



Jednostkowe
sprawozdanie finansowe
**Giełdy Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.**
za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

luty 2017 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

SPIS TREŚCI

I.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
V.	NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
1.	INFORMACJE OGÓLNE	10
1.1.	<i>Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki</i>	10
1.2.	<i>Zatwierdzenie sprawozdania finansowego</i>	10
2.	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	11
2.1.	<i>Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego</i>	11
2.1.1.	Oświadczenie o zgodności	11
2.1.2.	Waluta funkcjonalna i prezentacyjna	18
2.1.3.	Podstawa wyceny.....	18
2.1.4.	Dokonane osądy i oszacowania	18
2.2.	<i>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</i>	19
2.3.	<i>Sprawozdawczość dotycząca segmentów</i>	19
2.4.	<i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	19
2.5.	<i>Wartości niematerialne</i>	20
2.5.1.	Wartość firmy	20
2.5.2.	Pozostałe wartości niematerialne	21
2.6.	<i>Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych</i>	21
2.7.	<i>Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone</i>	21
2.8.	<i>Aktywa finansowe</i>	22
2.8.1.	Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych	22
2.8.2.	Utrata wartości aktywów finansowych.....	23
2.9.	<i>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</i>	24
2.10.	<i>Pozostałe należności</i>	24
2.11.	<i>Zapasy</i>	25
2.12.	<i>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych</i>	25
2.13.	<i>Kapitał własny</i>	25
2.14.	<i>Zobowiązania finansowe</i>	25
2.15.	<i>Zobowiązania warunkowe</i>	26
2.16.	<i>Podatek dochodowy</i>	26
2.16.1.	Podatkowa Grupa Kapitałowa.....	26
2.16.2.	Podatek bieżący	27
2.16.3.	Podatek odroczony	27
2.17.	<i>Świadczenia pracownicze</i>	27
2.17.1.	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	27
2.17.2.	Program określonych składek	28
2.17.3.	Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	28
2.17.4.	Płatności na bazie akcji	28
2.18.	<i>Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia</i>	29
2.19.	<i>Przychody</i>	29
2.19.1.	Przychody ze sprzedaży	29
2.19.2.	Pozostałe przychody	30
2.19.3.	Przychody finansowe	30
2.20.	<i>Koszty</i>	30

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.21. Koszty finansowe z tytułu emisji obligacji.....	30
2.22. Leasing.....	30
2.23. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	31
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	31
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	31
3.2. Ryzyko rynkowe	31
3.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych	31
3.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut.....	32
3.2.3. Ryzyko cenowe.....	34
3.3. Ryzyko kredytowe.....	34
3.4. Ryzyko utraty płynności.....	35
3.5. Zarządzanie kapitałem.....	36
3.6. Rachunkowość zabezpieczeń	37
4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	38
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	40
7. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	41
8. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	42
9. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	43
10. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGOTERMINOWE	45
11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	45
12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	48
13. KAPITAŁ WŁASNY	48
13.1. Kapitał podstawowy.....	49
13.2. Pozostałe kapitały	50
13.3. Zyski zatrzymane.....	50
13.4. Dywidenda	51
13.5. Zysk na akcję	51
14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI	52
15. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	53
15.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych	53
15.2. Zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	56
15.3. Analiza wrażliwości.....	57
16. PROGRAM MOTYWACYJNY.....	57
17. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	59
18. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	59
19. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	59
20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	60
21. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	61
21.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe	61
21.2. Usługi obce.....	62
21.3. Inne koszty operacyjne	63
22. POZOSTAŁE PRZYCHODY ORAZ POZOSTAŁE KOSZTY	63
22.1. Pozostałe przychody	63
22.2. Pozostałe koszty	63
23. PRZYCHODY ORAZ KOSZTY FINANSOWE	64
23.1. Przychody finansowe	64
23.2. Koszty finansowe	65
24. PODATEK DOCHODOWY	65
25. ZAKONTRAKTOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	66

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

26. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	66
26.1. <i>Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa</i>	66
26.2. <i>Transakcje z podmiotami zależnymi</i>	67
26.3. <i>Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi</i>	68
26.4. <i>Pozostałe transakcje</i>	69
27. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO	69
28. PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE	70
29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	70

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

I. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2016 r.	2015 r.
Aktywa trwałe		472 942	472 253
Rzeczowe aktywa trwałe	4	101 034	94 773
Wartości niematerialne	5	75 918	81 601
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	36 959	36 959
Inwestycje w jednostkach zależnych	6	254 985	254 985
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	9	288	282
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	10	3 758	3 653
Aktywa obrotowe		291 788	261 770
Zapasy		58	119
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11	23 941	26 091
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	267 789	235 560
AKTYWA RAZEM		764 730	734 023

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

	Nota	Stan na dzień 31 grudnia	
		2016 r.	2015 r.
Kapitał własny		472 102	454 881
Kapitał podstawowy	13.1.	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	13.2.	(114)	(304)
Zyski zatrzymane	13.3.	408 351	391 320
Zobowiązania długoterminowe		136 794	258 242
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14	123 459	243 800
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	1 435	2 382
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	9 676	12 060
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	18	2 224	-
Zobowiązania krótkoterminowe		155 834	20 900
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14	122 882	682
Zobowiązania handlowe	17	4 297	6 599
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	15	6 490	7 023
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		14 445	1 976
Rozliczenia międzyokresowe	19	1 712	1 776
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		317	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	18	5 691	2 844
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		764 730	734 023

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2016 r.	2015 r.
Przychody ze sprzedaży	20	175 454	191 781
Koszty działalności operacyjnej	21	(100 070)	(120 354)
Pozostałe przychody	22.1.	680	497
Pozostałe koszty	22.2.	(4 330)	(1 345)
Zysk z działalności operacyjnej		71 734	70 579
Przychody finansowe	23.1.	66 354	48 153
Koszty finansowe	23.2.	(8 073)	(8 965)
Zysk przed opodatkowaniem		130 015	109 768
Podatek dochodowy	24	(13 930)	(12 863)
Zysk netto okresu		116 085	96 905
<i>Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</i>	13.2.	-	(294)
<i>Efektywna część zmian wartości godziwej przy zabezpieczeniu przepływów pieniężnych</i>	13.2.	-	100
<i>Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu</i>	13.2.	163	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty		163	(194)
<i>Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia</i>	13.2.	26	133
Pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty		26	133
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		189	(61)
Całkowite dochody razem		116 274	96 844
Podstawowy /rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	13.5.	2,77	2,31

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2016 r.	2015 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej:		87 205	84 609
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem		91 093	84 003
Zysk netto okresu		116 085	96 905
Korekty:		(24 992)	(12 902)
Podatek dochodowy	24	13 930	12 863
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21	9 446	10 826
Amortyzacja wartości niematerialnych	21	9 894	10 646
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych		10	(51)
(Zysk)/strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		355	379
(Zysk)/strata netto na sprzedaży działalności inwestycyjnej		-	80
(Przychody)/koszty finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(7)	(485)
Przychody finansowe z tytułu dywidend	23.1.	(61 590)	(43 072)
Przychody z odsetek od lokat	23.1.	(4 123)	(4 571)
Odsetki z tytułu emisji obligacji		7 629	6 633
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych długoterminowych (aktywa)		(105)	(192)
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych		2 224	-
Pozostałe		(687)	81
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych:		(1 968)	(6 038)
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów</i>		61	(5)
<i>(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności</i>		2 150	(3 522)
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych</i>		(2 302)	(483)
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych</i>		(533)	(3 697)
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)</i>		(64)	833
<i>Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań (z wyłączeniem zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)</i>		(1 597)	836
<i>Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne obciążenia</i>		317	-
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(3 888)	606

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (CIĄG DALSZY)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia	
		2016 r.	2015 r.
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		49 842	49 809
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(13 118)	(4 759)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(2 837)	(3 348)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		84	79
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	(2 311)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	10 000
Zbycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży		-	1 881
Udzielone pożyczki		-	(100)
Spłata udzielonych pożyczek		-	100
Odsetki otrzymane		4 123	5 196
Dywidendy otrzymane	23.1.	61 590	43 072
Przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(104 808)	(106 944)
Wypłata dywidendy	13.3.	(99 037)	(100 715)
Wypłata odsetek		(5 771)	(6 713)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	125 000
Wykup wyemitowanych obligacji		-	(124 516)
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		32 239	27 473
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		(10)	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		235 560	208 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		267 789	235 560

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	63 865	(304)	391 320	454 881
Dywidendy	-	-	(99 054)	(99 054)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(99 054)	(99 054)
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	-	-	116 085	116 085
Inne całkowite dochody	-	189	-	189
Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	-	189	116 085	116 274
Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.	63 865	(114)	408 351	472 102

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na dzień 31 grudnia 2014 r.	63 865	(243)	395 147	458 769
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)
Zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	-	96 905	96 905
Inne całkowite dochody	-	(61)	-	(61)
Całkowite dochody za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	(61)	96 905	96 844
Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.	63 865	(304)	391 320	454 881

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

V. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna („Giełda”, „GPW”, „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. GPW jest spółką notowaną na Głównym Rynku GPW od 9 listopada 2010 r.

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

- ◆ **Główny Rynek GPW** (obróć akcjami, innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym oraz innymi instrumentami rynku kasowego, a także instrumentami pochodnymi),
- ◆ **NewConnect** (obróć akcjami i innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym małych i średnich spółek),
- ◆ **Catalyst** (obróć obligacjami korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi, listami zastawnymi).

GPW jest także obecna w Londynie poprzez stałego przedstawiciela GPW, którego celem jest wsparcie działań akwizycyjnych na tamtejszym rynku, w szczególności w obszarze pozyskiwania nowych inwestorów i członków Giełdy.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 27 lutego 2017 r.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

2.1.1. Oświadczenie o zgodności

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

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2016 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne - ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach,
- 2) Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Wartości niematerialne - wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji,
- 3) Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014,
- 4) Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych - inicjatywa dotycząca ujawnień,
- 5) Zmiany do MSR 27 Jednostkowe Sprawozdania Finansowe - metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Spółka ocenia, że powyższe zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

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

2.1.1.1 Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Spółka 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.

A. Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów nie są jeszcze obowiązujące dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2016 r. i nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Spółka ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których są obowiązujące po raz pierwszy. Poniższa tabela prezentuje:

- ◆ Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się dnia 31 grudnia 2016 r.,
- ◆ rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- ◆ wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe Spółki,
- ◆ daty wejścia w życie ww. zmian.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
<p>1. MSSF 15 <i>Umowy z klientami</i></p>	<p>Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje.</p> <p>Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub • ujemowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. <p>Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.</p>	<p>Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 15 na dotychczasowe zasady rachunkowości. Na podstawie przeprowadzonych prac nie zidentyfikowano kwestii, które w istotny sposób wpłyną na wartości przychodów ze sprzedaży i wyniku finansowego prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki. Nowy standard wymaga ujawniania w sprawozdaniach finansowych znacznie większego zakresu informacji o sprzedaży i przychodach, w związku z powyższym należy oczekiwać zmian w tym zakresie. Implementacja nowego standardu wpłynie również na zmiany w zakresie prezentacji poszczególnych pozycji bilansowych przez Spółkę. Spółka jest w trakcie prac związanych z analizą wszystkich rodzajów zawieranych umów.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>
<p>2. MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe (2014)</i></p>	<p>Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.</p> <p>Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub • aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. <p>Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:</p> <ul style="list-style-type: none"> • aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz • jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. <p>W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.</p> <p>Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujemowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego,</p>	<p>Spółka oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
	<p>którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.</p> <p>Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.</p> <p>Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.</p> <p>W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości.</p> <p>W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo • straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss). <p>To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym – w przypadku braku przeciwnych argumentów – wystarczającym kryterium dla</p>		

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
---	--	--	--

rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

B. Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Poniższa tabela prezentuje:

- ◆ Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE, które nie weszły jeszcze w życie dla okresu rocznego kończącego się 31 grudnia 2016 r.,
- ◆ Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości wprowadzonej nowym Standardem lub Interpretacją,
- ◆ Wpływ, jaki ww. zmiany mogą mieć na sprawozdanie finansowe,
- ◆ Data wejścia w życie ww. zmian.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
1. MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Ten przejściowy standard: <ul style="list-style-type: none"> • zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy; • wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz • wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem. 	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2016 r. (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy)
2. Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiedzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe oraz do MSR 28 Jednostki Stowarzyszone)	Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3	Standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ dotyczy on jedynie sprawozdań skonsolidowanych.	1 stycznia 2016 r. (przyjęcie przez Komisję Europejską zostało odroczone)

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
	<p><i>Połączenia Jednostek Gospodarczych</i> (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</p>		
<p>3. MSSF 16 <i>Leasing</i></p>	<p>MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania – zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne.</p> <p>Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmiennione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.</p>	<p>Spółka rozpoczęła proces analizy wpływu MSSF 16 na sprawozdanie finansowe. Jednakże, następujące kluczowe decyzje dotyczące sposobu implementacji MSSF 16 nie zostały jeszcze podjęte:</p> <ul style="list-style-type: none"> • metoda przejścia na MSSF 16: pełna retrospektywna czy też retrospektywna z łącznym efektem pierwszego zastosowania (bez przekształcania danych porównawczych), • zastosowania lub nie, praktycznego rozwiązania w zakresie niedokonywania ponownej oceny czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, czyli zastosowanie klasyfikacji obecnie stosowanej do umów zawartych przez Spółkę na dzień zastosowania MSSF 16, przy jednoczesnym rozpoznaniu aktywów i zobowiązań związanych z tymi umowami, • stosowania uproszczeń w zakresie leasingu krótkoterminowych oraz leasingu aktywów o niskiej wartości, • wyodrębniania jako osobnej pozycji składników aktywów z tytułu prawa użytkowania lub prezentowania ich razem z podobnymi aktywami własnymi. <p>Zarząd Spółki oczekuje, iż MSSF 16 będzie miał wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki ale ze względu na powyższe wiarygodne oszacowanie wpływu nie jest możliwe na tym etapie.</p>	<p>1 stycznia 2019 r.</p>
<p>4. Ujmowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego od niezrealizowanych strat (Zmiany do MSR 12 <i>Podatek dochodowy</i>)</p>	<p>Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 <i>Połączenia Jednostek Gospodarczych</i> (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2017 r.</p>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
	<p>jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.</p>		
<p>5. Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 7 <i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>)</p>	<p>Zmiany przewidują przedstawianie przez jednostki ujawnień umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian wartości zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej, w tym zarówno zmian wynikających z przepływów pieniężnych jak i zmian o charakterze niepieniężnym. Jednym ze sposobów na spełnienie powyższych wymogów jest umieszczenie uzgodnienia sald otwarcia i zamknięcia zobowiązań powstałych w ramach działalności finansowej.</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że zmiany do standardu będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2017 r.</p>
<p>6. Zmiany do MSSF 15 <i>Przychody z umów z klientami</i></p>	<p>Zmiany do MSSF 15 wyjaśniają niektóre wymogi Standardu oraz zawierają szereg uproszczeń w zakresie okresu przejściowego dla jednostek, które wdrażają nowy Standard. Zmiany wyjaśniają w jaki sposób należy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dokonywać identyfikacji zobowiązań umownych (obietnicy przeniesienia towarów lub usług); • Określać czy spółka działa we własnym imieniu dostarczając towary lub świadcząc usługi czy działa jako agent (jest odpowiedzialna za zorganizowanie dostarczenia towarów lub świadczenia usług); oraz • Określać, czy przychód z udzielenia licencji powinien być ujęty jednorazowo czy rozłożony w czasie. <p>Ponadto Zmiany zawierają dwa dodatkowe uproszczenia, których celem jest ułatwienie spółkom pierwszego zastosowania Standardu oraz redukcja związanego z nim kosztu.</p>	<p>Spółka nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowego standardu na jej przyszłe sprawozdania finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>
<p>7. Zmiany do MSSF 2 <i>(Płatności na bazie akcji)</i></p>	<p>Zmiany doprecyzowujące sposób ujęcia niektórych transakcji płatności na bazie akcji, zawierają wymogi w zakresie ujmowania:</p> <ul style="list-style-type: none"> • wpływu warunków nabycia uprawnień oraz warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; • transakcji na bazie akcji z cechami rozliczenia netto z uwzględnieniem obowiązków wynikających z wymogów podatkowych; oraz • modyfikacji warunków transakcji na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację tych transakcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych. 	<p>Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>
<p>8. Zmiany do MSSF 4 <i>(umowy ubezpieczeniowe)</i></p>	<p>Zmiany wprowadzają dwa opcjonalne rozwiązania, podejście nakładkowe oraz podejście odraczające, w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 <i>Instrumenty Finansowe</i> oraz mającego się ukazać standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych. Różne daty wejścia w życie tych przepisów mogą spowodować</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
	<p>czasową zmienność wykazywanych wyników oraz niedopasowania księgowe. Zmiany wprowadzą:</p> <ul style="list-style-type: none"> • opcje dla spółek wystawiających umowy ubezpieczeniowe, aby zmienność wyników wynikającą z zastosowania MSSF 9 ujmować w innych całkowitych dochodach do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego umów ubezpieczeniowych; oraz • opcję dla spółek, których działalność jest przede wszystkim związana z ubezpieczeniami, czasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 do roku 2021. Spółki, które odroczą zastosowanie MSSF 9 będą nadal stosowały przepisy MSR 39 Instrumenty Finansowe. 		
<p>9. Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2014-2016</p>	<p>Doroczne ulepszenia MSSF 2014-2016 zawierają 3 zmiany do standardów. Głównie zmiany:</p> <ul style="list-style-type: none"> • usuwają krótkoterminowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy (MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej Po Raz Pierwszy) dotyczących, między innymi, przepisów przejściowych MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w zakresie ujawnień danych porównawczych oraz przeniesienia aktywów finansowych, oraz MSR 19 Świadczenia pracownicze; • wyjaśniają, że wymogi MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach (z wyjątkiem ujawnień skróconych informacji finansowych zgodnie z paragrafami B10-B16 tego standardu) mają również zastosowanie w odniesieniu do udziałów w spółce zależnej, stowarzyszonej, wspólnym przedsięwzięciu oraz strukturyzowanej jednostki nieobjętej konsolidacją, które są zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana; oraz • wyjaśniają, że wybór w zakresie odstępstwa od stosowania metody praw własności zgodnie z MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach powinien być dokonany oddzielnie w odniesieniu do każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia oraz wyjaśniają kiedy tego wyboru należy dokonać. 	<p>Spółka nie oczekuje, że nowe zmiany do MSSF będą miały wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem zmian do MSSF 12 które obowiązują w stosunku do okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później)</p>
<p>10. KIMSF 22 Transakcje w Obcej Walucie oraz Zaliczki</p>	<p>KIMSF 22 zawiera wytyczne w zakresie kursu wymiany walut, którego należy użyć dla wykazania transakcji w obcej walucie (takiej jak transakcja przychodowa), w przypadku gdy płatność jest dokonana lub otrzymana wcześniej w formie zaliczki, oraz wyjaśnia, że datą tych transakcji jest dzień początkowego ujęcia rozliczeń międzyokresowych czynnych lub przychodów przyszłych okresów związanych z zaliczką. W przypadku transakcji, w których następuje szereg płatności, dokonanych lub otrzymanych, dla każdej takiej transakcji jest ustalana osobna data transakcji.</p>	<p>Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.</p>	<p>1 stycznia 2018 r.</p>

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE	Rodzaj przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu lub później
11. Zmiany do MSR 40 <i>Nieruchomości Inwestycyjne</i>	Zmiany zawierają wyjaśnienia w zakresie przeniesienia, do lub z nieruchomości inwestycyjnych: • przeniesienie do lub z nieruchomości inwestycyjnych powinno nastąpić tylko w przypadku zmiany sposobu wykorzystania nieruchomości; oraz • wraz ze zmianą sposobu wykorzystania nieruchomości powinna nastąpić ocena czy nieruchomość kwalifikuje się jako nieruchomość inwestycyjna.	Spółka nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej sprawozdanie finansowe.	1 stycznia 2018 r.

2.1.2. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

2.1.3. Podstawa wyceny

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania zastosowano zasadę kosztu historycznego z wyjątkiem instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

2.1.4. Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu Giełdy stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości.

Oszacowania i osądy księgowe są poddawane nieustannej weryfikacji. Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego są oparte na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizie i przewidywaniach odnośnie przyszłych zdarzeń, które zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Giełdy, w danej sytuacji wydają się zasadne.

2.1.4.1. Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

2.1.4.2. Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych zawiera nota 2.8.2., natomiast szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych znajdują się w nocie 11.

2.1.4.3. Testy na utratę wartości firmy oraz utratę wartości udziałów w jednostkach stowarzyszonych i zależnych

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego została przypisana wartość firmy poddawany jest corocznym testom na utratę wartości. Test na utratę wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

i zależnych przeprowadzany jest natomiast w momencie wystąpienia przesłanek wskazujących na potencjalną utratę wartości.

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

Dodatkowe informacje na temat testów na utratę wartości w jednostkach, dla których wystąpiły przesłanki utraty wartości, przedstawiono w notce 7.

2.1.4.4. Rezerwy

Spółka tworzy rezerwy, gdy ciąży na niej obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. Spółka tworzy rezerwy na podstawie najlepszych szacunków Zarządu Giełdy w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Informacje o osądach, założeniach oraz szacunkach przyjętych przez Zarząd Giełdy, zostały przedstawione w notce 15, 16.

2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmują 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:

- ◆ wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne 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 ujmują się w zysku lub stracie bieżącego okresu.

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Informacje dotyczące segmentów operacyjnych prezentowana jest jedynie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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 (zasada z noty 2.6).

Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

Tabela 1 Okresy użytkowania poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych

Kategoria rzeczowych aktywów trwałych	Okres amortyzacji
Budynki ¹	10-40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Środki transportu	5 lat
Sprzęt komputerowy	3-5 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Części składowe rzeczowych aktywów trwałych o różnym okresie ekonomicznego użytkowania są ujmowane odrębnie i amortyzowane przez swój okres ekonomicznego użytkowania z uwzględnieniem wartości rezydualnej.

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe będące w toku budowy lub montażu są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości i nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy.

2.5. Wartości niematerialne

2.5.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej stanowi nadwyżka ceny nabycia nad wartością godziwą przejmowanych aktywów, zobowiązań i możliwych do zidentyfikowania zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczas dokonane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (zasada z noty 2.6). Wartość firmy poddawana jest weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie lub częściej – w przypadku, gdy zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany wskazujące na ewentualną utratę jej wartości bilansowej.

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

¹ Spółka użytkuje również części wspólne budynku „Centrum Giełdowego”. Części wspólne (takie jak windy, hol, korytarze), należące w odpowiednich częściach do Giełdy i pozostałych właścicieli budynku zarządzane są przez powołaną do tego celu Wspólnotę Mieszkaniową „Książęca 4”. Elementy wspólne budynku w części należącej do Spółki są ujęte jako aktywa w sprawozdaniu finansowym. Koszty z tytułu eksploatacji tych części (takie jak bieżąca konserwacja, naprawy i remonty urządzeń technicznych i instalacji wchodzących w skład części wspólnych, energia elektryczna, ochrona, obsługa administracyjna itp.) ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.5.2. Pozostałe wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne 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 (zasada z noty 2.6).

Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Przewidywany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat, za wyjątkiem wartości niematerialnych związanych z systemem transakcyjnym UTP, dla których przewidywany okres użyteczności ekonomicznej wynosi 12 lat.

Wydatki dotyczące wartości niematerialnych, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu ich użytkowania są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna są okresowo weryfikowane przez Spółkę. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, 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 określane, jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) a ich wartością bilansową i ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu.

2.6. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy aktywa niefinansowe Spółki, za wyjątkiem zapasów (patrz nota 2.11) i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (patrz nota 2.16.3), dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka 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. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

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.

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

Odpisy aktualizujące wartość bilansową wartości firmy nie są odwracane.

2.7. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

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

2.8. Aktywa finansowe

2.8.1. Klasyfikacja i wycena aktywów finansowych

Spółka zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd GPW określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Spółka dokonała zasadniczo przeniesienia całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

2.8.1.1. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to aktywa finansowe niezaliczane do instrumentów pochodnych o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku, inne niż:

- ♦ aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ♦ aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży,
- ♦ aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Pożyczki i należności są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Metoda wyceny wg zamortyzowanego kosztu została omówiona w nocie 2.14.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii pożyczek i należności, naliczane metodą efektywnej stopy procentowej, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych.

Do kategorii „Pożyczki i należności” zalicza się środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

2.8.1.2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaliczone do innej kategorii aktywów finansowych. W szczególności są to dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz akcje i udziały w podmiotach, gdzie Spółka nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd Giełdy nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości (patrz nota 2.8.2) oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym jako pozostałe kapitały z wyceny do wartości godziwej. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu w przychodach finansowych w momencie nabycia przez Spółkę prawa do otrzymania płatności.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Wartość godziwą ustala się na podstawie notowań:

- ♦ dla obligacji – na podstawie notowań giełdowych,
- ♦ dla bonów skarbowych – na podstawie notowania kursu zamknięcia z danego dnia dostępnego w serwisie Reuters,
- ♦ dla akcji – na podstawie notowań giełdowych.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych oraz nienotowanych papierów wartościowych nie jest aktywny, Spółka ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od jednostki.

Jeżeli aktywa dostępne do sprzedaży nie są notowane, nie mają ustalonego okresu wymagalności (instrumenty kapitałowe) i nie jest możliwe wiarygodne ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości pieniężnych papierów wartościowych wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży dzieli się na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz zmiany wynikające z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe wynikające ze zmian zamortyzowanego kosztu ujmują się w zyskach i stratach, natomiast pozostałe zmiany w wartości bilansowej ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach. Zmiany wartości godziwej pozostałych pieniężnych papierów wartościowych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Hierarchia wartości godziwej

Spółka 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**).

2.8.2. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. W odniesieniu do instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, ustalając czy nastąpiła utrata wartości papierów wartościowych, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu, kondycję finansową i możliwości rozwoju emitenta, a także wpływ ogólnej sytuacji gospodarczej i politycznej na perspektywy rozwoju kraju emitenta. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży skumulowane straty ujęte w innych całkowitych dochodach wyksięgują się z kapitału własnego i ujmują w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kwota skumulowanych strat, która zostaje przeniesiona z kapitału własnego do zysków i strat, stanowi różnicę pomiędzy kosztem nabycia (pomniejszonym o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie straty z tytułu utraty wartości tego składnika aktywów uprzednio ujęte w wyniku finansowym. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w wyniku finansowym dotyczące instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji klasyfikowanych jako utrzymywane do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych określoną pierwotnie efektywną stopą procentową dla tych aktywów.

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- ♦ przez zysk lub stratę bieżącego okresu – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- ♦ poprzez pozostałe całkowite dochody – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotą odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w zysk lub stratę bieżącego okresu.

Należności podlegają spisaniu ze sprawozdania z całkowitych dochodów kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

- ♦ postanowieniem o nieściągalności, uznanym przez wierzyciela jako odpowiadającym stanowi faktycznemu, wydanym przez właściwy organ postępowania egzekucyjnego, albo
- ♦ postanowieniem sądu o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku, gdy majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub umorzeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, gdy majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie roszczeń wierzycieli lub ukończeniu postępowania upadłościowego obejmującego likwidację majątku, albo
- ♦ protokołem stwierdzającym, że przewidywane koszty procesowe i egzekucyjne związane z dochodzeniem wierzytelności byłyby równe albo wyższe od jej kwoty.

2.9. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Do pozycji rozliczenia międzyokresowe Spółka zalicza nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok mającego charakter leasingu operacyjnego. Na dzień początkowego ujęcia składnik wycenia się w cenie nabycia. Na koniec okresu sprawozdawczego, prawo wieczystego użytkowania gruntów wycenia się w wartości księgowej netto, tj. w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości narastająco.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów traktowane są jako umowy leasingu operacyjnego.

2.10. Pozostałe należności

Odpisów z tytułu utraty wartości pozostałych należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Odpis aktualizujący wartość należności głównej ujmowany jest jako pozostałe koszty.

W pozycji „Pozostałe należności” prezentowane są głównie rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów oraz krótkoterminowa część kwoty zapłaconej z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów mającego charakter leasingu operacyjnego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- ◆ długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- ◆ krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy w cenie nabycia.

2.11. Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia, nie wyższej jednak od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania.

Materiały są wyceniane na dzień bilansowy w cenach zakupu nie wyższych od ich cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zalicza się do pozostałych kosztów.

2.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje z pierwotnym terminem wymagalności do roku od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności lub nienarażonych na istotną zmianę wartości godziwej.

2.13. Kapitał własny

Kapitał własny 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.

Składniki kapitału własnego (za wyjątkiem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której Spółka prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych i zaprezentowany w nocie 13.

2.14. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują: zobowiązania handlowe, z tytułu emisji obligacji, leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania.

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, czyli 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

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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.

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

2.15. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- ◆ możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- ◆ obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - ✓ prawdopodobieństwo braku konieczności wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku jest niższe niż konieczność ich wydatkowania, lub
 - ✓ kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

2.16. Podatek dochodowy

2.16.1. Podatkowa Grupa Kapitałowa

W dniu 3 października 2013 r. Naczelnik Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie wydał decyzję o rejestracji Podatkowej Grupy Kapitałowej na okres trzech lat podatkowych od dnia 1 grudnia 2013 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Do końca 2016 r. Podatkową Grupę Kapitałową tworzyły: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz GPW Centrum Usług S.A.

28 września 2016 r. spółki:

- Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- Towarowa Giełda Energii S.A.,
- BondSpot S.A. oraz
- GPW Centrum Usług S.A.

zawarły, w formie aktu notarialnego, umowę o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej GPW S.A. („PGK GPW”, „PGK”) na okres 3 lat, tzn. od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2019 r.

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

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., jako Spółka Reprezentująca Podatkową Grupę Kapitałową, jest podmiotem odpowiedzialnym za kalkulację i wpłacanie kwartalnych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych Podatkowej Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych podmiotów wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej, aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spółki ujmują tak, jakby były odrębnym podatnikiem.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

2.16.2. Podatek bieżący

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego Spółki za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

2.16.3. Podatek odroczony

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

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.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu. Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Spółka nie tworzy rezerw i aktywów na odroczony podatek dochodowy na różnice pomiędzy wartością podatkową i bilansową inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone, ponieważ z dużym prawdopodobieństwem różnice te nie odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

2.17. Świadczenia pracownicze

2.17.1. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Spółka ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeżeli na Spółce ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

Ponadto w Spółce istnieje motywacyjny system wynagrodzeń, według którego pracownicy mają prawo do: premii rocznej uzależnionej od zysku ze sprzedaży GPW i wykonania celów premiovych oraz elementu

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

dotatkowego uzależnionego od indywidualnej oceny pracownika. Spółka tworzy rezerwy na premie w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwy szacowane są według najlepszej wiedzy Zarządu GPW w zakresie możliwych do wypłacenia premii, na podstawie motywacyjnego systemu wynagrodzeń.

2.17.2. Program określonych składek

Giełda odprowadza składki z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego pracownicy należą dobrowolnie na podstawie umowy. Z chwilą uiszczenia składek Spółka 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. Wypłacone świadczenia emerytalne ujmuje się jako koszt okresu, którego dotyczą.

Spółka zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te stanowią program państwowy i mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki do wniesienia składek do programu emerytalnego za każdy okres jest ujęte na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

2.17.3. Inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Do marca 2015 r. w Spółce funkcjonował Fundusz odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne wypłacane ze środków ww. funduszu były jednorazowym świadczeniem stanowiącym wielokrotność miesięcznego wynagrodzenia (od 100% do 500%, w zależności od stażu pracy oraz liczb miesięcy pozostających do osiągnięcia wieku emerytalnego). Od marca 2015 r. pracownikom przechodzącym na rentę inwalidzką lub emeryturę przysługuje jednorazowa odprawa w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Koszty obowiązkowych świadczeń emerytalnych rozpoznawane są w zysku lub stracie okresu.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczana przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia wg stanu na dzień bilansowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Zyski i straty aktuarialne na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia ujmowane są w całości w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast zyski i straty aktuarialne od nagród jubileuszowych, wypłacanych w spółce do lutego 2015 r., odnoszone były w koszty okresu.

2.17.4. Płatności na bazie akcji

W 2015 i 2016 r. system motywacyjny Zarządu Giełdy zawierał element zmienny zwany roczną premią przyznaną na podstawie uzyskanej oceny rocznej dokonanej przez Radę Giełdy oraz świadczenia dodatkowe. Wysokość premii maksymalnej przysługującej w danym roku określana była przez Radę Giełdy. W ramach maksymalnej wysokości premii Rada Giełdy na podstawie dokonanej oceny realizacji powierzonych zadań i osiągniętych przez Spółkę wyników mogła przyznać członkom Zarządu premię składającą się z trzech elementów:

- ◆ 30% kwoty przyznanej premii jest wypłacana jednorazowo,
- ◆ 30% przyznanej premii jest wypłacana w formie akcji fantomowych,
- ◆ 40% przyznanej premii jest zapisywane w Banku Premii.

Zasady i założenia dot. ww. programu motywacyjnego zostały szerzej opisane w nocie 16.

Element premii w postaci akcji fantomowych stanowi instrument finansowy pochodny w stosunku do akcji Spółki będący uprawnieniem członka Zarządu do otrzymania określonej kwoty pieniężnej uzależnionej od mediany kursu akcji Spółki notowanych na giełdzie za okres pierwszych trzech miesięcy w roku wypłaty.

Szacowana wartość godziwa akcji fantomowych oczekiwanych do przyznania z tytułu świadczonej przez członków Zarządu pracy powiększa koszty danego okresu odpowiednio w korespondencji z zobowiązaniami, równomiernie w roku premiowym. Od dnia przyznania do czasu, gdy zobowiązanie wynikające z transakcji

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

opartych na akcjach fantomowych w środkach pieniężnych zostanie uregulowane, Spółka na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia, wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany tej wartości ujmuje w zysku lub stracie okresu.

2.18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Rezerwy tworzone są, gdy na Spółce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne niż brak takiej konieczności oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów (jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- ◆ skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- ◆ koszty restrukturyzacji.

Rezerwy tworzy się na podstawie najlepszych szacunków Zarządu Giełdy w wysokości nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia obowiązku.

2.19. Przychody

2.19.1. Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży są rozpoznawane, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, oraz że kwotę przychodu można określić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej. Przychody ze sprzedaży rozpoznawane są w momencie wykonania usług stanowiących podstawową działalność Spółki.

Przychody ze sprzedaży dzielą się na dwie główne kategorie:

- ◆ Przychody z rynku finansowego,
- ◆ Pozostałe przychody (ze sprzedaży).

W ramach przychodów z **rynku finansowego** Spółka wyróżnia:

- ◆ **Przychody z obsługi obrotu**

Transakcje obejmują przychody od członków giełdy pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty transakcyjne. Opłaty te uzależnione są od wartości transakcji i liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu, jak również od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem tego obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za dostęp i wykorzystanie systemu informatycznego Giełdy.

- ◆ **Przychody od emitentów**

Obsługa emitentów obejmuje przychody od emitentów pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty roczne za notowanie papierów wartościowych. Ponadto od emitentów pobierane są m.in. opłaty za dopuszczenie do obrotu oraz inne opłaty.

- ◆ **Przychody ze sprzedaży informacji**

Przychody ze sprzedaży informacji Spółki obejmują sprzedaż informacji giełdowych: danych giełdowych czasu rzeczywistego oraz danych statystyczno-historycznych w postaci codziennej prenumeraty za pośrednictwem poczty elektronicznej, wydawnictw w wersji elektronicznej, kalkulacji indeksów oraz pozostałych kalkulacji i licencji na indeksy giełdowe. Sprzedaż informacji odbywa się

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

na podstawie odrębnych umów zawieranych z dystrybutorami serwisów giełdowych, z członkami giełdy oraz z innymi organizacjami, głównie instytucjami finansowymi.

Pozostałe przychody (ze sprzedaży) obejmują wszelkie inne usługi świadczone przez GPW takie jak m.in. najem pomieszczeń biurowych, usługi finansowo-księgowo i kadrowe dla spółek Grupy GPW oraz usługi dla KNF tj. udostępnianie aplikacji informatycznej umożliwiającej korzystanie z danych oraz wsparcie techniczne i merytoryczne.

2.19.2. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody obejmują: otrzymane odszkodowania i darowizny, zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, odwrócenie odpisów aktualizujących należności lub wartość inwestycji, roczną korektę podatku naliczonego VAT, usługi refakturowane pracownikom.

2.19.3. Przychody finansowe

Przychody finansowe obejmują: zyski na sprzedaży aktywów finansowych, przychody z tytułu odsetek od instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz utrzymywanych do terminu wymagalności, jak również przychody z tytułu dywidend.

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

2.20. Koszty

Do kosztów (w ramach podstawowej działalności operacyjnej) zalicza się koszty, które dotyczą działalności zasadniczej tj. działalności, do prowadzenia której Spółka została powołana, które są powtarzalne i nie mają charakteru incydentalnego. W szczególności są to koszty osobowe oraz koszty utrzymania infrastruktury informatycznej systemów transakcyjnych przeznaczonych: na rynku finansowym - do obsługi obrotu instrumentami finansowymi oraz działalności związanej z tym obrotem, a także koszty w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego.

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, 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.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym.

2.21. Koszty finansowe z tytułu emisji obligacji

GPW jako emitent obligacji ponosi koszty związane z obsługą tego zadłużenia. Okresy odsetkowe dla obligacji serii A i B, a także serii C są półroczne. Odsetki od obligacji serii A i B są naliczane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w taki sposób, iż na każdy moment zmiany oprocentowania Spółka na nowo ustala efektywną stopę procentową i od dnia zmiany oprocentowania nalicza odsetki nową efektywną stopą procentową. Obligacje serii C są oprocentowane według stałej stopy procentowej w wysokości 3,19 procent w skali roku.

2.22. Leasing

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

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy, stanowi leasing operacyjny. Leasing gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest, jako leasing operacyjny.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa.

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

2.23. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Spółki wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Spółka narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych, ryzyko walutowe oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Program Spółki zarządzania ryzykiem skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Spółki. Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem jest Zarząd GPW. W Spółce funkcjonują komórki odpowiedzialne za zapewnienie płynności finansowej, także w zakresie walut obcych, windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań, szczególnie podatkowych.

3.2. Ryzyko rynkowe

3.2.1. Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych

Spółka narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym.

W 2015 r. Spółka sprzedała posiadane obligacje Skarbu Państwa i obecnie posiada jedynie lokaty krótkoterminowe, których oprocentowanie jest stałe, negocjowane i ustalane w chwili zawarcia kontraktu i którego wysokość zbliżona jest do rynkowych stóp procentowych obowiązujących na moment zawarcia lokaty. W sytuacji wzrostu rynkowych stóp procentowych, GPW pozyska wyższe przychody z tytułu odsetek, a w przypadku spadku rynkowych stóp procentowych, Spółka osiągnie niższe przychody z tytułu odsetek.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, wzrost/(spadek) stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby zmianą przychodów finansowych ponoszonych przez Spółkę, a tym samym:

- ♦ w 2016 r. spadkiem/(wzrostem) wyniku finansowego przed opodatkowaniem i przepływów pieniężnych o 1 039 tys. zł,
- ♦ w 2015 r. spadkiem/(wzrostem) wyniku finansowego przed opodatkowaniem i przepływów pieniężnych o 1 097 tys. zł.

Spółka jest również emitentem obligacji o zmiennym oprocentowaniu opartym o stawkę WIBOR 6M. W sytuacji wzrostu stóp procentowych, GPW będzie zobowiązana wypłacić obligatariuszom kupony odsetkowe o wyższej wartości, a w przypadku spadku stóp procentowych, wartość kuponów odsetkowych do wypłaty przez GPW będzie niższa. Spółka kalkuluje wrażliwość na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych WIBOR 6M biorąc pod uwagę jako dane wejściowe poziom zadłużenia i oprocentowania w bieżącym okresie sprawozdawczym. Na podstawie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że wzrost/(spadek) stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby zmianą kosztów finansowych ponoszonych przez Spółkę, a tym samym:

- ♦ w 2016 r. spadkiem/(wzrostem) wyniku finansowego przed opodatkowaniem i przepływów pieniężnych o 1 225 tys. zł,
- ♦ w 2015 r. spadkiem/(wzrostem) wyniku finansowego przed opodatkowaniem i przepływów pieniężnych o 1 076 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe pozycje aktywów finansowych niezaprezentowane w tabelach poniżej, podobnie jak pozycje zobowiązań finansowych (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu emisji obligacji), nie są oprocentowane.

Tabela 2 Analiza aktywów i zobowiązań finansowych w oparciu o datę zapadalności lub datę zmiany oprocentowania tych aktywów i zobowiązań, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza

	Stan na 31 grudnia 2016 r.							
	Data zapadalności/ data zmiany oprocentowania							
	do 1 roku				1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-ce	Razem					
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	187 763	20 020	60 005	267 788	-	-	-	267 788
Razem aktywa finansowe	187 763	20 020	60 005	267 788	-	-	-	267 788
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe	-	-	-	-	-	-	123 459	123 459
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - krótkoterminowe	122 279	-	603	122 882	-	-	-	122 882
Razem zobowiązania finansowe	122 279	-	603	122 882	-	-	123 459	246 341

Tabela 3 Analiza aktywów i zobowiązań finansowych w oparciu o datę zapadalności lub datę zmiany oprocentowania tych aktywów i zobowiązań, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza

	Stan na 31 grudnia 2015 r.							
	Data zapadalności/ data zmiany oprocentowania							
	do 1 roku				1-2 lata	3-5 lat	> 5 lat	Razem
< 1 m-ca	1-3 m-ce	> 3 m-ce	Razem					
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	50 616	34 056	150 887	235 559	-	-	-	235 559
Razem aktywa finansowe	50 616	34 056	150 887	235 559	-	-	-	235 559
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe	-	-	120 257	120 257	-	-	123 543	243 800
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - krótkoterminowe	-	-	682	682	-	-	-	682
Razem zobowiązania finansowe	-	-	120 939	120 939	-	-	123 543	244 482

3.2.2. Ryzyko zmiany kursów walut

Spółka jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. W celu minimalizacji ryzyka walutowego, bieżące koszty nominowane w euro Spółka pokrywa środkami pieniężnymi zdeponowanymi na rachunku walutowym, pozyskanymi od odbiorców regulujących swoje należności w euro.

Ze względu na zakup systemu transakcyjnego (UTP) Zarząd GPW podjął decyzję o zabezpieczeniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy na dostawę ww. systemu. Po dokonaniu w 2013 roku płatności dotyczących systemu UTP oraz otrzymanej faktury w 2015 roku, rachunkowość zabezpieczeń na koniec

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2015 r. obejmowała środki na planowany zakup modułu UTP-Derywaty. W 2016 r. Spółka zaprzestała stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Szczegóły w tym zakresie zostały przedstawione w nocie 3.6.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości na dzień 31 grudnia 2016 r. zmiana średniego kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałaby następujące zmiany wyniku finansowego przed opodatkowaniem za 2016 r.:

- ◆ EUR (spadek/wzrost kursu o 0,4424 zł) – spadek/wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 2 090 tys. zł,
- ◆ GBP (wzrost/spadek kursu o 0,5145 zł) – spadek/wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 8 tys. zł,
- ◆ USD (wzrost/spadek kursu o 0,4179 zł) – spadek/wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 3 tys. zł,

Analiza przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2015 r. zmiana średniego kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%, przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, następujące zmiany wyniku finansowego przed opodatkowaniem za 2015 r.:

- ◆ EUR (spadek/wzrost kursu o 0,4262 zł) – spadek/wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 1 435 tys. zł,
- ◆ GBP (spadek/wzrost kursu o 0,5786 zł) – spadek/wzrost wyniku finansowego przed opodatkowaniem o 7 tys. zł,

oraz zmiany kapitału z aktualizacji inwestycji finansowych w zakresie rachunkowości zabezpieczeń za 2015 r.:

- ◆ EUR (spadek/wzrost kursu o 0,4262 zł) – spadek/wzrost kapitału z aktualizacji inwestycji finansowych o 448 tys. zł.

Tabela 4 Pozycja walutowa Spółki

	Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.				Łączna wartość bilansowa w PLN
	PLN	EUR*	USD*	GBP*	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	251 687	16 100	-	2	267 789
Należności handlowe (netto)	14 775	6 394	-	-	21 169
Aktywa finansowe razem	266 462	22 493	-	2	288 958
Zobowiązania handlowe	2 588	1 597	25	87	4 297
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 341	-	-	-	246 341
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	179	-	-	-	179
Zobowiązania finansowe razem	249 108	1 597	25	87	250 817
Pozycja walutowa netto	17 354	20 896	(25)	(85)	38 141

* Kwoty zostały przeliczone na PLN po kursie z dnia bilansowego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 5 Pozycja walutowa Spółki

	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.				Łączna wartość bilansowa w PLN
	PLN	EUR*	USD*	GBP*	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	224 904	10 654	-	2	235 560
Należności handlowe (netto)	13 933	7 112	-	-	21 045
Aktywa finansowe razem	238 837	17 766	-	2	256 605
Zobowiązania handlowe	3 106	3 422	-	71	6 599
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244 482	-	-	-	244 482
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	163	-	-	-	163
Zobowiązania finansowe razem	247 751	3 422	-	71	251 244
Pozycja walutowa netto	(8 914)	14 344	-	(69)	5 361

* Kwoty zostały przeliczone na PLN po kursie z dnia bilansowego.

3.2.3. Ryzyko cenowe

Spółka narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez Spółkę i sklasyfikowanych w sprawozdaniach z sytuacji finansowej, jako dostępne do sprzedaży. Spółka nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące fluktuacji cen towarów masowych.

Nabywane przez Spółkę dłużne papiery wartościowe mają ustaloną cenę wykupu i cechują się niskim ryzykiem. Potencjalne zmiany ich cen rynkowych uzależnione są od poziomu stóp procentowych, których wpływ przedstawiono w nocie 3.2.1. powyżej.

3.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec Spółki 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 Spółce obowiązują uchwały Zarządu Giełdy, które ustalają odroczone terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy płatności wynoszą dla większości kontrahentów 21 dni, natomiast dla odbiorców serwisów giełdowych wynoszą najczęściej 45 dni.

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

Decyzją Zarządu Giełdy, w skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi jedynie papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (rating A2 wg Moody's). Dzięki temu ekspozycja na ryzyko z tytułu utraty korzyści lub ewentualnych strat z tego powodu jest minimalizowana.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W przypadku banków i instytucji finansowych (w szczególności lokat i rachunków bankowych) akceptuje się jedynie podmioty posiadające rating na wysokim poziomie i stabilną sytuację rynkową, tj. o ratingu wg Moody's powyżej Baa2. Zarządzanie ryzykiem kredytowym związanym z posiadanymi środkami pieniężnymi jest realizowane przez Spółkę poprzez dywersyfikację banków, w których lokowane są nadwyżki środków pieniężnych.

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Spółki ryzykiem kredytowym jest wartość bilansowa należności handlowych, posiadanych lokat bankowych oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

Tabela 6 Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Należności handlowe (netto)	21 169	21 045
Lokaty bankowe i rachunki bieżące (zaliczane do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	267 788	235 559
Razem	288 957	256 604

3.4. Ryzyko utraty płynności

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

Analiza struktury aktywów wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bardzo dobrą sytuację w zakresie płynności. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty posiadane przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 267 789 tys. zł (31 grudnia 2015 r.: 235 560 tys. zł) co stanowiło na 31 grudnia 2016 r. 35,02% aktywów ogółem (31 grudnia 2015 r.: 32,09%).

Z analizy struktury pasywów wynika następujące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Spółki: na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitały własne stanowiły 61,73% sumy kapitału własnego i zobowiązań (31 grudnia 2015 r.: 61,97%).

Zarząd Giełdy na bieżąco monitoruje prognozowany poziom środków płynnych Spółki na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych, ustalonych w oparciu o bieżące stopy procentowe.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 7 Analiza płynności

	Stan na 31 grudnia 2016 r.						Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-5 lat	> 5 lat	
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie	187 764	20 020	60 005	-	-	-	267 789
Należności handlowe (netto)	17 919	3 250	-	-	-	-	21 169
Aktywa razem	205 683	23 270	60 005	-	-	-	288 958
Zobowiązania handlowe	4 234	63	-	-	-	-	4 297
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	122 279	-	603	-	-	123 459	246 341
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	179	-	-	-	-	-	179
Zobowiązania razem	126 692	63	603	-	-	123 459	250 817
Nadwyżka/Luka płynności	78 991	23 207	59 402	-	-	(123 459)	38 141

Tabela 8 Analiza płynności

	Stan na 31 grudnia 2015 r.						Razem
	do 1 m-ca	1-3 m-ce	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-5 lat	> 5 lat	
Lokaty bankowe, rachunki bieżące oraz gotówka w kasie	50 617	34 056	150 887	-	-	-	235 560
Należności handlowe (netto)	17 554	3 491	-	-	-	-	21 045
Aktywa razem	68 171	37 547	150 887	-	-	-	256 604
Zobowiązania handlowe	6 576	22	-	-	-	-	6 599
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	682	-	120 257	123 543	244 482
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	163	-	-	-	-	-	163
Zobowiązania razem	6 739	22	682	-	120 257	123 543	251 244
Nadwyżka/Luka płynności	61 432	37 525	150 205	-	(120 257)	(123 543)	5 361

3.5. Zarządzanie kapitałem

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

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. wyniósł odpowiednio 472 102 tys. zł oraz 454 881 tys. zł tzn. 61,73% oraz 61,97% pasywów ogółem. Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 99 054 tys. zł w 2016 r. oraz 100 733 tys. zł w 2015 r. (patrz: Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym). Kapitał obcy to przede wszystkim zobowiązania z tytułu emisji obligacji korporacyjnych GPW serii A, B oraz C (patrz: nota 14).

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wskaźniki stosowane przez Spółkę do zarządzania kapitałem to: dług netto/ EBITDA, wskaźnik zadłużenia kapitału własnego, wskaźnik bieżącej płynności finansowej, wskaźnik pokrycia odsetek z tytułu emisji obligacji.

Tabela 9 Wskaźniki służące do zarządzania kapitałem GPW

	Stan na dzień/za rok zakończony		Poziom optymalny
	31 grudnia 2016 r.	31 grudnia 2015 r.	
Wskaźniki zadłużenia i finansowania:			
Dług netto/EBITDA*	(0,2)	0,1	poniżej 3 nie więcej niż 50-100%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego**	52,2%	53,7%	
Wskaźniki płynności:			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej***	1,9	12,5	powyżej 1,5
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji****	12,0	12,0	powyżej 1,5

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

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

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

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

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

3.6. Rachunkowość zabezpieczeń

W 2012 r. Zarząd Giełdy podjął decyzję o zabezpieczeniu przepływów pieniężnych wynikających z umowy na dostawę nowego systemu transakcyjnego dla GPW. Na dzień 1 stycznia 2012 r. Spółka dysponowała pełną kwotą EUR potrzebną do uregulowania przyszłego zobowiązania z tytułu nabycia nowego systemu transakcyjnego.

Z uwagi na fakt, iż powyższe środki w EUR utrzymywane były w celu uregulowania przyszłej płatności, Spółka zdecydowała się zaklasyfikować utrzymywane w walucie środki, jako instrument zabezpieczający, który zabezpiecza ryzyko zmienności przepływów pieniężnych przyszłego zobowiązania wynikające z występowania różnic kursowych. Po dokonaniu w 2013 roku płatności dotyczących systemu UTP oraz otrzymanej faktury w 2015 roku, rachunkowość zabezpieczeń obejmowała środki na planowany zakup modułu UTP-Derywaty posiadającego rozszerzone funkcjonalności w zakresie obrotu instrumentami pochodnymi w wartości instrumentu zabezpieczającego wynoszącej na dzień 31 grudnia 2015 r. 5 536 tys. zł.

28 czerwca 2016 r. GPW i Euronext podpisały porozumienie, na mocy którego GPW nie zakupi modułu UTP-Derywaty i będzie korzystać z dotychczasowej wersji systemu UTP w najbliższych latach, po czym nastąpi decyzja dotycząca jego ewentualnej modernizacji. W związku z powyższym, w 2016 r. GPW zaprzestała klasyfikacji dedykowanej kwoty w EUR jako instrumentu zabezpieczającego ryzyko zmienności przepływów pieniężnych przyszłego zobowiązania.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela 10 Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	81 092	10 456	366	2 857	94 773
Zwiększenia	-	-	-	16 172	16 172
Reklasyfikacja	141	8 497	258	(8 896)	-
Zmniejszenia	(7)	(430)	(28)	-	(465)
Amortyzacja	(2 905)	(6 265)	(274)	-	(9 446)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	78 321	12 258	322	10 133	101 034
Stan na 31 grudnia 2016 r.:					
Wartość początkowa	120 273	69 000	4 284	10 133	203 690
Umorzenie	(41 952)	(56 742)	(3 962)	-	(102 656)
Wartość księgowa netto	78 321	12 258	322	10 133	101 034

Tabela 11 Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	84 388	15 369	632	902	101 291
Zwiększenia	-	-	-	4 759	4 759
Reklasyfikacja	-	2 761	42	(2 803)	-
Zmniejszenia	(353)	(31)	(66)	-	(450)
Amortyzacja	(2 943)	(7 643)	(241)	-	(10 827)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	81 092	10 456	366	2 857	94 773
Stan na 31 grudnia 2015 r.:					
Wartość początkowa	120 171	69 243	4 308	2 857	196 580
Umorzenie	(39 079)	(58 787)	(3 942)	-	(101 807)
Wartość księgowa netto	81 092	10 456	366	2 857	94 773

5. Wartości niematerialne

Tabela 12 Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii wartości niematerialnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.			
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	81 375	226	-	81 601
Zwiększenia	4 013	198	-	4 211
Amortyzacja	(9 801)	(93)	-	(9 894)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	75 587	331	-	75 918
Stan na 31 grudnia 2016 r.:				
Wartość początkowa	177 573	3 820	7 946	189 339
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(101 987)	(3 489)	-	(105 476)
Wartość księgowa netto	75 587	331	-	75 918

Tabela 13 Zmiany wartości księgowej netto poszczególnych kategorii wartości niematerialnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.			
	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	84 899	597	-	85 496
Zwiększenia	6 729	28	-	6 757
Zmniejszenia	(7)	-	-	(7)
Amortyzacja	(10 247)	(399)	-	(10 646)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	81 375	226	-	81 601
Stan na 31 grudnia 2015 r.:				
Wartość początkowa	173 560	3 622	7 946	185 128
Utrata wartości	-	-	(7 946)	(7 946)
Umorzenie	(92 186)	(3 396)	-	(95 582)
Wartość księgowa netto	81 375	226	-	81 601

Licencja systemu transakcyjnego UTP wykazana w kategorii licencje została przyjęta do użytkowania w dniu 15 kwietnia 2013 r. Okres użyteczności ekonomicznej dla systemu transakcyjnego UTP został ustalony na 12 lat (do 31 marca 2025 r.). Wartość netto systemu transakcyjnego UTP na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosła 64 012 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 71 771 tys. zł).

6. Inwestycje w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r., Spółka 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 Centrum Usług („GPW CU”),
- ◆ Instytut Analiz i Ratingu S.A. („IAiR”).

Tabela 14 Spółki zależne GPW

	Stan na 31 grudnia 2016 r.				
	Towarowa Giełda Energii S.A.	BondSpot S.A.	GPW CU S.A.	Instytut Analiz i Ratingu S.A.	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 394	1 909	4 100	254 985
Wartość bilansowa	214 582	34 394	1 909	4 100	254 985
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	38 000	4 100 000	
% udziału w kapitale jednostki	100,00	96,98	100,00	100,00	
% głosów w organie stanowiącym	100,00	96,98	100,00	100,00	

Tabela 15 Spółki zależne GPW

	Stan na 31 grudnia 2015 r.				
	Towarowa Giełda Energii S.A.	BondSpot S.A.	GPW CU S.A.	Instytut Analiz i Ratingu S.A.	Razem
Wartość wg ceny nabycia	214 582	34 394	1 909	4 100	254 985
Wartość bilansowa	214 582	34 394	1 909	4 100	254 985
Liczba udziałów	1 450 000	9 698 123	38 000	4 100 000	
% udziału w kapitale jednostki	100,00	96,98	100,00	100,00	
% głosów w organie stanowiącym	100,00	96,98	100,00	100,00	

W 2015 r. Spółka sprzedała 80,02% udziałów w spółce InfoStrefa S.A. („InfoStrefa”, dawniej Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A., „IRK”) do spółki Polska Agencja Prasowa S.A. za kwotę 382 tys. zł.

W 2015 r. Spółka sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej InfoEngine S.A. („IE”, dawniej WSE InfoEngine S.A.) do spółki Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”) za kwotę 1 500 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Na dzień 31 grudnia 2016 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2015 r., Spółka posiadała udziały w następujących spółkach stowarzyszonych:

- ◆ Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (jednostka dominująca Grupy KDPW),
- ◆ Centrum Giełdowe S.A.,
- ◆ Aquis Exchange Limited.

Siedziby spółek KDPW S.A. oraz Centrum Giełdowe S.A. znajdują się w Polsce, siedziba Aquis Exchange Limited znajduje się w Wielkiej Brytanii.

Tabela 16 Spółki stowarzyszone GPW

	Stan na 31 grudnia 2016 r.			
	KDPW	Centrum Giełdowe S.A.	Aquis Exchange Limited	Razem
Wartość wg ceny nabycia	7 000	4 652	25 307	36 959
Wartość bilansowa	7 000	4 652	25 307	36 959
Liczba udziałów	7 000	46 506	384 025	
% udziału w kapitale jednostki	33,33	24,79	22,99	
% głosów w organie stanowiącym	33,33	24,79	20,31	

Tabela 17 Spółki stowarzyszone GPW

	Stan na 31 grudnia 2015 r.			
	KDPW	Centrum Giełdowe S.A.	Aquis Exchange Limited	Razem
Wartość wg ceny nabycia	7 000	4 652	25 307	36 959
Wartość bilansowa	7 000	4 652	25 307	36 959
Liczba udziałów	7 000	46 506	384 025	
% udziału w kapitale jednostki	33,33	24,79	31,01	
% głosów w organie stanowiącym	33,33	24,79	26,33	

Udziały w Aquis Exchange Limited

W dniu 19 sierpnia 2013 r. Zarząd GPW zawarł z Aquis Exchange Limited umowę objęcia akcji nowej emisji Aquis Exchange Limited. Aquis Exchange jest spółką z siedzibą w Wielkiej Brytanii, powołaną w 2012 r. oferującą pan-europejski rynek obrotu akcjami w formie wielostronnej platformy obrotu. Objęcie akcji przez GPW odbyło się w dwóch etapach zakończonych w dniu 18 lutego 2014 r. Łączna cena nabycia wynosiła 25 307 tys. zł (5 mln GBP).

W wyniku objęcia ww. transzy udziałów w Aquis Exchange Limited, na dzień 31 grudnia 2014 r. GPW posiadała łącznie 384 025 akcji zwykłych stanowiących 36,23% ogólnej liczby akcji oraz dających uprawnienia do wykonywania 30,00% praw majątkowych i praw głosu w Aquis Exchange Limited, jako spółce stowarzyszonej Grupy Kapitałowej GPW.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Ze względu na emisję nowej transzy akcji w 2015 r., w której GPW nie brała udziału, udział GPW w liczbie akcji spółki Aquis spadł z poziomu 36,23% na dzień 31 grudnia 2014 r. do poziomu 31,01% na dzień 31 grudnia 2015 r. Jednocześnie udział GPW w prawach majątkowych i prawach głosu spadł z poziomu 30,00% do poziomu 26,33%.

Ze względu na emisje akcji w 2016 r., w których GPW również nie wzięła udziału, udział GPW w liczbie akcji spadł z poziomu 31,01% na 31 grudnia 2015 r. do poziomu 22,99% na dzień 31 grudnia 2016 r. Jednocześnie udział GPW w prawach majątkowych i prawach głosu spadł z poziomu 26,33% do poziomu 20,31%.

Test na utratę wartości Aquis Exchange Limited

Spółka Aquis rozpoczęła działalność operacyjną w dniu 26 listopada 2013 r. Obecnie ponosi straty. Model biznesowy Aquis opiera się na pobieraniu opłat abonamentowych za generowany obrót, a nie opłat od wartości transakcji tak jak na innych platformach obrotu. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną, pozyskała pierwszych członków, odnotowywała szybki wzrost obrotów, a także pozyskała dodatkowe finansowanie w 2015 r. w wysokości 3 mln GBP oraz w 2016 r. w wysokości 8 mln GBP. Emisja akcji Aquis w 2015 r. odbyła się po cenie 16,93 GBP za jedną akcję, a w 2016 r. po cenie 18,50 GBP za akcję. Cena nabycia akcji przez GPW w 2013 r. wyniosła 13,02 GBP za akcję.

Udział Aquis w obrotach akcjami na rynku europejskim wzrósł z 0,5% na koniec 2015 r. do przeszło 1% na koniec 2016 r. Liczba członków zwiększyła się z 17 na koniec 2015 r. do 18 na koniec 2016 r. Dalsze funkcjonowanie spółki i powodzenie jej modelu biznesowego jest uwarunkowane przede wszystkim od pozyskania odpowiedniej liczby członków i opłat abonamentowych oraz sprzedaży oprogramowania związanego z platformami transakcyjnymi pozwalających spółce na uzyskanie dodatniego wyniku na działalności (break-even), co jest planowane na 2018 rok.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. nie stwierdzono przesłanek do utraty wartości, biorąc pod uwagę ceny transakcyjne nowych emisji akcji, które znacząco przewyższają cenę nabycia akcji przez GPW.

8. Odroczonego podatek dochodowy

Tabela 18 (Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po uwzględnieniu ich kompensaty

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.	(Uznanie)/ obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/ obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.		
				(Aktywa)/ Rezerwy po kompensacie	w tym: aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	w tym: rezerwy z tyt. odroczonego pod. doch.
Różnica między wart. bilansową a podatkową rzecz. maj. trwałego i wart. niemąt.	14 558	(1 873)	-	12 685	-	12 685
Odpis na utratę wartości udziałów	(1 020)	1	-	(1 019)	(1 019)	-
Nagrody roczne i inne nagrody	(1 417)	253	-	(1 164)	(1 164)	-
Odprawy emerytalno-rentowe	(73)	10	-	(63)	(63)	-
Niewykorzystane urlopy	(261)	11	-	(250)	(250)	-
Pozostałe	273	(830)	44	(513)	(1 043)	530
				-		
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego pod. doch. (netto)	12 060	(2 428)	44	9 676	(3 539)	13 215

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 19 (Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po uwzględnieniu ich kompensaty

	(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
	Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.	(Uznanie)/obciążenie wyniku finansowego	(Uznanie)/obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	Stan na dzień 31 grudnia 2015 r.		
				(Aktywa)/Rezerwy po kompensacie	w tym: aktywa z tyt. odroczonego pod. doch.	w tym: rezerwy z tyt. odroczonego pod. doch.
Różnica między wart. bilansową a podatkową rzecz. maj. trwałego i wart. niemăt.	13 919	639	-	14 558	-	14 558
Odpis na utratę wartości udziałów	(2 594)	1 574	-	(1 020)	(1 020)	-
Nagrody roczne i inne nagrody	(1 063)	(355)	-	(1 417)	(1 417)	-
Odprawy emerytalno-rentowe	(1 059)	986	-	(73)	(73)	-
Niewykorzystane urlopy	(299)	38	-	(261)	(261)	-
Pozostałe	262	26	(14)	273	(575)	848
				-		
(Aktywa)/Rezerwy z tytułu odroczonego pod. doch. (netto)	9 166	2 908	(14)	12 060	(3 346)	15 406

9. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Tabela 20 Zmiany w aktywach finansowych dostępnych do sprzedaży

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Stan na początek okresu	282	10 710
Wycena dyskonta i odsetek	-	(625)
Zmniejszenia (sprzedaż/wykup obligacji)	-	(10 000)
Reklasyfikacja związana ze sprzedażą większościowego pakietu akcji w spółce zależnej	-	487
Zmiana wartości godziwej rozpoznana w całkowitych dochodach:	6	(291)
akcje	6	(413)
obligacje skarbowe i bony skarbowe	-	122
Stan na koniec okresu	288	282

W związku z terminem zapadalności obligacji Skarbu Państwa (DS1015) przypadającym na dzień 24 października 2015 r., nastąpił terminowy wykup 10 000 obligacji (DS1015) będących w posiadaniu GPW S.A. po wartości nominalnej 10 mln zł wraz z odsetkami w wysokości 625 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 21 Kapitałowe aktywa finansowe

	Stan na 31 grudnia 2016 r.			
	InfoStrefa	Innex	Sibex	Razem
Wartość wg ceny nabycia	487	3 820	1 343	5 650
Przeszacowanie	-	-	(120)	(120)
Utrata wartości	(411)	(3 820)	(1 011)	(5 242)
Wartość bilansowa	76	-	212	288

Tabela 22 Kapitałowe aktywa finansowe

	Stan na 31 grudnia 2015 r.			
	InfoStrefa	Innex	Sibex	Razem
Wartość wg ceny nabycia	487	3 820	1 343	5 650
Przeszacowanie	-	-	(127)	(127)
Utrata wartości	(411)	(3 820)	(1 011)	(5 242)
Wartość bilansowa	76	-	205	282

Innex

Pakiet akcji ukraińskiej Giełdy Papierów Wartościowych Innex został nabyty przez GPW w lipcu 2008 r. Zamiarem GPW było przekształcenie Innex w nowoczesną platformę obrotu ukraińskimi papierami wartościowymi, a następnie również instrumentami pochodnymi. W 2008 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki Innex, w kwocie 3 820 tys. zł (łączna wartość inwestycji) na podstawie następujących przesłanek:

- ♦ głęboki kryzys gospodarczy na Ukrainie mający wpływ na perspektywy rozwoju tego rynku spowodował brak możliwości realizowania przez GPW aktywnej polityki na ukraińskim rynku kapitałowym, oraz
- ♦ znaczący spadek liczby transakcji prywatyzacyjnych, które są podstawowym źródłem przychodów Innex, spowodował ujemny wynik Innex w 2008 r.

Z uwagi na fakt, że nie istnieje aktywny rynek dla akcji spółki Innex i nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki, rozpoznano ją w koszcie nabycia pomniejszonym o odpis z tytułu utraty wartości.

Wynik finansowy Innex za poprzednie okresy nie daje przesłanek do odwrócenia dokonanego odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki Innex na dzień 31 grudnia 2016 r.

Sibex

S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX) z siedzibą w Rumunii od 2010 r. jest spółką notowaną na S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX). Cena nabycia akcji SIBEX wyniosła 1 343 tys. zł, natomiast wartość godziwa na dzień 31 grudnia 2016 r., wyznaczona na podstawie kursu akcji, osiągnęła poziom 212 tys. zł.

InfoStrefa (dawniej „IRK”)

Dnia 8 lipca 2015 r. GPW zawarła warunkową umowę sprzedaży 80,02% akcji spółki InfoStrefa S.A. na rzecz spółki Polska Agencja Prasowa S.A. za kwotę 509 tys. zł. Warunkiem realizacji ww. transakcji było uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia PAP, co nastąpiło 28 września 2015 r. Ostateczna cena sprzedaży, po dokonaniu określonej w umowie korekty o zmianę wartości aktywów netto, wyniosła 382 tys. zł.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2016 r. GPW posiada 19,98% udziałów w spółce InfoStrefa. Wartość bilansowa ww. inwestycji wynosi 76 tys. zł. Inwestycja ta zakwalifikowana została jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. wartość godziwa Sibex rozpoznana została na podstawie kursów notowań (poziom I w hierarchii wartości godziwej). Wartość IRK została ustalona na podstawie ceny transakcyjnej sprzedaży akcji InfoStrefa do PAP pomniejszonej o dyskonto z tytułu utraty kontroli (poziom III w hierarchii wartości godziwej).

10. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywów na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosły 3 758 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 3 653 tys. zł).

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczyły głównie nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów (31 grudnia 2016 r.: 2 543 tys. zł, 31 grudnia 2015 r.: 2 649 tys. zł).

Krótkoterminowa część rozliczeń międzyokresowych z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 106 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 r. (31 grudnia 2015 r.: 106 tys. zł) została zaprezentowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne w nocie 11. Prawo wieczystego użytkowania gruntów rozliczane jest przez 40 lat.

11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Tabela 23 Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
<i>Należności handlowe brutto</i>	23 067	22 756
<i>Odpis aktualizujący wartość należności handlowych</i>	(1 898)	(1 712)
Razem należności handlowe	21 169	21 044
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne	2 480	3 481
Inne należności i przedpłaty	292	1 565
Razem pozostałe należności	2 772	5 046
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	23 941	26 091

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 24 Podział należności handlowych ze względu na kategorie jakości kredytowej

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Należności, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	18 689	17 330
Należności, które są zaległe, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:		
<i>Zaległe 1 do 30 dni</i>	1 654	889
<i>Zaległe od 31 do 60 dni</i>	161	616
<i>Zaległe od 61 do 90 dni</i>	222	541
<i>Zaległe od 90 do 180 dni</i>	167	873
<i>Zaległe więcej niż 180 dni</i>	276	795
Razem należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	2 480	3 714
Należności zaległe, w przypadku których nastąpiła utrata wartości	1 898	1 712
Razem należności handlowe brutto	23 067	22 756

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

Tabela 25 Podział należności handlowych, które nie są zaległe i w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości, według typów wierzycieli

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Członkowie Giełdy/Uczestnicy rynków prowadzonych przez GPW	14 981	13 461
Emitenci*	197	354
Pozostali*	3 512	3 516
Razem należności handlowe brutto, które nie są zaległe	18 689	17 330

* należności od dłużników, którzy jednocześnie są Członkiem Giełdy oraz Emitentem lub Członkiem Giełdy i dystrybutorem informacji, 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 Spółka 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.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 26 Należności od Członków Giełdy wg ratingu Moody's

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
A	5 318	6 496
Baa	405	2 903
Ba	1 563	665
B oraz BB	3 823	1 406
Bez ratingu	3 871	1 991
Razem należności handlowe od Członków Giełdy/ Uczestników rynków prowadzonych przez Grupę GPW	14 981	13 461

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe w kwocie 4 378 tys. zł (31 grudnia 2015 r. 5 426 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 2016 r. przypada kwota 1 328 tys. zł, a na pozostałe należności przeterminowane: 3 050 tys. zł (a na dzień 31 grudnia 2015 r. odpowiednio: 1 136 tys. zł oraz 4 290 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należności handlowe w kwocie 1 898 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2015 r.: 1 712 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości.

Tabela 27 Zmiany w odpisie z tytułu utraty wartości należności

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Stan na początek okresu	1 712	1 511
Utworzenie odpisu	513	597
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(217)	(63)
Rozwiązanie niewykorzystanych odpisów	(110)	(332)
Stan na koniec okresu	1 898	1 712

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach lub w pozostałych przychodach. Odpisy z tytułu utraty wartości należności dokonywane są, jeżeli występują opóźnienia w spłatach lub nie przewiduje się odzyskania środków pieniężnych, tj. w przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, iż dłużnik ogłosi bankructwo, będzie przedmiotem finansowej reorganizacji lub w przypadku wystąpienia poważnych problemów finansowych dłużnika.

Spółka nie posiada żadnych zabezpieczeń ustanowionych na należnościach. Żadne z należności handlowych nie były renegocjowane.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 28 Należności handlowe brutto według struktury terytorialnej

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Należności krajowe	13 093	12 742
Należności zagraniczne	9 974	10 014
Razem	23 067	22 756

Zdaniem Zarządu GPW, z uwagi na krótki termin (max. 60 dni) realizacji należności handlowych, wartość księgowa tych należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela 29 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Gotówka w kasie	1	1
Rachunki bieżące	175 658	11 825
Lokaty bankowe	92 130	223 734
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	267 789	235 560

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują krótkoterminowe lokaty bankowe i rachunki bieżące oraz gotówkę w kasie. Dla krótkoterminowych depozytów bankowych i rachunków bieżących ich wartość księgowa z uwagi na krótki termin realizacji jest zbliżona do wartości godziwej. Przeciętny termin zapadalności depozytów Spółki w 2016 r. wynosił 7 dni (w 2015 r. – 11 dni).

13. Kapitał własny

Tabela 30 Kapitał własny

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Kapitał podstawowy	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	(114)	(304)
Zyski zatrzymane	408 351	391 320
Razem kapitał własny	472 102	454 881

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

13.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. w wartości nominalnej 6 000 tys. zł został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen (skumulowany wskaźnik inflacji za okres kwiecień 1991 r. – grudzień 1996 r. wyniósł 464,9%). Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał zakładowy wynosi 41 972 tys. zł, a przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji: 21 893 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitał akcyjny GPW wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, w tym:

- ◆ akcje serii A stanowiły liczbę 14 779 470 (35,21% wszystkich akcji),
- ◆ akcje serii B stanowiły liczbę 27 192 530 (64,79% wszystkich akcji).

Akcje Spółki zostały w całości opłacone.

Akcje serii A to akcje imienne uprzywilejowane co do ilości głosów, mogą ulegać zamianie na akcje na okaziciela i w momencie zamiany stają się akcjami zwykłymi serii B. Na jedną akcję serii A przypadają dwa głosy.

Akcje serii B to akcje na okaziciela, na jedną akcję Serii B przypada jeden głos.

Tabela 31 Struktura własnościowa akcji Spółki na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.

	Stan na 31 grudnia 2016 r. i 31 grudnia 2015 r.		
	Wartość nominalna akcji	Udział %	
		w kapitale zakładowym	w liczbie głosów
Akcje imienne:	14 779	35,21%	52,08%
Skarb Państwa	14 688	35,00%	51,76%
Banki	56	0,13%	0,20%
Biura maklerskie	35	0,08%	0,12%
Pozostali	-	0,00%	0,00%
Akcje na okaziciela	27 193	64,79%	47,92%
Razem	41 972	100,00%	100,00%

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

13.2. Pozostałe kapitały

Tabela 32 Pozostałe kapitały

	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Zmiany wyceny i sprzedaży	Stan na 31 grudnia 2016 r.
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i innych aktywów	6	-	6
Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń:	(163)	163	-
- zyski i straty z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(201)	201	-
- podatek odroczony	38	(38)	-
Zyski/Straty aktuarialne	(147)	26	(120)
- wartość aktualizacji	(181)	33	(148)
- podatek odroczony	35	(7)	28
Razem pozostałe kapitały: kapitał z aktualizacji wyceny	(304)	189	(114)

13.3. Zyski zatrzymane

Tabela 33 Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 r.	37 020	278 688	(21 293)	96 905	391 320
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	369	96 536	(96 905)	-
Dywidendy	-	(2 518)	(96 536)	-	(99 054)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	-	-	-	116 085	116 085
Stan na 31 grudnia 2016 r.	37 020	276 539	(21 293)	116 085	408 351

Tabela 34 Zyski zatrzymane

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
Stan na 31 grudnia 2014 r.	37 020	326 513	(21 293)	52 907	395 147
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r.	-	23	52 885	(52 907)	-
Dywidendy	-	(47 848)	(52 885)	-	(100 733)
Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	-	-	-	96 905	96 905
Stan na 31 grudnia 2015 r.	37 020	278 688	(21 293)	96 905	391 320

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zgodnie z obowiązującym Spółkę kodeksem spółek handlowych, kwoty przeznaczone do podziału między akcjonariuszy nie mogą przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o zysk z lat ubiegłych, pomniejszonego o poniesione straty oraz o kwoty umieszczone w kapitałach zapasowych i rezerwowych, utworzonych zgodnie z prawem lub statutem, które nie mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

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

13.4. Dywidenda

Dnia 22 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie GPW podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2015 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 99 054 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadającej na jedną akcję wyniosła 2,36 zł. Dzień dywidendy ustalono na 20 lipca 2016 r.

Dywidenda została wypłacona 4 sierpnia 2016 r. Dywidenda wypłacona Skarbowi Państwa wyniosła 34 665 tys. zł.

13.5. Zysk na akcję

Tabela 35 Kalkulacja zysku na akcję

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116 085	96 905
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Podstawowy /rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,77	2,31

14. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

Tabela 36 Zobowiązania z tytułu emisji obligacji

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - długoterminowe:	123 459	243 800
Emisja obligacji serii A i B	-	120 257
Emisja obligacji serii C	123 459	123 543
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji - krótkoterminowe:	122 882	682
Emisja obligacji serii A i B	122 279	-
Emisja obligacji serii C	603	682
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 341	244 482

Obligacje serii A i B

W dniu 5 grudnia 2011 r. Zarząd GPW podjął uchwałę o emisji obligacji na okaziciela serii A i B. Celem emisji obligacji było finansowanie przedsięwzięć GPW, takich jak konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych i poszerzenie listy produktów dostępnych dla inwestorów na tym rynku oraz przedsięwzięcia technologiczne w obszarze rynków finansowych i rynku towarowego.

Emisja obligacji serii A skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych o wartości nominalnej 170 000 tys. zł nastąpiła w dniu 23 grudnia 2011 r.

Obligacje serii B o wartości nominalnej 75 000 tys. zł zostały zaoferowane w trybie publicznej oferty w dniu 10 lutego 2012 r. Emisja obligacji serii B nastąpiła w dniu 15 lutego 2012 r.

Obligacje serii A i B zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst prowadzonym przez GPW i BondSpot, gdzie prowadzi się obrót obligacjami: korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi oraz listami zastawnymi. Wartość nominalna 1 obligacji wynosiła 100 zł. Obligacje GPW są obligacjami niezabezpieczonymi o zmiennym oprocentowaniu. Oprocentowanie jest stałe w okresie odsetkowym i jest oparte o stopę WIBOR 6M z marżą w wysokości 117 punktów bazowych.

Dzień wykupu obligacji serii A oraz B przypada na dzień 2 stycznia 2017 r. W październiku 2015 r. nastąpił częściowy wcześniejszy wykup obligacji serii A i B. Informacje na ten temat zostały przedstawione w dalszej części noty.

Obligacje serii C

Dnia 18 września 2015 r. GPW poinformowała, iż zamierza podjąć działania zmierzające do nabycia od ich posiadaczy, wyemitowanych przez GPW obligacji serii A i B w celu ich umorzenia. Dnia 29 września 2015 r. Zarząd GPW podjął uchwałę w sprawie emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C. Obligacje zostały wyemitowane 6 października 2015 r.

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

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dnia 12 października 2015 r. GPW zakończyła proces nabywania od ich posiadaczy wyemitowanych przez nią obligacji serii A i B, po cenie nabycia wynoszącej 101,20 zł za jedną obligację. W dniach 6-12 października 2015 r. zostały nabyte 1 245 163 obligacje, których łączna wartość nabycia wyniosła 126 010 tys. zł. Przedterminowy wykup obligacji oznaczonych kodem serii A i B został realizowany ze środków pozyskanych przez GPW w wyniku emisji obligacji serii C.

Obligacje serii C zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na Catalystr.

Obligacje serii D i E

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

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej określonej jako suma stawki referencyjnej WIBOR 6M oraz marży równej 95 punktom bazowym. Odsetki od obligacji będą wypłacane w okresach półrocznych. Dzień wykupu Obligacji przypada 31 stycznia 2022 r.

Obligacje serii D i E zostały wprowadzone do obrotu na rynku regulowanym Catalystr prowadzonym przez GPW i ASO Catalystr prowadzonym przez BondSpot.

15. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Tabela 37 Podział zobowiązań na krótko- i długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Świadczenia emerytalne i rentowe	428	404
Pozostałe	1 007	1 978
Długoterminowe	1 435	2 382
Świadczenia emerytalne i rentowe	51	158
Pozostałe	6 439	6 864
Krótkoterminowe	6 490	7 023
Razem	7 925	9 405

15.1 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych

Spółka prowadzi ewidencję rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzaną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego. Do lutego 2015 r. w Spółce funkcjonował również system nagród jubileuszowych za staż pracy.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 38 Świadczenia pracownicze ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów – wynikające z wyceny aktuarialnej

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016	2015*
Świadczenia emerytalne i rentowe	103	(1 637)
Nagrody jubileuszowe	-	(1 619)
Razem świadczenia ujęte w kosztach działalności operacyjnej	103	(3 256)
Świadczenia emerytalne i rentowe	(33)	(165)
Razem świadczenia obciążające pozostałe całkowite dochody	(33)	(165)
Razem świadczenia ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	71	(3 421)

* W lutym 2015 r. nastąpiła zmiana regulaminu wynagradzania, polegająca m.in. na likwidacji nagród jubileuszowych oraz Funduszu odpraw emerytalnych. Ujemne kwoty 1 637 tys. PLN oraz 1 619 tys. PLN dotyczą rozwiązania rezerw zawiązanych na te świadczenia w latach poprzednich.

Tabela 39 Zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.		
	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na początek okresu	562	-	562
Koszty bieżącego zatrudnienia	41	-	41
Koszty odsetek	19	-	19
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń	43	-	43
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	(33)	-	(33)
- założeń finansowych	30	-	30
- pozostałych założeń	(63)	-	(63)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	70	-	70
Wyplacone świadczenia	(153)	-	(153)
Stan na koniec okresu	479	-	479

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 40 Zmiany stanu zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych, rentowych oraz nagród jubileuszowych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.		
	Odprawy emerytalne	Nagrody jubileuszowe	Razem
Stan na początek okresu	2 524	2 854	5 378
Koszty bieżącego zatrudnienia	266	-	266
Koszty odsetek	58	-	58
Koszty przeszłego zatrudnienia i ograniczenia programu świadczeń*	(1 961)	-	(1 961)
Zyski i straty z rozliczenia programu świadczeń*	-	(1 619)	(1 619)
Straty/(zyski) aktuarialne ujęte w innych całkowitych dochodach, wynikające ze zmian:	(165)	-	(165)
- założeń finansowych	(121)	-	(121)
- pozostałych założeń	(44)	-	(44)
Razem zmiany ujęte w całkowitych dochodach	(1 802)	(1 619)	(3 421)
Wypłacone świadczenia	(160)	(1 235)	(1 395)
Stan na koniec okresu	562	-	562

Tabela 41 Główne założenia aktuarialne przyjęte na dni kończące okresy sprawozdawcze

	2016 r.	2015 r.
Stopa dyskonta	3,5%	3,4%
Średni zakładany roczny wzrost podstaw kalkulacji rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe, nagrody jubileuszowe	3,5%	2,8%
Inflacja (rocznie)	2,5%	1,8%
Średni ważony współczynnik mobilności pracowniczej	4,5%	4,7%

15.2. Zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych

Tabela 42 Zmiany w krótko- i długoterminowych pozostałych świadczeniach pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.					Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	
Nagrody roczne i premie	5 482	4 975	(4 557)	120	(898)	5 121
Niewykorzystane urlopy	1 373	-	-	-	(58)	1 315
Godziny nadliczbowe	4	-	(4)	-	-	-
Ryczałty samochodowe	5	17	(20)	-	-	2
Odprawy reorganizacyjne	-	1 498	(1 498)	-	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	6 864	6 490	(6 079)	120	(956)	6 438
Nagrody roczne i premie	1 978	887	-	(120)	(1 738)	1 007
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	1 978	887	-	(120)	(1 738)	1 007
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	8 842	7 377	(6 079)	-	(2 695)	7 445

Tabela 43 Zmiany w krótko- i długoterminowych pozostałych świadczeniach pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.					Stan na koniec okresu
	Stan na początek okresu	Zawiązanie	Wykorzystanie	Reklasyfikacja	Rozwiązanie	
Nagrody roczne i premie	4 843	5 233	(4 532)	307	(368)	5 482
Niewykorzystane urlopy	1 575	-	(202)	-	-	1 373
Godziny nadliczbowe	2	4	(2)	-	-	4
Ryczałty samochodowe	12	5	(12)	-	-	5
Odprawy reorganizacyjne	408	-	(248)	-	(160)	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	6 840	5 242	(4 996)	307	(528)	6 864
Nagrody roczne i premie	750	1 618	-	(307)	(84)	1 978
Odprawy reorganizacyjne	133	-	-	-	(133)	-
Razem długoterminowe zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	884	1 618	-	(307)	(217)	1 978
Razem zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych	7 724	6 860	(4 996)	-	(745)	8 842

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

15.3. Analiza wrażliwości

Parametrami, które mają istotny wpływ na obecną wartość zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych są:

- ◆ stopa mobilności (rotacja) pracowników,
- ◆ stopa dyskontowa, oraz
- ◆ stopa wzrostu płac.

Zobowiązania obliczone zostały metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Zobowiązanie wyceniane jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań GPW z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych. Wszystkich wyliczeń dokonał aktuariusz.

Przewidywana kwota świadczeń emerytalno-rentowych obliczana jest jako iloczyn przewidywanej kwoty podstawy emerytalnej lub rentowej, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. została przeprowadzona analiza wrażliwości wyników wyceny aktuarialnej na zmianę założeń przyjętych do wyceny w zakresie stopy dyskonta oraz planowanych zmian podstaw wymiaru świadczeń na wysokość zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych.

Tabela 44 Analiza wrażliwości dla zmiany stopy dyskontowej, wskaźnika wzrostu płac oraz rotacji pracowników

	Wartość księgową rezerwy na odprawy emeryt. i rent.	Wartość księgową rezerwy przy zmianie wskaźnika o	
		-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Stopa dyskonta	479	507	452
Zmiana w stosunku do wartości księgową		28	(27)
Wskaźnik wzrostu płac	479	452	507
Zmiana w stosunku do wartości księgową		(27)	28
Wskaźnik rotacji pracowników*	479	513	449
Zmiana w stosunku do wartości księgową		34	(30)

* W przypadku wskaźnika rotacji pracowników podano wartość księgową rezerwy przy zmianie wskaźnika o +/- 1 p.p.

16. Program motywacyjny

W ramach programu motywacyjnego obowiązującego zarówno w 2015 r. jak i w 2016 r., Rada Nadzorcza miała możliwość przyznania premii dodatkowej Członkom Zarządu po dokonaniu oceny realizacji zadań powierzonych Zarządowi Giełdy oraz osiągniętych przez Spółkę wyników. Maksymalna wysokość rocznej premii dodatkowej ustalana była jako określony procent rocznego wynagrodzenia zasadniczego. W ramach maksymalnej wysokości premii wypłaty dokonuje się na następujących zasadach:

- ◆ 30% kwoty przyznanej premii jest wypłacane jednorazowo,
- ◆ 30% kwoty przyznanej premii jest wypłacane w formie akcji fantomowych,
- ◆ 40% kwoty przyznanej premii jest zapisywane w Banku Premii i podlega rozliczeniu w równych częściach w kolejnych 3 latach po spełnieniu określonych warunków.

Dnia 30 listopada 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy GPW ustanowiło nowy system wynagradzania Członków Zarządu, dostosowując go do wymogów ustawy z 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Na mocy powyższych postanowień, wynagrodzenie Członków Zarządu Giełdy docelowo będzie składało się z następujących części:

- ◆ Wynagrodzenia stałego – równego od 4 do 8-krotności przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw,
- ◆ Wynagrodzenia zmiennego – które nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 45 Szczegóły dotyczące programu motywacyjnego Zarządu Giełdy w części opartej na akcjach fantomowych

	Akcje fantomowe za rok premiowy	
	2016	2015
Data przyznania:	1 stycznia lub data podpisania umowy o pracę	
Rodzaj transakcji w świetle MSSF 2:	Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych	
Liczba przyznanych instrumentów (szt.):	0	0
Szacowana liczba instrumentów (szt.):	9714	0
Warunki nabycia uprawnień:	Spełnienie warunków dotyczących zatrudnienia w Spółce w roku 2016, wyników Spółki oraz indywidualnych wyników pracy.	Spełnienie warunków dotyczących zatrudnienia w Spółce w roku 2015, wyników Spółki oraz indywidualnych wyników pracy.
Ostateczne ustalenie wartości premii:	do 30 dni po ZWZ po zakończeniu roku premiowego	
Rozliczenie programu:	Wypłata środków pieniężnych stanowiąca iloczyn posiadanych przez uczestnika akcji fantomowych oraz mediany cen akcji Spółki po kursie zamknięcia z okresu od 1 stycznia do 31 marca w roku wypłaty.	
Data wypłaty:	1 rok od daty przyznania programu (roczny okres przetrzymania)	
Wycena programu:	Patrz: pkt 2.18.4 (Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości)	

Tabela 46 Akcje fantomowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Koszty/(zmniejszenia kosztów) dotyczące roku premiowego 2014	(27)	(51)
Koszty/(zmniejszenia kosztów) dotyczące roku premiowego 2015	(723)	723
Koszty/(zmniejszenia kosztów) dotyczące roku premiowego 2016	369	-
Łączne koszty/(zmniejszenia kosztów) okresu z tytułu akcji fantomowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(381)	672

Tabela 47 Akcje fantomowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Rezerwy dotyczące roku premiowego 2014	-	256
Rezerwy dotyczące roku premiowego 2015	-	723
Rezerwy dotyczące roku premiowego 2016	369	-
Wartość rezerw z tytułu akcji fantomowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	369	979

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, Rada Giełdy nie podjęła decyzji o wysokości premii dla Członków Zarządu za rok 2016.

17. Zobowiązania handlowe

Tabela 48 Zobowiązania handlowe

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Zobowiązania wobec podmiotów stowarzyszonych Grupy GPW	102	147
Zobowiązania wobec podmiotów zależnych	30	160
Zobowiązania wobec pozostałych podmiotów	4 165	6 292
Razem zobowiązania handlowe	4 297	6 599

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

18. Pozostałe zobowiązania

Tabela 49 Pozostałe zobowiązania w podziale na krótko- i długoterminowe

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Inne zobowiązania	2 224	-
Razem zobowiązania długoterminowe	2 224	-
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	179	163
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych	946	2 040
<i>w tym: z tyt. VAT</i>	38	839
Inne zobowiązania (w tym zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych)	4 566	641
Razem zobowiązania krótkoterminowe	5 691	2 844
Razem pozostałe zobowiązania	7 915	2 844

19. Rozliczenia międzyokresowe

Tabela 50 Rozliczenia międzyokresowe pasywów

	Stan na dzień 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	300	279
Badanie bilansu	97	109
Koszty promocji	102	29
Usługi doradztwa	637	32
Pozostałe usługi	576	1 327
Razem rozliczenia międzyokresowe bierne	1 412	1 497
Razem rozliczenia międzyokresowe	1 712	1 776

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

20. Przychody ze sprzedaży

Tabela 51 Podział przychodów z sprzedaży

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Rynek finansowy	173 226	188 730
Obsługa obrotu	109 328	126 562
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	89 520	107 941
Instrumenty pochodne	12 202	11 578
Inne opłaty od uczestników rynku	6 835	6 383
Instrumenty dłużne	361	283
Inne instrumenty rynku kasowego	410	376
Obsługa emitentów	23 167	23 652
Opłaty za notowanie	19 508	18 862
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	3 659	4 790
Sprzedaż informacji	40 731	38 516
Informacje czasu rzeczywistego	38 070	36 133
Indeksy i dane historyczno-statystyczne	2 661	2 383
Pozostałe przychody	2 228	3 052
Razem przychody ze sprzedaży	175 454	191 781

Tabela 52 Przychody wg struktury geograficznej

	Rok zakończony 31 grudnia			
	2016 r.	Udział w %	2015 r.	Udział w %
Przychody od odbiorców zagranicznych	63 887	36,4%	62 782	32,7%
Przychody od odbiorców krajowych	111 567	63,6%	128 999	67,3%
Razem	175 454	100,0%	191 781	100,0%

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

21. Koszty działalności operacyjnej

Tabela 53 Podział kosztów działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Amortyzacja	19 340	21 472
Koszty osobowe	29 089	30 398
Inne koszty osobowe	7 281	7 602
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	6 347	7 108
Opłaty i podatki	6 212	21 815
<i>w tym opłaty do KNF</i>	5 460	21 094
Usługi obce	28 055	27 646
Inne koszty operacyjne	3 746	4 313
Razem koszty działalności operacyjnej	100 070	120 354

21.1. Koszty osobowe i inne koszty osobowe

Tabela 54 Podział kosztów osobowych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia osobowe:	28 421	29 450
Wynagrodzenia brutto	23 966	25 427
Nagrody roczne i premie	2 557	5 704
Nagrody jubileuszowe	-	(1 619)
Odprawy emerytalne	102	(1 929)
Odprawy reorganizacyjne	1 558	720
Zakaz konkurencji	217	884
Pozostałe (w tym: niewykorzystane urlopy, godziny nadliczbowe)	21	263
Wynagrodzenia bezosobowe	668	948
Razem koszty osobowe	29 089	30 398

Tabela 55 Podział innych kosztów osobowych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Koszty ubezpieczeń społecznych (ZUS)	4 254	4 440
Pracowniczy Program Emerytalny (PPE)	361	448
Pozostałe świadczenia (w tym: opieka lekarska, karnety obiadowe, zajęcia sportowe, ubezpieczenie i inne)	2 666	2 715
Razem inne koszty osobowe	7 281	7 602

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Spółka oferuje pracownikom przechodzącym na rentę inwalidzką lub emeryturę odprawę w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia.

Spółka również oferuje pracownikom program określonych składek (Pracowniczy Program Emerytalny). Program określonych składek finansowany jest ze składek GPW i pracownika na rzecz funduszu emerytalnego działającego niezależnie od struktury finansowej GPW.

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Giełdy funkcjonuje w oparciu o system długoterminowego motywowania. Składa się on z części stałej i części zmiennej (szerszy opis został zawarty w rozdziale w nocie 16).

GPW posiada program motywacyjny dla pracowników, którego elementami są: część stała (wynagrodzenie zasadnicze) i część zmienna (premia roczna oraz premia dodatkowa). Część zmienna systemu motywacyjnego, zwana premią roczną, oparta jest o indywidualną ocenę pracownika powiązaną z zyskiem ze sprzedaży GPW. Nagroda dodatkowa zgodnie z regulaminem wynagradzania przyznawana jest przez Zarząd GPW na wniosek przełożonego w kwocie nieprzekraczającej maksymalnej ustalonej kwoty nagrody dodatkowej (ustalonej jako % wartości wypłaconych wynagrodzeń).

21.2. Usługi obce

Tabela 56 Podział usług obcych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Koszty IT:	15 668	14 275
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	9 331	9 746
<i>Łącza transmisji danych</i>	4 508	4 416
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	1 829	113
Utrzymanie budynku i urządzeń biurowych:	2 244	2 260
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	863	875
<i>Ochrona</i>	735	675
<i>Sprzątanie</i>	370	372
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	276	338
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	135	225
Usługi transportowe	81	100
Promocja, edukacja i rozwój rynku	4 381	4 298
Wspieranie płynności rynku	564	920
Doradztwo (w tym: obsługa prawna, doradztwo biznesowe, usługi audytorskie)	2 301	2 633
Serwisy informacyjne	1 348	1 132
Szkolenia	540	823
Opłaty pocztowe	44	40
Opłaty bankowe	48	52
Tłumaczenia	177	185
Pozostałe	524	703
Razem usługi obce	28 055	27 646

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

21.3. Inne koszty operacyjne

Tabela 57 Podział innych kosztów operacyjnych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Zużycie materiałów i energii, w tym:	2 411	2 347
<i>Energia elektryczna i ciepła</i>	1 384	1 199
<i>Pozostałe</i>	1 027	1 148
Składki członkowskie	382	520
Ubezpieczenia	249	296
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	106	106
Podróże służbowe	555	764
Wyjazdy na konferencje	35	139
Pozostałe koszty	8	142
Razem inne koszty operacyjne	3 746	4 313

22. Pozostałe przychody oraz pozostałe koszty

22.1. Pozostałe przychody

Tabela 58 Podział pozostałych przychodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Usługi medyczne refakturowane pracownikom	296	205
Roczna korekta naliczonego VAT	67	67
Inne	317	225
Razem pozostałe przychody	680	497

22.2. Pozostałe koszty

Tabela 59 Podział pozostałych kosztów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Darowizny	3 110	648
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	355	379
Odpis aktualizujący należności	356	245
Inne	509	73
Razem pozostałe koszty	4 330	1 345

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W 2016 r. Spółka przekazała darowizny na rzecz następujących organizacji:

- ◆ Polska Fundacja Narodowa – 3 000 tys. zł,
- ◆ Fundacja im. Lesława A. Pagi – 34,4 tys. zł,
- ◆ Stowarzyszenie Polsko Chińskie Forum Współpracy – 28,5 tys. zł.
- ◆ Fundacja GPW – 27,5 tys. zł (darowizna rzeczowa),
- ◆ Fundacja Młodzieżowej Przedsiębiorczości – 10,0 tys. zł,
- ◆ Caritas Diecezji Łowickiej – 10 tys. zł.

W roku 2015 Spółka przekazała darowizny na rzecz:

- ◆ Fundacji GPW – 600,0 tys. zł,
- ◆ Fundacji Młodzieżowej Przedsiębiorczości – 20,0 tys. zł,
- ◆ Caritas Diecezji Łowickiej – 14 tys. zł,
- ◆ Pozostałe darowizny – 14 tys. zł.

23. Przychody oraz koszty finansowe

23.1. Przychody finansowe

Tabela 60

Podział przychodów finansowych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Odsetki od lokat i rachunku bieżącego	4 123	4 571
Odsetki z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	625
Zysk/(strata) ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(140)
Dywidendy	61 590	43 072
Pozostałe	641	25
Razem przychody finansowe	66 354	48 153

W 2016 r. GPW otrzymała dywidendy w łącznej kwocie 61 590 tys. zł od następujących spółek:

- ◆ BondSpot S.A. – dywidenda w kwocie 1 940 tys. zł wypłacona w dniu 19 lipca 2016 r.,
- ◆ Centrum Giełdowe S.A. – dywidenda w kwocie 150 tys. zł wypłacona w dniu 30 czerwca 2016 r.,
- ◆ Towarowa Giełda Energii S.A. – dywidenda w kwocie 59 500 tys. zł wypłacona w dniu 29 lipca 2016 r.

W 2015 r. GPW otrzymała dywidendy w łącznej kwocie 43 072 tys. zł od następujących spółek:

- ◆ Centrum Giełdowe S.A. – dywidenda w kwocie 352 tys. zł wypłacona w dniu 30 kwietnia 2015 r.,
- ◆ Towarowa Giełda Energii S.A. – dywidenda w kwocie 42 720 tys. zł wypłacona w dniu 30 lipca 2015 r.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

23.2. Koszty finansowe

Tabela 61 Podział kosztów finansowych

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Odsetki od wyemitowanych obligacji, w tym:	8 046	8 411
<i>Naliczone</i>	3 211	1 698
<i>Wypłacone</i>	4 835	6 713
Pozostałe	27	554
Razem koszty finansowe	8 073	8 965

24. Podatek dochodowy

Tabela 62 Podział podatku dochodowego na część bieżącą i odroczoną

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Podatek dochodowy bieżący	16 358	9 955
Podatek odroczony	(2 428)	2 908
Razem podatek dochodowy	13 930	12 863

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2016 i 2015 to 19%.

Tabela 63 Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku brutto i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Zysk przed opodatkowaniem	130 015	109 768
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	24 703	20 856
Efekt podatkowy:	(10 773)	(7 993)
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	929	191
Niepodlegających opodatkowaniu przychodów z tytułu dywidend	(11 702)	(8 184)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	13 930	12 863

25. Zakontraktowane nakłady inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 811 tys. zł i dotyczyła przebudowy pomieszczeń biurowych (na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość ta wyniosła 1 094 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zakontraktowanych zobowiązań inwestycyjnych dotyczących wartości niematerialnych wyniosła 527 tys. zł i dotyczy głównie inwestycji w system finansowo-księgowy i obiegu dokumentów (na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość ta wyniosła 6 512 mln zł).

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi ze Spółką są:

- ◆ jednostki zależne,
- ◆ jednostki stowarzyszone,
- ◆ Skarb Państwa jako podmiot dominujący (posiadający na dzień 31 grudnia 2016 r. 35,00% udziału w kapitale akcyjnym oraz 51,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu GPW),
- ◆ jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ,
- ◆ członkowie kluczowego personelu kierowniczego Spółki – Zarządu Giełdy i Rady Giełdy.

26.1. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Spółki z udziałem Skarbu Państwa

Spółka nie prowadzi ewidencji umożliwiającej jednoznaczne identyfikowanie i agregowanie transakcji z wszystkimi podmiotami powiązanymi ze Skarbem Państwa.

Spółki z udziałem Skarbu Państwa są emitentami (od których GPW pobiera opłaty za wprowadzenie oraz notowanie), oraz członkami giełdy (od których GPW pobiera opłaty za możliwość zawierania transakcji na rynku giełdowym, za dostęp do systemów informatycznych GPW oraz od obrotu instrumentami finansowymi).

W grupie największych odbiorców Spółki jedynym podmiotem z udziałem Skarbu Państwa, z którym Spółka zawarła indywidualnie istotne transakcje, a który zidentyfikowano była Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. W 2016 r. łączna wartość sprzedaży do ww. spółki wyniosła 10 663 tys. zł, a w 2015 r.: 11 434 tys. zł.

Wszystkie transakcje handlowe z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa są zawierane w normalnym trybie działalności i są dokonywane na warunkach rynkowych. Spółka ocenia, iż indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji handlowych z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2016 r. nie był istotny.

Komisja Nadzoru Finansowego

Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw znacząco rozszerza krąg podmiotów finansujących nadzór (m. in. o banki, firmy ubezpieczeniowe, TFI, spółki publiczne, domy maklerskie i zagraniczne firmy inwestycyjne) i zmieniła wysokości kontrybucji poszczególnych podmiotów. W efekcie wysokość kosztów ponoszonych z tego tytułu przez Spółkę znacząco spadła w 2016 r. w stosunku do 2015 r.

1 stycznia 2016 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów określające m. in. sposób wyliczania oraz sposób i terminy uiszczania opłat przez podmioty zobowiązane. Zgodnie z rozporządzeniem, do dnia 31 sierpnia danego roku kalendarzowego, Przewodniczący Komisji Nadzoru Finansowego podaje do publicznej wiadomości, w drodze komunikatu ogłaszanego w Dzienniku Urzędowym Komisji Nadzoru Finansowego wysokości stawek i wskaźników koniecznych do wyliczenia opłaty. Na tej podstawie podmioty zobowiązane do

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

wniesienia opłaty wyliczą ostateczną wysokość opłaty rocznej należnej za dany rok i uiszczają ją w terminie do dnia 30 września danego roku kalendarzowego.

W związku ze zmianą przepisów dotyczących opłat na pokrycie kosztów nadzoru nad rynkiem kapitałowym oraz biorąc pod uwagę zapisy interpretacji Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF 21) GPW zdecydowała o zmianie momentu rozpoznania zobowiązania z tytułu opłat na rzecz KNF oraz momentu ujęcia kosztu z tego tytułu. Dotychczas GPW ujmowała 1/12 rocznych opłat na rzecz KNF w kolejnych miesiącach roku. Zgodnie z zapisami interpretacji KIMSF 21 jednostka powinna rozpoznać zobowiązanie z tytułu opłat na rzecz KNF w dacie zdarzenia obligującego. Zdarzeniem obligującym jest fakt prowadzenia działalności podlegającej opłatom na rzecz KNF na dzień 1 stycznia każdego roku. W związku z tym szacunkowa całościowa kwota opłaty rocznej na rzecz KNF obciążać będzie wyniki GPW każdego pierwszego kwartału.

Do końca 2015 r. zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego („KNF”) przez podmioty nadzorowane prowadzące działalność na rynku kapitałowym, GPW ponosiła na rzecz Skarbu Państwa koszty opłat, których wysokość ustalała Komisja Nadzoru Finansowego. Spółka przekazywała comiesięcznie zaliczki na poczet opłat na rzecz KNF z tytułu prowadzenia nadzoru nad rynkiem kapitałowym. KNF dokonywała ostatecznego rozliczenia rocznego opłat w terminie do 10 lutego roku następnego.

Wysokość opłat na rzecz KNF w 2016 r. wyniosła 5 460 tys. zł, a w 2015 r. 21 094 tys. zł.

Urząd Skarbowy

Spółka na mocy polskich przepisów podlega obowiązkowi podatkowemu. W związku z tym, Spółka płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną. Zasady i przepisy obowiązujące Spółkę w tym zakresie są identyczne z tymi, które obowiązują pozostałe jednostki niebędące jednostkami powiązanymi.

26.2. Transakcje z podmiotami zależnymi

W 2015 r. Spółka sprzedała 100% udziałów w spółce zależnej InfoEngine S.A. (dawniej WSE InfoEngine S.A.) do spółki Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”) za kwotę 1 500 tys. zł.

Tabela 64 Transakcje ze spółkami zależnymi

	Stan na 31 grudnia 2016 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	
	Należ- ności	Zobowią- zania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
TGE S.A.	259	25	834	213
BondSpot S.A.	47	5	232	444
GPW Centrum Usług S.A.	2	-	9	144
Instytut Analiz i Ratingu S.A.	3	-	32	-
Razem	311	30	1 108	802

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 65 Transakcje ze spółkami zależnymi

	Stan na 31 grudnia 2015 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	
	Należ- ności	Zobowią- zania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
TGE S.A.	315	29	1 049	117
BondSpot S.A.	75	27	189	334
InfoStrefa S.A.	n/d	n/d	110	211
GPW Centrum Usług S.A.	1	105	3	283
Instytut Analiz i Ratingu S.A.	9	-	34	-
Razem	400	161	1 384	944

W powyższych tabelach nie zostały uwzględnione dywidendy ujawnione w nocie 23.1.

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. należności od jednostek zależnych nie zostały spisane w koszty jako nieściągalne, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek zależnych.

26.3. Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi

Tabela 66 Transakcje GPW ze spółkami stowarzyszonymi

	Stan na 31 grudnia 2016 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2016 r.	
	Należ- ności	Zobowią- zania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW S.A.	-	-	-	46
Centrum Giełdowe S.A.	-	102	46	728
Aquis Exchange Limited	-	-	21	-
Razem	-	102	67	773

Tabela 67 Transakcje GPW ze spółkami stowarzyszonymi

	Stan na 31 grudnia 2015 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2015 r.	
	Należ- ności	Zobowią- zania	Przychody ze sprzedaży	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW S.A.	1	1	125	38
Centrum Giełdowe S.A.	-	146	-	1 079
Aquis Exchange Limited	7	-	16	-
Razem	8	147	141	1 117

W dniu 22 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Centrum Giełdowe podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku spółki za rok 2015 r. w kwocie 606 tys. zł na wypłatę dywidendy. Kwota dywidendy przypadająca Spółce wyniosła 150 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 czerwca 2016 r. W 2015 r. Centrum Giełdowe wypłaciło dywidendę za 2014 r. w łącznej kwocie 1 420 tys. zł, z czego Spółce przypadła kwota 352 tys. zł.

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 r. oraz 31 grudnia 2015 r. należności od jednostek stowarzyszonych nie zostały spisane w koszty jako nieściągalne, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek stowarzyszonych.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W związku z posiadaniem i najmem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe, GPW ponosi opłaty za najem oraz eksploatację powierzchni biurowej, w tym części wspólnych, na rzecz spółki zarządzającej budynkiem – Centrum Giełdowe S.A.

26.4. Pozostałe transakcje

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

GPW w roku 2015 prowadziła również transakcje ze Wspólnotą Lokalową "Książęca 4", której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 2016 r. wyniosły 3 452 tys. zł, a w 2015 r.: 3 539 tys. zł. Ponadto w przypadku uzyskania przez Wspólnotę nadwyżki przychodów nad kosztami w poszczególnych latach, Spółka otrzymuje zwrot tej nadwyżki, a w przypadku nadwyżki kosztów nad przychodami – Spółka zobowiązana jest do dopłaty. Dopłata w 2016 r. wyniosła 153 tys. zł, a w 2015 r.: 29 tys. zł.

27. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Personelem kierowniczym Spółki jest Zarząd Giełdy i Rada Giełdy. Przedstawione w poniższej tabeli dane dotyczą wszystkich (byłych i obecnych) członków Zarządu Giełdy i Rady Giełdy, którzy sprawowali funkcje odpowiednio w 2015 r. i 2016 r.

W tabeli nie zaprezentowano składek na ubezpieczenie społeczne w części pokrywanej przez pracodawcę.

Tabela 68

Koszty z tytułu wynagrodzeń i świadczeń dla kluczowego personelu kierowniczego GPW (wyplacone oraz należne za lata 2015 i 2016, zgodnie z prezentacją w sprawozdaniu z całkowitych dochodów)

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2016 r.	2015 r.
Wynagrodzenia podstawowe	2 999	3 345
Ekwiwalent urlopowy	80	63
Premia - Bank Premii*	(362)	887
Premia - wypłata jednorazowa*	(354)	915
Premia - akcje fantomowe*	(153)	672
Pozostałe świadczenia	100	193
Świadczenia po okresie zatrudnienia	217	884
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	2 527	6 959
Wynagrodzenia Rady Giełdy	527	543
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	3 054	7 502

* Ujemne kwoty premii w 2016 r. wynikają z rozwiązania rezerw na premie Zarządu Giełdy za 2015 r. w kwocie 2,4 mln zł (w tym: 0,7 mln zł wypłata jednorazowa, 1,0 mln zł bank premii, 0,7 mln zł akcje fantomowe).

W 2015 r. analogiczne rozwiązanie rezerw wyniosło łącznie 0,4 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. należne (niewypłacone) wynagrodzenia i świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 1 452 tys. zł i dotyczyły one premii za 2014 r. i 2016 r. (brak premii należnej za 2015 r.). Koszty z tytułu premii należnych za 2014 r. i 2016 r. zostały ujęte odpowiednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2014 i 2016.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należne (niewypłacone) wynagrodzenia i świadczenia wyniosły 2 999 tys. zł i dotyczyły one premii za 2015 r. i 2014 r. (ujętej w kosztach 2014 r. i 2015 r.).

28. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Tabela 69

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego

	Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego			
	< 1 roku	1-5 lat	> 5 lat	Razem
Stan na 31 grudnia 2016	3 530	6 422	8 466	18 419
Stan na 31 grudnia 2015	3 006	4 157	8 584	15 747

Powyższe kwoty zawierają podatek VAT. Wszystkie płatności z tytułu leasingu operacyjnego są denominowane w zł. Roczne płatności GPW z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntów wynoszą 118 tys. zł. Koszty opłat z tytułu leasingu operacyjnego (czynsze z tytułu wynajmu powierzchni) przedstawione są w nocie 21.

29. Zdarzenia po dacie bilansowej

16 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza GPW podjęła decyzję w sprawie powołania Pana Jacka Fotka na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Giełdy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła zgody na ww. zmianę w składzie Zarządu Giełdy.

4 stycznia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW podjęło uchwałę w sprawie odwołania ze składu Zarządu Giełdy Pani Małgorzaty Zaleskiej, Prezesa Zarządu GPW. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła zgody na ww. zmianę w składzie Zarządu Giełdy.

4 stycznia 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW podjęło uchwałę w sprawie powołania Pana Rafała Antczaka na stanowisko Prezesa Zarządu Giełdy. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Komisja Nadzoru Finansowego nie udzieliła zgody na ww. zmianę w składzie Zarządu Giełdy.

2 stycznia GPW dokonała emisji obligacji serii D, a 18 stycznia emisji obligacji serii E o łącznej wartości 120 mln zł. Szczegóły dotyczące emisji obligacji zostały przedstawione w nocie 14 niniejszego sprawozdania finansowego.

25 stycznia 2017 r. Zarząd Giełdy otrzymał od Zarządu TGE S.A. informację o decyzji podjętej przez Zarząd TGE o zmianie zasad opodatkowania niektórych usług od 1 stycznia 2017 r. i jednoczesnym skorygowaniu podatku VAT z tego tytułu w latach 2011-2016. Skutkiem tej decyzji będzie konieczność wystawienia faktur korygujących dla kontrahentów TGE z żądaniem dopłaty niepobranego podatku VAT dotyczącej nieobjętych przedawnieniem zobowiązań podatkowych wynikających z Opłat (w okresie od grudnia 2011 r. do grudnia 2016 r. łącznie) o łącznej wartości 69,8 mln zł. Równocześnie TGE będzie zobowiązana do zapłaty na rachunek urzędu skarbowego kwoty powstałej zaległości podatkowej wynikającej z faktur korygujących, które zostaną wystawione kontrahentom TGE oraz odsetek od zaległości podatkowej w wysokości 10,2 mln zł (stan na dzień 25 stycznia 2017 r., tzn. dzień raportu bieżącego nr 13/2017).

Ze względu na konieczność zapłaty przez TGE zobowiązań podatkowego wraz z odsetkami w ciągu 7-14 dni od momentu złożenia do Urzędu Skarbowego skorygowanych deklaracji oraz spodziewany dłuższy okres spłaty przez kontrahentów należności wynikających z faktur korygujących, GPW rozważa udzielenie pożyczki spółce TGE.

(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Małgorzata Zaleska – Prezes Zarządu

Michał Cieciorński – Wiceprezes Zarządu

Paweł Dziekoński – Wiceprezes Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Sylwia Sawicka – Główna Księgowa

Warszawa, 27 lutego 2017 r.