zaprezentowane w tabelach poniżej, nie są oprocentowane.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			
	Data zapadalności do 1 roku			Razem
	< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-cy	
Obligacje korporacyjne	-	34 623	19 114	53 737
Lokaty bankowe	81 607	-	-	81 607
Rachunki bieżące (pozostałe)	18 470	-	-	18 470
Razem krótkoterminowe	100 077	34 623	19 114	153 814
Razem aktywa finansowe	100 077	34 623	19 114	153 814

	Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			
	Data zapadalności do 1 roku			Razem
	< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-cy	
Obligacje korporacyjne	-	14 995	150 271	165 266
Lokaty bankowe	-	141 038	55 048	196 086
Udzielone pożyczki	-	-	91 128	91 128
Rachunki bieżące (pozostałe)	-	13 530	-	13 530
Razem krótkoterminowe	-	169 563	296 447	466 010
Razem aktywa finansowe	-	169 563	296 447	466 010
Wyemitowane obligacje	-	-	246 468	246 468
Razem krótkoterminowe	-	-	246 468	246 468
Razem zobowiązania finansowe	-	-	246 468	246 468

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 2022 r. i 2021 r. Giełda nie stosowała pochodnych instrumentów finansowych do zarządzania ryzykiem walutowym.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości, na dzień 31 grudnia 2022 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. Spadek kursów walut o 10% spowoduje przeciwną zmianę zysku przed opodatkowaniem o niższe wartości.

	Wpływ wzrostu kursu waluty o 10% na zysk przed opodatkowaniem	
	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
EUR	964	943
USD	22	2
GPB	(17)	-
AMD	(227)	-
Łączny wpływ na zysk przed opodatkowaniem	742	944

Poniższa tabela przedstawia pozycję walutową Giełdy w podziale na poszczególne składniki instrumentów finansowych.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)					
	PLN	EUR	USD	GBP	AMD	Łączna wartość bilansowa w PLN
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	53 698	-	-	-	-	53 698
Należności handlowe (netto)	15 451	8 402	-	-	-	23 853
Pozostałe należności *	6 281	-	328	6	-	6 615
Należności z tytułu subleasingu	1 616	712	-	-	-	2 328
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	97 200	2 813	21	3	-	100 037
Razem aktywa	174 246	11 927	349	9	-	186 531
Zobowiązania handlowe	11 974	538	-	-	-	12 512
Zobowiązania z tyt. leasingu	3 919	994	127	-	-	5 040
Pozostałe zobowiązania **	14 265	46	-	179	2 269	16 759
Razem zobowiązania	30 158	1 578	127	179	2 269	34 311
Pozycja walutowa netto	144 088	10 349	222	(170)	(2 269)	152 220

* 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 2021 r. (przeliczenie na PLN po kursie z dnia bilansowego)					
	PLN	EUR	USD	GBP	AMD	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
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.

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 2022 r. i na 31 grudnia 2021 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 z zobowiązań wobec Giełdy lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

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

W Giełdzie obowiązują uchwały Zarządu Giełdy, które ustalają odroczone terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy płatności dla kontrahentów wynoszą 21 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	
	2022 r.	2021 r.
Należności handlowe (netto)	23 853	22 928
Pozostałe należności*	6 615	9 983
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 037	169 461
Aktywa z tytułu umów z klientami	543	2
Należności z tytułu subleasingu	2 328	4 150
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	53 698	296 306
Łączna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe	187 074	502 830

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

W przypadku należności handlowych Grupa stosuje uproszczone podejście i szacuje odpis w całym okresie życia należności. Dla środków pieniężnych i ich ekwiwalentów odpis na oczekiwane straty kredytowe jest w całości dokonywany w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Odpisy dla aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu również objęte są 12-miesięcznym odpisem na oczekiwane straty kredytowe, za wyjątkiem pożyczki PAR dotkniętej utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (patrz nota 6.5.2).

Poniższe tabele prezentują zmiany wysokości odpisu na oczekiwane straty kredytowe w podziale na aktywa finansowe:

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.			
	Należności handlowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
Stan na początek okresu	2 883	102	141	3 126
Utworzenie odpisu	1 342	249	283	1 874
Rozwiązanie odpisu	(1 930)	(302)	(385)	(2 617)
Stan na koniec okresu	2 295	49	39	2 383

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.			Razem
	Należności handlowe	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	
Stan na początek okresu	4 372	-	-	4 372
Utworzenie odpisu	2 255	102	141	2 498
Rozwiązanie odpisu	(3 321)	-	-	(3 321)
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(423)	-	-	(423)
Stan na koniec okresu	2 883	102	141	3 126

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 istotny udział wartości środków płynnych w sumie bilansowej, a więc dobrą sytuację Giełdy w zakresie płynności.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	
	wartość	% aktywów ogółem	wartość	% aktywów ogółem
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 037	14,4%	169 461	17,8%
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	53 698	7,7%	296 306	31,1%
Aktywa inne niż środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	542 041	77,9%	486 227	51,1%
Aktywa razem	695 776	100,0%	951 994	100,0%

Z analizy struktury pasywów wynika zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Giełdy na poziomie ponad 80% w roku 2022 oraz ponad 60% w roku 2021.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.	
	wartość	% pasywów ogółem	wartość	% pasywów ogółem
Kapitał własny	595 781	85,6%	611 392	64,2%
Zobowiązania	99 995	14,4%	340 602	35,8%
Pasywa razem	695 776	100,0%	951 994	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. Poniższa tabela przedstawia umowne niezdyktowane przepływy pieniężne, dlatego też pozycje nie odzwierciedlają wartości bilansowych. Z analizy płynności wynika, że Giełda posiada nadwyżkę aktywów finansowych nad zobowiązaniami finansowymi.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 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)	24 453	1 695	-	-	-	-	26 148
Pozostałe należności *	6 615	-	-	-	-	-	6 615
Należności z tyt. subleasingu	235	458	574	790	322	-	2 379
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	35 085	19 517	-	-	-	54 602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 104	-	-	-	-	-	100 104
Aktywa razem	131 407	37 238	20 091	790	322	-	189 848
Zobowiązania handlowe	11 974	538	-	-	-	-	12 512
Zobowiązania z tyt. leasingu	492	949	1 256	2 001	444	-	5 142
Pozostałe zobowiązania **	1 634	228	343	685	9 112	8 407	20 409
Zobowiązania razem	14 100	1 715	1 599	2 686	9 556	8 407	38 063
Nadwyżka/(Luka) płynności	117 307	35 523	18 492	(1 896)	(9 234)	(8 407)	151 785

* Nie uwzględnia rozliczeń międzyokresowych i należności publiczno-prawnych.

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

	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	146 227	65 092	35 883	-	-	297 356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	169 611	-	-	-	-	-	169 611
Aktywa razem	241 155	161 303	65 688	37 054	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	156 894	64 338	(92 626)	(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.

2.5. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem Giełdy w efektywnym zarządzaniu kapitałem, oprócz zapewnienia zdolności do kontynuowania przez Spółkę działalności, jest uzyskanie optymalnych korzyści dla wszystkich interesariuszy. Priorytetem Zarządu Giełdy przy podejmowaniu decyzji dotyczących struktury finansowania i polityki dywidendowej Spółki jest niski poziom ryzyka inwestycji przy jednoczesnym uzyskaniu możliwie optymalnej stopy zwrotu dla akcjonariuszy. 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, 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 2022 r. i 2021 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 w budowie są to zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wycenia się je według cen nabycia lub w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

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

Wybrane osądy i oszacowania

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.				Razem
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	
Wartość księgowa netto na początek okresu	63 794	11 360	170	2 385	77 709
Zwiększenia	496	10 628	124	11 875	23 123
Reklasyfikacja i inne korekty	43	6 079	-	(6 122)	-
Zmniejszenia	(68)	-	(12)	-	(80)
Amortyzacja*	(2 866)	(6 655)	(153)	-	(9 674)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	61 399	21 412	129	8 138	91 078
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.					
Wartość początkowa	114 358	97 511	3 723	8 138	223 730
Umorzenie	(52 959)	(76 099)	(3 594)	-	(132 652)
Wartość księgowa netto	61 399	21 412	129	8 138	91 078

* Amortyzacja w kwocie 1070 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe)

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Mebel, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	64 730	12 488	214	6 094	83 526
Zwiększenia	2 072	6 240	258	-	8 570
Reklasyfikacje 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 dzień 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

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

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 one gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia).

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

W 2022 i w 2021r. Giełda nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Zdaniem Zarządu Giełdy nie wystąpiły przesłanki, których konsekwencją byłaby utrata 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, prawa autorskie oraz prawa wieczystego użytkowania gruntu) 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 2022 r.				Razem
	Licencje	Prawa autorskie	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	
Wartość księgowa netto na początek okresu	31 717	430	34 672	5 811	72 630
Zwiększenia	6 602	74	24 956	-	31 632
Reklasyfikacje i inne korekty**	2 048	-	(5 384)	-	(3 336)
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	2 072	-	2 072
Utrata wartości	-	-	(46)	-	(46)
Amortyzacja*	(14 559)	(146)	-	(80)	(14 785)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	25 808	358	56 270	5 731	88 167
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.					
Wartość początkowa	191 705	5 193	56 316	6 054	259 268
Utrata wartości	-	-	(46)	-	(46)
Umorzenie	(165 897)	(4 835)	-	(323)	(171 055)
Wartość księgowa netto	25 808	358	56 270	5 731	88 167

* Amortyzacja w kwocie 1002 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe)

** Licencja o wartości 3 336 tys. zł została wykazana jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży – szczegóły w notce 3.19

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.				
	Licencje	Prawa autorskie	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	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 dzień 31 grudnia 2021 r.					
Wartość początkowa	183 093	5 119	34 672	6 054	228 938
Umorzenie	(151 376)	(4 689)	-	(243)	(156 308)
Wartość księgowa netto	31 717	430	34 672	5 811	72 630

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

W 2022 r. koszty prac badawczych, które zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wyniosły 4 133 tys. zł (w 2021 r. wyniosły 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 2022 r. wyniosła 17 458 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 25 217 tys. zł).

Test na utratę wartości składników aktywów niematerialnych – niezakończone prace rozwojowe

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 nieoddanych do użytkowania (wymóg MSR 36 par. 11), wartość odzyskiwalna została ustalona na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy, za jaki została uznana cała spółka GPW. Wartość tych aktywów na dzień bilansowy wynosiła 34 672 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2022 r. test na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych nie wykazał 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 2022 r. na podstawie założeń finansowych na lata 2023-2027 to:

- wzrost przychodów i kosztów związany z prowadzoną działalnością, planowanymi wydatkami inwestycyjnymi oraz wdrażaniem projektów strategicznych,
- średnioważony koszt kapitału na poziomie 10,32%,
- stopa wzrostu po roku 2027 równa 2,5%.

3.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wybrane zasady rachunkowości

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

Nieruchomość inwestycyjna dotyczy części budynku przy ul. Książęcej 4 będącego własnością GPW, która wynajmowana jest spółkom z Grupy GPW. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2022 r. została oszacowana na kwotę 25 654 tys. zł (31 grudnia 2021 r. 12 413 tys. zł.).

Zmiany wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień 31 grudnia 2021 r. przedstawiały się następująco:

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Wartość księgowa netto na początek okresu	8 277	8 564
Amortyzacja	(388)	(380)
Zwiększenia	-	105
Zmniejszenia	-	(12)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	7 889	8 277

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 2022 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”).
- GPW Private Market S.A. - (24 czerwca 2022 r. spółka zmieniła nazwę z Teelgren S.A., spółkę nabyto 19 stycznia 2022 r.).
- GPW Logistics S.A. - (26 sierpnia 2022 r. spółka zmieniła nazwę z Molonello Investments S.A., spółkę nabyto 14 kwietnia 2022 r.).
- GPW DAI S.A. (10 lutego 2023 r. spółka zmieniła nazwę z Tanerstille Investmens S.A., spółkę nabyto 13 października 2022 r.).
- Armenia Securities Exchange OJSC („AMX”) – szczegóły nabycia w nocie 3.4.2.

W dniu 29 kwietnia 2022 r. nastąpiło podwyższenie kapitału własnego w spółce **GPW Private Market S.A.** o 2 000 tys. zł. Spółka wyemitowała 2 000 000 akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł. Akcje w całości zostały objęte przez GPW.

W dniu 31 maja 2022 r. Walne Zgromadzenie spółki **GPW Logistics S.A.** podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 100 tys. zł. Spółka wyemitowała 100 000 akcji imiennych zwykłych serii B o wartości nominalnej 1 zł i cenie emisyjnej 22 zł. Akcje zostały objęte przez GPW w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału.

W dniu 10 czerwca 2022 r. NWZ **GPW Benchmark S.A.** podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o 1 000 tys. zł. Spółka wyemitowała 20 000 akcji zwykłych imiennych serii G o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 50 zł. Akcje zostały wyemitowane w ramach subskrypcji zamkniętej. 100 % akcji serii G zostało objęte przez jedynego akcjonariusza Spółki, to jest GPW S.A. w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. Dzień otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji nowej emisji został ustalony odpowiednio na dzień 21 czerwca 2022 r. i 15 lipca 2022 r. Płatność za akcje została dokonana 12 lipca 2022 r.

W dniach 29 września 2022 r. oraz 29 grudnia 2022 r. NWZ **GPW Tech S.A.** podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki odpowiednio o 2 000 tys. zł i 7 800 tys. zł. Spółka wyemitowała 2 000 000 akcji zwykłych imiennych serii D oraz 7 800 000 akcji zwykłych imiennych serii E. Wartość nominalna i cena emisyjnej w obu seriach została ustalona w wysokości 1 zł. Wszystkie akcje serii D i E zostały objęte przez jedynego akcjonariusza Spółki, to jest GPW S.A. w zamian za wkład pieniężny wpłacony przed zarejestrowaniem akcji. Płatności za akcje zostały dokonane 11 października 2022 r. oraz 30 grudnia 2022 r.

W okresie porównawczym wystąpiły następujące podwyższenia kapitałów podstawowych jednostek zależnych:

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.

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.

3.4.1. TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI INWESTYCJI

Na dzień 31 grudnia 2022 r. Giełda stwierdziła występowanie przesłanek utraty wartości dla inwestycji w:

- BondSpot S.A.
- GPW Ventures S.A.

W związku ze stwierdzeniem przesłanek utraty wartości, przeprowadzono testy na utratę wartości inwestycji. Przeprowadzone testy wykazały konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji w BondSpot S.A. oraz GPW Ventures S.A. Poniżej opisano kluczowe założenia do poszczególnych testów.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. nie stwierdzono występowania przesłanek utraty wartości inwestycji w pozostałych jednostkach zależnych.

Test na utratę wartości inwestycji w BondSpot S.A.

W roku 2022 głównym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe spółki była sytuacja panująca na rynku obligacji skarbowych, gdzie niemal od początku 2022 roku następował wzrost rentowności obligacji skarbowych. Od początku 2022 roku miał miejsce systematyczny wzrost rentowności obligacji 10-letnich – analogicznie do wzrostu rentowności obligacji skarbowych na rynkach zagranicznych. Presja inflacyjna wsparta wzrostem cen paliw na rynkach globalnych okazała się być istotnym elementem wspierającym wzrost rentowności polskich papierów skarbowych. Na spadek cen obligacji skarbowych, zarówno polskich, jak i zagranicznych, wpływała także polityka Banku Centralnego USA (FED) prowadzącego ostrą politykę podwyżek stóp procentowych.

Na koniec roku 2022 przeprowadzono test na utratę wartości inwestycji. Przesłankami do przeprowadzenia testu była weryfikacja założeń przychodowych Spółki związanych z projektami realizowanymi w Bondspot. Ośrodek generujący przepływy pieniężne został ustalony na poziomie spółki BondSpot. Test w postaci wyceny spółki metodą DCF sporządzono na podstawie prognozy wyników BondSpot w latach 2023–2027. Kluczowe założenia testu przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2022 r. to:

- średnioroczny wzrost przychodów w latach 2023–2027 na poziomie 10,3% zakładający, że kluczowy technologiczny projekt dla BondSpot zostanie uruchomiony do 2025 roku (16,6% w 2021 roku),
- średnioważony koszt kapitału na poziomie 10,32% (7,66% w 2021 roku),
- stopa wzrostu po roku 2027 równa 2,5% (2% w 2021 roku).

Test wykazał, że wartość odzyskiwalna spółki BondSpot S.A. określona metodą DCF jest niższa niż wartość udziałów w BondSpot S.A. ujętych wg ceny nabycia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Giełdy na dzień 31 grudnia 2022 r. Tym samym stwierdzono utratę wartości inwestycji w BondSpot S.A. i dokonano odpisu aktualizującego w wysokości 4 305 tys. zł. Rozpoznanie odpisu aktualizującego oznacza, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej, dlatego każda negatywna zmiana w kluczowych założeniach spowodowałaby konieczność utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego.

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

W związku z opóźnieniem się projektu i brakiem prognoz przychodów w najbliższych latach, dokonano odpisu aktualizującego wartość inwestycji do wysokości aktywów netto w kwocie 2 296 tys. zł.

Rozpoznanie odpisu aktualizującego oznacza, że wartość odzyskiwalna jest równa wartości bilansowej, dlatego każda negatywna zmiana w kluczowych założeniach spowoduje konieczność utworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego.

Spółka	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.				Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.			
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% głosów w organie stanowiącym	Wartość wg ceny nabycia	Wartość bilansowa	Liczba udziałów	% głosów w organie stanowiącym
Towarowa Giełda Energii S.A.	214 581	214 581	1 450 000	100,00	214 581	214 581	1 450 000	100,00
BondSpot S.A.	34 443	30 137	9 698 123	96,98	34 443	34 443	9 698 123	96,98
GPW Benchmark S.A.	5 909	5 909	118 000	100,00	4 909	4 909	98 000	100,00
GPW Tech S.A.	13 500	13 500	13 500 000	100,00	3 700	3 700	3 700 000	100,00
GPW Ventures ASI S.A.	3 000	704	3 000 000	100,00	3 000	3 000	3 000 000	100,00
GPW Private Market S.A.	2 119	2 119	2 100 000	100,00	-	-	-	-
GPW Logistics S.A.	2 316	2 316	200 000	100,00	-	-	-	-
GPW DAI S.A.	120	120	100 000	100,00	-	-	-	-
Armenia Securities Exchange OJSC	9 553	9 553	967	65,03	-	-	-	-
Razem	285 541	278 939	n/d	n/d	260 633	260 633	n/d	n/d

3.4.2. NABYCIE JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W dniu 28 czerwca 2022 r. GPW podpisała z Central Bank of Armenia (CBoA) Umowę Nabycia Akcji (Share Purchase Agreement) Armenia Securities Exchange (AMX) oraz Umowę Wspólników (Shareholder's Agreement) dotyczącą uczestnictwa stron umowy w AMX.

Podpisana umowa nabycia akcji była umową warunkową. Objęcie kontroli nad spółką AMX podlegało następującym warunkom formalnym:

- uzyskanie zgody na transakcję od Centralnego Banku Armenii (CBoA),
- zmiana statutu AMX zgodnie z umową wspólników,
- otwarcie przez GPW rachunku papierów wartościowych w Armenii,
- zapłata przez GPW wynagrodzenia za akcje AMX.

Ostateczne spełnienie wszystkich warunków nastąpiło w dniu 27 grudnia 2022 r. i w tym dniu nastąpiło zamknięcie transakcji zakupu przez GPW 65,03% akcji Armenia Securities Exchange.

W wyniku przeprowadzonej transakcji struktura własnościowa AMX przedstawia się następująco:

- AMX posiada 148 akcji własnych odpowiadających 9,95% udziału w kapitale zakładowym spółki,
- CBoA posiada 372 akcje odpowiadające 25,02% udziałowi w kapitale zakładowym spółki,
- GPW posiada 967 akcji odpowiadających 65,03% udziałowi w kapitale zakładowym spółki.

W wyniku tej transakcji GPW objęła również pośrednio kontrolę nad Central Depository of Armenia (CDA), w którym AMX posiada 100% udziału w kapitale zakładowym.

Całkowita cena akcji AMX nabywanych przez GPW wyniosła 873 735 276 AMD, tj. 9,5 mln zł i jest płatna w dwóch transzach:

1. pierwsza transza w wysokości 498 765 150 AMD, tj. 6,4 mln zł została zapłacona po spełnieniu wszystkich warunków ustalonych w umowie,
2. druga transza w wysokości 374 970 126 AMD, tj. ok. 3,1 mln zł, będzie płatna pod warunkiem zakończenia wszystkich spornych postępowań sądowych i roszczeń prawnych, których stroną jest AMX, a które zostały uszczegółowione i opisane w umowie nabycia akcji (Share Purchase Agreement). Zakończenie spraw spornych jest rozumiane, jako definitywne zakończenie postępowania sądowego lub odrzucenie pozwu, a dla spraw aktualnie nie rozpatrywanych przez sąd, brak wniesienia pozwu w ciągu 3 kolejnych lat.

Porozumienie wspólników zawiera opcję kupna (opcja call) dla CBoA i jednocześnie opcję sprzedaży (opcja put) dla GPW dotyczące nabytych udziałów w AMX. CBoA może skorzystać z opcji w ostatnim miesiącu okresu zamkniętego w przypadku, gdy GPW istotnie nie wywiąże się z założeń przyjętego Biznes Planu, zaś GPW może bezwarunkowo skorzystać z opcji w ciągu

dwóch miesięcy od upływu okresu zamkniętego. Okres zamknięty został zdefiniowany jako okres 5-ciu lat od momentu rejestracji udziałów.

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 2022 r. i 31 grudnia 2021 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”).

Poniższe tabele przedstawiają udziały oraz wartość bilansową poszczególnych inwestycji Giełdy.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 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 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 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 2022 r, podobnie jak na dzień 31 grudnia 2021 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.

W 2022 r. i 2021 r. Giełda nie była leasingobiorcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

W 2022 r. i 2021 r. Giełda nie poniosła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 841	2 833
Odsetki od zobowiązań leasingowych	238	376
Strata/(Zysk) z tytułu zakończenia umowy leasingowej	(13)	-
Przeszacowanie umów leasingowych	1 139	8
Razem koszty związane z leasingiem, ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 205	3 217

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 2022 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 2022 r. i 2021 r. Giełda nie była leasingodawcą aktywów na okres krótszy niż 12 miesięcy (tzw. leasing krótkoterminowy).

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Odsetki z tytułu subleasingu	109	167
Przeszacowanie subleasingu	727	(10)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Przychody z tytułu leasingu operacyjnego	549	475
Razem przychody/(pomniejszenia kosztów) związane z leasingiem ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	1 385	632

W 2022 r. i 2021 r. Giełda nie pozyskała przychodów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi, które nie byłyby ujęte w przychodach ze sprzedaży (leasing operacyjny) lub w wycenie należności z tytułu subleasingu.

Poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności przyszłych opłat leasingowych.

	Należne opłaty leasingowe wg terminów wymagalności					
	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.		
	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem	Subleasing	Leasing operacyjny	Razem
Poniżej 1 roku	2 056	2 469	4 525	2 439	2 947	5 386
w 2-gim roku	95	10	105	1 823	2 469	4 292
w 3-cim roku	84	-	84	-	10	10
w 4-tym roku	82	-	82	-	-	-
w 5-tym roku	61	-	61	-	-	-
Razem	2 378	2 479	4 857	4 262	5 426	9 688

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.

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2022 r.		2021 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	(3 590)	6 726	(4 857)	4 580
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	(1 673)	2 656	(1 658)	1 157
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja)	(3 219)	(180)	(4 825)	4 408
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	(63)	74	(60)	72
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	(156)	191	(1 502)	426

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. Poniższa tabela przedstawia potencjalny wpływ zmiany szacunków dotyczących stopy procentowej.

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2022 r.		2021 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	23	(23)	69	(67)
Wpływ na wartość należności z tytułu subleasingu	24	(23)	24	(23)
Wpływ na koszty działalności operacyjnej (amortyzacja)	64	(62)	209	(201)
Wpływ na przychody z tyt. odsetek od subleasingu	(35)	33	38	(38)
Wpływ na koszty z tyt. odsetek od leasingu	(57)	55	97	(111)

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 subleasingowych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2022			
	Pow. biurowa i inne pomiesz- czenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu	1 178	159	3 703	5 040
Nowe umowy leasingu	-	36	-	36
Nowe umowy subleasingu	(42)	(55)	-	(97)
Przeszacowanie aktywa	400	13	-	413
Amortyzacja	(754)	(137)	(1 950)	(2 841)

	Rok zakończony 31 grudnia 2022			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Wartość księgowa netto na koniec okresu	782	16	1 753	2 551

	Rok zakończony 31 grudnia 2021			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania - stan na początek okresu	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	9	(6)	-	3
Amortyzacja	(717)	(162)	(1 955)	(2 834)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	1 178	159	3 703	5 040

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 końcową stopę procentową. Końcowa stopa procentowa Giełdy ustalana jest jako stopa procentowa, jaką Giełda musiałaby zapłacić, aby na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów użytkowany na podstawie umowy leasingowej.

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

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

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

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje zmiany stanu zobowiązań z tytułu leasingu:

	Rok zakończony 31 grudnia 2022			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Zobowiązania z tytułu leasingu - stan na początek okresu (dane przekształcone)	3 929	296	5 236	9 461
Nowe umowy leasingowe	-	36	-	36
Odsetki od zobowiązań leasingowych	101	20	117	238

Rozliczenie zobowiązania leasingowego w okresie (odpowiadające płatnościom leasingowym)	(2 496)	(548)	(2 842)	(5 886)
Przeszacowanie zobowiązania leasingowego	777	362	-	1 139
Reklasyfikacja i inne korekty	52	-	-	52
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	2 363	166	2 511	5 040
długoterminowe	404	20	-	424
krótkoterminowe	1 959	146	2 511	4 616

	Rok zakończony 31 grudnia 2021			
	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

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.

	Rok zakończony 31 grudnia 2022			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Należności z tytułu subleasingu - stan na początek okresu	2 660	128	1 362	4 150
Nowe umowy subleasingu	42	55	-	97
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	65	14	30	109
Rozliczenie należności z tytułu subleasingu w okresie (odpowiadającej płatnościom leasingowym)	(1 552)	(411)	(752)	(2 715)
Przeszacowanie należności z tytułu subleasingu	378	349	-	727
Reklasyfikacja i inne korekty	(40)	-	-	(40)
Wartość księgowa netto na koniec okresu, w tym:	1 553	135	640	2 328
długoterminowe	290	15	-	305
krótkoterminowe	1 263	120	640	2 023

	Rok zakończony 31 grudnia 2021			
	Pow. biurowa i inne pomieszczenia	Samochody	Powierzchnia kolokacyjna	Razem
Należności z tytułu subleasingu - stan na początek okresu	4 258	495	1 815	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

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 2022 r. i 31 grudnia 2021 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 2022 r. i 31 grudnia 2021 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 oczekiwanym 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 ściągalności 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 oraz jako koszt okresu w ramach kosztów finansowych.

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 2022, jak i 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.

ETF

Giełda zakupiła 25 929 sztuk certyfikatów BETA ETF, który oparty jest o indeks obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland Index. Organizatorem emisji jest AgioFunds TFI S.A, debiut instrumentu nastąpił 17 stycznia 2022 roku.

Poniższa tabela przedstawia inwestycje Grupy wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			
	Innex	BVB	ETF	Razem
Wartość wg ceny nabycia	3 820	1 343	5 000	10 163
aktualizacja wartości godziwej	(3 820)	(1 168)	(287)	(5 275)
Wartość bilansowa	-	175	4 713	4 888

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

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 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. wartość godziwa akcji BVB oraz ETF została rozpoznana na podstawie kursów notowań (poziom 1 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 kosztów”.

Poniższa tabela przedstawia należności handlowe oraz pozostałe istotne kategorie należności.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności handlowe brutto	26 148	25 811
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(2 295)	(2 883)
Razem należności handlowe	23 853	22 928
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (krótkoterminowe)	5 573	5 803
Należności od spółek zależnych z tytułu CIT w PGK	1 406	2 196
Rozrachunki z tytułu subleasingu	245	244
Należności z tytułu dotacji	3 889	3 670
Inne należności	2 481	6 069
Razem pozostałe należności	13 594	17 981
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	37 447	40 909

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

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych według terminów wymagalności wraz z odpisem na oczekiwane straty kredytowe.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.			Stan na dzień 31 grudnia 2021 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	18 177	(40)	18 137	19 960	(84)	19 876
Zaległe od 1 do 30 dni	3 480	(20)	3 460	2 247	(27)	2 220
Zaległe od 31 do 60 dni	979	(8)	971	281	(8)	272
Zaległe od 61 do 90 dni	1 189	(15)	1 174	335	(16)	320
Zaległe od 91 do 180 dni	92	(2)	90	265	(24)	240
Zaległe więcej niż 180 dni	2 231	(2 210)	21	2 724	(2 724)	-
Należności zaległe	7 971	(2 255)	5 716	5 851	(2 799)	3 052
Razem	26 148	(2 295)	23 853	25 811	(2 883)	22 928

Na dzień 31 grudnia 2022 r. w Spółce należności handlowe w kwocie 7 971 tys. zł (31 grudnia 2021 r. 5 851 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 2022 r. przypada kwota 955 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 7 016 tys. zł (a na dzień 31 grudnia 2021 r. odpowiednio: 743 tys. zł oraz 5 235 tys. zł).

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. Szczegółowe dane zaprezentowane są w poniższej tabeli.

Stan na dzień

	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Członkowie Giełdy	11 346	14 727
Emitenci*	1 071	204
Pozostali*	5 760	5 029
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	18 177	19 960

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

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

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

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aa	588	1 309
A	6 507	7 681
Baa	222	390
Ba	14	20
B oraz BB	101	112
Bez ratingu	3 914	5 215
Razem należności handlowe od Członków Giełdy	11 346	14 727

Giełda nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 r. należności handlowe Giełdy nie były renegotjowane co do kwoty.

Poniższa tabela przedstawia podział należności handlowych na krajowe i zagraniczne.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Należności krajowe	11 445	12 253
Należności zagraniczne	14 703	13 558
Razem należności handlowe brutto	26 148	25 811

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 2022 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 0,11% do 4,11%
- w przypadku emitentów papierów notowanych na rynkach prowadzonych przez Giełdę: od 1,71% do 34,97%,
- w przypadku pozostałych odbiorców (w tym dystrybutorów informacji): od 0,15% do 1,58%.

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.

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.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Stan na początek okresu	2 883	4 372
Utworzenie odpisu	1 342	2 255
Rozwiązanie odpisu	(1 930)	(3 321)
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(423)
Stan na koniec okresu	2 295	2 883

Zmiana wartości odpisu z tytułu utraty wartości należności handlowych w 2022 r. wyniosła 588 tys. zł (spadek odpisu) i w całości została ujęta w w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwota ta wynika z wyższej kwoty rozwiązania odpisu (1 930 tys. zł) niż jego utworzenia (1 342 tys. zł).

Zmiana 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.

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) oraz obligacje korporacyjne z pierwotnym terminem wymagalności do 3 miesięcy (licząc od dnia ich zakupu/założenia) uznanych za obarczone ryzykiem utraty wartości wynikającym z możliwych zmian otoczenia gospodarczego lub zmiany kondycji ich emitenta i przez to nie zaliczone do środków pieniężnych.

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.

Poniższa tabela przedstawia krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Obligacje korporacyjne	53 737	150 271
Lokaty bankowe	-	55 048

Udzielone pożyczki	-	91 128
Razem krótkoterminowe brutto	53 737	296 447
Odpis na straty z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych według amortyzowanego kosztu	(39)	(141)
Razem aktywa finansowe wyceniane wg amortyzowanego kosztu	53 698	296 306

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

Poniższa tabela przedstawia ujęte przychody finansowe w stosunku do zaprezentowanych aktywów finansowych.

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.		
	Odsetki uzyskane	Wycena	Razem kwoty ujęte w przychodach finansowych
Obligacje korporacyjne	4 740	(27)	4 713
Lokaty bankowe	-	(48)	(48)
Udzielone pożyczki	371	(107)	264
Razem przychody z aktywów wycenianych wg amortyzowanego kosztu	5 111	(182)	4 929

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.		
	Odsetki uzyskane	Wycena	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 amortyzowanego kosztu	595	264	859

Klasyfikację aktywów finansowych wycenianych wg amortyzowanego 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aaa	-	91 109
A	-	50 093
A-	34 601	155 103
Baa	19 097	-
Razem	53 698	296 306

3.7.6. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wybrane zasady rachunkowości

„Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zaliczają się do kategorii aktywów finansowych wycenianych wg amortyzowanego 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).

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują rachunki bieżące i krótkoterminowe lokaty bankowe (do 3 m-cy). Szczegółowe pozycje przedstawia poniższa tabela.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.

Rachunki bieżące (pozostałe)	18 470	13 530
Rachunki bieżące VAT (split payment)	9	-
Obligacje korporacyjne (bankowe)	-	14 995
Lokaty bankowe	81 607	141 038
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(49)	(102)
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	100 037	169 461

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 2022 r. wyniósł 42 dni (w 2021 r. 55 dni).

Giełda, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego, GPW Data, GPW Private Market, projektu TeO, PCOL oraz Gospostrateg (patrz nota 6.2.), otworzyła każdemu z tych projektów dedykowane rachunki bankowe. Łączne saldo środków na tych rachunkach na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 7 698 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 4 389 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Aaa	-	3
A-	100 037	155 935
Ba/BBB+	-	13 523
Razem	100 037	169 461

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.

Aktywa z tytułu umów z klientami dotyczą głównie usług sprzedaży informacji. Wartość pozostałych do rozliczenia przychodów, klasyfikowanych jako aktywa z tytułu świadczonych usług, wynosiła odpowiednio 543 tys. zł na dzień 31 grudnia 2022 r. i 2 tys. zł na dzień 31 grudnia 2021 r.

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

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Obsługa emitentów	6 825	7 003
Razem rynek finansowy	6 825	7 003
Razem długoterminowe	6 825	7 003
Obsługa obrotu	557	1 313
Obsługa emitentów	3 160	3 355
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	-	2
Razem rynek finansowy	3 717	4 670
Pozostałe przychody	127	189

Razem krótkoterminowe	3 844	4 859
Razem zobowiązania z tytułu umów z klientami	10 669	11 862

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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Wsparcie serwisowe urządzeń IT	421	1 890
Pozostałe	158	5
Razem rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	579	1 895

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 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. kapitał akcyjny Giełdy wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym akcje serii A i B. Akcje Spółki zostały w całości opłacone. Akcje serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do ilości głosów, mogą ulegać zamianie na akcje na okaziciela i w momencie zamiany stają się akcjami zwykłymi serii B. Na jedną akcję serii A przypada dwa głosy. Akcje serii B to akcje na okaziciela, na jedną akcję serii B przypada jeden głos.

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen. Na dzień 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2021 r. przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji wyniosło 21 893 tys. zł.

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r. i na dzień 31 grudnia 2021 r.		
	Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale zakładowym	w liczbie głosów
Skarb Państwa	14 695 470	35,01%	51,77%
Banki	49 000	0,12%	0,18%
Biura maklerskie	28 000	0,07%	0,12%
Pozostali	-	0,00%	0,00%

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

Poniższa tabela przedstawia stan bilansowy oraz zmianę w okresie dla pozostałych kapitałów.

	Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	Zmiany wynikające z wyceny	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.
Wartość aktualizacji	(1)	(235)	(236)
Podatek odroczony	1	44	45
Razem kapitał z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	(191)	(191)
Wartość aktualizacji	(51)	23	(28)
Podatek odroczony	10	(4)	6
Razem kapitał z aktualizacji wyceny rezerw aktuarialnych	(41)	19	(22)
Razem pozostałe kapitały	(41)	(172)	(213)

3.10.3. ZYSKI ZATRZYMANE

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.

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	37 021	375 677	(39 555)	174 425	547 568
Podział zysku za 2021 r.	-	59 422	115 003	(174 425)	-
Dywidenda	-	-	(115 003)	-	(115 003)
Zysk za 2022 r.	-	-	-	99 564	99 564
Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.	37 021	435 099	(39 555)	99 564	532 129

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem zyski zatrzymane
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	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

3.10.4. DYWIDENDA

23 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2021 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 115 003 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła

2,74 zł. Dzień dywidendy ustalono na 25 lipca 2022 r., a dywidenda została wypłacona 5 sierpnia 2022 r. Dywidenda należna Skarbowi Państwa wynosi 40 266 tys. zł.

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.

3.10.5. ZYSK NA AKCJĘ

Wybrane zasady rachunkowości

Podstawowy zysk na akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji.

Rozwodniony zysk na akcję wylicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji, skorygowaną o liczbę potencjalnych akcji, które mogłyby być wyemitowane w wyniku konwersji rozważających instrumentów kapitałowych na akcje.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Zysk netto okresu	99 564	174 425
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,37	4,16

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.

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.

Dnia 6 października 2022 r. dokonano wykupu obligacji serii C wyemitowanych 6 października 2015 r. o łącznej wartości nominalnej 125 000 tys. PLN.

Całość zmian zobowiązania z tytułu emisji obligacji w roku 2022 oraz 2021 przedstawiają poniższe tabele.

Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.							
	Stan na początek okresu	Wykup obligacji	Odsetki naliczone	Odsetki zapłacone	Koszty poniesione	Rozliczenie kosztów	Stan na koniec okresu
Kapitał	244 929	(245 000)	71	-	-	-	-
Odsetki	1 539	-	3 169	(4 708)	-	-	-
Rozliczenie kosztów emisji	(190)	-	-	-	-	190	-
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 278	(245 000)	3 240	(4 708)	-	190	-

Stan na dzień 31 grudnia 2021 r.

	Stan na początek okresu	Wykup obligacji	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

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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	-	126 491
Wartość godziwa obligacji serii D i E	-	120 588
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	-	247 079

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 aktuarusza. 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.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych rozpoznanych na dzień bilansowy.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Świadczenia emerytalne	724	677
Pozostałe świadczenia pracownicze	518	603
Długoterminowe	1 242	1 280
Świadczenia emerytalne	101	67
Pozostałe świadczenia pracownicze	18 893	21 751
Krótkoterminowe	18 994	21 818
Razem świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20 236	23 098

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. Zmiany w okresie na zobowiązaniu z tytułu świadczeń emerytalnych przedstawia poniższa tabela.

Rok zakończony 31 grudnia

	2022 r.	2021 r.
Świadczenia ujęte w kosztach działalności operacyjnej	104	118
Świadczenia obciążające inne całkowite dochody	(23)	(221)
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	81	(103)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Świadczenia emerytalne - stan na początek okresu	744	847
Koszty bieżącego zatrudnienia	95	116
Koszty odsetek	27	10
Zyski i straty z rozliczenia programu świadczeń	(18)	(8)
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	(23)	(221)
- założeń finansowych	(42)	(219)
- założeń demograficznych	(52)	-
- pozostałych założeń	71	(2)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	81	(103)
Świadczenia emerytalne - stan na koniec okresu	825	744

Znaczące założenia aktuarialne zastosowane do ustalenia bieżącej wartości zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych przedstawia poniższa tabela.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Stopa dyskonta	6,7%	3,6%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalne	6,0%	3,5%
Inflacja (rocznie)	n/d	2,5%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	10,7%	6,4%

3.12.2. POZOSTAŁE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe pozycje pozostałych świadczeń pracowniczych oraz ich zmiany w ciągu roku obrotowego.

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.					
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu
Nagrody roczne i premie	15 054	12 880	(9 427)	(46)	(3 691)	14 770
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	611	(102)	-	(305)	204
Niewykorzystane urlopy	3 389	3 212	(2 957)			3 644
Godziny nadliczbowe	125	2 507	(2 357)	-	-	275
Niewypłacone wynagrodzenia*	3 183	-	-	(1 311)	(1 872)	-
Razem krótkoterminowe	21 751	19 210	(14 843)	(1 357)	(5 868)	18 893
Nagrody roczne i premie	603	27	(38)	46	(120)	518
Razem długoterminowe	603	27	(38)	46	(120)	518

Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	22 354	19 237	(14 881)	(1 311)	(5 988)	19 411
--	---------------	---------------	-----------------	----------------	----------------	---------------

* w trakcie roku dokonano reklasyfikacji z niewypłaconych wynagrodzeń do rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

	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

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.

Poniższa tabela przedstawia rozliczenia międzyokresowe przychodów. Dotyczą one głównie otrzymanych dotacji, które zostały zaprezentowane w podziale na poszczególne projekty. Opis przyznanych dotacji został przedstawiony w notce 6.2.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Projekt Nowy System Transakcyjny	19 753	13 243
Projekt GPW Data	3 934	2 518
Projekt Telemetria	1 671	-
Private Market	814	532
Projekt PCOL	874	-
Razem długoterminowe	27 046	16 293
Projekt Telemetria	-	1 191
Projekt Private Market	3 127	1 652
Razem krótkoterminowe	3 127	2 843
Razem rozliczenia międzyokresowe przychodów	30 173	19 136

3.14. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Poniższa tabela przedstawia szczegółowe pozycje pozostałych zobowiązań na dzień bilansowy.

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	4 361	5 731
Zobowiązania z tytułu udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu	3 546	3 561
Inne zobowiązania	3 112	-
Razem długoterminowe	11 019	9 292
Zobowiązania z tytułu VAT	842	876
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	2 357	1 818
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	3 425	983
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 371	1 331
Inne zobowiązania	944	2 621
Razem krótkoterminowe	8 939	7 629
Razem pozostałe zobowiązania	19 958	16 921

Giełda, jako jeden z fundatorów utworzonej w 2016 r. przez 17 spółek Skarbu Państwa Polskiej Fundacji Narodowej („PFN”), zobowiązana jest do corocznego przekazywania środków finansowych na cele działalności statutowej PFN w formie 11 corocznych płatności poczynając od daty utworzenia Fundacji. Wpłaty na rzecz PFN mają charakter darowizny, a zobowiązanie do wniesienia całości wpłat na rzecz PFN przewidzianych dla GPW w akcie założycielskim fundacji powstało w momencie przystąpienia GPW do fundacji i podpisania aktu założycielskiego, tzn. w 2016 r. Zobowiązanie to zostało ujęte w kosztach 2016 r. i jest rozliczane w czasie. Na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązanie Giełdy wobec PFN wyniosło 5 732 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r.: 7 062 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 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów stowarzyszonych	82	91
Zobowiązania handlowe wobec podmiotów zależnych	584	875
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych podmiotów oraz rozliczenia międzyokresowe	11 846	6 713
Razem zobowiązania handlowe	12 512	7 679

Z uwagi na krótki termin realizacji zobowiązań handlowych, wartość księgowa tych zobowiązań jest zbliżona do ich wartości godziwej.

3.16. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY
Wybrane zasady rachunkowości

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

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

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

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

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2022 r.	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie innych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2022 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. niemāt.	5 831	(2 104)	-	3 727	-	3 727
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w innych jednostkach	(958)	(1 254)	(44)	(2 256)	(2 256)	-
Świadczenia pracownicze	(4 636)	404	4	(4 228)	(4 228)	-
Oszacowane koszty	(541)	(549)	-	(1 090)	(1 090)	-
Przychody przyszłych okresów	(2 005)	105	-	(1 900)	(1 900)	-
Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych	(424)	119	-	(305)	(305)	-
Odsetki i koszty z tytułu emisji obligacji	(257)	257	-	-	-	-
Pozostałe	(209)	232	-	23	(121)	144
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3 199)	(2 790)	(40)	(6 029)	(9 900)	3 871

	(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. niemāt.	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	(241)	32	-	(209)	(293)	84
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380	(3 622)	43	(3 199)	(9 150)	5 951

3.17. REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I INNE OBCIĄŻENIA

Wybrane zasady rachunkowości

Rezerwy są zobowiązaniami wynikającymi ze zdarzeń przeszłych, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwa zostaje utworzona, gdy na jednostce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych lub prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Jeżeli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny, rezerwa jest dyskontowana z zastosowaniem stopy dyskontowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą, rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. całość pozycji odnosiła się do rezerwy zawiązanej na korekty podatku VAT. Na dzień 31 grudnia 2021 r. w Giełdzie nie wystąpiły rezerwy na zobowiązania.

3.18. AKCJE FANTOMOWE

Wybrane zasady rachunkowości

Giełda prowadzi Program Akcji Fantomowych, który zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji”, traktowany jest jako program rozliczany w formie środków pieniężnych. Na przyszłe wypłaty Programu rozpoznawane jest zobowiązanie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach dotyczących zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych. Zobowiązanie związane z przyznanymi akcjami jest wyceniane na każdy dzień bilansowy według kursu zamknięcia akcji GPW z danego dnia bilansowego. Różnice w wycenie do wartości godziwej na dany dzień bilansowy ujmowane są w kosztach osobowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

29 kwietnia 2021 r. Zarząd Giełdy z okazji 30-lecia istnienia Spółki wprowadził Program Akcji Fantomowych („Program”) dla pracowników GPW. Program objął wszystkich pracowników GPW zatrudnionych na dzień 16 kwietnia 2021 r., a łączna ilość przyznanых akcji fantomowych na początku Programu wyniosła 10 428 akcji.

W każdym kolejnym roku obowiązywania Programu, na dzień 16 kwietnia, wszystkim uczestnikom Programu zostają przyznane 4 akcje fantomowe, a jedynym warunkiem ich przyznania jest zatrudnienie pracownika w GPW. Akcje fantomowe

podlegają przetrzymaniu do dnia rozwiązania lub wygaśnięcia stosunku pracy lub do osiągnięcia przez pracownika wieku emerytalnego („Okres Przetrzymania”). Po zakończeniu Okresu Przetrzymania pracownik nabywa bezwarunkowe prawo do otrzymania świadczenia pieniężnego za posiadane akcje fantomowe, po kursie zamknięcia akcji GPW z dnia 16 kwietnia roku przed uzyskaniem prawa.

Przydzielone akcje fantomowe zachowują prawo do dywidendy. 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.

Zarząd Giełdy może postanowić o zakończeniu realizacji programu Akcji fantomowych, jednak nie wcześniej niż przed zakończeniem 2031 roku.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. szacowana liczba akcji fantomowych wyniosła 10 483 sztuki (31 grudnia 2021 r.: 10 301 sztuk).

W 2022 roku poniesiono koszty z tytułu Programu w wysokości 12 tys. zł (rok zakończony 31 grudnia 2021: 621 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2022 r. zobowiązania z tytułu Programu Akcji Fantomowych wyniosły 707 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 743 tys. zł), z czego część długoterminowa wyniosła 518 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 603 tys. zł.), a część krótkoterminowa to 189 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 140 tys. zł.)

3.19. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Wybrane zasady rachunkowości

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: oszacowanej wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości bilansowej i prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

Jeśli wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest niższa od wartości bilansowej, ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Późniejsze zmiany wartości godziwej są rozpoznawane w zysku lub stracie okresu, ale nie mogą przekroczyć wartości uprzednio ujętego odpisu aktualizującego.

Aktywa te nie są amortyzowane.

W październiku 2022 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o sprzedaży wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania „System GRC”. Spółka podjęła aktywne działania mające doprowadzić do jego sprzedaży.

System GRC jest narzędziem do zautomatyzowanego wspierania zarządzania zgodnością, usprawniającym procesy oceny ryzyka i dostosowywania do przepisów zmniejszając nakład pracy w zakresie ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem i zgodnością.

Na dzień 31 grudnia 2022 r. System GRC jest prezentowany w pozycji Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wartości bilansowej równej 3 336 tys. zł. Wycena do wartości godziwej wykazała brak konieczności ujęcia odpisu aktualizującego wartość aktywa.

W dniu 1 stycznia 2023 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży powyższego aktywa. Z tytułu transakcji sprzedaży Systemu GRC Giełda uzyskała 3 808 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). 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 podlegał 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 sprzedaż 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	
	2022 r.	2021 r.
Rynek finansowy	233 019	239 756
Obsługa obrotu	157 630	167 651
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	123 691	143 797
Instrumenty pochodne	21 317	13 737
Inne opłaty od uczestników rynku	9 974	8 353
Instrumenty dłużne	1 195	501
Inne instrumenty rynku kasowego	1 453	1 263
Obsługa emitentów	22 610	21 049
Opłaty za notowanie	19 050	16 881
Opłaty za wprowadzenie oraz inne opłaty	3 560	4 168
Sprzedaż informacji	52 779	51 056
Informacje czasu rzeczywistego	49 286	47 830
Indeksy i dane historyczno-statystyczne	3 493	3 226
Rynek towarowy	1 109	898
Sprzedaż informacji	1 109	898
Pozostałe przychody	13 823	12 367
Świadczenie usług spółkom z GK GPW (innych niż leasing)	13 138	11 906
Wynajem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe	489	434
Eksploracja lokali, sprzątanie, ochrona	1 829	1 735
Opłaty serwisowe dotyczące aut	203	204
Księgowość i kadry	2 324	2 309
Pozostałe usługi IT	3 756	3 783
Pozostałe usługi administracyjne	4 537	3 441
Świadczenie usług spółkom z poza GK GPW (innych niż leasing)	685	461
Wynajem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe	60	41
Eksploracja lokali, sprzątanie, ochrona	-	8
Sponsoring	207	62
Inne	418	350
Razem przychody ze sprzedaży	247 951	253 021

Przychody ze sprzedaży w podziale na odbiorców zagranicznych i krajowych kształtują się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2022 r.	Udział w %	2021 r.	Udział w %
Od odbiorców zagranicznych	117 646	47,4%	114 626	45,30%
Od odbiorców krajowych	130 305	52,6%	138 395	54,70%
Razem przychody ze sprzedaży	247 951	100,0%	253 021	100%

Poniższa tabela przedstawia podział przychodów Giełdy według sposobu ich ujmowania w czasie:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Przychody rozpoznawane wraz z upływem czasu	74 532	71 461
Rynek finansowy	72 391	69 756
Obsługa obrotu	300	352
Obsługa emitentów	21 903	19 889
Sprzedaż informacji	50 188	49 515
Rynek towarowy	1 109	898
Sprzedaż informacji	1 109	898
Pozostałe przychody	1 032	807
Świadczenie usług spółkom z GK GPW (innych niż leasing)	408	395
Świadczenie usług spółkom z poza GK GPW (innych niż leasing)	624	412
Przychody rozpoznawane jednorazowo	173 419	181 560
Rynek finansowy	160 628	170 000
Obsługa obrotu	157 330	167 299
Obsługa emitentów	707	1 160
Sprzedaż informacji	2 591	1 541
Pozostałe przychody	12 791	11 560
Świadczenie usług spółkom z GK GPW (innych niż leasing)	12 730	11 511
Świadczenie usług spółkom z poza GK GPW (innych niż leasing)	61	49
Razem przychody ze sprzedaży	247 951	253 021

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.

Poniższa tabela przedstawia koszty działalności operacyjnej Giełdy według układu rodzajowego.

		Rok zakończony 31 grudnia	
		2022 r.	2021 r.
Amortyzacja		25 228	23 224
- w tym: kapitalizacja amortyzacji		(2 072)	(638)
Koszty osobowe	4.2.1.	48 602	53 095
Inne koszty osobowe	4.2.1.	16 006	15 968
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne		5 019	4 771
Opłaty i podatki		11 015	9 594
- w tym: opłaty do KNF		8 305	7 984
Usługi obce	4.2.2.	59 089	45 955
Inne koszty operacyjne		5 383	4 198
Razem koszty działalności operacyjnej		170 342	156 805

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.

W 2022 roku przeciętne zatrudnienie w Spółce w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło 275 etatów, natomiast w roku 2021 przeciętne zatrudnienie wyniosło 258 etatów. Poniższe tabele przedstawiają szczegóły kosztów osobowych.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Wynagrodzenia brutto	36 381	28 688
Nagrody roczne i premie	7 544	12 168
Odprawy emerytalne	121	127
Odprawy reorganizacyjne	309	77
Zakaz konkurencji	170	-
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	2 283	1 553
Razem wynagrodzenia osobowe	46 808	42 613
Wynagrodzenia bezosobowe	1 794	10 482
Razem koszty osobowe	48 602	53 095

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	7 293	7 270
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	2 650	2 813
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, program kafateryjny, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	6 063	5 885
Razem inne koszty osobowe	16 006	15 968

Wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego opisane zostały w nocie 6.4.

4.2.2. USŁUGI OBCE

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Utrzymanie infrastruktury IT	17 229	13 576
Łączy transmisji danych	3 270	3 568
Modyfikacja oprogramowania	986	649
Razem koszty IT	21 485	17 793
Remonty, konserwacja, serwis instalacji	1 118	980
Ochrona	2 054	2 012
Sprzątanie	787	776
Telefonia stacjonarna i komórkowa	205	194
Razem utrzymanie budynku i urządzeń biurowych	4 164	3 962
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	315	284
Usługi transportowe	63	54
Promocja, edukacja i rozwój rynku	6 347	5 408
Wspieranie płynności rynku	986	1 041
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	10 881	5 935
Serwisy informacyjne	7 747	7 185
Szkolenia	514	557
Opłaty pocztowe	21	36
Opłaty bankowe	24	35
Tłumaczenia	291	359
Pozostałe	6 251	3 306
Razem usługi obce	59 089	45 955

4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Przychody z tytułu dotacji - Nowa Platforma Transakcyjna	147	26
Przychody z tytułu dotacji - Gospostrateg	117	-
Przychody z tytułu dotacji - PCOL	194	-
Przychody z tytułu dotacji	458	26
Roczna korekta naliczonego VAT	87	-
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	406	360
Otrzymane odszkodowania	7	4
Otrzymane darowizny	15	-
Przychody z najmu nieruchomości inwestycyjnej	1 133	1 106
Inne	175	85
Razem pozostałe przychody	2 281	1 581

4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Darowizny	3 956	2 131
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	50
Odszkodowania, kary, grzywny	2	-
Koszty amortyzacji nieruchomości inwestycyjnej	388	380
Utrata wartości aktywów	6 649	-
Inne koszty	253	762
Razem pozostałe koszty	11 300	3 323

W 2022 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 – 3 067 tys. zł,
- Stowarzyszenie SOS Wioski Dziecięce w Polsce- 15 tys. zł,
- Gmin i organizacji w ramach pomocy uchodźcom z Ukrainy – 872 tys. zł.

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.

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	
	2022 r.	2021 r.
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako środki pieniężne i ekwiwalenty	7 364	79
Przychody z aktywów finansowych prezentowanych jako aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	4 930	859
Odsetki od należności z tytułu subleasingu	109	167
Razem przychody obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	12 403	1 105
Dywidendy	36 468	101 762
Odwrocenie odpisu na oczekiwane straty kredytowe	155	-
Pozostałe przychody finansowe	31	22
Różnice kursowe	780	-
Razem przychody finansowe	49 837	102 889

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	
	2022 r.	2021 r.
Odsetki od wyemitowanych obligacji, w tym:	3 431	5 826
- wycena	(1 277)	374
- wypłacone	4 708	5 452
Odsetki od zobowiązań leasingowych	238	376
Odsetki od zobowiązań podatkowych	292	-
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	-	243
Pozostałe koszty finansowe	10	487
Różnice kursowe	-	377
Razem koszty finansowe	3 971	7 309

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	
	2022 r.	2021 r.
Podatek dochodowy bieżący	18 270	20 317
Podatek odroczony	(2 790)	(3 622)
Razem podatek dochodowy	15 480	16 695

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce, stawka podatku dochodowego od osób prawnych obowiązująca w latach 2022 i 2021 to 19%. Poniższa tabela przedstawia uzgodnienie teoretycznej wysokości podatku dochodowego według ustawowej stawki podatkowej do wysokości obciążenia podatkiem dochodowym wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Zysk przed opodatkowaniem	115 044	191 120
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	21 858	36 313
Efekt podatkowy:	(6 378)	(19 618)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	525	995
Niepodlegających opodatkowaniu dochodów z tytułu dywidendy	(6 929)	(19 335)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	(87)	(5)
Pozostałych korekt	113	(1 273)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	15 480	16 695

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. Wyżej wymieniony Naczelnik sukcesywnie wydawał decyzję o przedłużeniu rejestracji PGK na kolejne okresy podatkowe. Ostatnią decyzję Grupa otrzymała 14 grudnia 2022 i dotyczy ona rejestracji PGK na okres jednego roku podatkowego tj. na rok 2023.

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 2022 r. kwota należności GPW od spółek powiązanych wchodzących w skład PGK z tytułu podatku dochodowego rozliczanego w imieniu tych spółek wyniosła 1 406 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. 2 196 tys. zł). Kwota należności została zaprezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Należności handlowe oraz pozostałe należności”.

5. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wybrane zasady rachunkowości

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

Począwszy od roku obrotowego zakończonego 31.12.2022 Giełda prezentuje wpływy z tytułu dotacji oraz wydatki z tytułu rozliczenia zaliczki z tytułu dotacji w ujęciu netto w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

W jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31.12.2021 Giełda zaprezentowała w przepływach pieniężnych z działalności finansowej rozdzielnie wpływy z tytułu dotacji w kwocie 9.928 tys. zł oraz wydatki z tytułu rozliczenia zaliczki z tytułu dotacji w kwocie 4.215 tys. zł.

Zdaniem Kierownictwa Giełdy zmiana prezentacyjna nie jest istotna z punktu widzenia sprawozdania finansowego, w związku z czym nie dokonano retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych.

Poniższa tabela prezentuje szczegółowy podział kosztów amortyzacji w badanym okresie:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	8 604	9 989
Amortyzacja wartości niematerialnych**	13 783	10 402
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	2 841	2 834
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnej	388	380
Razem amortyzacja***	25 616	23 605

* W okresie 12 miesięcy 2022 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 1070 tys. zł., a w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 w kwocie 501 tys. zł.

** W okresie 12 miesięcy 2022 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 1002 tys. zł., a w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2021 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.

Szczegóły odnośnie składników pozostałych korekt ujętych w przepływach pieniężnych netto z działalności operacyjnej prezentuje poniższa tabela:

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	80	3 892
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych (wycena rachunków i lokat)	(47)	153
(Przychody)/ koszty z tytułu odsetek od pożyczek pracowniczych	1	(4)
(Przychody) z tytułu odsetek od subleasingu	(109)	(167)
Koszty z tytułu odsetek od leasingu	238	370
Koszty finansowe zw. z emisją obligacji	190	383
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki (PAR)	(195)	-
Przeniesienie dotacji do części inwestycyjnej	(11 238)	(6 968)
(Zyski)/straty aktuarialne	23	179
Przeszacowanie leasingu/subleasingu	52	-
Korekty odsetek od zobowiązań	6	-
Pozostałe korekty	42	324
Razem pozostałe korekty	(10 957)	(1 838)

6. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższe tabele prezentują uzyskane przychody i poniesione koszty według rodzajów instrumentów finansowych Giełdy.

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.					
	Odsetki uzyskane/ zapłacone	Odsetki naliczone, przeszaco- wania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utruty 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)	-	-	588	588	-	588
Instrumenty kapitałowe	-	-	-	-	(191)	(191)
Obligacje korporacyjne	4 740	(27)	(38)	4 675	-	4 675
Lokaty bankowe	7 275	21	100	7 396	-	7 396
Udzielone pożyczki	371	(107)	18	282	-	282
Rachunki bieżące	19	-	74	93	-	93
Razem instrumenty finansowe (aktywa)	12 405	(113)	742	13 034	(191)	12 843
Wyemitowane obligacje	(4 708)	1 277	-	(3 431)	-	(3 431)
Razem instrumenty finansowe (zobowiązania)	(4 708)	1 277	-	(3 431)	-	(3 431)
Razem kwoty ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7 697	1 164	742	9 603	(191)	9 412

	Rok zakończony 31 grudnia 2021 r.					
	Odsetki uzyskane/ zapłacone	Odsetki naliczone, przeszaco- wania i koszty emisji obligacji	Odpis z tytułu utruty 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)
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)

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 (trwałe). 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 6.7.

Nowy System Transakcyjny

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

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.

GPW Private Market

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

Celem projektu jest zbudowanie platformy, na której wydawane (emitowane) będą tokeny reprezentujące określone prawa majątkowe (aktywa cyfrowe). Platforma ma umożliwiać również obrót w/w aktywami.

Giełda uczestniczy w przekazywaniu dotacji z NCBiR do pozostałych uczestników konsorcjum. Przepływy pieniężne z tego tytułu są prezentowane w ujęciu netto w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych począwszy od 2022 r.

Telemetria („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.

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.

Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („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.

Poniższa tabela przedstawia istotne informacje w ujęciu wartościowym dla uzyskanych dotacji, w podziale na poszczególne projekty:

	Stan na dzień/dane za okres zakończony 31 grudnia 2022 r.						
	Planowany łączny budżet (mln zł)	Wartość przyznanej dotacji (mln zł)	Wartość dotacji otrzymanej w 2022 roku (tys. zł)	Kwota ujęta w przychodach (tys. zł)	Kwota obciążająca RMP (tys. zł)	Wysokość kosztów skapitalizowanych na dzień bilansowy (tys. zł)	Oczekiwany termin realizacji projektu (lub data zakończenia)
Projekt Nowy System Transakcyjny	90,0	29,3	7 124	147	19 753	41 308	1Q2024
Projekt GPW Data	7,9	3,9	2 009	-	3 934	6 677	2Q2023
Projekt Private Market	11,6	8,5	1 757	-	3 941	1 006	4Q2023
Projekt Telemetria	33,3	13,3	(426)	-	1 671	3 516	4Q2023
Projekt PCOL	8,8	5,1	681	194	874	1 090	4Q2023
Projekt Gospostrateg	7,9	0,3	98	117	-	-	1Q2023
Razem	159,5	60,4	11 243	458	30 173	53 597	

6.3. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Wybrane zasady rachunkowości

Jednostkami powiązаныmi z Giełdą są w szczególności:

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

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

Spółki z udziałem Skarbu Państwa

Giełda skorzystała ze zwolnienia przewidzianego w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych i nie prowadzi ewidencji umożliwiającej jednoznaczne identyfikowanie i agregowanie transakcji ze Skarbem Państwa oraz ze wszystkimi podmiotami powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)

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

Wysokość opłat na rzecz KNF, które obciążyły koszty działalności operacyjnej Giełdy w 2022 r. wyniosła 8 305 tys. zł, a w 2021 r.: 7 984 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 nocie 4.7.

Polska Fundacja Narodowa

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

6.3.2. TRANSAKCJE ZE SPÓŁKAMI ZALEŻNYMI

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2022 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2022 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:	1 204	607	8 920	270
leasing	49		82	(484)
pozostałe	1 155	607	8 838	754
IRGiT:	359	-	2 292	(611)
leasing	90	-	441	(667)
pozostałe	269	-	1 851	56
BondSpot:	112	21	1 010	250
leasing	57	-	45	(441)
pozostałe	55	21	965	691
GPWB:	405	1	1 864	6 438
leasing	26	-	11	(175)
pozostałe	379	1	1 853	6 613
InfoEngine:	7	-	50	54
pozostałe	7	-	50	54
GPW Tech:	26	-	281	(81)
leasing	7	-	16	(81)
pozostałe	19	-	265	-
GPW Ventures ASI:	12	-	77	(27)
leasing	4	-	-	(27)
pozostałe	8	-	77	-
GPWL	38	-	55	-
leasing	-	-	36	-
pozostałe	38	-	19	-
GPWPM	7	-	42	-
leasing	-	-	14	-
pozostałe	7	-	28	-
DAI	12	-	-	-
pozostałe	12	-	-	-
Razem	2 182	629	14 494	6 293

	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

W powyższych tabelach nie wykazano transakcji związanych ze środkami trwałymi. W 2022 r. oraz w 2021 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 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 r. należności od jednostek zależnych nie zostały spisane w koszty, jako nieściągalne.

Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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.

Dnia 11 października 2022 r. GPW zawarła umowę pożyczki odnawialnej ze spółką Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”) z limitem do kwoty 100 mln zł. Pożyczka zostanie udzielona w PLN. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i określone jako suma oprocentowania bazowego WIBOR O/N oraz marży. Zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 30 września 2023 r. (z możliwością przedłużenia terminu jej obowiązywania na kolejny okres).

Oprócz pożyczki dla TGE, GPW udzielała pożyczek dla spółki stowarzyszonej PAR. Dalsze informacje dotyczące pożyczki PAR znajdują się w notce 6.3.3.

Poniższa tabela prezentuje zmiany w całkowitej kwocie należnej z tytułu pożyczek.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022	2021
Stan na początek okresu (przed odpisem)	91 899	500
Udzielenie pożyczki	-	91 310
Spłata kapitału	(91 210)	-
Odsetki zapłacone	(371)	(164)
Odsetki naliczone	228	272
Inne zmiany	30	(19)
Stan na koniec okresu (przed odpisem)	576	91 899
Odpis	(576)	(771)
Wartość bilansowa pożyczki	-	91 128

Dywidendy od jednostek zależnych

30 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku TGE za 2021 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 24 940 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 4 sierpnia 2022 r.

28 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie BondSpot podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku BondSpot za 2021 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1 000 tys. zł. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 972 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 28 lipca 2022 r.

30 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie TGE podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za 2021 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 24 940 tys. zł. Dywidenda została w całości wypłacona Giełdzie w dniu 4 sierpnia 2021 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 2022 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2022 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	53	-	132	120
pozostałe	53	-	132	120
Centrum Giełdowe:	-	2 500	-	4 581
leasing	-	2 188	-	2 329
pozostałe	-	312	-	2 252
PAR:	5	10	84	40
leasing	-	-	32	-
pozostałe	5	10	52	40
Razem	58	2 510	216	4 741

	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
pozostałe	-	474	-	2 381
PAR:	10	-	-	-
pozostałe	10	-	-	-
Razem	11	474	3	2 381

W roku zakończonym 31 grudnia 2022 r. oraz 31 grudnia 2021 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

8 kwietnia 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki CG** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 1 077 tys. zł oraz części kapitału rezerwowego w kwocie 2 002 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 763 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 31 maja 2022 r. W roku 2021 spółka wypłaciła 1 700 tys. zł, a kwota przypadająca GPW wyniosła 421 tys. zł.

23 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie **spółki KDPW** podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 29 379 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 9 793 tys. zł. Dzień dywidendy wyznaczono na 30 czerwca 2022, a dzień wypłaty dywidendy na 7 września 2022 r. W roku 2021 spółka wypłaciła 19 925 tys. zł, a kwota przypadająca GPW wyniosła 6 641 tys. zł.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2022 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla PAR wynosi zero, natomiast kwota ujętego odpisu na dzień bilansowy wynosi 576 tys. zł (31 grudnia 2021 r.: 771 tys. zł). W dniu 30 września 2022 r. PAR spłaciła pożyczkę w wysokości 200 tys. zł, co spowodowało rozwiązanie części odpisu aktualizującego.

W listopadzie 2022 r. zawarto aneks do umowy pożyczki udzielonej PAR przez GPW we wrześniu 2020 r. Intencją stron było przedłużenie okresu zwrotu pożyczki do 30 czerwca 2023 r. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi przez ww. aneks odsetki za okres od dnia udzielenia pożyczki zostaną skapitalizowane i dopisane do kwoty pożyczki.

6.3.4. POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno w 2022 r. jak i w 2021 r. w Giełdzie, poza wynikającymi ze stosunku pracy, nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2022 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 2022 r. wyniosły 4 971 tys. zł, a w 2021 r. 4 719 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 2022 roku nadpłata wyniosła 98 tys. zł, w 2021 r. powstała nadpłata, która wyniosła 130 tys. zł.

Fundacja GPW

W 2022 r. GPW przekazała na rzecz Fundacji GPW darowiznę w kwocie 3 067 tys. zł (w 2021 r.: 2 396 tys. zł) jednocześnie uzyskując przychody od Fundacji w kwocie 134 tys. zł (w 2021 r.: 236 tys. zł) i ponosząc koszty na jej rzecz w kwocie 2 tys. zł (w 2021 r.: 54 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2022 r. należności Giełdy od Fundacji GPW wyniosły 40 tys. zł, a zobowiązania względem Fundacji: 0 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 r. odpowiednio: 39 tys. zł i 0 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 2022 r. i 2021 r.

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Wynagrodzenia podstawowe	1 607	1 613
Wynagrodzenie zmienne	1 938	1 627
Pozostałe świadczenia	129	286
Świadczenia po okresie zatrudnienia	271	-
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	3 945	3 526
Wynagrodzenia Rady Giełdy	598	581
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 543	4 107

Na dzień 31 grudnia 2022 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 3 948 tys. zł i dotyczyły one premii za rok 2022 i 2021.

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.

6.5. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2022 r.	2021 r.
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	151	151
Inne usługi atestacyjne (w tym przegląd sprawozdania finansowego)	101	101
Razem wynagrodzenie firmy audytorskiej	252	252

6.6. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

	Stan na dzień	
	31 grudnia 2022 r.	31 grudnia 2021 r.
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych	3	13
Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych	1 165	3 500
Razem zakontraktowane nakłady inwestycyjne	1 168	3 513

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2022 r., jak i na dzień 31 grudnia 2021 r. dotyczyły zakupu mebli biurowy.

Zakontraktowane zobowiązania inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2022 r. dotyczyły modernizacji warstwy integracyjnej w ramach projektu Nowy Obrazu Rynku, a na dzień 31 grudnia 2021 r. związane były z wdrożeniem systemu kontrollingowego.

6.7. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Wybrane zasady rachunkowości

Warunkowość jest cechą zobowiązań i aktywów, które nie są ujmowane w sprawozdaniu finansowym, ponieważ ich istnienie jest zależne od wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Giełdy.

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym obowiązkiem, którego istnienie wymaga jeszcze potwierdzenia lub jest obecnym obowiązkiem, który nie spełnia kryteriów ujmowania zobowiązań (ponieważ albo nie jest prawdopodobne, że dla rozliczenia obowiązku będzie konieczny wpływ korzyści ekonomicznych, albo kwoty zobowiązania nie można wycenić w sposób wystarczająco wiarygodny).

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 wekslowymi, 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.

6.8. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W dniu 28 marca 2023 roku Walne Zgromadzenie spółki **GPW Private Market S.A.** podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 3 600 tys. zł w wyniku emisji 3 600 000 akcji imiennych zwykłych serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł. Akcje w całości zostały objęte przez GPW.

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

Marek Dietl – Prezes Zarządu

Monika Gorgoń – Członek Zarządu

Adam Młodkowski – Członek Zarządu

Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Piotr Kajczuk, Dyrektor Działu Finansowego

Warszawa, 11 kwietnia 2023 r.