

A white line graph is shown on a dark blue background. The graph starts from the left, rises, and then levels off. A stylized white hand is positioned as if holding the end of the graph line. The background is decorated with abstract blue wave patterns and dotted grid patterns.

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2024 R.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
1. Informacje podstawowe, podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady (polityka) rachunkowości	8
1.1. Nadanie osobowości prawnej	8
1.2. Zakres działalności Grupy Kapitałowej	8
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
1.4. Skład i działalność Grupy Kapitałowej	9
1.5. Oświadczenie o zgodności	9
2. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	10
2.1. Rzeczowe aktywa trwałe	10
2.2. Wartości niematerialne	11
2.3. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	12
2.4. Aktywa finansowe	13
2.4.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności	13
2.4.2. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14
2.4.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
2.5. Zmiany wartości szacunkowych	15
2.6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	15
2.7. Rozliczenia międzyokresowe	16
2.8. Pozostałe zobowiązania	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	17
3.1. Podatek dochodowy	17
4. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	18
4.1. Amortyzacja	18
5. Pozostałe noty objaśniające	18
5.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	18
5.1.1. Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa	18
5.1.2. Transakcje z jednostkami wycenianymi metodą praw własności	19
5.1.3. Pozostałe transakcje	20
5.2. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	20
5.3. Dywidenda	20
5.4. Dotacje	21
5.5. Sezonowość	22
5.6. Informacje dotyczące segmentów działalności	22
5.7. Dodatkowe informacje w związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2 oraz wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie	24
5.8. Zobowiązania warunkowe	24
5.8.1. Zobowiązania warunkowe związane z transakcjami z byłym członkiem IRGiT	25
5.9. Niepewność dotycząca podatku VAT	25
5.10. Zdarzenia po dacie bilansowej	26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Aktywa trwałe:		796 510	758 012
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	104 621	109 362
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		30 367	25 425
Wartości niematerialne	2.2.	334 611	323 755
Inwestycje w jednostki wyceniane metodą praw własności	2.3.	280 241	274 221
Należności z tytułu subleasingu		243	248
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		18 288	6 235
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		5 059	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		17 544	12 474
Rozliczenia międzyokresowe		5 536	6 292
Aktywa obrotowe:		564 259	499 669
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		55	5 675
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4.1.	89 081	74 412
Należności z tytułu subleasingu		118	120
Aktywa z tytułu umów z klientami		3 097	1 260
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2.4.2.	158 088	171 421
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.3.	313 820	246 781
AKTYWA RAZEM		1 360 769	1 257 681

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Kapitał własny:		1 078 846	1 049 921
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:		1 067 647	1 039 232
Kapitał podstawowy		63 865	63 865
Pozostałe kapitały		(3 688)	(4 475)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(1 217)	(1 691)
Zyski zatrzymane		1 008 687	981 533
Udziały niekontrolujące		11 199	10 689
Zobowiązania długoterminowe:		91 727	87 439
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 592	1 607
Zobowiązania z tytułu leasingu		24 509	20 386
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.6.	7 670	7 374
Rozliczenia międzyokresowe	2.7.	45 860	46 066
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 144	2 144
Pozostałe zobowiązania	2.8.	9 952	9 862
Zobowiązania krótkoterminowe:		190 196	120 321
Zobowiązania handlowe		25 056	23 966
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		37 923	30 742
Zobowiązania z tytułu leasingu		6 271	5 265
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		5 762	2 164
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.6.	49 355	3 643
Rozliczenia międzyokresowe	2.7.	1 730	2 139
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		31 044	30 858
- rezerwa dot. podatku VAT	5.9.	31 044	30 616
Pozostałe zobowiązania	2.8.	33 055	21 544
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 360 769	1 257 681

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
		2024 r.	2023 r.
Przychody ze sprzedaży		118 193	112 275
Koszty działalności operacyjnej		(94 389)	(86 179)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/ (Strata) z tytułu utraty wartości należności		(431)	(228)
Pozostałe przychody		877	987
Pozostałe koszty		(96)	(307)
Zysk z działalności operacyjnej		24 154	26 548
Przychody finansowe, w tym:		6 274	8 147
przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej		5 713	7 968
Koszty finansowe, w tym:		(2 227)	(5 461)
koszty finansowe związane z ryzykiem VAT	5.9.	(918)	(4 790)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		5 280	4 331
Zysk przed opodatkowaniem		33 481	33 565
Podatek dochodowy	3.1.	(6 072)	(6 529)
Zysk netto okresu		27 409	27 036
Udział w pozostałych całkowitych dochodach jednostek wycenianych metodą praw własności (netto)		740	2 957
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		729	(89)
Razem pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty		1 469	2 868
Zysk/(strata) z tytułu wyceny kapitałowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, netto		47	234
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty		47	234
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		1 516	3 102
Całkowite dochody razem		28 925	30 138
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		27 154	26 597
Zysk netto okresu przypadający udziałom niekontrolującym		255	439
Razem zysk netto okresu		27 409	27 036
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		28 415	29 730
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym		510	408
Razem całkowite dochody		28 925	30 138
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)		0,65	0,63

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
		2024 r.	2023 r.
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		74 263	138 577
Zysk netto okresu		27 409	27 036
Korekty:		55 712	121 315
Podatek dochodowy	3.1.	6 072	6 529
Amortyzacja	4.1.	7 657	8 350
Odpisy z tyt. utraty wartości		(41)	66
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		(5 280)	(4 331)
Przychody z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(2 522)	(1 701)
Pozostałe korekty		(2 782)	(2 044)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		52 608	114 446
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4.1.	(14 669)	(12 950)
Zobowiązania handlowe		1 090	3 819
Aktywa z tytułu umów z klientami		(1 837)	(796)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.6.	46 008	42 798
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		756	(78)
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	2.7.	(615)	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 166	2 754
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	2.8.	14 433	78 319
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		186	5 207
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		90	(4 679)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(8 858)	(9 774)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – CIĄG DALSZY

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
	2024 r.	2023 r.
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	(5 598)	(149 941)
Wpływy:	136 670	172 032
Wpływ z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji	129 617	168 602
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	3 891	1 377
Wpływy z tytułu dotacji	3 126	1 996
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	5	3
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	31	54
Wydatki:	(142 268)	(321 973)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych	(4 356)	(3 971)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych	(10 572)	(5 377)
Założenie depozytów bankowych i objęcie obligacji	(122 336)	(312 625)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(5 004)	-
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:	(1 965)	(1 652)
Wydatki:	(1 965)	(1 652)
Spłata leasingu (część odsetkowa raty)	(423)	(45)
Spłata leasingu (część kapitałowa raty)	(1 542)	(1 607)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	66 700	(13 016)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach	339	(71)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2.4.3. 246 781	378 641
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2.4.3. 313 820	365 554

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał własny					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2024 r.	63 865	(4 475)	(1 691)	981 533	1 039 232	10 689	1 049 921
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.	-	-	-	27 154	27 154	255	27 409
Inne całkowite dochody	-	787	474	-	1 261	255	1 516
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r.	-	787	474	27 154	28 415	510	28 925
Stan na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)	63 865	(3 688)	(1 217)	1 008 687	1 067 647	11 199	1 078 846

	Kapitał własny					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	63 865	(11 941)	-	938 856	990 780	10 047	1 000 827
Dywidenda	-	-	-	(113 324)	(113 324)	(19)	(113 343)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	(113 324)	(113 324)	(19)	(113 343)
Zysk netto za 2023 r.	-	-	-	156 001	156 001	1 560	157 561
Inne całkowite dochody	-	7 466	(1 691)	-	5 775	(910)	4 865
Całkowite dochody za 2023 r.	-	7 466	(1 691)	156 001	161 776	650	162 426
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	-	-	11	11
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	11	11
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.	63 865	(4 475)	(1 691)	981 533	1 039 232	10 689	1 049 921

	Kapitał własny					Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2023 r.	63 865	(11 941)	-	938 856	990 780	10 047	1 000 827
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023	-	-	-	26 597	26 597	439	27 036
Inne całkowite dochody	-	3 191	(58)	-	3 133	(31)	3 102
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r.	-	3 191	(58)	26 597	29 730	408	30 138
Inne zmiany w kapitale	-	-	-	-	-	11	11
Podwyższenie kapitału w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	11	11
Stan na dzień 31 marca 2023 r. (niebadane)	63 865	(8 750)	(58)	965 453	1 020 510	10 466	1 030 976

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

DODATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

1.1. NADANIE OSOBOWOŚCI PRAWNEJ

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

1.2. ZAKRES DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Grupa prowadzi obsługę następujących rynków:

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

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

- **Rynek Energii:** obrót energią elektryczną w ramach Rynku Dnia Bieżącego, Rynku Dnia Następnego, Rynku Terminowego Towarowego, Aukcji Energii,
- **Rynek Gazu:** obrót gazem ziemnym z fizyczną dostawą w ramach Rynku Dnia Bieżącego i Następnego, Rynku Terminowego Towarowego oraz Aukcji Gazu,
- **Rynek Praw Majątkowych:** obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii i efektywności energetycznej,
- **Rynek Instrumentów Finansowych:** obrót uprawnieniami do emisji CO₂,
- **Platforma Operatora Rynku:** InfoEngine świadczy usługi operatora rynku oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie na rzecz spółek obrotu energią elektryczną, wytwórców oraz dużych odbiorców przemysłowych energii elektrycznej,
- **Rynek Rolny:** elektroniczna platforma handlu towarami rolnymi prowadzona przez TGE i IRGiT,
- **Zorganizowana Platforma Obrotu („OTF”)** w ramach rynków: Rynku Terminowego Produktów z dostawą energii elektrycznej, Rynku Terminowego Produktów z dostawą gazu oraz Rynku Terminowego Praw Majątkowych, na którym odbywa się handel instrumentami finansowymi.

Grupa GPW prowadzi również:

- Izbę Rozliczeniową – Rozrachunkową, prowadzoną przez Izbę Rozliczeniową Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”), pełniącą funkcję giełdowej izby rozrachunkowej dla transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe,
- Usługi Operatora Handlowego („OH”) oraz Podmiotu Odpowiedzialnego za Bilansowanie („POB”) świadczone przez InfoEngine (funkcja bilansowania polega na zgłaszaniu do realizacji umów sprzedaży energii elektrycznej oraz rozliczaniu z operatorem sieci przesyłowej niezbilansowania, czyli różnic pomiędzy rzeczywistym zużyciem lub produkcją energii elektrycznej, a przyjętymi do realizacji umowami sprzedaży energii elektrycznej),
- Działalność w zakresie wyznaczania oraz publikacji Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR (które stanowią punkt odniesienia w umowach i instrumentach finansowych, w tym w umowach kredytowych lub obligacjach), prowadzona przez GPW Benchmark S.A. („GPWB”),

- › Działalność w obszarze opracowywania i publikacji indeksów i wskaźników referencyjnych niebędących wskaźnikami stopy procentowej, w tym Indeksów Giełdowych, TBSP.Index oraz CEEplus, prowadzona przez GPWB,
- › Działalność na rynku finansowym w Armenii, poprzez udziały w spółce Armenia Securities Exchange oraz Central Depository of Armenia, obejmujące działalność giełdy papierów wartościowych oraz depozytu papierów wartościowych,
- › Działalność w zakresie usług organizacji transportu prowadzona przez GPW Logistics S.A.,
- › Działalność w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego i towarowego.

1.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 16 maja 2024 r.

1.4. SKŁAD I DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

- › Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej Towarowej Giełdy Energii S.A. („GK TGE”), do której (oprócz TGE) należą: Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGIT”), InfoEngine S.A. („InfoEngine”) oraz 3 spółki zależne od InfoEngine: InfoEngine SPV 1 sp. z o.o., InfoEngine SPV 2 sp. z o.o., InfoEngine SPV 3 sp. z o.o. – 100%,
- › BondSpot S.A. („BondSpot”) – 97,23%,
- › GPW Benchmark S.A. („GPWB”) – 100%,
- › GPW Ventures ASI S.A. („GPWV”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej GPW Ventures ASI S.A. („GK GPWV”), do której (oprócz GPWV) należy GPW Ventures Asset Management Sp. z o.o. („GPWV AM”) – 100%,
- › GPW Tech S.A. („GPWT”) – 100%,
- › GPW Private Market S.A. – 100%,
- › GPW Logistics S.A. – 95,0%,
- › GPW DAI S.A. – 100%,
- › Armenia Securities Exchange OJSC („AMX”) – 65,03%, jednostka dominująca Grupy AMX, do której (oprócz AMX) należą: Central Depository of Armenia OJSC („CDA”) – 100% przez AMX.

Jednostkami stowarzyszonymi, na które Grupa wywiera znaczący wpływ są:

- › Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej KDPW S.A. („GK KDPW”) – 33,33%,
- › Centrum Giełdowe S.A. („CG”) – 24,79%,

Polska Agencja Ratingowa S.A. jest jednostką współkontrolowaną („PAR”), w której Grupa posiada udziały w wysokości 35,86%.

Podwyższenie kapitału własnego spółki GPW DAI S.A.

W dniu 15 grudnia 2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki GPW DAI S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o 10 000 zł poprzez emisję 10 000 akcji zwykłych imiennych serii C o wartości nominalnej 1 zł na akcję. Cenę emisyjną akcji ustalono na 170,10 zł. W dniu 15 lutego 2024 r. Zarząd GPW DAI S.A. podjął uchwałę ustalającą dzień otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji nowej emisji, odpowiednio na dzień 15 lutego 2024 r. oraz 22 lutego 2024 r. W dniu 20 lutego 2024 r. GPW dokonała zapisu na akcje emisji serii C oraz dokonała płatności za te akcje.

1.5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa zatwierdzonym przez Unię Europejską. Niniejsze sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla kompletnych sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF EU¹”).

W notach do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zawarła, zdaniem Zarządu jednostki dominującej, wszystkie istotne informacje potrzebne

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

dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 marca 2024 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności.

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. oraz zmiany wynikające z zastosowania nowych standardów, co opisano poniżej. Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2024 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- › Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- › Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - zobowiązania długoterminowe z kowenantami,
- › Zmiany do MSSF 16 „Leasing” - zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego.

Powyższe zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe - ujawnienie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców, zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” - brak wymienialności oraz nowy standard MSSF 18 dotyczący prezentacji i ujawnień informacji w sprawozdaniach finansowych, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE.

Wymienione powyżej (niezatwierdzone) standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Grupy lub nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

2.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane)				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	67 524	30 133	1 507	10 198	109 362
Zwiększenia stanu, z tytułu (+):	-	1 469	10	1 348	2 827
Zakupu i modernizacji	-	88	10	1 348	1 446
Przeniesienia na aktywa trwałe z aktywów trwałych w budowie	-	1 381	-	-	1 381
Zmniejszenia stanu, z tytułu (-):	(825)	(5 267)	(143)	(1 381)	(7 616)
wartość brutto (-)	-	(300)	-	-	(300)
umorzenie (+)	-	300	-	-	300
Przeniesienia z aktywów trwałych w budowie	-	-	-	(1 381)	(1 381)
Amortyzacji*	(825)	(5 267)	(143)	-	(6 235)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (+)/(-)	-	3	45	-	48
Wartość księgowa netto na koniec okresu	66 699	26 338	1 419	10 165	104 621
Stan na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)					
Wartość początkowa	131 610	147 572	9 351	10 165	298 698
Umorzenie	(64 911)	(121 234)	(7 932)	-	(194 077)
Wartość księgowa netto	66 699	26 338	1 419	10 165	104 621

* Amortyzacja w kwocie 3 173 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	69 501	28 499	1 318	8 287	107 605
Zwiększenia stanu, z tytułu (+):	1 333	16 087	930	12 242	30 592
Zakupu i modernizacji	130	6 960	929	12 242	20 261
Przeniesienia na aktywa trwałe z aktywów trwałych w budowie	1 203	9 127	1	-	10 331
Zmniejszenia stanu, z tytułu (-):	(3 310)	(14 436)	(573)	(10 331)	(28 650)
Przeniesienia z aktywów trwałych w budowie (-)	-	-	-	(10 331)	(10 331)
Amortyzacji*	(3 285)	(14 412)	(573)	-	(18 270)
Innych zmian	(25)	(24)	-	-	(49)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (+)/(-)	-	(17)	(168)	-	(185)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	67 524	30 133	1 507	10 198	109 362
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.					
Wartość początkowa	131 610	146 400	9 296	10 198	297 504
Umorzenie	(64 086)	(116 267)	(7 789)	-	(188 142)
Wartość księgowa netto	67 524	30 133	1 507	10 198	109 362

* Amortyzacja w kwocie 5 549 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

2.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane)							
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Udział w prawie wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe, relacje z klientami oraz kontrakty	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	26 406	2 332	3 802	157 669	118 619	5 650	9 277	323 755
Zwiększenia stanu, z tytułu (+):	298	53	-	-	13 450	-	-	13 801
Zakupu i modernizacji	298	53	-	-	10 209	-	-	10 560
Kapitalizacji amortyzacji	-	-	-	-	3 241	-	-	3 241
Zmniejszenia stanu, z tytułu (-):	(2 514)	(201)	(115)	-	-	(20)	(130)	(2 980)
Amortyzacja*	(2 514)	(201)	(115)	-	-	(20)	(130)	(2 980)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (+)/(-)	17	18	-	-	-	-	-	35
Wartość księgowa netto na koniec okresu	24 207	2 202	3 687	157 669	132 069	5 630	9 147	334 611
Stan na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)								
Wartość początkowa	262 838	10 256	6 498	172 429	132 075	5 973	9 838	599 907
Utrata wartości	-	-	-	(14 760)	(6)	-	-	(14 766)
Umorzenie	(238 631)	(8 054)	(2 811)	-	-	(343)	(691)	(250 530)
Wartość księgowa netto	24 207	2 202	3 687	157 669	132 069	5 630	9 147	334 611

* Amortyzacja w kwocie 68 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.							Razem
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Udział w prawie wieczystego użytkowania gruntu	Znaki towarowe, relacje z klientami oraz kontrakty	
Wartość księgowa netto na początek okresu	37 216	2 660	3 963	157 669	65 815	5 731	9 838	282 892
Zwiększenia stanu, z tytułu (+):	6 324	457	-	-	59 120	-	-	65 901
Zakupu i modernizacji	622	163	-	-	48 223	-	-	49 008
Kapitalizacji amortyzacji	-	-	-	-	10 857	-	-	10 857
Przeniesienia z kosztów prac rozwojowych (+)	5 702	294	-	-	-	-	-	5 996
Odwroćenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	40	-	-	40
Zmniejszenia stanu, z tytułu (-):	(17 066)	(725)	(161)	-	(6 316)	(81)	(561)	(24 910)
Przeniesienia z kosztów prac rozwojowych (-)	-	-	-	-	(5 996)	-	-	(5 996)
Amortyzacja*	(17 066)	(725)	(161)	-	-	(81)	(561)	(18 594)
Innych zmian	-	-	-	-	(320)	-	-	(320)
Różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (+)/(-)	(68)	(60)	-	-	-	-	-	(128)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	26 406	2 332	3 802	157 669	118 619	5 650	9 277	323 755
Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.								
Wartość początkowa	262 523	10 185	6 498	172 429	118 625	5 973	9 838	586 071
Utrata wartości	-	-	-	(14 760)	(6)	-	-	(14 766)
Umorzenie	(236 117)	(7 853)	(2 696)	-	-	(323)	(561)	(247 550)
Wartość księgowa netto	26 406	2 332	3 802	157 669	118 619	5 650	9 277	323 755

* Amortyzacja w kwocie 5 308 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

Szczegółowe informacje o skapitalizowanych kosztach prac rozwojowych znajdują się w notcie 5.4.

Na dzień 31 marca 2024 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych wyniosły 2 892 tys. zł i dotyczyły systemu wspierającego wymianę informacji POB, systemów WIRE i zOHee, dostosowania aplikacji do systemu WATS oraz dostosowania ISD. Zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 61 tys. zł i dotyczyły aranżacji i modernizacji jednego z pięter siedziby.

Utrata wartości firmy

Na dzień 31 marca 2024 r. zweryfikowano, czy występują przesłanki utraty wartości dla wartości firmy rozpoznanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Nie zidentyfikowano przesłanek do przeprowadzenia testu na utratę wartości.

2.3. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Jednostkami, które Grupa wycenia metodą praw własności są:

- › Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) (podmiot dominujący Grupy KDPW),
- › Centrum Giełdowe S.A. („CG”),
- › Polska Agencja Ratingowa S.A. („PAR”).

W związku z dokonaniem na dzień 30 września 2020 r. odpisem aktualizującym wartość inwestycji w PAR na kwotę 583 tys. zł, na dzień 31 marca 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r., wartość inwestycji w PAR w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy wyniosła zero.

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Grupa Kapitałowa KDPW S.A.	264 350	258 536
Centrum Giełdowe S.A.	15 891	15 685
Razem wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności	280 241	274 221

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.
Stan na początek okresu	274 221	241 313
Dywidenda należna GPW S.A.	-	(8 088)
Udział w zyskach/(stratach) netto	5 529	34 844
Inne zwiększenia/(zmniejszenia) zysku	(249)	(709)
Razem udział Grupy w zyskach/(stratach) po opodatkowaniu	5 280	34 135
Udział w pozostałych całkowitych dochodach	740	6 861
Stan na koniec okresu	280 241	274 221

2.4. AKTYWA FINANSOWE

2.4.1. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Należności handlowe brutto	56 324	47 736
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(4 538)	(4 109)
Razem należności handlowe	51 786	43 627
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	17 998	12 570
Należność z tytułu zwrotu VAT	1 964	2 425
Inne należności publiczno-prawne	285	90
Rozrachunki z tytułu subleasingu	463	262
Należności z tytułu dotacji	6 822	9 924
Inne należności	9 763	5 514
Razem pozostałe należności	37 295	30 785
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	89 081	74 412

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

2.4.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Obligacje korporacyjne	5 064	-
Razem długoterminowe	5 064	-
Odpis na straty z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(5)	-
Obligacje korporacyjne	66 190	56 898
Lokaty bankowe	87 933	114 657
Udzielone pożyczki	4 053	-
Razem krótkoterminowe	158 176	171 555
Odpis na straty z tytułu instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	(88)	(134)
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	163 147	171 421

Wartość księgową aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu jest zbliżona do ich wartości godziwej.

2.4.3. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Rachunki bieżące (pozostałe)	89 685	103 191
Rachunki bieżące VAT (split payment)	1 140	161
Lokaty bankowe	223 164	143 587
Odpis na oczekiwane straty kredytowe	(169)	(158)
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	313 820	246 781

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują rachunki bieżące i krótkoterminowe lokaty bankowe (do 3 m-cy). Dla krótkoterminowych depozytów bankowych i rachunków bieżących ich wartość księgową z uwagi na krótki termin realizacji jest zbliżona do wartości godziwej.

Wartość księgową środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, z uwagi na krótki termin realizacji, jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Grupa, rozpoczynając projekty budowy Nowego Systemu Transakcyjnego, GPW Data, GPW Private Market, projektu TEO, PCOL oraz Gospostrateg (patrz nota 5.4), otworzyła każdemu z tych projektów dedykowane rachunki bankowe. Łączne saldo środków na tych rachunkach na dzień 31 marca 2024 r. wyniosło 7 120 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 4 241 tys. zł). Środki zgromadzone na tych rachunkach Grupa klasyfikuje jako aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania.

Ograniczoną możliwością dysponowania w kwocie 1 140 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 161 tys. zł) cechują się środki zgromadzone na rachunkach VAT, gdyż występują ograniczenia regulacyjne w zakresie regulowania bieżących zobowiązań za pomocą środków zgromadzonych na tych rachunkach.

2.5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. skorygowano salda odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych o następujące kwoty:

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Stan na początek okresu	4 109	4 009
Utworzenie odpisu	712	1 795
Rozwiązanie odpisu	(285)	(1 222)
Wykorzystanie odpisu	4	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	2	-
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	(4)	(472)
Stan na koniec okresu	4 538	4 109

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2024 r. do 31 marca 2024 r. nastąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

- zwiększono rezerwę z tyt. świadczeń pracowniczych o 7 166 tys. zł (zawiązanie rezerwy w kwocie 9 670 tys. zł, wykorzystanie w kwocie 395 tys. zł oraz rozwiązanie rezerwy w kwocie 2 109 tys. zł),
- zwiększono rezerwę na koszty odsetek związane z korektą VAT o kwotę 918 tys. zł w IRGIT (patrz: nota 5.9) oraz rozwiązano rezerwę w TGE w kwocie 489 tys. zł, która została wykorzystana w kwocie 365 tys. zł.

2.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią zobowiązania do wykonania świadczenia z tytułu opłat rocznych od uczestników rynków i dystrybutorów informacji oraz opłat za wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu.

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Obsługa emitentów	7 588	7 263
Razem rynek finansowy	7 588	7 263
Pozostałe przychody	82	111
Razem długoterminowe	7 670	7 374
Obsługa obrotu	21	280
Obsługa emitentów	17 228	2 925
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	21 424	100
Razem rynek finansowy	38 673	3 305
Obsługa obrotu	9 235	126
Razem rynek towarowy	9 235	126
Pozostałe przychody	1 447	212
Razem krótkoterminowe	49 355	3 643
Razem zobowiązania z tytułu umów z klientami	57 025	11 017

Wzrost zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 31 marca 2024 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2023 r. wynika z proporcjonalnego rozkładania w czasie opłat rocznych zafakturowanych przez Grupę w pierwszych dniach roku obrotowego.

2.7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na rozliczenia międzyokresowe składają się przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji w częściach dotyczących aktywów (dotacje w częściach odpowiadających poniesionym kosztom ujmowane są w pozostałych przychodach).

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Projekt PCR	3 186	3 256
Rynek Rolny	67	91
Projekt Nowy System Transakcyjny	22 928	22 928
Projekt GPW Data	3 934	3 934
Projekt Telemetria	10 108	10 108
Projekt Private Market	1 647	1 647
Projekt PCOL	2 340	2 340
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	44 210	44 304
Inne rozliczenia pasywów	1 650	1 762
Razem inne rozliczenia pasywów	1 650	1 762
Razem długoterminowe	45 860	46 066
Projekt PCR	281	280
Rynek Rolny	192	224
Private Market	22	-
Projekt PCOL	18	18
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	513	522
Inne rozliczenia pasywów	1 217	1 617
Razem inne rozliczenia pasywów	1 217	1 617
Razem krótkoterminowe	1 730	2 139
Razem rozliczenia międzyokresowe	47 590	48 205

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa rozlicza w czasie przychody przyszłych okresów dotyczące:

- › refundacji od Polskich Sieci Energetycznych części kosztów projektu PCR,
- › przychodów od Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa w ramach projektu Rynek Rolny,
- › dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu budowy Nowego Systemu Transakcyjnego,
- › dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu GPW Data,
- › dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu GPW Private Market,
- › dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu Telemetria,
- › dotacji od Narodowego Centrum Badań i Rozwoju w ramach projektu PCOL.

Więcej szczegółów na temat dotacji umieszczono w nocie 5.4.

2.8. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień	
	31 marca 2024 r. (niebadane)	31 grudnia 2023 r.
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	2 950	2 950
Zobowiązania z tytułu udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu	3 438	3 530
Inne zobowiązania	339	344
Zobowiązania z tytułu nabycia jednostki zależnej	3 225	3 038
Razem długoterminowe	9 952	9 862
Zobowiązania z tytułu VAT	2 681	8 304
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	4 852	2 154
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	1 430	4 352
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 411	1 411
Zobowiązania wobec Komisji Nadzoru Finansowego	15 627	-
Inne zobowiązania	7 054	5 323
Razem krótkoterminowe	33 055	21 544
Razem pozostałe zobowiązania	43 007	31 406

Na pozostałe zobowiązania na dzień 31 marca 2024 r. składają się w głównej mierze rozrachunki z Urzędem Skarbowym dotyczące bieżących okresów sprawozdawczych oraz zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej, a także istotne zobowiązania wobec KNF z tytułu opłaty za nadzór nad rynkiem kapitałowym.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
3.1. PODATEK DOCHODOWY

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
	2024 r.	2023 r.
Podatek dochodowy bieżący	18 138	17 394
Podatek odroczony	(12 066)	(10 865)
Razem podatek dochodowy	6 072	6 529

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2023 - 2024 to 19%.

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
	2024 r.	2023 r.
Zysk przed opodatkowaniem	33 481	33 565
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	6 361	6 377
Efekt podatkowy:	(289)	152
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	605	(91)
Zwolnionych z opodatkowania udziałów w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 003)	(823)
Rezerwa VAT	174	910
Pozostałych korekt	(65)	156
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	6 072	6 529

Od 2017 roku w Grupie funkcjonuje Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”). W skład PGK wchodzi Giełda, TGE, BondSpot i GPWB. GPW jako Spółka Reprezentująca PGK, jest podmiotem odpowiedzialnym za kalkulację i wpłacanie kwartalnych zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

4. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

4.1. AMORTYZACJA

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
	2024 r.	2023 r.
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	3 062	2 965
Amortyzacja wartości niematerialnych**	2 912	3 867
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 683	1 518
Razem amortyzacja	7 657	8 350

* W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 3 173 tys. zł, a w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r., w kwocie 1 095 tys. zł.

** W okresie 3 miesięcy 31 marca 2024 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 68 tys. zł, a w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 r., w kwocie 796 tys. zł.

5. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

5.1. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Jednostkami powiązаныmi z Grupą są w szczególności:

- › jednostki wyceniane metodą praw własności,
- › Skarb Państwa jako podmiot dominujący,
- › jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ,
- › członkowie kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

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

Spółki z udziałem Skarbu Państwa

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

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

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

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

Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”)

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

Opłata za 2024 r. obciążyla koszty operacyjne GK GPW za okres pierwszych 3 miesięcy 2024 r. kwotą zobowiązania za cały 2024 r. w wysokości równej 15 642 tys. zł.

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2023 r. wysokość analogicznej opłaty za 2023 r. obciążyla koszty Grupy w kwocie 15 472 tys. zł.

Urząd Skarbowy

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

Polska Fundacja Narodowa

Giełda, jako jeden z fundatorów utworzonej w 2016 r. przez 17 spółek Skarbu Państwa Polskiej Fundacji Narodowej („PFN”), zobowiązana jest do corocznego przekazywania środków finansowych na cele działalności statutowej PFN w formie 11 corocznych płatności począwszy od daty utworzenia Fundacji. Zobowiązanie to zostało ujęte w kosztach 2016 r. i jest rozliczane w czasie. Na dzień 31 marca 2024 r. oraz 31 grudnia 2023 r. zobowiązanie Giełdy wobec PFN wyniosło 4 361 tys. zł.

5.1.2. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI WYCENIANYMI METODĄ PRAW WŁASNOŚCI
Dywidendy

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 r. Grupa nie uzyskała dywidend od jednostek stowarzyszonych.

Kredyty i pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2024 r. Grupa nie udzielała pożyczek dla jednostek stowarzyszonych.

Najem powierzchni

W związku z posiadaniem i najmem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe, Giełda ponosi opłaty za najem oraz eksploatację powierzchni biurowej, w tym części wspólnych, na rzecz spółki zarządzającej budynkiem – Centrum Giełdowe S.A. Transakcje z Grupą KDPW dotyczyły współpracy przy organizacji wydarzeń integrujących środowisko rynku kapitałowego. Transakcje z PAR dotyczyły najmu powierzchni biurowej i opłat z tym związanych.

	Stan na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane)	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty
Grupa KDPW:	-	4	19	16
pozostałe	-	4	19	16
Centrum Giełdowe:	-	-	-	1 022
leasing	-	-	-	705
pozostałe	-	-	-	317
PAR:	6	-	16	10
leasing	-	-	11	-
pozostałe	6	-	5	10
Razem	6	4	35	1 048

	Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2023 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty
Grupa KDPW:	74	-	148	2
pozostałe	74	-	148	2
Centrum Giełdowe:	-	914	-	5 531
leasing	-	-	-	2 604
pozostałe	-	914	-	2 927
PAR:	6	28	100	40
leasing	4	-	37	-
pozostałe	2	28	63	40
Razem	80	942	248	5 573

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2024 r. i 2023 r. nie utworzono istotnych odpisów z tytułu utraty wartości należności od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych, jak również nie zostały spisane należności od ww. jednostek w koszty jako nieściągalne.

5.1.3. POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno na dzień 31 marca 2024 r., jak i 31 grudnia 2023 r. w Grupie nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego poza wymienionymi w nocie 5.2.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2024 r. i 2023 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 3 pierwszych miesiącach 2024 r. wyniosły 1 448 tys. zł, a w 3 pierwszych miesiącach 2023 r. wyniosły 1 036 tys. zł.

Fundacja GPW

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2024 r. i 2023 r. GPW nie przekazała na rzecz Fundacji GPW darowizn uzyskując przychody od Fundacji w kwocie 30 tys. zł (w okresie 3 miesięcy 2023 r.: 14 tys. zł). Grupa nie poniosła kosztów na rzecz fundacji w badanym oraz porównawczym okresie. Na dzień 31 marca 2024 r. należności Giełdy od Fundacji GPW wyniosły 20 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2023 r.: 48 tys. zł), a zobowiązania nie wystąpiły, również na dzień 31 grudnia 2023 r.

5.2. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Przedstawione w poniższej tabeli dane dotyczą wszystkich (byłych i obecnych) członków Zarządu Giełdy, Rady Giełdy, Zarządów spółek i Rad Nadzorczych spółek zależnych, którzy sprawowali swoje funkcje w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 r. i 31 marca 2023 r.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca (niebadane)	
	2024 r.	2023 r.
Wynagrodzenia podstawowe	660	647
Wynagrodzenie zmienne	-	459
Pozostałe świadczenia	46	35
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	34
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	706	1 175
Wynagrodzenia Rady Giełdy	225	236
Wynagrodzenia Zarządów innych spółek z GK GPW	2 926	1 603
Wynagrodzenia Rad nadzorczych innych spółek z GK GPW	354	299
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	4 211	3 313

Na dzień 31 marca 2024 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 6 321 tys. zł i dotyczyły premii i wynagrodzeń za lata 2023-2024. Ich koszty zostały ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów za lata 2023-2024.

Na dzień 31 marca 2023 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 3 881 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2018-2023. Ich koszty zostały ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach z całkowitych dochodów za lata 2018-2022.

5.3. DYWIDENDA

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

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie akcjonariuszy nie podjęło uchwały w sprawie podziału zysku GPW S.A. za 2023 r.

5.4. DOTACJE

Nowy System Transakcyjny

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

GPW Data

GPW Data to projekt, którego celem jest zbudowanie innowacyjnego systemu wykorzystującego techniki sztucznej inteligencji w celu wspierania decyzji inwestycyjnych uczestników rynku kapitałowego. Najważniejszym elementem tego systemu będzie repozytorium szerokiego katalogu ustrukturyzowanych danych giełdowych. Informacje te będą źródłem narzędzi wspierających inwestycje na rynku kapitałowym bazujących na klasycznych i innowacyjnych modelach analiz.

GPW Private Market

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

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

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

Telemetria („TeO”)

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

Celem projektu jest opracowanie innowacyjnej Platformy TeO. Nowe rozwiązanie będzie przeznaczone do profilowania użytkowników odbiorców telewizyjnych oraz sprzedaży i wyświetlania targetowanych reklam w telewizji linearnej.

Gospostrateg

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

Celem głównym projektu jest transformacja województwa mazowieckiego w akcelerator globalnych przedsiębiorstw, poprzez zbudowanie bazy wiedzy o kluczowych globalnych rynkach oraz opracowanie i wdrożenie efektywnego modelu współpracy administracji, nauki i biznesu, uwzględniającego uwarunkowania województwa mazowieckiego.

Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”)

W dniu 4 listopada 2021 r. GPW podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”).

PCOL to projekt innowacyjnej platformy logistycznej wykorzystującej techniki sztucznej inteligencji w celu optymalizacji kosztów w obszarach związanych z obsługą transportu i logistyki, po stronie spółek Skarbu Państwa, a także firm prywatnych korzystających w przyszłości z oferowanych usług i rozwiązań. Środki z dotacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac badawczo-rozwojowych związanych przede wszystkim z opracowaniem innowacyjnych technologii wykorzystujących techniki sztucznej inteligencji.

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

Stan na dzień/dane za okres zakończony 31 marca 2024 r.				
	Wartość przyznanej dotacji (tys. zł)	Wartość dotacji otrzymanej w 2024 roku (tys. zł)	Kwota ujęta w przychodach (tys. zł)	Kwota ujęta w RMP (tys. zł)
Projekt Nowy System Transakcyjny	24 148	-	-	22 928
Projekt GPW Data	3 943	-	-	3 934
Projekt Private Market	1 647	140	-	1 669
Projekt Telemetria	10 311	2 986	-	10 108
Projekt PCOL	3 872	-	-	2 340
Projekt Gospostrateg	196	-	-	18
Razem	44 117	3 126	-	40 997

5.5. SEZONOWOŚĆ

Działalność Grupy nie charakteryzuje się znaczącą sezonowością z wyjątkiem przychodów z rynku towarowego, w odniesieniu do których można zidentyfikować sezonowość dotyczącą poszczególnych miesięcy roku (przychody pierwszych i ostatnich miesięcy są wyższe niż przychody osiągane w pozostałych kwartałach roku). Na ceny akcji i wartość obrotów znaczący wpływ mają tendencje krajowe, regionalne i globalne oddziałujące na rynki kapitałowe, w związku z tym przychody z rynku finansowego mają charakter cykliczny.

5.6. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

W niniejszym sprawozdaniu finansowym informacje o segmentach ujmowane są w oparciu o elementy składowe jednostki, które główny decydent operacyjny Grupy (Zarząd Giełdy) monitoruje w zakresie podejmowania decyzji operacyjnych. Prezentacja danych finansowych w podziale na segmenty operacyjne jest spójna z podejściem zarządczym na poziomie Grupy. Segmenty operacyjne Grupy koncentrują swoją działalność na terenie Polski.

Wydzielono dwa główne segmenty sprawozdawcze: finansowy i towarowy.

Segment finansowy obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego, alternatywnego obrotu instrumentami finansowymi oraz aktywność związaną z tym obrotem, tzn.: obsługę obrotu, obsługę emitentów, sprzedaż informacji giełdowych.

Segment towarowy obejmuje działalność Grupy dotyczącą organizowania giełdowego obrotu towarami oraz działalność związaną z tym obrotem, tzn.: obsługę obrotu, prowadzenie Rejestru Świadczeń Pochodzenia energii elektrycznej, Rynek Uprawnień do Emisji CO₂, rozliczenia transakcji, prowadzenie izby rozliczeniowo-rozrachunkowej, działalność OH, działalność POB, sprzedaż informacji.

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 r. (niebadane)					
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne oraz pozycje niealokowane	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	76 774	39 892	8 713	125 379	(7 186)	118 193
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	74 227	39 609	4 357	118 193	-	118 193
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne	2 547	283	4 356	7 186	(7 186)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(66 931)	(27 514)	(7 560)	(102 005)	7 616	(94 389)
amortyzacja	(5 377)	(2 213)	(208)	(7 798)	141	(7 657)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	9 843	12 378	1 153	23 374	430	23 804
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(497)	66	-	(431)	-	(431)
Pozostałe przychody	940	266	11	1 217	(340)	877
Pozostałe koszty	(951)	(10)	(10)	(971)	875	(96)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	9 335	12 700	1 154	23 189	965	24 154
Przychody finansowe, w tym:	2 339	4 203	35	6 577	(303)	6 274
przychody odsetkowe	2 326	3 527	35	5 888	(175)	5 713
Koszty finansowe, w tym:	(741)	(1 611)	(71)	(2 423)	196	(2 227)
koszty odsetkowe	(519)	(552)	(55)	(1 126)	261	(865)
koszty finansowe związane z ryzykiem VAT	-	(918)	-	(918)	-	(918)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	5 280	5 280
Zysk przed opodatkowaniem	10 933	15 292	1 118	27 343	6 138	33 481
Podatek dochodowy	(4 672)	(1 271)	(33)	(5 976)	(96)	(6 072)
Zysk netto okresu	6 261	14 021	1 085	21 367	6 042	27 409

Stan na dzień 31 marca 2024 r. (niebadane)							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Aktywa	867 314	402 157	24 942	1 294 413	268 589	(202 233)	1 360 769
Zobowiązania	202 275	104 581	7 429	314 285	-	(32 362)	281 923
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	665 039	297 576	17 513	980 128	268 589	(169 871)	1 078 846

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 r. (niebadane)							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne oraz pozycje niealokowane	Segmenty i wyłączenia razem	
Przychody ze sprzedaży:		68 728	41 565	8 358	118 651	(6 376)	112 275
Sprzedaż do klientów zewnętrznych		66 485	41 367	4 423	112 275	-	112 275
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne		2 243	198	3 935	6 376	(6 376)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:		(61 952)	(25 586)	(4 818)	(92 356)	6 177	(86 179)
amortyzacja		(6 308)	(2 005)	(105)	(8 418)	68	(8 350)
Zysk/(strata) ze sprzedaży		6 776	15 979	3 540	26 295	(199)	26 096
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności		(177)	(51)	-	(228)	-	(228)
Pozostałe przychody		1 915	374	-	2 289	(1 302)	987
Pozostałe koszty		(173)	(242)	-	(415)	108	(307)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej		8 341	16 060	3 540	27 941	(1 393)	26 548
Przychody finansowe, w tym:		3 601	4 417	156	8 174	(27)	8 147
przychody odsetkowe		3 509	4 332	150	7 991	(23)	7 968
Koszty finansowe, w tym:		(228)	(5 278)	(35)	(5 541)	80	(5 461)
koszty odsetkowe		(101)	(101)	(4)	(206)	100	(106)
koszty finansowe związane z ryzykiem VAT		-	(4 790)	-	(4 790)	-	(4 790)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-	-	-	4 331	4 331
Zysk przed opodatkowaniem		11 714	15 199	3 661	30 574	2 991	33 565
Podatek dochodowy		(4 697)	(1 828)	(47)	(6 572)	43	(6 529)
Zysk netto okresu		7 017	13 371	3 614	24 002	3 034	27 036

Stan na dzień 31 grudnia 2023 r.							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Aktywa	794 447	368 956	23 443	1 186 846	262 569	(191 734)	1 257 681
Zobowiązania	142 585	83 843	4 521	230 949	-	(23 189)	207 760
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	651 862	285 113	18 922	955 897	262 569	(168 545)	1 049 921

5.7. DODATKOWE INFORMACJE W ZWIĄZKU Z PANDEMIA WIRUSA SARS-CoV-2 ORAZ WYBUCEM KONFLIKTU ZBROJNEGO W UKRAINIE

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2024 r. Grupa nie zidentyfikowała nowych czynników ryzyka związanych z pandemią oraz nie podejmowała nowych działań, których celem byłoby łagodzenie wpływu pandemii na działalność operacyjną i wyniki Grupy.

W lutym 2022 r. wybuchł konflikt zbrojny na Ukrainie. W związku z wpływem tego konfliktu na sytuację polityczno-gospodarczą w Europie i na świecie Grupa GPW uwzględniła zalecenia KNF wydane 2 marca 2022 r. dla emitentów papierów wartościowych i przeprowadziła analizę wpływu wojny na bieżącą działalność oraz na zdolność Spółek z Grupy Kapitałowej GPW do kontynuacji działalności w kolejnych 12 miesiącach.

Spółki z Grupy GPW nie prowadzą działalności biznesowej w Rosji i Ukrainie, dlatego też działania wojenne na tym terenie nie wpływają bezpośrednio na prezentowane i przyszłe wyniki finansowe Grupy. Na wyniki finansowe Grupy może wpływać sytuacja na rynku gazu i energii elektrycznej w związku z prowadzeniem giełdy towarowej w zakresie obrotu tymi towarami.

Grupa Kapitałowa GPW przeanalizowała stawki amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych zastosowane dla aktywów posiadanych na dzień 31 marca 2024 r. i nie stwierdziła potrzeby zmian przyjętych szacunków.

Grupa uznała, że wybuch wojny nie wpłynął także na osady przyjęte do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu ani na dotychczas stosowaną klasyfikację aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa Kapitałowa GPW posiadała 446 mln zł środków pieniężnych i ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych w postaci lokat bankowych i gwarantowanych obligacji korporacyjnych. Stanowią one wystarczające zasoby finansowe by stwierdzić, że ryzyko utraty płynności przez Grupę w krótkim i średnim okresie jest niskie.

Grupa nie posiada istotnych aktywów w walucie obcej, w związku z czym wahania kursów walutowych spowodowane niepewnością na rynkach walutowych byłyby nieistotne dla sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa GPW na bieżąco monitoruje poziom należności handlowych, zwłaszcza od kontrahentów związanych ze stronami biorącymi udział w konflikcie zbrojnym. Na dzień 31 marca 2024 r. nie zidentyfikowano istotnych należności w tej grupie kontrahentów.

Szczegóły w zakresie zidentyfikowanych ryzyk związanych z pandemią oraz wybuchem konfliktu zbrojnego w Ukrainie na działalność operacyjną i sytuację finansową Spółki i Grupy przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok 2023 w nocie 2.8 oraz w Raporcie Śródrocznym Grupy Kapitałowej GPW za okres 3 miesięcy 2024 r. w nocie 7.1.

Zarząd Giełdy oraz Zarządy spółek GK na bieżąco monitorują sytuację związaną z wymienionymi wyżej czynnikami i będą podejmować adekwatne działania, w tym informować rynek, w przypadku pojawienia się nowych czynników, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW.

W ocenie Zarządu Giełdy na moment publikacji niniejszego raportu Grupa nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać poważne wątpliwości co do jej zdolności do kontynuowania działalności. Przedłużający się konflikt, działania podejmowane przez polski rząd, władze Unii Europejskiej i NATO oraz związana z nimi niepewność na rynkach finansowych mogą wpłynąć w przyszłości na działalność operacyjną i finansową spółek z Grupy Kapitałowej GPW. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie jest możliwe oszacowanie tego wpływu.

5.8. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektów Nowy System Transakcyjny, GPW Data, GPW Private Market, TeO oraz PCOL Giełda złożyła do dyspozycji NCBiR pięć weksli własnych in blanco jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie ww. projektów. Zgodnie z ww. umowami i deklaracjami wekslowymi, NCBiR ma prawo wypełnić weksle na kwotę przekazanego na dany dzień dofinansowania mogącego podlegać zwrotowi, wraz z odsetkami w wysokości określonej jak dla zaległości podatkowych, liczonymi od dnia przekazania środków na konto Giełdy do dnia zwrotu (oddzielnie dla każdego z projektów). NCBiR upoważnione jest też do wypełnienia weksli w zakresie daty płatności i opatrzenia ich klauzulą „bez protestu”. Przesłankę wypełnienia danego weksla stanowi spełnienie warunków określonych w umowie o dofinansowanie. Każdy z weksli zostanie zwrócony Giełdzie lub zniszczony po upływie terminu trwałości projektu określonego w umowie o dofinansowanie projektu.

Na dzień 31 marca 2024 r. Grupa rozpoznała także zobowiązanie warunkowe z tytułu korekty przedawnionego podatku VAT. Działając w interesie akcjonariuszy GPW, na podstawie pkt 92 MSR 37 Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe, Grupa nie ujawnia szacunkowej kwoty potencjalnego zobowiązania (patrz: nota 5.9).

Ponadto, na dzień 31 marca 2024 r. Grupa posiadała gwarancje bankowe udzielone na rzecz:

- › NordPool w wysokości 1,0 mln EUR z terminem ważności do 16 czerwca 2024 r.,
- › Slovenská Elektrizitačná Prenosová Sústava (SEPS) w wysokości 7,0 mln EUR z terminem ważności do 30 czerwca 2024 r.,
- › ČEPS w wysokości 5,1 mln EUR z terminem ważności do 30 czerwca 2024 r.,
- › European Commodity Clearing AG (ECC) w wysokości 6,0 mln EUR z terminem ważności do 30 czerwca 2024 r.,

Grupa posiada również umowę z Santander Bank Polska S.A o limit na gwarancje w wysokości 90,0 mln EUR.

Grupa poręcza również za należyte wykonanie przez spółkę zależną InfoEngine obowiązków zapłaty wynikających z Umowy Przesyłania zawartej między InfoEngine a PSE. Kwota poręczenia to 4,0 mln zł.

5.8.1. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE ZWIĄZANE Z TRANSAKcjAMI Z BYŁYM CZŁONKIEM IRGiT

Spółka zależna IRGiT prowadziła rozliczenie i rozrachunek transakcji dotyczących instrumentów forward na rynku giełdowym w zakresie energii elektrycznej, których stroną był ówczesny członek IRGiT. Podmiot ten na skutek nieskładania deklaracji VAT (pliki JPK) został wykreślony z rejestru podatników VAT i następnie wykluczony z członkostwa w IRGiT. W okresie od września 2022 roku do końca marca 2023 roku podatek VAT naliczony wynikający z faktur wystawianych w imieniu tego podmiotu przez IRGiT w ramach samofakturowania nie był odliczany przez IRGiT. W wyniku przeprowadzonych wewnętrznych konsultacji, analizy przepisów oraz otrzymania dwóch opinii potwierdzających prawo do odliczenia podatku VAT naliczonego, zdecydowano o złożeniu korekt deklaracji podatkowych za ww. okresy ujmując kwoty podatku VAT naliczonego w kwocie 11,7 mln złotych. Jednocześnie, podjęto decyzję o rozliczaniu na bieżąco podatku VAT naliczonego począwszy od kwietnia 2023 roku w łącznej kwocie 12 mln PLN.

Po złożeniu wyjaśnień do Organu podatkowego w tej sprawie, na dzień 31 marca 2024 r. i obecnie nie zakwestionowano poprawności rozliczenia przyjętego przez IRGiT z tym podmiotem w zakresie podatku VAT naliczonego. Wskutek powyższego IRGiT do dnia 31 marca 2024 r. uzyskał zwrot podatku VAT w pełnej wnioskowanej wysokości. W opinii Zarządu jednostki dominującej, popartej opiniami podatkowymi, podjęte działania w zakresie rozliczenia podatku VAT naliczonego były zasadne i zgodne z przepisami prawa. Istnieje ryzyko zakwestionowania poprawności powyższego postępowania przez Organ Podatkowy. Zarząd jednostki dominującej szacuje, że szanse na uzyskanie pozytywnego rozstrzygnięcia w trakcie ewentualnego dodatkowego postępowania podatkowego za wysokie w kontekście zakończonego pozytywnie postępowania o stwierdzenie nadpłaty. Kwoty podatku VAT naliczonego rozliczonymi od września 2022 roku do marca 2023 roku w kwocie 11,7 mln PLN oraz w okresie kwiecień-grudzień 2023 r. o wartości ok. 12,0 mln zł stanowią zobowiązanie warunkowe na dzień 31 marca 2024 r.

5.9. NIEPEWNOŚĆ DOTYCZĄCA PODATKU VAT

Zgodnie z polityką zarządzania ryzykiem podatkowym w GK GPW, od 2017 r. rozliczenia podatkowe wszystkich spółek z Grupy, w tym IRGiT, podlegały corocznemu przeglądowi podatkowemu prowadzonemu przez niezależną spółkę doradztwa podatkowego. Dodatkowo, po jednym z przeglądów, w celu weryfikacji wskazanego podczas przeglądu ryzyka podatkowego, Zarząd IRGiT zlecił niezależnym doradcom dokonanie analiz dotyczących rozpoznania właściwego momentu powstania obowiązku podatku VAT należnego wynikającego z transakcji dostaw energii elektrycznej i gazu oraz określenia prawidłowego momentu powstania prawa do odliczenia podatku VAT naliczonego, dodatkowo zlecono kalkulację potencjalnego wpływu na zobowiązania podatkowe IRGiT ewentualnej zmiany obecnie stosowanej przez IRGiT polityki podatkowej polegającej na stosowaniu zasad ogólnych odnoszących się do momentu powstania obowiązku podatkowego w VAT należnym oraz na stosowaniu wprost przepisów Dyrektywy 112 w zakresie podatku VAT naliczonego.

Na podstawie otrzymanych opinii stwierdzono, że stosowana przez IRGiT polityka podatkowa może być uznana za prawidłową w świetle prawa unijnego, w tym w szczególności w zakresie podatku VAT naliczonego, jak również z uwagi na specyficzny charakter działalności IRGiT w stosunku do VAT należnego. Niemniej jednak, uznano, że na gruncie obowiązujących krajowych przepisów podatkowych takie podejście może być kwestionowane przez organy podatkowe z uwagi na językową wykładnię przepisów prawa podatkowego.

Dnia 9 października 2020 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie (WSA) oddalił skargę IRGiT utrzymując w mocy interpretację indywidualną wydaną przez Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej z dnia 12 listopada 2019 roku, dotyczącą zasad ustalania momentu powstania prawa do odliczania podatku VAT naliczonego wynikającego z faktur dotyczących energii elektrycznej oraz gazu. 5 grudnia 2020 r. IRGiT wniosła skargę kasacyjną w ww. sprawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która uzupełniona została pismem z dnia 15 kwietnia 2021 roku, w którym przywołano najnowsze, nieznanne w momencie składania skargi kasacyjnej, orzecznictwo TSUE, które w pełni stanowi poparcie zarzutów kasacyjnych przedstawionych przez IRGiT. Do dnia niniejszego sprawozdania nie został wyznaczony termin rozprawy w powyższej sprawie.

W powyższym zakresie, IRGiT wypracowała strategię podatkową wraz z zewnętrznymi doradcami podatkowymi.

Ze względu na niepewność dotyczącą momentu rozliczenia podatku VAT naliczonego i należnego we wszystkich otwartych okresach, a także kwoty wyżej wymienionego potencjalnego zobowiązania z tytułu podatku VAT, a także kierując się zasadą ostrożności i zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe, podjęto decyzję o zawiązaniu rezerwy na odsetki jakie powstaną w przypadku przesunięcia okresów odliczenia VAT w kwocie 31,0 mln zł na dzień 31 marca 2024 r. (30,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 r.). W wyniku aktualizacji rezerwy Grupa rozpoznała koszty finansowe w kwocie 0,9 mln zł (w ciągu 3 miesięcy 2023 roku – koszty finansowe w kwocie 4,8 mln zł). Ww. rezerwa jest najlepszym możliwym szacunkiem dotyczącym potencjalnego zobowiązania na dzień 31 marca 2024 r., które należałoby uiścić w przypadku ewentualnej zmiany stosowanej metodologii w zakresie rozpoznania momentu powstania obowiązku podatkowego oraz prawa do odliczenia.

Z podatkowego punktu widzenia istnieje ryzyko wynikające z zasad przedawnienia (upływu 5-letniego okresu) dotyczące sposobu ujęcia podatku VAT należnego wykazanego w listopadzie 2018 roku - podatek ten raz ujęty w oparciu o zasady ogólne na gruncie podatku VAT, w wyniku zastosowania *lex specialis* dotyczącego momentu powstania obowiązku podatkowego dla dostaw energii i gazu, zostałyby przesunięty na grudzień 2018, przez co zostałyby ujęty po raz drugi bez prawa dokonania korekty w przedawnionym miesiącu listopadzie, co wprost prowadziłoby do naruszenia zasady neutralności podatku VAT. Zgodnie z przepisami, jeśli zobowiązanie powstało w grudniu danego roku, to przedawni się ono dopiero 1 stycznia szóstego roku. Natomiast, w przypadku zobowiązań podatkowych powstałych od stycznia do listopada, termin przedawnienia upływa 1 stycznia piątego kolejnego roku (ponieważ termin płatności tych zobowiązań upływał jeszcze w roku ich powstania). Literalne stosowanie tych zasad mogłoby jednak doprowadzić do podwójnego opodatkowania transakcji dostawy podatkiem VAT. Dlatego też działając w interesie akcjonariuszy GPW, na podstawie pkt 92 MSR 37, Grupa nie ujawnia szacunkowej kwoty zobowiązania warunkowego (nota 5.8.1).

5.10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Dnia 23 kwietnia 2024 r., w związku z przeprowadzonym postępowaniem kwalifikacyjnym na stanowisko Członka Zarządu GPW ds. informatycznych, powołano w skład Zarządu Giełdy Pana Sławomira Panasiuka, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu Giełdy.

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

Tomasz Bardziłowski - Prezes Zarządu

Monika Gorgoń - Członek Zarządu

Adam Młodkowski - Członek Zarządu

Izabela Olszewska - Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Dariusz Wosztak, Dyrektor Działu Finansowego

Warszawa, 16 maja 2024 r.