



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE S.A.**

ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2021 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
ODDATKOWE OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9

1. Informacje podstawowe, podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego oraz zasady (polityka) rachunkowości	9
1.1. Nadanie osobowości prawnej	9
1.2. Zakres działalności Grupy Kapitałowej	9
1.3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
1.4. Skład i działalność Grupy Kapitałowej	10
1.5. Oświadczenie o zgodności	10
2. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	11
2.1. Rzeczowe aktywa trwale	11
2.2. Wartości niematerialne	12
2.3. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	13
2.4. Aktywa finansowe	14
2.4.1. Należności handlowe oraz pozostałe należności	14
2.4.2. Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	14
2.4.3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15
2.5. Zmiany wartości szacunkowych	15
2.6. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	15
2.7. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	16
2.8. Rozliczenia międzyokresowe	17
2.9. Pozostałe zobowiązania	17
3. Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	18
3.1. Podatek dochodowy	18
3.2. Akcje fantomowe	19
4. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	19
4.1. Amortyzacja	19
5. Pozostałe noty objaśniające	20
5.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	20
5.1.1. Informacje o transakcjach ze Skarbem Państwa i jednostkami powiązаныmi ze Skarbem Państwa	20
5.1.3. Pozostałe transakcje	22
5.2. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	22
5.3. Dywidenda	22
5.4. Dotacje	23
5.5. Sezonowość	23
5.6. Informacje dotyczące segmentów działalności	24
5.7. Dodatkowe informacje w związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2	27
5.8. Aktywa i zobowiązania warunkowe	27
5.8.1. Aktywa warunkowe	27
5.8.2. Zobowiązania warunkowe	28
5.9. Niepewność dotycząca podatku VAT	28
5.10. Korekta błędów	29
5.10.1. Opłaty z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	29
5.10.2. Prawo wieczystego użytkowania gruntu („PWUG”)	29
5.10.3. Środki zabezpieczające rozliczenia IRGiT	29
5.10.4. Transakcje energią na rynkach międzynarodowych („rynki międzynarodowe”)	29
5.10.5. Włączenie do konsolidacji danych finansowych GPWT i GPWV („GPWT, GPWV”)	30
5.11. Zdarzenia po dacie bilansowej	33



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone*)
Aktywa trwałe:		597 562	592 110
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	90 469	97 333
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		10 352	13 984
Wartości niematerialne	2.2.	257 154	253 200
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2.3.	231 630	220 395
Należności z tytułu subleasingu		-	179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 006	2 888
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		122	115
Rozliczenia międzyokresowe		2 494	2 393
Inne aktywa długoterminowe		1 335	1 623
Aktywa obrotowe:		736 318	773 362
Zapasy		15	11
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		615	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4.1.	149 897	55 229
Należności z tytułu subleasingu		74	137
Aktywa z tytułu umów z klientami		3 088	1 696
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2.4.2.	256 081	305 131
Inne aktywa krótkoterminowe		399	140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.3.	326 149	411 018
AKTYWA RAZEM		1 333 880	1 365 472

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone*)
Kapitał własny:		932 271	918 129
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:		931 622	917 510
Kapitał podstawowy		63 865	63 865
Pozostałe kapitały		212	1 063
Zyski zatrzymane		867 545	852 582
Udziały niekontrolujące		649	619
Zobowiązania długoterminowe:		168 621	288 947
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2.6.	125 000	244 738
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 678	1 116
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 482	9 493
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.7.	5 967	6 776
Rozliczenia międzyokresowe	2.8.	19 935	12 461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	2 113
Pozostałe zobowiązania	2.9.	10 559	12 250
Zobowiązania krótkoterminowe:		232 988	158 396
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2.6.	121 817	1 167
Zobowiązania handlowe		12 948	15 117
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		22 306	23 750
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 409	5 396
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 515	6 744
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.7.	19 850	7 586
Rozliczenia międzyokresowe	2.8.	1 091	2 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia, w tym:		28 484	26 844
- rezerwa dot. podatku VAT	5.9.	28 482	26 844
Pozostałe zobowiązania	2.9.	14 568	68 880
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 333 880	1 365 472

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone*, niebadane)	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone*, niebadane)
Przychody ze sprzedaży	90 623	88 983	300 060	287 626
Koszty działalności operacyjnej	(49 416)	(50 091)	(166 203)	(150 305)
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/ (Strata) z tytułu utraty wartości należności	(753)	(595)	549	(873)
Pozostałe przychody	547	262	1 226	2 057
Pozostałe koszty	(1 069)	(245)	(1 670)	(5 713)
Zysk z działalności operacyjnej	39 932	38 314	133 962	132 792
Przychody finansowe, w tym:	12	488	381	5 913
- przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej	6	381	316	3 834
Koszty finansowe, w tym:	(2 399)	(4 226)	(9 046)	(18 974)
- rezerwa dot. podatku VAT	5.9. (557)	(1 793)	(1 638)	(11 679)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	5 937	4 557	19 154	10 942
Zysk przed opodatkowaniem	43 482	39 133	144 451	130 673
Podatek dochodowy	3.1. (7 477)	(7 205)	(24 529)	(25 989)
Zysk netto okresu	36 005	31 928	119 922	104 684
Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(894)	567	(857)	682
Razem pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty	(894)	567	(857)	682
Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	-	6	-
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty	1	-	6	-
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	(893)	567	(851)	682
Całkowite dochody razem	35 112	32 495	119 071	105 366
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	35 996	31 928	119 892	104 679
Zysk netto okresu przypadający udziałom niekontrolującym	9	-	30	5
Razem zysk netto okresu	36 005	31 928	119 922	104 684
Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	35 103	32 495	119 041	105 361
Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym	9	-	30	5
Razem całkowite dochody	35 112	32 495	119 071	105 366
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	0,86	0,76	2,86	2,49

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone*, niebadane)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(6 145)	187 544
Zysk netto okresu		119 922	104 684
Korekty:		(97 120)	106 158
Podatek dochodowy	3.1.	24 529	25 989
Amortyzacja	4.1.	26 069	27 462
Odpisy z tyt. utraty wartości		-	583
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		(19 154)	(10 943)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(256)	(2 379)
Odsetki z tytułu emisji obligacji		4 074	5 466
Pozostałe korekty		(767)	(5 011)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		(131 615)	64 991
Zapasy		(4)	32
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4.1.	(94 668)	1 281
Zobowiązania handlowe		(2 169)	(1 771)
Aktywa z tytułu umów z klientami		(1 392)	(371)
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	2.7.	11 455	10 388
Rozliczenia międzyokresowe (aktywa)		(632)	811
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	2.8.	6 183	5 750
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		(882)	(66)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	2.9.	(49 743)	39 873
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		1 640	11 584
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		(1 403)	(2 520)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(28 947)	(23 298)

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
		2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone*, niebadane)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		32 641	50 444
Wpływy:		851 072	772 987
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4 502	30
Dywidendy otrzymane		7 063	5 699
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		839 080	763 172
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		323	3 905
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)		1	18
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)		103	163
Wydatki:		(818 431)	(722 543)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(7 312)	(6 950)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(20 717)	(14 863)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(790 102)	(699 647)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	5.1.2.	(300)	(500)
Nabycie akcji jednostek powiązanych		-	(583)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(111 233)	(102 210)
Wpływy:		4 426	8 259
Wpływy z tytułu dotacji		4 426	8 259
Wydatki:		(115 659)	(110 469)
Wypłata dywidendy		(105 208)	(100 716)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji		(3 452)	(5 300)
Rozliczenie zaliczki z tytułu dotacji		(2 564)	-
Spłata leasingu (część odsetkowa raty)		(294)	(477)
Spłata leasingu (część kapitałowa raty)		(4 141)	(3 976)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(84 737)	135 778
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		<i>(132)</i>	<i>274</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2.4.3.	411 018	275 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2.4.3.	326 149	411 191

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

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	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r. (dane przekształcone*)	63 865	1 063	852 582	917 510	619	918 129
Dywidendy	-	-	(104 930)	(104 930)	-	(104 930)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(104 930)	(104 930)	-	(104 930)
Zysk netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	-	-	119 892	119 892	30	119 922
Inne całkowite dochody	-	(851)	-	(851)	-	(851)
Całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.	-	(851)	119 892	119 041	30	119 071
Stan na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)	63 865	212	867 545	931 622	649	932 271

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

	Kapitał własny				Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem		
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane*)	63 865	1 089	807 928	872 882	605	873 487
Korekty	-	-	(6 869)	(6 869)	-	(6 869)
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (dane przekształcone*)	63 865	1 089	801 059	866 013	605	866 618
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Zysk netto za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r.	-	-	152 256	152 256	14	152 270
Inne całkowite dochody	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Całkowite dochody za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 r.	-	(26)	152 256	152 230	14	152 244
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone*)	63 865	1 063	852 582	917 510	619	918 129

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

	Kapitał własny			Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane			
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane*)	63 865	1 089	807 928	872 882	605	873 487
Korekty	-	-	(6 869)	(6 869)	-	(6 869)
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (dane przekształcone*)	63 865	1 089	801 059	866 013	605	866 618
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Zysk netto za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	-	-	104 679	104 679	5	104 684
Inne całkowite dochody	-	-	682	682	-	682
Całkowite dochody za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r.	-	-	105 361	105 361	5	105 366
Stan na dzień 30 września 2020 r. (niebadane)	63 865	1 089	805 687	870 641	610	871 251

* Dane za okres porównawczy zostały przekształcone. Patrz nota 5.10.

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 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 8 listopada 2021 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”) oraz InfoEngine S.A. („InfoEngine”) – 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”) oraz GPW Ventures SKA („GPWV SKA”) – 100%,
- › GPW Tech S.A. („GPWT”) – 100%.

Dnia 28 kwietnia 2021 r. nastąpiło podwyższenie kapitału własnego GPW Benchmark S.A. o 2 000 tys. zł. Spółka wyemitowała 40.000 akcji imiennych zwykłych serii F o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 50 zł za akcję. Akcje w całości zostały objęte przez GPW. W dniu 8 września 2021 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego w spółce GPW Benchmark S.A. Po zarejestrowaniu podwyższenia wartość kapitału zakładowego wynosi 4 900 tys. zł.

W dniu 16 czerwca 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW Tech S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GPW Tech S.A. o kwotę 2 000 tys. zł. Spółka wyemitowała 2 mln szt. akcji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 zł za akcję. Akcje w całości zostały objęte przez GPW. Na dzień podpisania sprawozdania podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane. Po zarejestrowaniu podwyższenia wartość kapitału zakładowego będzie wynosić 3 700 tys. zł.

Jednostkami stowarzyszonymi, na które Grupa wywiera znaczący wpływ oraz jednostkami współkontrolowanymi, nad którymi sprawuje współkontrolę, 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. („PAR”) – 35,86%.

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 dla właściwej oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 30 września 2021 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 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 2020 r., za wyjątkiem zmian opisanych w nocie 5.10. oraz wynikających z zastosowania nowych standardów jak opisano poniżej. Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. powinno być czytane łącznie ze sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

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

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2021 r. efektywne są następujące nowe standardy i zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- › zmiany do MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* – przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 *Instrumenty finansowe*,
- › zmiany do MSSF 16 *Leasing* - pozwalają leasingobiorcom nie dokonywać oceny czy ulgi w czynszach, związane z Covid-19 stanowią modyfikację umów leasingu,
- › zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe*, MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji*, MSSF 4 *Umowy ubezpieczeniowe* i MSSF 16 *Leasing* – reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – Faza 2.

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

Zmiany do MSSF 3 *Połączenia Przedsięwzięć*, MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*, MSR 37 *Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe* oraz zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2018-2020 zostały zatwierdzone przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2021 r.

Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE na dzień bilansowy:

- › zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy* – podatek odroczony dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji,
- › zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe* oraz do MSR 28 *Jednostki Stowarzyszone* - sprzedaż lub przekazanie aktywów pomiędzy inwestorem a spółką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem,
- › MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* – zmiana pozwala na kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach,
- › zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych* - prezentacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe oraz ujawnienia istotnych zasad (polityk) rachunkowości,
- › zmiany do MSR 8 *Zasady (polityka) rachunkowości* - zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów.

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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 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	73 566	17 108	455	6 204	97 333
Zwiększenia	626	5 607	91	43	6 367
Reklasyfikacja i inne korekty	-	-	147	-	147
Zmniejszenia	(34)	(1)	(1)	(4 020)	(4 056)
Amortyzacja*	(2 459)	(6 699)	(164)	-	(9 322)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (niebadane)	71 699	16 015	528	2 227	90 469

* Amortyzacja w kwocie 379 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)				
	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	76 411	20 389	486	4 682	101 968
Zwiększenia	381	8 182	122	1 392	10 077
Reklasyfikacja i inne korekty	-	(331)	24	179	(128)
Zmniejszenia	-	(48)	(6)	(49)	(103)
Amortyzacja*	(3 226)	(11 084)	(171)	-	(14 481)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (niebadane)	73 566	17 108	455	6 204	97 333

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

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

Na dzień 30 września 2021 r. wartość zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 144 tys. zł i dotyczyła zakupu mebli oraz wyposażenia.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 169 tys. zł i dotyczyła inwestycji w sprzęt informatyczny.

2.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r.						
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	53 791	2 572	4 821	167 446	18 678	5 892	253 200
Zwiększenia	4 067	305	75	-	12 666	-	17 113
Reklasyfikacje i inne korekty	830	-	-	-	(848)	-	(18)
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	-	-	482	-	482
Zmniejszenia	-	-	-	-	(446)	-	(446)
Amortyzacja*	(12 386)	(323)	(408)	-	-	(60)	(13 177)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (niebadane)	46 302	2 554	4 488	167 446	30 532	5 832	257 154

* Amortyzacja w kwocie 103 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (prace rozwojowe).

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.						
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r. (poprzednio raportowane)	67 425	2 867	5 387	170 970	-	-	246 649
Korekty	(5 036)	-	-	-	5 036	5 973	5 973
Wartość księgowa netto na początek okresu (dane przekształcone)	62 389	2 867	5 387	170 970	5 036	5 973	252 622
Zwiększenia	7 351	154	-	-	13 206	-	20 711
Reklasyfikacje i inne korekty	(71)	-	(42)	-	-	-	(113)
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	-	-	436	-	436
Zmniejszenia	-	-	-	(3 524)	-	-	(3 524)
Amortyzacja*	(15 878)	(449)	(524)	-	-	(81)	(16 932)
Wartość księgowa netto na koniec okresu (dane przekształcone)	53 791	2 572	4 821	167 446	18 678	5 892	253 200

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

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

Grupa dokonała reklasyfikacji udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu z pozycji „Aktywa z tytułu praw do użytkowania” do „Wartości niematerialne”. Pełny opis dotyczący reklasyfikacji znajduje się w notce 5.10.2.

Na dzień 30 września 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych wyniosły 1 027 tys. zł i odnosiły się głównie do systemu GRC, systemu WIBIX oraz nowego systemu billingowego (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących wartości niematerialnych wyniosła 912 tys. zł i dotyczyła głównie systemu GRC, Indeksatora oraz licencji Microsoft Office).

Utrata wartości firmy BondSpot

Na dzień 30 września 2021 r. zweryfikowano, czy występują przesłanki utraty wartości firmy rozpoznanej w niniejszym sprawozdaniu finansowym. Nie zidentyfikowano przesłanek do ponownego przeprowadzenia testu na utratę wartości, który był przeprowadzony na dzień 30 czerwca 2021 r. i nie wykazał konieczności dokonania odpisu w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej GPW.

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 czerwca 2020 r. odpisem aktualizującym wartość inwestycji w PAR na kwotę 583 tys. zł, na dzień 30 września 2021 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy wyniosła zero.

W notce 5.1.2. ujawniono informacje związane z udzieleniem przez Giełdę pożyczki na rzecz PAR.

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Stan na początek okresu	220 395	210 327
Dywidenda należna GPW S.A.	(7 062)	(5 699)
Udział w zyskach/(stratach) netto	19 384	15 964
Inne zwiększenia/(zmniejszenia) zysku	(230)	(217)
Razem udział Grupy w zyskach/(stratach) po opodatkowaniu	19 154	15 748
Udział w innych całkowitych dochodach	(857)	20
Stan na koniec okresu	231 630	220 395

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Grupa Kapitałowa KDPW S.A.	214 794	203 365
Centrum Giełdowe S.A.	16 836	17 029
Polska Agencja Ratingowa S.A.	-	-
Razem wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności	231 630	220 395

2.4. AKTYWA FINANSOWE

2.4.1. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Należności handlowe brutto	41 890	54 077
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(6 136)	(6 685)
Razem należności handlowe	35 754	47 392
Rozliczenia międzyokresowe (krótkoterminowe)	8 622	6 203
Należność z tytułu zwrotu VAT	97 733	8
Rozrachunki z tytułu subleasingu	14	13
Należności z tytułu dotacji	3 199	-
Inne należności	4 575	1 613
Razem pozostałe należności	114 143	7 837
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	149 897	55 229

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

2.4.2. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
Obligacje korporacyjne	144 931	89 977
Lokaty bankowe	101 005	205 009
Inne aktywa	10 145	10 145
Razem krótkoterminowe	256 081	305 131
Razem aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	256 081	305 131

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

2.4.3. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
Rachunki bieżące (pozostałe)	82 488	244 325
Rachunki bieżące VAT (split payment)	984	474
Obligacje korporacyjne	10	-
Lokaty bankowe	242 667	166 219
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	326 149	411 018

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

Grupa, rozpoczynając budowę Nowego Systemu Transakcyjnego, projekty GPW Data oraz GPW Private Market (patrz nota 5.4.), otworzyła każdemu z tych projektów dedykowane rachunki bankowe. Łączne saldo środków na tych rachunkach na dzień 30 września 2021 r. wyniosło 3 838 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 4 111 tys. zł). Środki zgromadzone na tych rachunkach Grupa klasyfikuje jako aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania.

Ograniczoną możliwością dysponowania w kwocie 984 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2020 r.: 474 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.

Grupa dokonała reklasyfikacji środków zabezpieczających rozliczenia IRGiT z pozycji „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” do pozycji „Inne aktywa” w „Aktywach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu”. Pełny opis reklasyfikacji znajduje się w notcie 5.10.3.

2.5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. skorygowano salda odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych o następujące kwoty:

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Stan na początek okresu	6 685	6 039
Zmiana stanu odpisu	(549)	1 075
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(429)
Stan na koniec okresu	6 136	6 685

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 30 września 2021 r. nastąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

- › zmniejszono rezerwę z tyt. świadczeń pracowniczych o 910 tys. zł (zawiązanie rezerwy w kwocie 19 849 tys. zł, wykorzystanie rezerwy w kwocie 20 759 tys. zł),
- › zwiększono rezerwę na koszty odsetek związane z korektą VAT o kwotę 1 638 tys. zł (patrz: nota 5.9).

2.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Emisja obligacji serii C	125 000	124 810
Emisja obligacji serii D i E	-	119 928
Razem długoterminowe	125 000	244 738

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Emisja obligacji serii C	1 679	682
Emisja obligacji serii D i E	120 138	485
Razem krótkoterminowe	121 817	1 167
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 817	245 905

Poniższa tabela przedstawia podstawowe informacje dotyczące wyemitowanych obligacji.

	Data emisji	Data wykupu	Łączna wartość nominalna	Waluta	Oprocentowanie	Kupon
Emisja obligacji serii C	6.10.2015	06.10.2022	125 000	PLN	3,19%	półroczny
Emisja obligacji serii D	02.01.2017	31.01.2022	60 000	PLN	WIBOR 6M + 0,95%	półroczny
Emisja obligacji serii E	18.01.2017	31.01.2022	60 000	PLN	WIBOR 6M + 0,95%	półroczny

Poniższa tabela przedstawia wartości godziwe wyemitowanych obligacji.

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	129 449	130 440
Wartość godziwa obligacji serii D i E	120 301	121 147
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	249 750	251 587

2.7. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW Z KLIENTAMI

Zobowiązania z tytułu umów z klientami stanowią rozkładane w czasie przychody przyszłych okresów z tytułu opłat rocznych od uczestników rynków i dystrybutorów informacji oraz opłat za wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu.

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
Obsługa emitentów	5 967	6 776
Razem rynek finansowy	5 967	6 776
Razem długoterminowe	5 967	6 776
Obsługa obrotu	2 964	4 178
Obsługa emitentów	7 710	952
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	6 480	55
Razem rynek finansowy	17 154	5 185
Obsługa obrotu	2 459	2 378
Razem rynek towarowy	2 459	2 378
Pozostałe przychody	237	23
Razem krótkoterminowe	19 850	7 586
Razem zobowiązania z tytułu umów z klientami	25 817	14 362

Wzrost zobowiązań z tytułu umów z klientami na dzień 30 września 2021 r. w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. wynika z proporcjonalnego rozkładania w czasie opłat rocznych zafakturowanych przez Grupę w pierwszych dniach roku obrotowego.

2.8. 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	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
PCR	3 864	4 145
Rynek Rolny	571	821
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	12 883	6 377
Projekt GPW Data	2 085	910
Private Market	532	208
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	19 935	12 461
PCR	375	375
Rynek Rolny	333	333
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	-	1 537
Projekt GPW Data	-	580
Private Market	383	87
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	1 091	2 912
Razem rozliczenia międzyokresowe	21 026	15 373

Na dzień 30 września 2021 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.

Więcej szczegółów na temat dotacji umieszczono w nocie 5.4.

2.9. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	5 690	7 062
Zobowiązania z tytułu udziału w prawie wieczystego użytkowania gruntu	3 535	3 576
Inne zobowiązania	1 334	1 612
Razem długoterminowe	10 559	12 250
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	9	287
Zobowiązania z tytułu VAT	4 934	54 793
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	3 257	4 000
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	926	5 476
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 321	1 293

	Stan na dzień	
	30 września 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
Zobowiązania wobec Komisji Nadzoru Finansowego	-	17
Inne zobowiązania	4 121	3 014
Razem krótkoterminowe	14 568	68 880
Razem pozostałe zobowiązania	25 127	81 130

Na pozostałe zobowiązania na dzień 30 września 2021 r. składają się w głównej mierze rozrachunki z Urzędem Skarbowym dotyczące bieżących okresów sprawozdawczych oraz zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej.

3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PODATEK DOCHODOWY

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone, niebadane)	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	3 722	8 106	27 765	32 523
Podatek odroczony	3 755	(901)	(3 236)	(6 534)
Razem podatek dochodowy	7 477	7 205	24 529	25 989

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2021 i 2020 to 19%.

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone, niebadane)	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	43 483	39 133	144 452	130 673
Stawka podatku dochodowego	19%	19%	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	8 262	7 435	27 446	24 828
Efekt podatkowy:	(785)	(230)	(2 917)	1 161
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	521	780	1 141	1 562
Odpisu z tytułu utraty wartości firmy w jednostce zależnej	-	-	-	670
Odsetek od korekty podatku VAT	-	341	-	2 219
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	-	(569)	-	(662)
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 128)	(866)	(3 639)	(2 079)
Pozostałych korekt	(178)	84	(419)	(549)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	7 477	7 205	24 529	25 989

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.

3.2. AKCJE FANTOMOWE

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

- › określona zgodnie z regulaminem Programu liczba akcji fantomowych za okres od momentu rozpoczęcia pracy w GPW do dnia 16 kwietnia 2021 r. – łącznie przyznano z tego tytułu 10 428 akcji na dzień 16 kwietnia 2021 r.,
- › dodatkowa liczba 4 akcji fantomowych w każdym kolejnym roku obowiązywania Programu (pod warunkiem zatrudnienia pracownika w GPW na dzień 16 kwietnia każdego kolejnego roku) – szacowana liczba akcji fantomowych z tego tytułu na dzień 30 września 2021 r. wyniosła 10 480,
- › dywidenda tj. ilość akcji fantomowych przyznanych pracownikom do tej pory przemnożona przez ustaloną na Walnym Zgromadzeniu GPW wartość dywidendy przypadającą na jedną akcję GPW w danym roku.

Program spełnia definicję programu płatności w formie akcji i będzie rozliczany zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji*.

Zobowiązanie związane z przyznanymi w kolejnych latach akcjami będzie rozpoznawane w kolejnych okresach obowiązywania Programu aż do 2031 r. oraz wyceniane na każdy dzień bilansowy wg. kursu zamknięcia akcji GPW z danego dnia bilansowego oraz liczby uprawnionych pracowników. Różnice w wycenie do wartości godziwej na dany dzień bilansowy będą ujmowane w kosztach osobowych.

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

- › 606 tys. zł - zobowiązanie z tytułu Programu na dzień 30 września 2021 r. - zostało zaprezentowane w pozycji Zobowiązania długoterminowe - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej (część przyznana na dzień 16 kwietnia 2021 r. aktualizowana w każdą rocznicę programu),
- › 107 tys. zł - zobowiązanie z tytułu Programu na dzień 30 września 2021 r.- zostało zaprezentowane w pozycji Zobowiązania krótkoterminowe - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych sprawozdania z sytuacji finansowej (część dywidendy oraz zobowiązanie z tytułu nabytych uprawnień),
- › 732 tys. zł - koszty Programu w okresie 9 miesięcy 2021 r. - zostały ujęte w pozycji Koszty osobowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wysokość zobowiązania ujętego na dzień 30 września 2021 r. będzie zwiększana o wartość przyszłych akcji oraz o wartość dywidend. Na dzień 30 września 2021 szacowana wartość całkowitego zobowiązania z tytułu dywidendy wyniosła 493 tys. zł, a szacowana wartość Programu do końca 2031 r. uwzględniająca zmienną liczbę pracowników oraz zmiennego kursu akcji wyniosła 1 384 tys. zł.

4. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

4.1. AMORTYZACJA

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	8 943	11 029
Amortyzacja wartości niematerialnych**	13 074	12 437
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	4 052	3 996
Razem amortyzacja	26 069	27 462

* W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 379 tys. zł, a w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w kwocie 234 tys. zł.

** W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w kwocie 103 tys. zł, a w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2020 r. w kwocie 31 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 2021 r. obciążyla koszty operacyjne GK GPW za okres pierwszych 9 miesięcy 2021 r. kwotą zobowiązania za cały 2021 r. w wysokości równej 14 489 tys. zł.

W okresie 9 pierwszych miesięcy 2020 r. wysokość analogicznej opłaty za 2020 r. obciążyla koszty Grupy w kwocie 13 789 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 powiązаныmi ze Skarbem Państwa.

5.1.2. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI WYCENIANYMI METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Dywidendy

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 r. Grupa uzyskała 7 063 tys. zł przychodów z tytułu dywidend od jednostek stowarzyszonych (30 września 2020 r.: 5 699 tys. zł).

18 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CG podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 1 700 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 421 tys. zł. Dywidenda została wypłacona 23 lipca 2021 r.

18 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki CG podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 2 067 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 512 tys. zł. Dywidenda została wypłacona 30 czerwca 2020 r.

29 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KDPW podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 19 925 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 6 642 tys. zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 5 sierpnia 2021 r.

29 czerwca 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki KDPW podjęło decyzję o przeznaczeniu części zysku w kwocie 15 561 tys. zł na wypłatę dywidendy. Dywidenda przypadająca Giełdzie wyniosła 5 187 tys. zł. Dywidenda została wypłacona 10 sierpnia 2020 r.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 2021 r. wartość bilansowa udzielonych pożyczek dla PAR wynosi zero (odpis aktualizujący w kwocie 832 tys. zł), z czego kwota odpisu na pożyczkę równa 507 tys. zł obciążała rok 2020, a kwota 325 tys. zł obciążała 2021 r. Wartość bilansowa udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2020 r. wyniosła zero (odpis aktualizujący w kwocie 507 tys. zł). Więcej informacji znajduje się w sprawozdaniu finansowym GPW za rok 2020.

W dniu 28 czerwca 2021 r. Zarząd zdecydował o wydłużeniu terminu spłaty pożyczki udzielonej PAR w lutym 2020 r. w wysokości 200 tys. zł do dnia 30 czerwca 2022 r.

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

Najem powierzchni

W związku z posiadaniem i najmem powierzchni w kompleksie Centrum Giełdowe, Grupa ponosi opłaty za leasing oraz eksploatację powierzchni biurowej na rzecz spółki zarządzającej budynkiem – Centrum Giełdowe S.A.

Grupa jest również leasingodawcą powierzchni biurowej na rzecz PAR.

	Stan na dzień 30 września 2021 r. (niebadane)		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (niebadane)	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	8	-	7	123
pozostałe	8	-	7	123
Centrum Giełdowe:	-	4 563	-	2 842
leasing	-	4 510	-	1 760
pozostałe	-	53	-	1 082
PAR:	64	-	29	-
leasing	58	-	25	-
pozostałe	6	-	4	-
Razem	72	4 563	36	2 965

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	3	-	22	60
pozostałe	3	-	22	60
Centrum Giełdowe:	-	6 185	-	5 543
leasing	-	6 117	-	2 148
pozostałe	-	68	-	3 395
PAR:	93	-	33	-
kredyty i pożyczki	-	-	-	-
leasing	88	-	6	-
pozostałe	5	-	27	-
Razem	96	6 185	55	5 603

Za wyjątkiem należności z tytułu pożyczki udzielonej PAR (patrz opis powyżej: Kredyty i pożyczki) w okresie 9 pierwszych miesięcy 2021 r. i 2020 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 30 września 2021 r., jak i 31 grudnia 2020 r. w Grupie nie wystąpiły transakcje z członkami kluczowego personelu kierowniczego.

Wspólnota Lokalowa „Książęca 4”

W 2021 r. i 2020 r. Giełda prowadziła transakcje ze Wspólnotą Lokalową „Książęca 4”, której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w 9 pierwszych miesiącach 2021 r. wyniosły 3 415 tys. zł, a w 9 pierwszych miesiącach 2020 r. wyniosły 2 890 tys. zł.

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 odpowiednio w okresie 9 miesięcy zakończonym odpowiednio: 30 września 2021 r. i 30 września 2020 r.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Wynagrodzenia podstawowe	404	405	1 211	1 339
Wynagrodzenie zmienne	411	593	1 233	1 551
Pozostałe świadczenia	163	61	245	262
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	157
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	978	1 059	2 689	3 309
Wynagrodzenia Rady Giełdy	152	130	432	420
Wynagrodzenia Zarządów innych spółek z GK GPW	946	1 003	2 724	2 769
Wynagrodzenia Rad nadzorczych innych spółek z GK GPW	214	211	677	632
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	2 290	2 403	6 522	7 130

Na dzień 30 września 2021 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 3 157 tys. zł i dotyczyły premii i wynagrodzeń za lata 2017-2021. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2017-2020.

Na dzień 30 września 2020 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 6 390 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2017-2020. Ich koszty zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2017-2020.

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.

21 czerwca 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2020 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 104 930 tys. zł. Dywidenda przypadająca na jedną akcję wyniosła 2,50 zł. Dzień dywidendy ustalono na 23 lipca 2021 r., dywidenda została wypłacona 5 sierpnia 2021 r. Dywidenda należna Skarbowi Państwa wyniosła 36 721 tys. zł.

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

Ponadto w 2021 r. Spółka BondSpot S.A. wypłaciła zaległą dywidendę akcjonariuszowi mniejszościowemu w kwocie 29 tys. zł, która dotyczyła lat 2014-2016.

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.

Price Coupling of Regions („PCR”)

PCR to projekt zapewniający współwłasność oprogramowania systemowego rynku dnia następnego przez grupę europejskich giełd energii, do którego w 2015 r. przystąpiła TGE. Celem projektu było zharmonizowanie rynku europejskiego w oparciu o wykorzystanie wspólnego algorytmu obliczeniowego.

W 2016 r., w ramach realizacji projektów międzynarodowych (które mają na celu m.in. implementację regulacji europejskich dotyczących transgranicznej wymiany energii elektrycznej), Prezes URE (Urzędu Regulacji Energetyki) przyznał TGE refundację części kosztów wdrożenia Projektu PCR od operatora polskiego systemu przesyłowego (Polskich Sieci Energetycznych S.A.), w oparciu o stosowne porozumienie dwustronne zapewniające implementację rynku dnia następnego energii elektrycznej na terenie Polski.

Rynek Rolny

29 stycznia 2019 r. konsorcjum spółek GPW, TGE i IRGiT podpisało umowę z Krajowym Ośrodkiem Wsparcia Rolnictwa („KOWR”) dotyczącą realizacji projektu Rynek Rolny, na mocy której została uruchomiona elektroniczna platforma obrotu niektórymi towarami rolnymi. Projekt, zgodnie z harmonogramem, zakończył się 31 sierpnia 2020 r. Od 1 września ww. platforma jest prowadzona przez TGE i IRGiT (bez uczestnictwa Giełdy). Giełda, jako lider konsorcjum i jednostka dominująca GK GPW, reprezentowała Konsorcjum w relacjach z KOWR, prowadziła obsługę finansową oraz zapewniała wsparcie w zakresie działań marketingowych, za co otrzymała wynagrodzenie pokrywające koszty tej aktywności od pozostałych uczestników konsorcjum.

Z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK GPW, projekt Rynek Rolny jest dotacją o wartości 5,1 mln zł, której bezpośrednimi beneficjentami są spółki TGE i IRGiT.

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.

Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”)

Dnia 26 lipca 2021 r. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju przyznało GPW dofinansowanie w kwocie 5 401 tys. zł dla projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”). Całkowity koszt projektu szacowany jest na 9 304 tys. zł. 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. 15 kwietnia 2021 r. GPW podpisała listy intencyjne ze spółkami zainteresowanymi uczestnictwem w projekcie PCOL. Środki z dotacji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac badawczo rozwojowych związanych przede wszystkim z opracowaniem innowacyjnych technologii wykorzystujących techniki sztucznej inteligencji. Umowa z NCBiR została podpisana w dniu 4 listopada 2021 r.

5.5. SEZONOWOŚĆ

Działalność Grupy nie charakteryzuje się znaczącą sezonowością za wyjątkiem przychodów z rynku towarowego, w odniesieniu do których można zidentyfikować sezonowość dotyczącą poszczególnych miesięcy roku (przychody pierwszych 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 Upoważnień 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)					
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	192 355	110 410	11 168	313 933	(13 873)	300 060
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	188 339	109 941	1 780	300 060	-	300 060
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne	4 016	469	9 388	13 873	(13 873)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(124 505)	(53 567)	(1 129)	(179 201)	12 998	(166 203)
- amortyzacja	(18 621)	(8 029)	(101)	(26 751)	682	(26 069)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	67 850	56 843	10 039	134 732	(875)	133 857
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	224	325	-	549	-	549
Pozostałe przychody	373	853	-	1 226	-	1 226
Pozostałe koszty	(1 926)	(34)	-	(1 960)	290	(1 670)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	66 521	57 987	10 039	134 547	(585)	133 962
Przychody finansowe, w tym:	102 282	58 784	-	161 066	(160 685)	381
- przychody odsetkowe	435	82	-	517	(201)	316
- przychody z tyt. dywidend	101 762	58 698	-	160 460	(160 460)	-
Koszty finansowe, w tym:	(5 507)	(3 783)	(13)	(9 303)	257	(9 046)
- koszty odsetkowe	(4 783)	(197)	(11)	(4 991)	257	(4 734)
- rezerwa dot. podatku VAT	-	(1 638)	-	(1 638)	-	(1 638)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	19 154	19 154
Zysk przed opodatkowaniem	163 296	112 988	10 026	286 310	(141 859)	144 451
Podatek dochodowy	(19 945)	(4 588)	4	(24 529)	-	(24 529)
Zysk netto okresu	143 351	108 400	10 030	261 781	(141 859)	119 922

Stan na dzień 30 września 2021 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	971 294	335 696	4 733	1 311 723	219 978	(197 821)	1 333 880
Zobowiązania	346 882	111 266	585	458 733	-	(57 124)	401 609
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	624 412	224 430	4 148	852 990	219 978	(140 697)	932 271

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (dane przekształcone, niebadane)							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem	
Przychody ze sprzedaży:	182 145	107 315	11 167	300 627	(13 001)	287 626	
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	178 130	106 823	2 673	287 626	-	287 626	
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne	4 015	492	8 494	13 001	(13 001)	-	
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(111 072)	(51 906)	-	(162 978)	12 673	(150 305)	
- amortyzacja	(19 480)	(8 979)	-	(28 459)	997	(27 462)	
Zysk/(strata) ze sprzedaży	71 073	55 409	11 167	137 649	(328)	137 321	
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(268)	(605)	-	(873)	-	(873)	
Pozostałe przychody	1 317	791	-	2 108	(51)	2 057	
Pozostałe koszty	(5 625)	(88)	-	(5 713)	-	(5 713)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	66 497	55 507	11 167	133 171	(379)	132 792	
Przychody finansowe, w tym:	85 385	11 467	-	96 852	(90 939)	5 913	
- przychody odsetkowe	2 600	1 442	-	4 042	(208)	3 834	
- przychody z tyt. dywidend	80 766	9 959	-	90 725	(90 725)	-	
Koszty finansowe, w tym:	(7 197)	(8 276)	-	(15 473)	(3 501)	(18 974)	
- koszty odsetkowe	(6 285)	(310)	-	(6 595)	(360)	(6 955)	
- rezerwa dot. podatku VAT	-	(7 807)	-	(7 807)	(3 872)	(11 679)	
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	10 942	10 942	
Zysk przed opodatkowaniem	144 685	58 698	11 167	214 550	(83 877)	130 673	
Podatek dochodowy	(15 101)	(10 888)	-	(25 989)	-	(25 989)	
Zysk netto okresu	129 584	47 810	11 167	188 561	(83 877)	104 684	

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)							
	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	1 080 647	231 585	3 937	1 316 169	208 744	(159 441)	1 365 472
Zobowiązania	395 980	74 008	695	470 683	-	(23 340)	447 343
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	684 667	157 577	3 242	845 486	208 744	(136 101)	918 129

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2021 r. (niebadane)							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem	
Przychody ze sprzedaży:	55 837	36 000	3 688	95 525	(4 902)	90 623	
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	54 375	35 849	399	90 623	-	90 623	
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne	1 462	151	3 289	4 902	(4 902)	-	
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(37 783)	(15 474)	(344)	(53 601)	4 185	(49 416)	
- amortyzacja	(5 655)	(2 664)	(20)	(8 339)	6	(8 333)	
Zysk/(strata) ze sprzedaży	18 054	20 526	3 344	41 924	(717)	41 207	
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(740)	(13)	-	(753)	-	(753)	
Pozostałe przychody	153	394	-	547	-	547	
Pozostałe koszty	(1 347)	(12)	-	(1 359)	290	(1 069)	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	16 120	20 895	3 344	40 359	(427)	39 932	
Przychody finansowe, w tym:	185	18	-	203	(191)	12	
- przychody odsetkowe	155	52	-	207	(201)	6	
Koszty finansowe, w tym:	(1 384)	(1 098)	(3)	(2 485)	86	(2 399)	
- koszty odsetkowe	(1 582)	(83)	(3)	(1 668)	86	(1 582)	
- rezerwa dot. podatku VAT	-	(557)	-	(557)	-	(557)	
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	5 937	5 937	
Zysk przed opodatkowaniem	14 921	19 815	3 341	38 077	5 405	43 482	
Podatek dochodowy	(5 746)	(1 739)	8	(7 477)	-	(7 477)	
Zysk netto okresu	9 175	18 076	3 349	30 600	5 405	36 005	

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (dane przekształcone, niebadane)					
	Segment finansowy	Segment towarowy	Segment pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	59 519	28 852	5 091	93 462	(4 479)	88 983
Sprzedaż do klientów zewnętrznych	58 266	28 569	2 148	88 983	-	88 983
Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne	1 253	283	2 943	4 479	(4 479)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(37 615)	(16 938)	-	(54 553)	4 462	(50 091)
- amortyzacja	(6 090)	(2 805)	-	(8 895)	329	(8 566)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	21 904	11 914	5 091	38 909	(17)	38 892
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(120)	(475)	-	(595)	-	(595)
Pozostałe przychody	284	28	-	312	(50)	262
Pozostałe koszty	(232)	(13)	-	(245)	-	(245)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	21 836	11 454	5 091	38 381	(67)	38 314
Przychody finansowe, w tym:	469	10 053	-	10 522	(10 034)	488
- przychody odsetkowe	361	87	-	448	(67)	381
- przychody z tyt. dywidend	-	9 959	-	9 959	(9 959)	-
Koszty finansowe, w tym:	(2 401)	1 917	-	(484)	(3 742)	(4 226)
- koszty odsetkowe	(2 099)	(109)	-	(2 208)	(601)	(2 809)
- rezerwa dot. podatku VAT	-	2 079	-	2 079	(3 872)	(1 793)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	4 557	4 557
Zysk przed opodatkowaniem	19 904	23 424	5 091	48 419	(9 286)	39 133
Podatek dochodowy	(4 851)	(2 354)	-	(7 205)	-	(7 205)
Zysk netto okresu	15 053	21 070	5 091	41 214	(9 286)	31 928

5.7. DODATKOWE INFORMACJE W ZWIĄZKU Z PANDEMIĄ WIRUSA SARS-CoV-2

W okresie 9 pierwszych miesięcy 2021 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 porównaniu do tych zidentyfikowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

W ocenie Zarządu Giełdy i Zarządów spółek zależnych, ryzyka operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii wirusa należy uznać za umiarkowane. Szczegóły w zakresie ryzyk wraz z opisem podjętych działań mitygujących zidentyfikowane ryzyka a także szczegółowe omówienie wpływu pandemii na sytuację finansową Spółki i Grupy przedstawiono w Sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok 2020.

5.8. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

5.8.1. AKTYWA WARUNKOWE

We wrześniu 2019 r. spółka TGE złożyła korekty deklaracji i rozliczeń podatku CIT za lata 2012-2016 oraz zapłaciła wynikającą z korekty zaległość podatkową wraz z odsetkami. Ww. korekta dotyczyła m.in. konwersji wierzytelności TGE wobec IRGiT na kapitał zakładowy IRGiT w kwocie równej 10 mln zł dokonanej w 2013 r. W związku z niejednorodnym podejściem organów podatkowych do metody podatkowego ujęcia ww. transakcji, TGE podjęło kroki w celu odzyskania zwrotu zapłaconej kwoty podatku w wysokości 1,9 mln zł. Ze względu na niepewność dotyczącą odzyskania ww. kwoty, na dzień 30 czerwca 2021 r. Grupa rozpoznała aktywo warunkowe w kwocie 2,6 mln zł (w tym 1,9 mln zł na należność oraz 0,7 mln zł na należne odsetki). Dyrektor Izby Skarbowej odmówił stwierdzenia nadpłaty kwoty 2,6 mln zł. Decyzja ta została

zaskarżona, a 14 kwietnia 2021 r. WSA w Warszawie w trakcie posiedzenia niejawnego oddalił skargę TGE utrzymując w mocy interpretację. TGE zaskarżyła w skardze kasacyjnej ten wyrok i obecnie oczekuje na prawomocne rozstrzygnięcie.

5.8.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektów Nowy System Transakcyjny, GPW Data oraz GPW Private Market, Giełda złożyła do dyspozycji NCBiR trzy weksle własne 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 30 września 2021 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 ponieważ jest w procesie potwierdzania prawidłowości stosowanego podejścia (patrz: nota 5.9.).

Ponadto, na dzień 30 września 2021 r. Grupa posiadała gwarancje bankowe udzielone na rzecz:

- › NordPool w wysokości 22,2 mln EUR z terminem ważności od 1 lipca 2021 r. do 14 października 2021 r., a następnie w wysokości 5,6 mln EUR z terminem ważności od 1 października 2021 do 30 czerwca 2022 r.,
- › Slovenská Elektrizna Prenosová Sústava (SEPS) w wysokości 2,0 mln EUR z terminem obowiązywania od 17 czerwca 2021 r. do 30 września 2021 r., a następnie w wysokości 0,5 mln EUR z terminem ważności od 1 października 2021 do 30 czerwca 2022 r.,
- › ČEPS w wysokości 3,0 mln EUR z terminem obowiązywania od 17 czerwca 2021 r. do 30 września 2021 r., a następnie w wysokości 1,5 mln EUR z terminem ważności od 1 października 2021 do 30 czerwca 2022,
- › European Commodity Clearing AG (ECC) w wysokości 18,7 mln EUR z obowiązywania od 1 lipca 2021 r. do 30 września 2021 r., a następnie w wysokości 3,0 mln EUR z terminem ważności od 1 października 2021 r. do 30 czerwca 2022.

Zmiany wysokości kwot wynikają z podpisania we wrześniu br. aneksów zmniejszających kwoty gwarancji.

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, podlegają 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 literalne brzmienie przepisów.

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 odliczenia podatku VAT naliczonego wynikającego z faktur dotyczących energii elektrycznej oraz gazu. 5 grudnia 2020 r. IRGiT wniósł skargę kasacyjną w ww. sprawie do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która uzupełniona została pismem uzupełniającym 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.

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

Ze względu na niepewność dotyczącą 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 w kwocie 15,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Po aktualizacji na dzień 31 grudnia 2020 r. poziom rezerwy wyniósł 26,8 mln zł, a wynik 2020 r. został obciążony szacowaną kwotą odsetek od zobowiązań podatkowych równą 11,4 mln zł

(ujęta w kosztach finansowych), w porównaniu do kwoty 15,5 mln zł, która obciążała wynik 2019 r. Na dzień 30 września 2021 r. kwota ww. rezerwy została zaktualizowana do poziomu 28,5 mln zł. Ww. rezerwa jest najlepszym możliwym szacunkiem dotyczącym potencjalnego zobowiązania na dzień 30 września 2021 r., które należałoby uiszczyć w przypadku ewentualnej zmiany stosowanej metodologii w zakresie rozpoznania momentu powstania obowiązku podatkowego oraz prawa do odliczenia.

Ponadto istnieje relatywnie niskie ryzyko wynikające z zasad przedawnienia (upływu 5-letniego okresu) dotyczące sposobu ujęcia podatku VAT należnego wykazanego w listopadzie 2015 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 2015, przez co zostałyby ujęte po raz drugi bez prawa dokonania korekty w przedawnionym miesiącu listopadzie, co wprost prowadziłyby 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).

Na podstawie posiadanych przez IRGiT opinii podatkowych, ryzyko przyjęcia przez właściwe organy poglądu, że dokonując potencjalnej korekty IRGiT powinna wykazać i zapłacić dwukrotnie podatek należny jest relatywnie niskie, gdyż taka interpretacja prawa krajowego prowadziłyby do naruszenia naczelných zasad Konstytucji RP oraz norm wyższego rzędu wynikających z prawa UE. Działając w interesie akcjonariuszy GPW, na podstawie pkt 92 MSR 37, Grupa nie ujawnia szacunkowej kwoty zobowiązania warunkowego.

5.10. KOREKTA BŁĘDÓW

5.10.1. OPŁATY Z TYTUŁU WPROWADZENIA AKCJI DO OBROTU

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

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

5.10.2. PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU („PWUG”)

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

5.10.3. ŚRODKI ZABEZPIEZAJĄCE ROZLICZENIA IRGiT

W wyniku dokonanej oceny pod kątem zapisów MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* uznano, że środki w kwocie 10 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania, które stanowią dodatkowe narzędzie zarządzania ryzykiem w IRGiT i są przeznaczone na potrzeby zabezpieczenia płynności dokonywanych przez IRGiT rozliczeń transakcji giełdowych w przypadkach określonych w Regulaminie Giełdowej Izby Rozrachunkowej nie spełniają definicji ekwiwalentów środków pieniężnych. W związku z tym w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu nastąpiła zmiana prezentacyjna polegająca na przeklasyfikowaniu tych środków z pozycji „Środki pieniężne i ekwiwalenty” do pozycji „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”. Wyżej opisana korekta została dokonana retrospektywnie, tj. Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5.10.4. TRANSAKJE ENERGIĄ NA RYNKACH MIĘDZYNARODOWYCH („RYNKI MIĘDZYNARODOWE”)

Grupa przeprowadziła analizę prawidłowości prezentacji przychodów i kosztów, dotyczących uczestnictwa TGE w jednolitym międzynarodowym rynku energii, w odniesieniu do ich ekonomicznego sensu. W wyniku przeprowadzonej analizy wprowadzono zmianę prezentacji tych transakcji.

Dotychczas przychody i koszty dotyczące tych transakcji były prezentowane w pozycjach „Przychody operacyjne”, „Pozostałe przychody” i „Koszty działalności operacyjnej”, obecnie te pozycje ujmowane są saldem w jednej pozycji – „Koszty działalności operacyjnej”. Wyżej opisana korekta została dokonana retrospektywnie, tj. Grupa dokonała przekształcenia danych porównawczych zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

5.10.5. WŁĄCZENIE DO KONSOLIDACJI DANYCH FINANSOWYCH GPWT I GPWV („GPWT, GPWV”)

W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2020 roku Grupa po raz pierwszy objęła konsolidacją metodą pełną dwie spółki zależne GPW Ventures S.A. i GPW Tech S.A. Korekta została dokonana retrospektywnie w związku z powyższym uprzednio opublikowane dane za okres 9 i 3 miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku zostały odpowiednio skorygowane.

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

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (poprzednio raportowane)	Korekty			Stan na dzień 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
		Środki pieniężne	PWUG	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	
Aktywa trwałe, w tym:	588 819	-	1 845	1 446	592 110
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	18 031	-	(4 047)	-	13 984
Wartości niematerialne	247 308	-	5 892	-	253 200
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 442	-	-	1 446	2 888
Aktywa obrotowe, w tym:	773 362	-	-	-	773 362
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	294 986	10 145	-	-	305 131
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	421 163	(10 145)	-	-	411 018
AKTYWA RAZEM	1 362 181	-	1 845	1 446	1 365 472
Kapitał własny	924 167	-	126	(6 164)	918 129
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:	923 548	-	126	(6 164)	917 510
Zyski zatrzymane	858 620	-	126	(6 164)	852 582
<i>Zysk z lat ubiegłych</i>	<i>219 023</i>	-	<i>64</i>	<i>(6 932)</i>	<i>212 155</i>
<i>Zysk netto bieżącego okresu</i>	<i>151 426</i>	-	<i>62</i>	<i>768</i>	<i>152 256</i>
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	281 570	-	1 771	5 606	288 947
Zobowiązania z tytułu leasingu	11 298	-	(1 805)	-	9 493
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	1 170	-	-	5 606	6 776
Pozostałe zobowiązania	8 674	-	3 576	-	12 250
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	156 444	-	(52)	2 004	158 396
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 463	-	(67)	-	5 396
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 582	-	-	2 004	7 586
Pozostałe zobowiązania	68 865	-	15	-	68 880
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 362 181	-	1 845	1 446	1 365 472

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (poprzednio raportowane)	Korekty			Rok zakończony 31 grudnia 2020 r. (dane przekształcone)
		PWUG	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	Rynki międzynarodowe	
Przychody ze sprzedaży	403 776	-	948	(765)	403 959
Koszty działalności operacyjnej	(208 505)	112	-	2 243	(206 150)
Pozostałe przychody	5 690	-	-	(1 478)	4 212
Zysk z działalności operacyjnej	188 320	112	948	-	189 380
Przychody finansowe	6 166	-	-	-	6 166
Koszty finansowe	(21 170)	(50)	-	-	(21 220)
Zysk przed opodatkowaniem	189 064	62	948	-	190 074
Podatek dochodowy	(37 624)	-	(180)	-	(37 804)
Zysk netto okresu	151 440	62	768	-	152 270

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (poprzednio raportowane, niebadane)	Korekty				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
		PWUG	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	GPWT, GPWV	Rynki międzynarodowe	
Przychody ze sprzedaży	287 860	-	711	-	(945)	287 626
Koszty działalności operacyjnej	(150 933)	84	-	(709)	1 253	(150 305)
Pozostałe przychody	2 365	-	-	-	(308)	2 057
Zysk z działalności operacyjnej	132 706	84	711	(709)	-	132 792
Przychody finansowe	5 911	-	-	2	-	5 913
Koszty finansowe	(18 937)	(38)	-	-	-	(18 974)
Zysk przed opodatkowaniem	130 623	47	711	(707)	-	130 673
Podatek dochodowy	(25 854)	-	(135)	-	-	(25 989)
Zysk netto okresu	104 769	47	576	(707)	-	104 684

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (poprzednio raportowane, niebadane)	Korekty				Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
		Środki pieniężne	PWUG	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	GPWT, GPWV	
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	187 470	-	(38)	711	(600)	187 544
Zysk netto okresu	104 769	-	47	576	(708)	104 684
Korekty, w tym:	105 999	-	(84)	135	108	106 158
Podatek dochodowy	25 854	-	-	135	-	25 989
Amortyzacja	27 546	-	(84)	-	-	27 462
Pozostałe korekty	(5 005)	-	-	-	(6)	(5 011)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań, w tym:	64 877	-	-	-	114	64 991
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	1 294	-	-	-	(13)	1 281
<i>Zobowiązania handlowe</i>	(1 898)	-	-	-	127	(1 771)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	50 444	-	-	-	-	50 444
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	135 704	-	(38)	711	(600)	135 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	281 284	(10 145)	-	-	4 000	275 139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	417 262	(10 145)	(38)	711	3 401	411 191

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (poprzednio raportowane, niebadane)	Korekty				Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2020 r. (dane przekształcone, niebadane)
		PWUG	Opłata z tytułu wprowadzenia akcji do obrotu	GPWT, GPWV	Rynki międzynarodowe	
Przychody ze sprzedaży	88 426	-	237	-	320	88 983
Koszty działalności operacyjnej	(49 824)	28	-	(282)	(13)	(50 091)
Pozostałe przychody	570	-	-	-	(308)	262
Zysk z działalności operacyjnej	38 331	28	237	(282)	-	38 314
Przychody finansowe	488	-	-	-	-	488
Koszty finansowe	(4 213)	(13)	-	-	-	(4 226)
Zysk przed opodatkowaniem	39 163	15	237	(282)	-	39 133
Podatek dochodowy	(7 160)	-	(45)	-	-	(7 205)
Zysk netto okresu	32 003	15	192	(282)	-	31 928

5.11. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

8 października 2021 r. Towarowa Giełda Energii S.A. („TGE”) zawarła z Deutsche Bank Polska umowę odnawialnego kredytu bankowego do maksymalnej kwoty 100 mln zł na okres 12 miesięcy. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie podatku VAT z tytułu rozliczeń na rynku międzynarodowym energii elektrycznej. Wykorzystanie kredytu będzie zależało od kształtowania się kierunku handlu na Rynku Dnia Następnego.

4 października 2021 r. GPW podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju („NCBiR”) umowy na dofinansowanie prac związanych z budową systemu TeO – wielomodułowej platformy aukcyjnej przeznaczonej do kompleksowej obsługi transakcji na rynku mediowym. Koszt realizacji projektu oszacowany przez GPW to 33,3 mln zł, z czego wartość dofinansowania NCBiR to 13,3 mln zł.

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. Całkowita wartość dotacji to 7,8 mln zł, natomiast dofinansowanie przyznane GPW na realizację prac w ramach projektu to 0,3 mln zł.

W dniu 4 listopada 2021 r. GPW podpisała umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny („PCOL”) w kwocie 5,4 mln zł. Całkowity koszt projektu szacowany jest na 9,3 mln zł. 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.

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

Marek Dietl – Prezes Zarządu

Piotr Borowski – Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Małgorzata Kwartnik, Główna Księgowa

Warszawa, 8 listopada 2021 r.