



RAPORT ŚRÓDROCZNY
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY 2021 R.

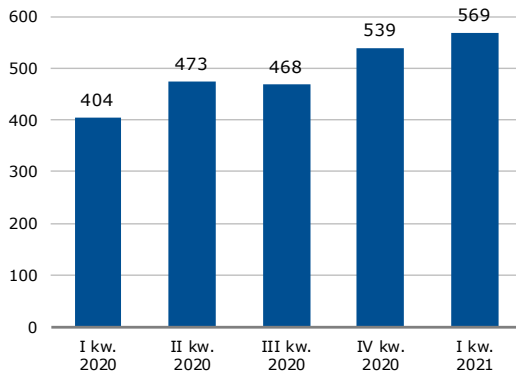
SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane rynkowe.....	2
2.	Wybrane dane finansowe	5
3.	Informacje o Grupie Kapitałowej GPW	8
3.1.	Informacje o Grupie Kapitałowej GPW	8
3.1.1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej GPW	8
3.1.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej GPW	9
3.1.3.	Struktura własnościowa.....	10
3.2.	Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk	10
4.	Sytuacja finansowa i majątkowa	12
4.1.	Podsumowanie wyników Grupy GPW oraz wpływ wybuchu pandemii SARS-COV-2 na wyniki Grupy	12
4.2.	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
4.2.1.	Przychody ze sprzedaży – podsumowanie.....	14
4.2.2.	Przychody ze sprzedaży – rynek finansowy	15
4.2.3.	Przychody ze sprzedaży – rynek towarowy	20
4.2.4.	Pozostałe przychody ze sprzedaży	22
4.2.5.	Koszty działalności operacyjnej	22
4.2.6.	Pozostałe przychody, pozostałe koszty oraz strata z tytułu utraty wartości należności	24
4.2.7.	Przychody i koszty finansowe	25
4.2.8.	Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	25
4.2.9.	Podatek dochodowy	25
4.3.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	25
5.	Sezonowość i cykliczność działalności	28
5.1.	Obroty na rynku finansowym.....	28
5.2.	Obroty na rynku towarowym.....	28
6.	Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik GK GPW w I kw. 2021 r.	28
7.	Czynniki i zdarzenia nietypowe, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	28
7.1.	Czynniki zewnętrzne	28
7.2.	Czynniki wewnętrzne:	30
8.	Pozostałe informacje	30
9.	Kwartalna informacja finansowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za okres 3 miesięcy 2021 r... ..	32
10.	Załącznik: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 r.....	38

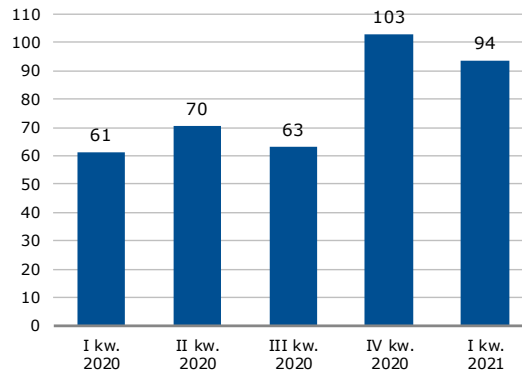


1. Wybrane dane rynkowe¹

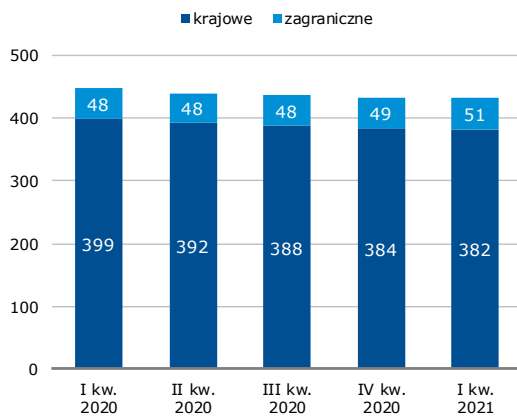
Kapitalizacja spółek krajowych
- Główny Rynek (mld zł)



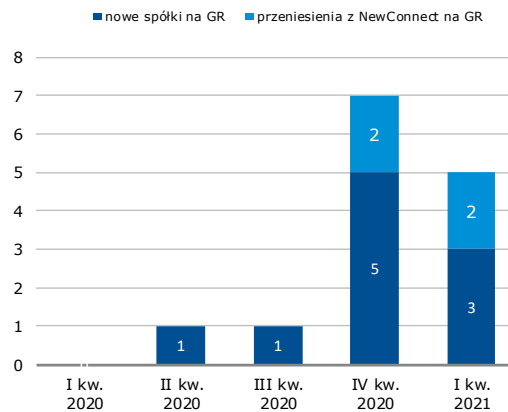
Wartość obrotów akcjami w transakcjach
sesyjnych - Główny Rynek (mld zł)



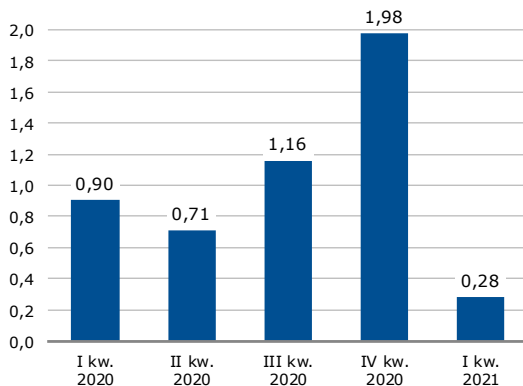
Liczba spółek - Główny Rynek



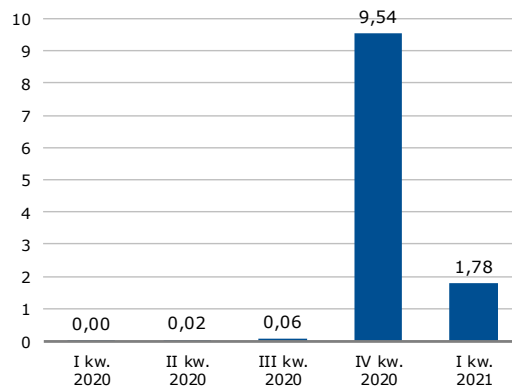
Liczba debiutów - Główny Rynek



Wartość ofert SPO -
Główny Rynek i NewConnect² (mld zł)



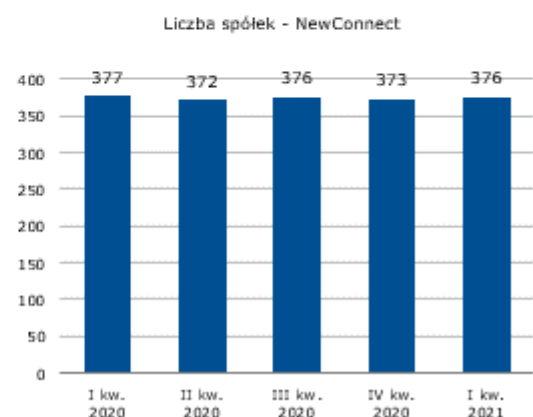
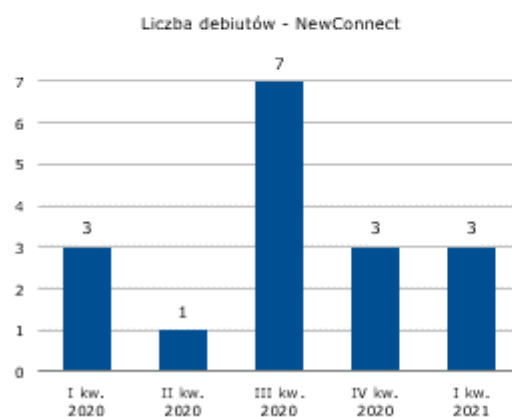
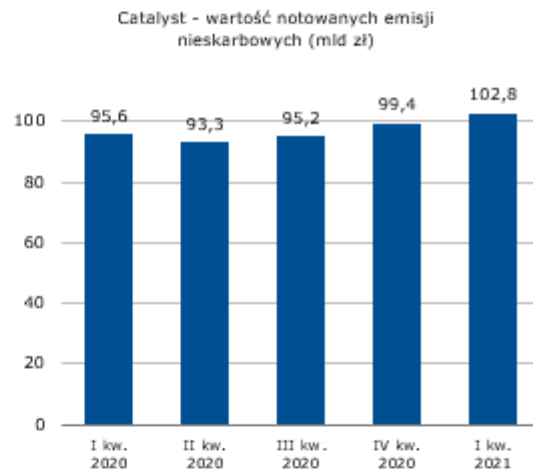
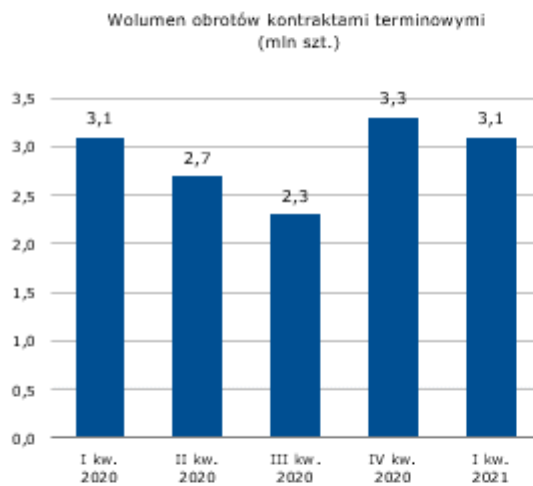
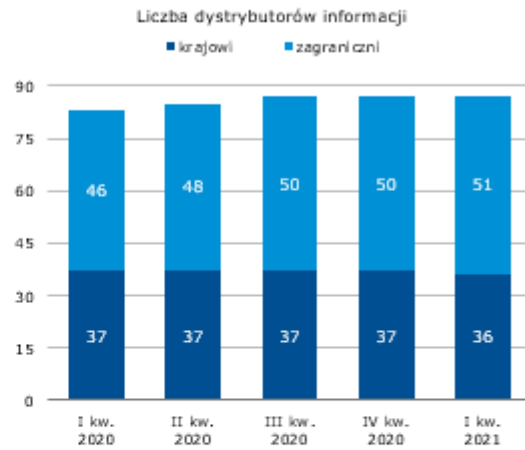
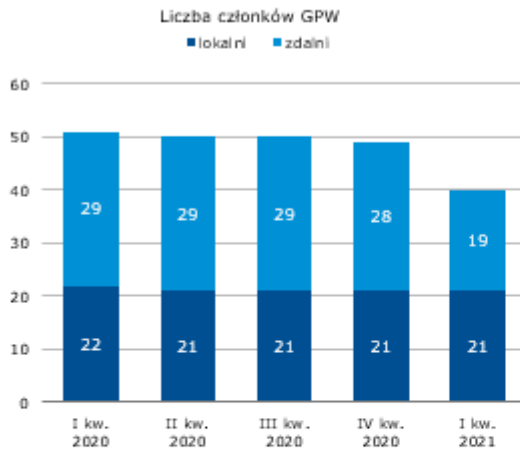
Wartość ofert IPO -
Główny Rynek i NewConnect (mld zł)

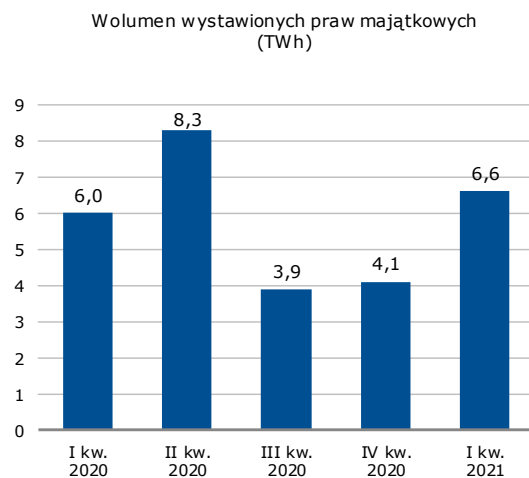
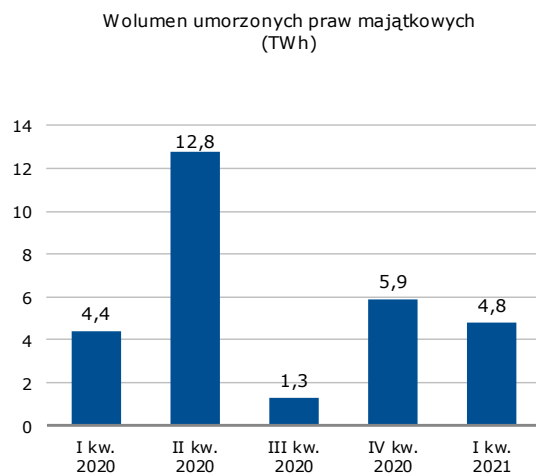
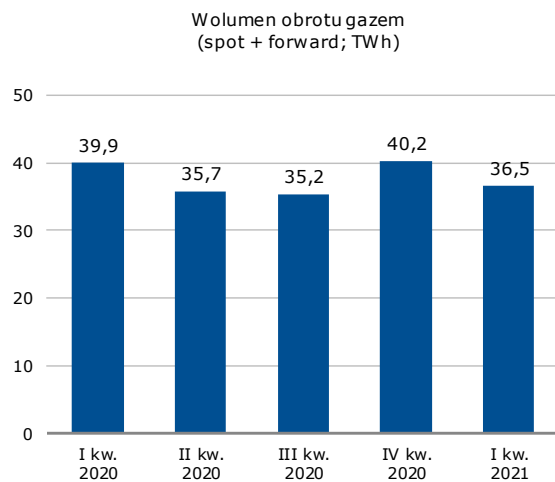
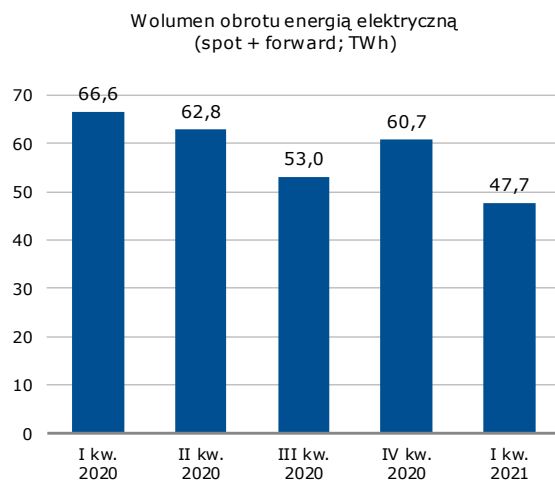
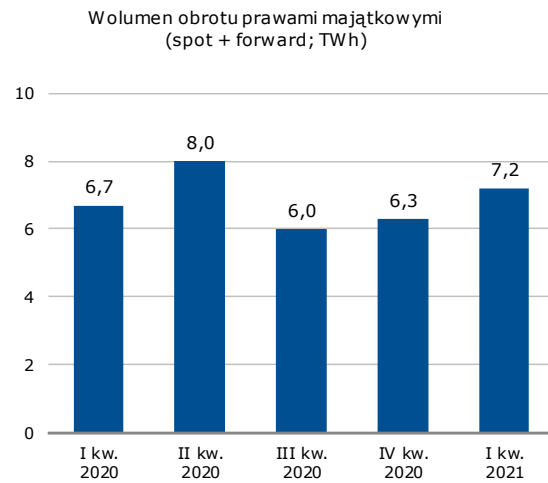
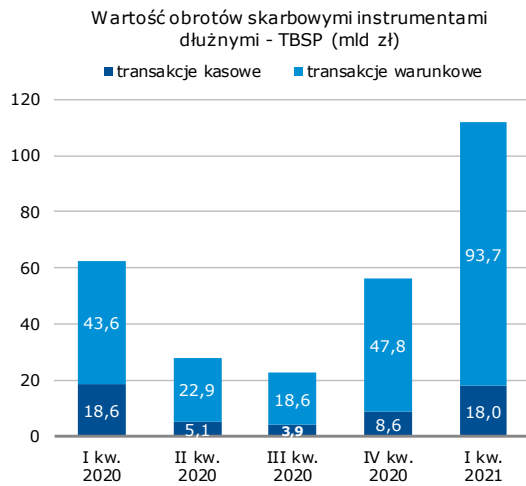


¹ Wszystkie statystyki w niniejszym raporcie dot. wartości i wolumenu obrotów są liczone jednostronnie, o ile nie podano inaczej

² Z uwzględnieniem ofert spółek znajdujących się w tzw. „dual listingu”







2. Wybrane skonsolidowane dane finansowe

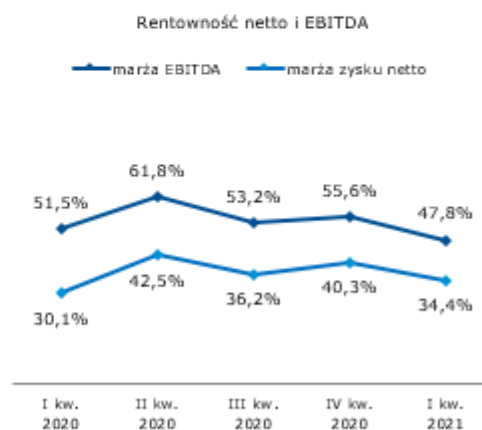
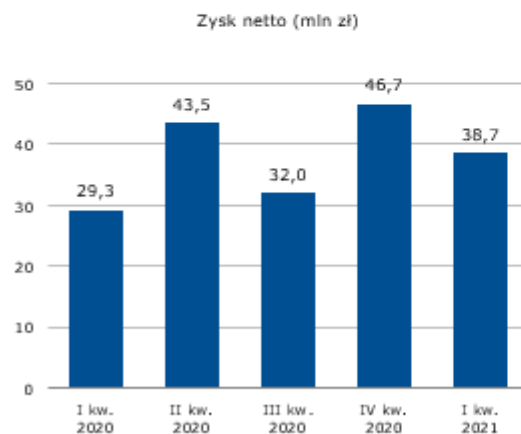
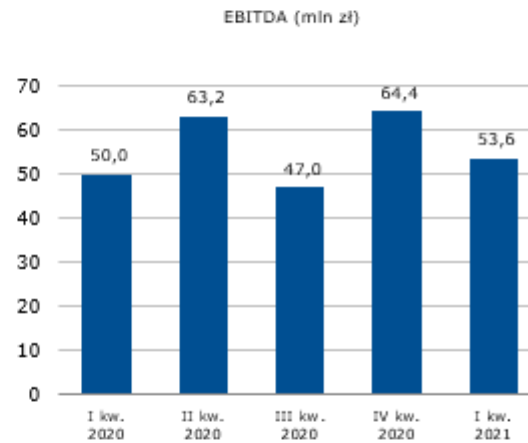
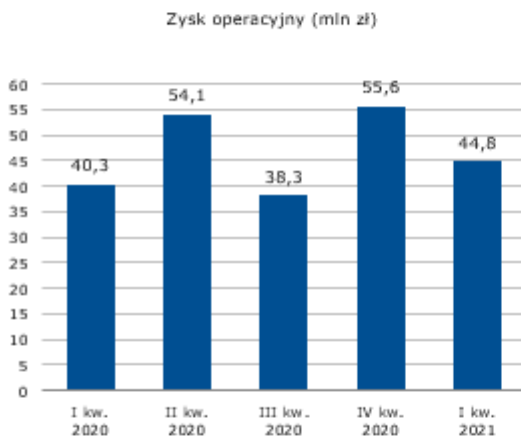
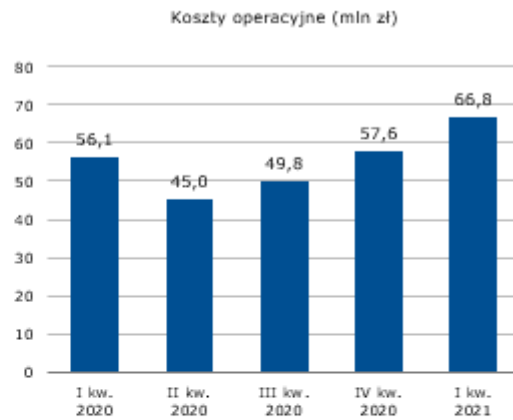
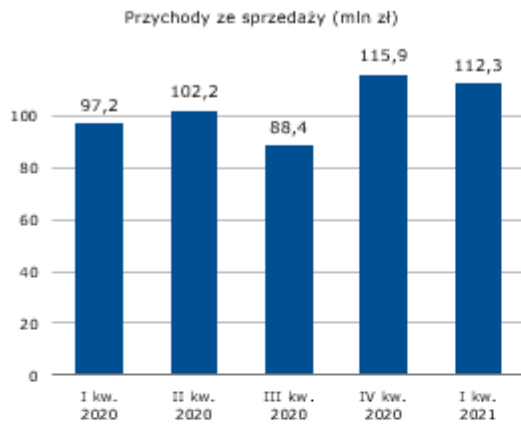


Tabela 1: Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, zysk na akcję i EBITDA

	Okres zakończony 31 marca (niebadane)			
	2021 r.	2020 r.	2021 r.	2020 r.
	<i>w tys. zł</i>		<i>w tys. euro^[1]</i>	
Przychody ze sprzedaży	112 287	97 201	25 977	21 366
Koszty działalności operacyjnej	(66 827)	(56 061)	(15 460)	(12 323)
(Strata) z tytułu utraty wartości należności	(287)	(1 061)	(66)	(233)
Pozostałe przychody	322	1 076	74	237
Pozostałe koszty	(653)	(866)	(151)	(190)
Zysk z działalności operacyjnej	44 842	40 289	10 374	8 856
Przychody finansowe	129	4 278	30	940
Koszty finansowe	(3 464)	(9 101)	(801)	(2 001)
Udział z zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	5 358	1 981	1 240	435
Zysk przed opodatkowaniem	46 865	37 447	10 842	8 231
Podatek dochodowy	(8 204)	(8 180)	(1 898)	(1 798)
Zysk netto za okres	38 661	29 267	8 944	6 433
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję ^[2] (w PLN, EUR)	0,92	0,70	0,21	0,15
EBITDA^[3]	53 624	50 049	12 405	11 002

[1] Wykorzystano średnią narastającą kursu EUR/PLN za okres 3 miesięcy publikowaną przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio: 1 EUR = 4,5493 PLN w 2021 r. oraz 1 EUR = 4,3226 PLN w 2020 r.).

[2] Obliczony na podstawie zysku netto.

[3] EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja.

Uwaga: W niektórych pozycjach suma liczb w poszczególnych kolumnach lub wierszach tabel zawartych w niniejszym raporcie może nie odpowiadać dokładnie łącznej sumie wyliczonej dla danej kolumny lub wiersza, co wynika z zaokrągleń. Niektóre wartości procentowe w tabelach zamieszczonych w raporcie również zostały zaokrąglone i sumy w tych tabelach mogą nie odpowiadać dokładnie 100%. Zmiany procentowe pomiędzy porównywanymi okresami zostały obliczone na bazie kwot oryginalnych (a nie zaokrąglonych).



Tabela 2: Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Stan na dzień			
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
	<i>w tys. zł</i>		<i>w tys. euro[1]</i>	
Aktywa trwałe:	601 782	588 819	129 129	129 345
Rzeczowe aktywa trwałe	94 924	97 333	20 369	21 381
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17 116	18 031	3 673	3 961
Wartości niematerialne	248 221	247 308	53 263	54 326
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	226 814	220 395	48 669	48 414
Pozostałe aktywa trwałe	14 707	5 752	3 156	1 264
Aktywa obrotowe:	870 367	773 362	186 762	169 884
Należności handlowe oraz pozostałe należności	69 171	55 229	14 843	12 132
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	417 058	294 986	89 492	64 799
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 391	421 163	81 838	92 517
Pozostałe aktywa obrotowe	2 747	1 984	589	436
AKTYWA RAZEM	1 472 149	1 362 181	315 891	299 229
Kapitał własny	963 894	924 167	206 831	203 011
Zobowiązania długoterminowe:	159 484	281 570	34 222	61 852
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	124 873	244 738	26 795	53 761
Zobowiązania z tytułu leasingu	10 077	11 298	2 162	2 482
Inne zobowiązania	24 534	25 534	5 264	5 609
Zobowiązania krótkoterminowe:	348 771	156 444	74 839	34 366
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	121 733	1 167	26 121	256
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 676	5 463	1 218	1 200
Inne zobowiązania	221 362	149 814	47 500	32 910
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	1 472 149	1 362 181	315 891	299 229

[1] Wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 31.03.2021 r. (1 EUR = 4,6603 PLN) oraz 31.03.2020 r. (1 EUR = 4,5523 PLN).

Tabela 3: Wybrane wskaźniki finansowe

	Stan na dzień 31 marca/ Dane za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2021 r.	2020 r.
Rentowność EBITDA (EBITDA/ Przychody ze sprzedaży)	47,8%	51,5%
Rentowność działalności operacyjnej (Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody ze sprzedaży)	39,9%	41,4%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) (Zysk netto za okres ostatnich 12 m-cy/ Średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy)	4,4%	3,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (Zobowiązania z tytułu leasingu i emisji obligacji/ Kapitał własny)	27,2%	29,6%



3. Informacje o Grupie Kapitałowej GPW

3.1. Informacje o Grupie Kapitałowej GPW

3.1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej GPW

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „GK GPW”) jest spółka Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”, „Giełda”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Książęcej 4.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest wiodącą giełdą instrumentów finansowych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej (Central and Eastern Europe; CEE)³ pod względem liczby notowanych spółek i łącznej kapitalizacji spółek krajowych. GPW funkcjonuje w oparciu o nowoczesny system transakcyjny, a spółki notowane na giełdzie spełniają wysokie standardy w zakresie ładu korporacyjnego i komunikacyjnego. Na prowadzonych przez GPW rynkach notowane są akcje i obligacje ponad 1,3 tysiąca krajowych i zagranicznych emitentów. Oferta Giełdy obejmuje także obrót instrumentami pochodnymi, produktami strukturyzowanymi i sprzedaż danych rynkowych. Przeszło 30 lat doświadczeń, wysokie bezpieczeństwo obrotu, niezawodność operacyjna oraz szeroka gama produktów czynią z GPW jedną z najlepiej rozpoznawalnych polskich instytucji finansowych na świecie.

Grupa Kapitałowa GPW prowadzi działalność w następujących obszarach:

- › organizowanie obrotu instrumentami finansowymi oraz prowadzenie działalności związanej z tym obrotem,
- › organizowanie alternatywnego systemu obrotu,
- › prowadzenie hurtowego rynku obligacji skarbowych Treasury BondSpot Poland,
- › prowadzenie giełdy towarowej, w zakresie obrotu energią elektryczną, gazem, prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia z energii elektrycznej z Odnawialnych Źródeł Energii i efektywności energetycznej, uprawnieniami do emisji CO2 oraz w zakresie obrotu produktami rolno-spożywczymi,
- › prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia,
- › świadczenie usług operatora handlowego oraz podmiotu odpowiedzialnego za bilansowanie,
- › prowadzenie izby rozliczeniowo – rozrachunkowej, pełniącej funkcję giełdowej izby rozrachunkowej dla transakcji, których przedmiotem są towary giełdowe,
- › organizowanie fixingu stawek referencyjnych WIBID oraz WIBOR,
- › opracowywanie i publikacja indeksów i wskaźników referencyjnych niebędących wskaźnikami stopy procentowej, w tym Indeksów Giełdowych, TBSP.Indeks oraz CEEplus,
- › prowadzenie działalności w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego.

Podstawowe informacje o jednostce dominującej:

Nazwa i forma prawna:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Siedziba i adres:	ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa, Polska
Numer telefonu:	+48 (22) 628 32 32
Numer telefaksu:	+48 (22) 628 17 54, +48 (22) 537 77 90
Strona internetowa:	www.gpw.pl
Adres poczty elektronicznej:	gpw@gpw.pl
KRS:	0000082312
REGON:	012021984
NIP:	526-02-50-97

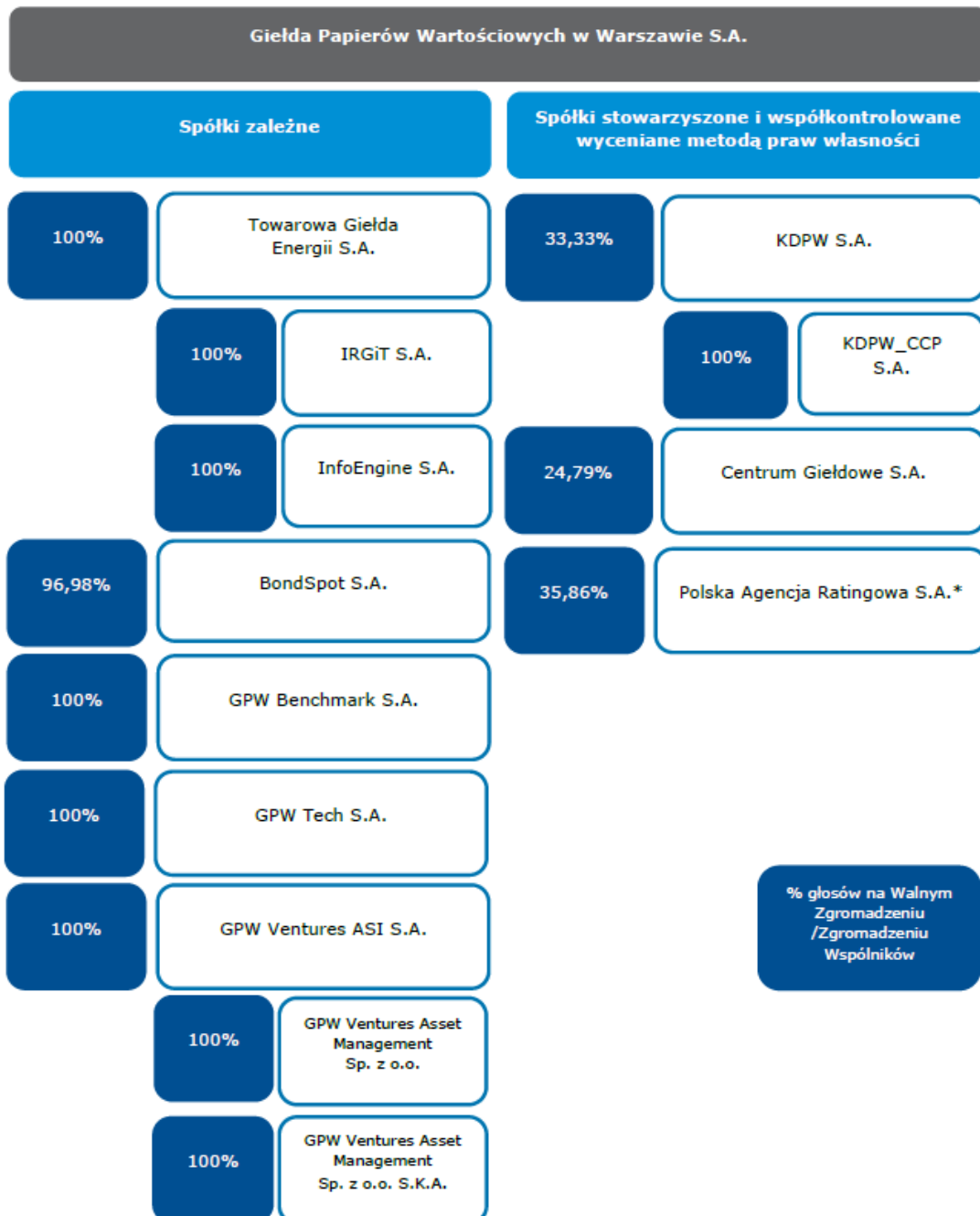
³ CEE – Central and Eastern Europe: Polska, Czechy, Słowacja, Węgry, Austria, Bułgaria, Rumunia, Słowenia



3.1.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej GPW

Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa Kapitałowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. składała się z jednostki dominującej i 9 spółek bezpośrednio i pośrednio zależnych. GPW ma udziały w spółkach wycenianych metodą praw własności: w 2 spółkach stowarzyszonych (z których jedna posiada spółkę zależną) i w 1 spółce współkontrolowanej.

Schemat 1: GK GPW oraz spółki stowarzyszone i współkontrolowane na dzień 31.03.2021 r.



*Polska Agencja Ratingowa S.A. jest jednostką współkontrolowaną

Źródło: Spółka



Dane dotyczące posiadanych udziałów w innych podmiotach znajdują się w niniejszym raporcie, w rozdziale 8.

Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

3.1.3. Struktura własnościowa

Na dzień publikacji niniejszego Raportu kapitał zakładowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dzieli się na 41 972 000 akcji, w tym: 14 772 470 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu (na każdą akcję przypadają dwa głosy) oraz 27 199 530 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu, zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Skarb Państwa posiada 14 695 470 akcji imiennych serii A (uprzywilejowanych co do głosu) stanowiących 35,01% wszystkich akcji, a tym samym 29 390 940 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 51,80% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu. Łączna liczba głosów przynależnych akcjom serii A i B wynosi 56 744 470.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, na dzień publikacji niniejszego Raportu, oprócz Skarbu Państwa, żaden z akcjonariuszy nie posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jednostki dominującej. Od publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nastąpiły znaczne zmiany w strukturze, tj. powyżej 5%, pakietów akcji.

Na dzień 31 marca 2021 roku liczba posiadanych akcji przez osoby zarządzające Spółką i Grupą oraz nadzorujących Spółkę i Grupę wynosiła 25 szt. akcji i była w posiadaniu wyłącznie jednego Członka Zarządu GPW Pana Dariusza Kułakowskiego.

3.2. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk

Działalność Grupy Kapitałowej GPW narażona jest na czynniki ryzyka zarówno zewnętrzne, związane z otoczeniem rynkowym, regulacyjno-prawnym, jak i wewnętrzne, związane z prowadzeniem działalności operacyjnej. Grupa Kapitałowa GPW dbając o realizację celów strategicznych, aktywnie zarządza ryzykami występującymi w swojej działalności, dążąc do maksymalnego ograniczenia lub wyeliminowania ich potencjalnego negatywnego wpływu na wynik Grupy.

Grupa uznaje poniższe czynniki ryzyka w poszczególnych grupach za obiektywnie najbardziej istotne, jednakże ich kolejność nie odzwierciedla istotności lub skali wpływu na działalność Grupy. Dodatkowe czynniki ryzyka, które obecnie nie są zidentyfikowane, lub które są aktualnie uważane za nieistotne, w przyszłości także mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki z działalności. Szczegółowe informacje w zakresie wymienionych poniżej czynników ryzyka zostały zamieszczone w raporcie rocznym GK GPW za 2020 rok i zasadniczo nie uległy one zmianie się w I kw. 2021 r.

› Ryzyko biznesowe:

- Ryzyko związane z sytuacją geopolityczną i koniunkturą gospodarczą na świecie;
- Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą innych krajów;
- Ryzyko związane z sytuacją ekonomiczną w Polsce;
- Ryzyko wydarzeń rynkowych i politycznych;
- Ryzyko związane z możliwością podjęcia przez akcjonariusza dominującego Spółki działań, które nie leżą w interesie lub są sprzeczne z interesem Spółki lub jej pozostałych akcjonariuszy;
- Ryzyko związane z opracowywaniem Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR;
- Ryzyko zmniejszenia korzyści z udziału Spółki w KDPW;
- Ryzyko związane ze zmiennością wysokości opłat z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym, na które Grupa nie ma wpływu;
- Ryzyka udziału TGE w projektach europejskich rynku energii elektrycznej;
- Ryzyko koncentracji obrotów i uzależnienia znaczącej części przychodów ze sprzedaży Grupy od obrotów akcjami ograniczonej liczby emitentów oraz kontraktami futures, realizowanych przez ograniczoną liczbę Członków Giełdy;
- Ryzyko koncentracji obrotów związane z uzależnieniem znaczącej części przychodów Grupy z instrumentów pochodnych od obrotu kontraktami futures na indeks WIG20;
- Ryzyko związane ze zmianami technologicznymi;



- Ryzyko związane z brakiem realizacji strategii przez Grupę;
 - Ryzyko związane z działalnością w sektorze giełd i alternatywnych platform obrotu;
 - Ryzyko konkurencji cenowej;
 - Ryzyko możliwości rozwiązania umowy, na podstawie której rynek TBSP został wybrany jako rynek referencyjny;
 - Ryzyko związane z koniecznością aktualizacji systemu transakcyjnego GPW;
 - Ryzyko związane z opracowywaniem indeksów i wskaźników referencyjnych rynku kapitałowego.
- › Ryzyko operacyjne:
- Ryzyko związane ze zdolnością pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników przez Grupę;
 - Ryzyko sporów pracowniczych;
 - Ryzyko związane z awariami systemów transakcyjnych Grupy;
 - Ryzyko związane z metodami zarządzania ryzykiem stosowanymi przez Grupę;
 - Ryzyko związane z uzależnieniem działalności Grupy od osób trzecich, nad którymi Grupa ma ograniczoną kontrolę lub nie ma żadnej kontroli;
 - Ryzyko niewystarczającej ochrony ubezpieczeniowej.
- › Ryzyko prawne:
- Ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa krajowego;
 - Ryzyko regulacyjne wynikające ze zmienności prawa unijnego;
 - Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi otwartych funduszy emerytalnych w Polsce;
 - Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa podatkowego oraz jego interpretacją;
 - Ryzyko związane z brakiem spójności przepisów podatkowych polskich a przepisów unijnych np. w kontekście VATu;
 - Ryzyko związane ze zmianami prawa energetycznego w Polsce dotyczące obowiązku publicznej sprzedaży energii elektrycznej i gazu ziemnego oraz wprowadzenia nowego mechanizmu wsparcia produkcji energii ze źródeł odnawialnych oparty na systemie aukcji;
 - Ryzyko związane z nieskuteczną ochroną własności intelektualnej;
 - Ryzyko związane z potencjalnym sporem sądowym związanym z naruszeniem przez Grupę praw własności intelektualnej innych osób.
- › Ryzyko braku zgodności:
- Ryzyko związane z niespełnieniem wymagań regulacyjnych oraz zaleceń KNF odnoszących się do działalności Grupy;
 - Ryzyko związane z wewnętrznymi regulacjami Grupy;
 - Ryzyko potencjalnego naruszenia przepisów o ochronie konkurencji przez Grupę;
 - Ryzyko Administratora wskaźników referencyjnych;
 - Ryzyko braku lub wolnego dostosowania do zrównoważonego inwestowania.
- › Ryzyko utraty reputacji:
- Ryzyko związane z utratą przez Grupę reputacji i zaufania klientów do zdolności obsługi transakcji giełdowych.

Ryzyko finansowe zostało szczegółowo omówione w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GPW za 2020 rok w notach 2.2., 2.3. oraz 2.4.

Ryzyko związane z wybuchem pandemii COVID zostało omówione w rozdziale 5.7. w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym („SSF”) za I kwartał 2021 r.



4. Sytuacja finansowa i majątkowa

4.1. Podsumowanie wyników Grupy GPW oraz wpływ wybuchu pandemii SARS-COV-2 na wyniki Grupy

W I kwartale 2021 r. **GK GPW** osiągnęła skonsolidowany zysk netto wynoszący 38,7 mln zł (+9,4 mln zł, tzn. +32,1% w stosunku do I kw. 2020 r.), co było skutkiem wzrostu przychodów ze sprzedaży z poziomu 97,2 mln zł w I kw. 2020 r. do poziomu 112,3 mln zł w analogicznym okresie 2021 r. (+15,1 mln zł, tzn. +15,5%). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 44,8 mln zł (+4,6 mln zł, tzn. +11,3% w stosunku do I kw. 2020 r.). Zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 53,6 mln zł (+3,6 mln zł, tzn. +7,1% w stosunku do I kw. 2020 r.). Istotnym czynnikiem determinującym trend wzrostowy przychodów w 2021 r. była pandemia wirusa SARS-CoV-2, która spowodowała wzrost wolumenu obrotów na rynkach kapitałowych.

Ponadto, na wynik GK GPW w I kwartale 2021 r. miały następujące zdarzenia o charakterze jednorazowym (lub cyklicznym):

- rezerwa na koszt opłaty z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym w kwocie 14,2 mln zł.
- odpis aktualizujący pożyczkę dla PAR w kwocie 0,3 mln zł (SSF, nota 5.1.2.),

W porównaniu do wyników I kw. 2020 r., istotną zmianą jest brak istotnego zawiązania rezerwy na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsetek od VAT w IRGiT (7,0 mln zł w I kw. 2020 r. oraz 0,5 mln zł w I kw. 2021 r.) oraz ponad dwukrotnie większy zysk z tytułu udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności (2,0 mln zł w I kw. 2020 r. oraz 5,4 mln zł w I kw. 2021 r.).

Tabela 4: Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r. <i>(niebadane)</i>	31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	112 287	115 916	97 201
Koszty działalności operacyjnej	(66 827)	(57 572)	(56 061)
Pozostałe przychody, pozostałe (koszty) oraz zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(618)	(2 730)	(851)
Zysk z działalności operacyjnej	44 842	55 614	40 289
Przychody finansowe	129	255	4 278
Koszty finansowe	(3 464)	(2 234)	(9 101)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	5 358	4 806	1 981
Zysk przed opodatkowaniem	46 865	58 441	37 447
Podatek dochodowy	(8 204)	(11 770)	(8 180)
Zysk netto za okres	38 661	46 671	29 267

Wynik netto **TGE** w I kw. 2021 r. ukształtował się na poziomie 6,6 mln zł (-1,2 mln zł, tzn. -14,9% w stosunku do I kw. 2020 r.). Zysk operacyjny osiągnął poziom 9,1 mln zł i był zbliżony do wyniku osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego (-0,2 mln zł, tzn. -1,8%). Zysk EBITDA wyniósł 11,0 mln zł (- 0,7 mln zł, tzn. -6,1% w stosunku do I kw. 2020 r.).

W raportowanym okresie **IRGiT** osiągnęła wynik netto równy 4,8 mln zł (+4,5 mln zł, tzn. +1618,3% w stosunku do wyników IRGiT ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za I kw. 2021 r.). W I kw. 2021 r. wynik IRGiT został obciążony kwotą odsetek na poczet zobowiązania z tytułu podatku VAT w kwocie 0,5 mln zł (w stosunku do kwoty 7,0 mln zł w I kw. 2020 r.). Zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 6,6 mln zł (-1,9 mln zł, tzn. -22,7% w stosunku do I kw. 2020 r.). Zysk EBITDA wyniósł 7,4 mln zł (-1,9 mln zł, tzn. -20,2% w stosunku do I kw. 2020 r.).



Tabela 5: Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

	Dane na dzień / za okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r. (niebadane)	31 marca 2020 r. (niebadane)
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy			
Dług netto / EBITDA (za 12 miesięcy)	(0,5)	(1,6)	(1,5)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	27,2%	28,4%	29,6%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	2,5	4,9	4,9
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji	37,1	32,4	26,3
Wskaźniki rentowności			
Rentowność EBITDA	47,8%	55,6%	51,7%
Rentowność operacyjna	39,9%	46,6%	41,6%
Rentowność netto	34,4%	37,5%	30,3%
Cost / income	59,5%	51,6%	57,7%
ROE	4,4%	4,1%	3,6%
ROA	2,8%	2,8%	2,3%

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

EBITDA = zysk operacyjny Grupy GPW + amortyzacja (za okres 3 miesięcy; bez uwzględnienia udziału w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych)

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

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

Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji = EBITDA / koszty odsetek z tyt. emisji obligacji (odsetki wypłacone i naliczone za okres 3 miesięcy)

Rentowność EBITDA = EBITDA / przychody ze sprzedaży Grupy GPW (za okres 3 miesięcy)

Rentowność operacyjna = zysk operacyjny Grupy GPW / przychody ze sprzedaży Grupy GPW (za okres 3 miesięcy)

Rentowność netto = zysk netto Grupy GPW / przychody ze sprzedaży Grupy GPW (za okres 3 miesięcy)

Cost / income = koszty działalności operacyjnej Grupy GPW / przychody ze sprzedaży Grupy GPW (za okres 3 miesięcy)

ROE = zysk netto Grupy GPW (za okres ostatnich 12 miesięcy) / średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy

ROA = zysk netto Grupy GPW (za okres ostatnich 12 miesięcy) / średnia wartość aktywów ogółem na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy

Wskaźnik dług netto/EBITDA za I kwartał 2021 r. był ujemny, ponieważ wartość środków płynnych znacznie przewyższa zobowiązania oprocentowane. Spadek wartości środków płynnych był przyczyną spadku wartości wskaźnika w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego odnotował nieznacznie niższą wartość z powodu wzrostu kapitału własnego przy podobnym poziomie zobowiązań oprocentowanych.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej był niższy w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku z powodu wyraźnego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych przy mniejszej dynamice wzrostu aktywów obrotowych. Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji wskazuje, że na dzień 31 marca 2021 r., podobnie jak w okresach poprzednich, EBITDA wielokrotnie przewyższa swoją wartością ww. koszty.

Wskaźnik rentowności EBITDA odnotował spadek w porównaniu do I kw. 2020 r. Wskaźnik rentowności netto, w przeciwieństwie do wskaźnika rentowności operacyjnej, wzrósł na skutek większej dynamiki wzrostu zysku netto niż przychodów ze sprzedaży. Wskaźnik cost/income również odnotował wzrost w stosunku do I kw. 2020 r., co było efektem wzrostu kosztów (głównie opłat na rzecz KNF i usług obcych).

Wskaźniki ROE oraz ROA odnotowały wzrost w porównaniu z I kw. 2020 r. w rezultacie większego zysku netto.



Wpływ wybuchu pandemii SARS-CoV-2 na wyniki Grupy

Pomimo wybuchu pandemii, Grupa była w stanie zapewnić płynne i efektywne działanie podstawowych funkcji i procesów. Rynki Grupy pozostały otwarte, świadczono usługi w środowisku znacznej zmienności rynkowej, co miało pozytywny wpływ na przychody ze sprzedaży Grupy oraz uzyskane wyniki.

W ramach procedury zarządzania ryzykiem w Grupie, dokonano analizy potencjalnego negatywnego wpływu pandemii na sytuację ekonomiczną Giełdy i zidentyfikowano m. in. ryzyka takie jak: spadek przychodów Giełdy w przypadku długotrwałego spowolnienia gospodarczego i zniechęcenia inwestorów do rynku kapitałowego oraz materializacja ryzyka kredytowego w związku z zaprzestaniem regulowania zobowiązań przez kontrahentów.

W I kwartale 2021 ww. ryzyka nie zmaterializowały się. Wynik Grupy z działalności operacyjnej poprawił się w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku 2020 głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży, mających swoje źródło we wzroście obrotów instrumentami finansowymi na rynkach prowadzonych przez Giełdę. Przyczyn tych zmian należy upatrywać w relatywnie wysokiej zmienności na rynkach finansowych, skorelowanej z dużą aktywnością inwestorów, w tym inwestorów indywidualnych.

W I kw. 2021 r. Grupa nie skorzystała z programów pomocowych. Źródłami finansowania zewnętrznego, z którego Grupa korzystała na dzień 31 marca 2021 r., są leasing oraz wyemitowane obligacje, co nie zmieniło się w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Wybuch pandemii nie wpłynął na zmiany warunków finansowania zewnętrznego Grupy.

Omówienie wpływu pandemii na poszczególne elementy składające się na wynik finansowy oraz sytuację majątkową Grupy przedstawiono w dalszej części niniejszego rozdziału.

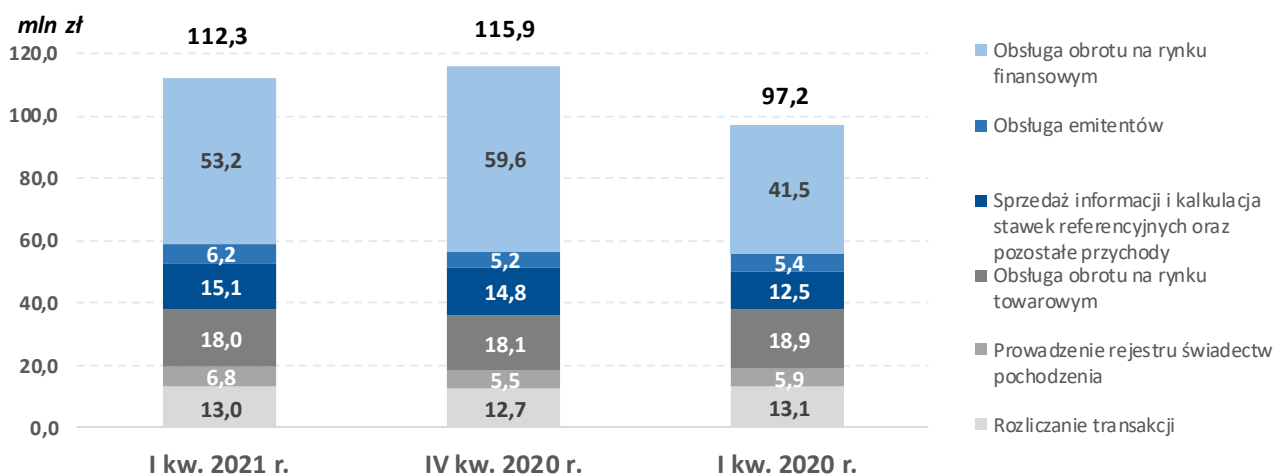
Omówienie zidentyfikowanych ryzyk operacyjnych oraz podjętych działań mitygujących te ryzyka opisano w rozdziale 5.7. SSF za I kwartał 2021 r.

4.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

4.2.1. Przychody ze sprzedaży – podsumowanie

Przychody ze sprzedaży GK GPW w pierwszym kwartale 2021 r. osiągnęły poziom 112,3 mln zł (+15,1 mln zł, tzn. +15,5% w stosunku do I kw. 2020 r.), czego przyczyną była trwająca zwiększona aktywność inwestorów na rynku kapitałowym spowodowana niepewnością związaną z pandemią SARS-CoV-2. Przychody ze sprzedaży informacji odnotowały znaczny wzrost i wyniosły 13,3 mln zł (+1,5 mln zł, tzn. +12,5% w stosunku do I kw. 2020 r.). Pozostałe źródła przychodów pozostały na zbliżonym do roku ubiegłego poziomie.

Wykres 1: Struktura i wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży



W I kwartale 2021 r. głównym źródłem przychodów była obsługa obrotu na rynku finansowym (47,4%), obrotu na rynku towarowym (16,0%) oraz sprzedaż informacji (11,9%). W analogicznym okresie 2020 r. udział tych kategorii przychodów wyniósł odpowiednio 42,7%, 19,5%, 12,2%.

W I kw. 2021 r. nieznacznie wzrósł udział przychodów ze sprzedaży do odbiorców zagranicznych w całkowitych przychodach ze sprzedaży do poziomu 30,6% całkowitej wartości sprzedaży (+1,9 p.p. w stosunku do I kw. 2020 r.). Od kilku lat kontynuowany jest trend zwiększania udziału w obrotach na rynku kasowym oraz instrumentów pochodnych przez zdalnych Członków Giełdy, a w ślad za tym zwiększa się udział tych podmiotów w strukturze przychodów GK GPW.

W Grupie nie występuje koncentracja przychodów ze sprzedaży – udział poszczególnych odbiorców w przychodach ze sprzedaży w I kwartale 2021 r. nie przekroczył 10%.

4.2.2. Przychody ze sprzedaży – rynek finansowy

Przychody ze sprzedaży Grupy z rynku finansowego osiągnięte w I kw. 2021 r. wyniosły 72,7 mln zł (+14,0 mln zł, tzn. +23,8% w stosunku do I kw. 2020 r.) i stanowiły 64,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Największy udział w przychodach ze sprzedaży z rynku finansowego miały przychody z obsługi obrotu (73,1%), a w szczególności obrotu akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym (61,4%). Drugim znaczącym źródłem skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży z rynku finansowego była sprzedaż informacji (18,3% przychodów ogółem).

Tabela 6: Podział przychodów z rynku finansowego

w tys. zł, %	Okres 3 miesięcy zakończony						Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r. (niebadane)	%	31 grudnia 2020 r. (niebadane)	%	31 marca 2020 r. (niebadane)	%		
Rynek finansowy	72 720	100%	78 577	100%	58 719	100%	14 001	23,8%
Przychody z obsługi obrotu	53 163	73,1%	59 553	75,8%	41 512	70,7%	11 651	28,1%
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	44 623	61,4%	50 840	64,7%	31 952	54,4%	12 671	39,7%
Instrumenty pochodne	3 812	5,2%	4 054	5,2%	4 504	7,7%	(692)	-15,4%
Inne opłaty od uczestników rynku	1 474	2,0%	1 829	2,3%	1 893	3,2%	(419)	-22,1%
Instrumenty dłużne	2 901	4,0%	2 545	3,2%	2 819	4,8%	82	2,9%
Inne instrumenty rynku kasowego	353	0,5%	285	0,4%	344	0,6%	9	2,6%
Przychody z obsługi emitentów	6 244	8,6%	5 202	6,6%	5 371	9,1%	873	16,3%
Opłaty za notowanie	4 593	6,3%	4 167	5,3%	4 549	7,7%	44	1,0%
Opłaty za wprowadzenie oraz inne opłaty	1 651	2,3%	1 035	1,3%	822	1,4%	829	100,9%
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych	13 313	18,3%	13 822	17,6%	11 836	20,2%	1 477	12,5%
Informacje czasu rzeczywistego oraz przychody z tyt. kalkulacji stawek referencyjnych	12 459	17,1%	12 917	16,4%	11 043	18,8%	1 416	12,8%
Indeksy i dane historyczno-statystyczne	854	1,2%	905	1,2%	793	1,4%	61	7,7%

Przychody Grupy z tytułu **obsługi obrotu akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym** wyniosły 44,6 mln zł (+12,7 mln zł, tzn. +39,7% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wzrost przychodów z tytułu obrotu akcjami wynika ze wzrostu wartości obrotów na Głównym Rynku, który wyniósł 101,2 mld zł (+39,1 mld zł, tzn. +63,0% w stosunku do I kw. 2020 r.), w tym wzrostu obrotów sesyjnych o 53,5% w stosunku do I kw. 2020 r. do 93,7 mld zł i obrotów w transakcjach pakietowych o 592,3% w stosunku do I kw. 2020 r. do 7,5 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotów na Rynku Głównym w pierwszych 3 miesiącach 2021 r. wyniosła 1 632,6 mln PLN w stosunku do 986,4 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku.



Tabela 7: Dane dot. rynku akcji i innych instrumentów o charakterze udziałowym

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Rynek finansowy, przychody z obsługi obrotu: akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym (w mln zł)	44,6	50,8	32,0	12,7	39,7%
Główny Rynek:					
Wartość obrotów (w mld zł)	101,2	113,3	62,1	39,1	63,0%
Wolumen obrotów (w mld akcji)	5,1	4,2	3,6	1,5	239,2%
NewConnect:					
Wartość obrotów (w mld zł)	2,9	5,4	1,4	1,5	104,2%
Wolumen obrotów (w mld akcji)	2,3	2,9	0,7	1,6	228,6%

Wzrost wartości obrotów w I kwartale 2021 r. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. w dużej mierze można przypisać podwyższonej zmienności spowodowanej trwającą od końca marca 2020r. pandemią COVID-19. Wygenerowała ona on dużą niepewność na rynku, co w efekcie przełożyło się na:

- › wyprzedaż aktywów na początku trwania pandemii (akcji, obligacji, surowców, a także kryptowalut),
- › przemodelowanie portfeli dużych funduszy inwestycyjnych,
- › spadki cen na rynku ropy naftowej (pierwszy raz w historii kontrakty na rynku ropy West Texas Intermediate zostały rozliczone z ujemną ceną),
- › interwencje Rezerwy Federalnej i EBC oraz ogłoszenie przez FED programu skupu aktywów na rekordowe 7 bilionów USD,
- › obniżkę stóp procentowych przez banki centralne łącznie z NBP,
- › zwiększone zainteresowanie inwestowaniem na giełdzie przez inwestorów detalicznych, w Polsce - liczba rachunków inwestycyjnych prowadzonych przez KDPW na koniec marca 2021 r. wyniosła 1 331 262 vs. 1 245 275 na koniec 2019 vs. 1 329 509 na koniec 2020 r.,
- › przenoszenie przez inwestorów indywidualnych części środków z depozytów bankowych do innych klas aktywów, w tym na rynek akcji i obligacji. W szczególności zostało to uwidocznione na zdominowanym przez inwestorów detalicznych rynku NewConnect, gdzie obroty wyniosły 14,9 mld zł (+13,4 mld zł, tzn. +875,0% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Powyższe czynniki skłoniły w 2021 r. inwestorów do powrotu na warszawski parkiet powodując ożywienie obrotu giełdowego zarówno na Rynku Głównym, na którym wartość obrotów wyniosła 101,2 mld zł (+39,1 mld zł, tzn. 63,0% w stosunku do I kw. 2020 r.), jak i New Connect, z wartością obrotów sięgającą 2,9 mld zł (+1,5 mld zł, tzn. 104,2% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Przychody Grupy z **obsługi transakcji instrumentami pochodnymi na rynku finansowym** (kontraktami terminowymi i opcjami) wyniosły 3,8 mln zł (-0,7 mln zł, tzn. -15,4% w stosunku do I kw. 2020 r.). Całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi został zrealizowany na poziomie 3,1 mln sztuk i pozostał na tym samym poziomie co w analogicznym okresie roku 2020. Wolumen obrotów kontraktami terminowymi na indeksy WIG20, odpowiadający za większość przychodów z obrotu instrumentami pochodnymi, wyniósł 1,5 mln sztuk (-0,3 mln sztuk, tzn. -14,4% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wzrost zanotował wolumen obrotu kontraktami terminowymi - łączny wolumen w I kw. 2021 r. wyniósł 3,13 mln sztuk vs. 3,10 mln sztuk w analogicznym okresie 2020 r. Największy udział w przychodach z obsługi transakcji instrumentami pochodnymi na rynku finansowym miały kontrakty na indeks WIG20.



Tabela 8: Dane dot. rynku instrumentów pochodnych

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Rynek finansowy, przychody z obsługi obrotu: instrumenty pochodne (w mln zł)	3,8	4,1	4,5	(0,7)	-15,4%
Wolumen obrotów instrumentami pochodnymi (mln sztuk), w tym:	3,1	3,3	3,1	0,0	0,9%
wolumen obrotów kontraktami terminowymi na WIG20 (mln sztuk)	1,5	1,6	1,8	(0,3)	-14,4%

Przychody Grupy z tytułu **innych opłat od uczestników rynku** wyniosły 1,5 mln zł (-0,4 mln zł, tzn. -22,1% w stosunku do I kw. 2020 r.). Opłaty te dotyczyły w szczególności dostępu do systemu transakcyjnego i korzystania z systemu (m.in. opłaty licencyjne, opłaty za dołączenia, opłaty za utrzymanie dołączenia). Spadek przychodów w bieżącym okresie wynikał w głównej mierze z wprowadzenia w marcu 2019 r. Programu Wsparcia Rozwoju Technologii mającego na celu rozwój technologiczny działalności maklerskiej. Program ten polega na udzieleniu rabatów na opłaty roczne za notowanie Członkom Giełdy spełniającym określone w regulaminie kryteria. Całkowita pula limitu rabatowego Programu to 6 mln zł (do wykorzystania w ciągu całego okresu trwania programu, tzn. do końca 2021 r.). Rabaty przyznane w związku z programem w okresie 3 miesięcy 2021 roku pomniejszyły przychody GK GPW o kwotę 1,1 mln zł (I kwartał 2020 r.: 0,3 mln zł).

Przychody Grupy z tytułu **obsługi obrotu instrumentami dłużnymi** osiągnęły poziom 2,9 mln zł (+0,1 mln zł, tzn. +2,9% w stosunku do I kw. 2020 r.). Większość ww. przychodów wygenerował rynek Treasury BondSpot Poland („TBSP”). Wzrost przychodów na rynku TBSP w stosunku do analogicznego okresu 2020 r. wynikał ze zmiany cennika tj. podwyższenia stałej opłaty abonamentowej. Wartość obrotów polskimi papierami skarbowymi na rynku TBSP wyniosła 111,7 mld zł (+49,5 mld zł, tzn. +79,6% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wzrost wartości transakcji nastąpił głównie w segmencie transakcji warunkowych. Wartość transakcji warunkowych wyniosła 93,7 mld zł (+50,1 mld zł, tzn. +114,9% w stosunku do I kw. 2020 r.), a transakcji na rynku kasowym 18,0 mld zł (-0,6 mld zł, tzn. -3,2% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Wartość obrotów na rynku Catalyst ukształtowała się na poziomie 0,8 mld zł (+0,1 mld zł, tzn. +19,9% w stosunku do I kw. 2020 r.), w tym wartość obrotów instrumentami nieskarbowymi wyniosła 0,6 mld zł (+0,1 mld zł, tzn. +12,3% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Tabela 9: Dane dot. rynku instrumentów dłużnych

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Rynek finansowy, przychody z obsługi obrotu: instrumenty dłużne (w mln zł)	2,9	2,5	2,8	0,1	2,9%
Catalyst, wartość obrotów, w tym:	0,8	0,7	0,7	0,1	19,9%
Instrumentami nieskarbowymi (mld zł)	0,6	0,4	0,5	0,1	12,3%
Treasury BondSpot Poland, wartość obrotów:					
Transakcje warunkowe (mld zł)	93,7	47,8	43,6	50,1	114,9%
Transakcje rynku kasowego (mld zł)	18,0	8,6	18,6	(0,6)	-3,2%

Przychody Grupy z obrotu **innymi instrumentami rynku kasowego** wyniosły 0,4 mln zł i pozostały na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu 2020 r. Na przychody te składają się opłaty z tytułu obrotu produktami strukturyzowanymi, certyfikatami inwestycyjnymi, ETF-ami i warrantami.



Przychody Grupy z **obsługi emitentów** na rynku finansowym wyniosły 6,2 mln zł (+0,9 mln zł, tzn. +16,3% w stosunku do I kw. 2020 r.). Składają się na nie:

- › przychody z opłat za notowanie, które osiągnęły poziom 4,6 mln zł. Głównym czynnikiem kształtującym wysokość przychodów za notowanie jest liczba notowanych emitentów na rynkach GPW oraz ich kapitalizacja na koniec poprzedniego roku.
- › przychody z tytułu opłat za wprowadzenie oraz inne opłaty, które wzrosły do kwoty 1,7 mln zł (+0,8 mln zł, tzn. +100,9% w stosunku do I kw. 2020 r.). Głównym czynnikiem wzrostu był debiut 5 spółek o kapitalizacji 5,6 mld zł na parkietach GPW oraz wartości akcji i obligacji wprowadzonych do obrotu (przy braku debiutów w I kw.2020 r.).

Tabela 10: Przychody z obsługi emitentów pozyskiwane na Głównym Rynku

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Główny Rynek					
Przychody z obsługi emitentów (w mln zł)	6,2	5,2	5,0	1,2	24,0%
Łączna kapitalizacja notowanych spółek (w mld zł), w tym:	1 135,1	1 068,7	782,0	353,1	45,2%
<i>Kapitalizacja notowanych spółek krajowych</i>	568,7	538,8	404,2	164,5	40,7%
<i>Kapitalizacja notowanych spółek zagranicznych</i>	566,4	529,9	377,8	188,7	49,9%
Łączna liczba notowanych spółek, w tym:	433	433	447	(14)	-3,1%
<i>Liczba notowanych spółek krajowych</i>	382	384	399	(17)	-4,3%
<i>Liczba notowanych spółek zagranicznych</i>	51	49	48	3	6,3%
Wartość ofert (oferty pierwotne i wtórne) (w mld zł)	1,9	11,5	0,9	1,0	111,4%
Liczba nowych spółek (w okresie)	3	5	-	3	n/d
Kapitalizacja nowych spółek (w mld zł)	5,6	74,1	-	5,6	n/d
Liczba spółek wycofanych z obrotu	2	9	2	-	n/d
Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu* (w mld zł)	0,5	1,1	0,0	0,5	5376,7%

* w oparciu o kapitalizację w momencie wycofania z notowań

Przychody z obsługi emitentów na **Głównym Rynku** GPW wzrosły do poziomu 6,2 mln zł (+1,2 mln zł, tzn. +24,0% w stosunku do I kw. 2020 r.). Podstawowe dane finansowe oraz operacyjne dla Głównego Rynku zostały przedstawione w powyższej tabeli.

Wartość emisji akcji w ramach IPO na Głównym Rynku wynosiła 1 746 mln zł (+1 746 mln zł, tzn. +100,0% w stosunku do I kw. 2020 r.), natomiast wartość emisji SPO spadła z poziomu 892 mln zł w I kwartale 2021 r. do poziomu 139 mln zł w analogicznym okresie 2020 r. Na Rynku Głównym zadebiutowały 3 spółki (w tym 2 przeniesione z New Connect), z kolei 2 zostały wycofane z obrotu. Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu na Rynku Głównym wynosiła 459 mln zł.



Tabela 11: Przychody z obsługi emitentów pozyskiwane na New Connect

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
NewConnect					
Przychody z obsługi emitentów (w mln zł)	0,6	0,6	0,5	0,1	16,8%
Łączna kapitalizacja notowanych spółek (w mld zł), w tym:	21,7	20,0	9,9	11,8	118,7%
<i>Kapitalizacja notowanych spółek krajowych</i>	21,3	18,9	9,5	11,9	124,9%
<i>Kapitalizacja notowanych spółek zagranicznych</i>	0,4	1,1	0,4	(0,1)	-17,6%
Łączna liczba notowanych spółek, w tym:	376	373	377	(1)	-0,3%
<i>Liczba notowanych spółek krajowych</i>	372	368	371	1	0,3%
<i>Liczba notowanych spółek zagranicznych</i>	4	5	6	(2)	-33,3%
Wartość ofert (oferty pierwotne i wtórne) (w mln zł)	0,2	0,0	0,0	0,2	1123,4%
Liczba nowych spółek (w okresie)	6	3	3	3	100,0%
Kapitalizacja nowych spółek (w mld zł)	0,3	0,1	0,0	0,3	721,2%
Liczba spółek wycofanych z obrotu*	3	6	1	2	200,0%
Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu** (w mld zł)	0,9	0,3	0,1	0,9	1319,9%

* uwzględnia spółki, które zostały przeniesione na Główny Rynek

** wartość w oparciu o kapitalizację w momencie wycofania z notowań

Przychody z obsługi emitentów na **New Connect** nieznacznie wzrosły osiągając poziom 0,6 mln zł (+0,1 mln zł, tzn. +16,8% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Wartość emisji akcji w ramach IPO na New Connect wynosiła 29 mln zł (+26,0 mln zł, tzn. +11,5% w stosunku do I kw. 2020 r.), a wartość emisji SPO wzrosła z poziomu 11 mln zł w okresie styczeń-marzec 2021 r. do poziomu 139 mln zł w analogicznym okresie 2020 r. Zadebiutowało 6 spółek, z kolei 3 zostały wycofane z obrotu. Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu na New Connect wynosiła 0,9 mld zł.

Tabela 12: Przychody z obsługi emitentów pozyskiwane na Catalyst

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Catalyst					
Przychody z obsługi emitentów (w mln zł)	1,0	0,3	0,6	0,5	79,2%
Liczba emitentów	131	128	146	(15)	-10,3%
Liczba wyemitowanych instrumentów, w tym:	543	515	559	(16)	-2,9%
<i>Nieskarbowych</i>	479	455	510	(31)	-6,1%
Wartość wyemitowanych instrumentów (mld zł), w tym:	1 114,8	1 063,7	834,2	280,6	33,6%
<i>Nieskarbowych</i>	102,8	99,4	95,6	7,2	7,6%

Przychody z obsługi emitentów **na rynku Catalyst** wyniosły 1,0 mln zł (+0,5 mln zł, tzn. +79,2% w stosunku do I kw. 2020 r.) mimo zmniejszenia liczby emitentów (-15,0, tzn. -10,3% w stosunku do I kw. 2020 r.) oraz liczby wyemitowanych instrumentów (-16,0, tzn. -2,9% w stosunku do I kw. 2020 r.), przy jednoczesnym wzroście wartości tychże instrumentów (+280,6 mld zł, tzn. +33,6% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Przychody z tytułu **sprzedaży informacji i kalkulacji stawek referencyjnych**, łącznie z rynku finansowego i z rynku towarowego, wyniosły 13,6 mln zł (+1,4 mln zł, tzn. +11,9% w stosunku do I kw. 2020 r.).



Tabela 13: Dane dot. rynku sprzedaży informacji

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych * (mln zł)	13,6	14,1	12,1	1,4	11,9%
Liczba dystrybutorów informacji	87,0	87,0	85,0	2,0	2,4%
Liczba abonentów informacji (tys. abonentów)	434,7	397,0	312,1	122,6	39,3%

* Przychody ze sprzedaży informacji zawierają dane z rynku finansowego i z rynku towarowego.

Wyższe przychody w stosunku do porównywalnego okresu to efekt:

- pozyskania nowych klientów na dane Grupy Kapitałowej GPW (głównie użytkowników danych w trybie non-display oraz dystrybutorów informacji);
- znaczącego wzrostu liczby abonentów (o 39,3% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Udział we wzroście przychodów z tytułu sprzedaży informacji i kalkulacji stawek referencyjnych miała spółka GPWB, która na koniec I kwartału 2021 r. osiągnęła obrót z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych w wysokości 2,0 mln zł (+0,3 mln zł, tzn. +19,8% w stosunku do I kw. 2020 r.).

4.2.3. Przychody ze sprzedaży – rynek towarowy

Przychody ze sprzedaży Grupy z rynku towarowego wyniosły 38,0 mln zł (-0,1 mln zł, tzn. -0,3% w stosunku do I kw. 2020 r.) i stanowiły 33,9% przychodów ze sprzedaży Grupy. Składają się na nie przychody z tytułu obrotu (energiami elektryczną, gazem, prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia, towarami rolno-spożywczymi oraz inne opłaty od uczestników rynku), prowadzenie Rejestru Świadectw Pochodzenia, rozliczenia transakcji oraz przychody ze sprzedaży informacji.

Tabela 14: Wartość i struktura przychodów z rynku towarowego

w tys. zł, %	Okres 3 miesięcy zakończony						Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r. (niebadane)	%	31 grudnia 2020 r. (niebadane)	%	31 marca 2020 r. (niebadane)	%		
Rynek towarowy	38 036	100%	36 563	100%	38 149	100%	(113)	-0,3%
Przychody z obsługi obrotu	17 979	47,3%	18 126	49,6%	18 912	49,6%	(933)	-4,9%
Obrót energią elektryczną	3 938	10,4%	5 272	14,4%	4 839	12,7%	(901)	-18,6%
Rynek kasowy	1 425	3,7%	1 498	4,1%	877	2,3%	548	62,5%
Rynek terminowy	2 513	6,6%	3 774	10,3%	3 962	10,4%	(1 449)	-36,6%
Obrót gazem	3 111	8,2%	3 438	9,4%	3 355	8,8%	(244)	-7,3%
Rynek kasowy	1 031	2,7%	1 028	2,8%	753	2,0%	278	36,9%
Rynek terminowy	2 080	5,5%	2 410	6,6%	2 602	6,8%	(522)	-20,1%
Obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia	6 967	18,3%	6 080	16,6%	7 262	19,0%	(295)	-4,1%
Rynek kasowy	6 967	18,3%	6 080	16,6%	7 262	19,0%	(295)	-4,1%
Obrót towarami rolno-spożywczymi	22	0,1%	5	0,0%	-	0,0%	22	100,0%
Inne opłaty od uczestników rynku	3 941	10,4%	3 336	9,1%	3 456	9,1%	485	14,0%
Prowadzenie RŚP	6 819	17,9%	5 515	15,1%	5 864	15,4%	955	16,3%
Rozliczenia transakcji	12 978	34,1%	12 679	34,7%	13 082	34,3%	(104)	-0,8%
Przychody ze sprzedaży informacji	260	0,7%	243	0,7%	291	0,8%	(31)	-10,7%

Przychody rynku towarowego tworzą przede wszystkim przychody Grupy TGE, do której (oprócz TGE) należą: Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. („IRGiT”) oraz InfoEngine S.A. („InfoEngine”).

Przychody Grupy TGE uzależnione są przede wszystkim od: wolumenu obrotów na rynkach energii elektrycznej, gazu ziemnego oraz praw majątkowych, wolumenu wystawianych i umarzanych świadectw pochodzenia przez członków Rejestru Świadectw Pochodzenia, a także od przychodów z tytułu rozliczania transakcji i rozrachunków towarów giełdowych w ramach podsegmentu rozliczenia transakcji prowadzonego przez IRGiT.



W I kw. 2021 r. przychody Grupy z tytułu **obsługi obrotu na rynku towarowym** wyniosły 18,0 mln zł (-0,9 mln zł, tzn. -4,7% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Tabela 15: Dane dot. obsługi obrotu na rynku towarowym

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Rynek towarowy, przychody z obsługi obrotu (mln zł)	18,0	18,1	18,9	(0,9)	-4,9%
Wolumen obrotów energią elektryczną:					
<i>Transakcje spot (TWh)</i>	9,6	9,4	8,5	1,1	13,0%
<i>Transakcje terminowe (TWh)</i>	38,2	51,3	58,1	(19,9)	-34,3%
Wolumen obrotów gazem:					
<i>Transakcje spot (TWh)</i>	10,0	10,1	7,4	2,6	35,0%
<i>Transakcje terminowe (TWh)</i>	26,5	30,1	32,5	(6,0)	-18,5%
Wolumen obrotów prawami majątkowymi (TGE) (TWh)	2,1	2,4	2,7	(0,6)	-23,4%

Przychody Grupy z tytułu prowadzenia **obrotu energią elektryczną** wyniosły w I kw. 2021 r. 3,9 mln zł (-0,9 mln zł, tzn. -18,6% w stosunku do I kw. 2020 r.). Łączny wolumen obrotów na rynku energii prowadzonym przez TGE wyniósł 47,8 TWh w I kw. 2021 r. (-18,8 TWh, tzn. +28,3% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Przychody Grupy z tytułu prowadzenia **obrotu gazem** wyniosły w I kw. 2021 r. 3,1 mln zł (-0,2 mln zł, tzn. -7,3% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wolumen obrotu gazem ziemnym na parkiecie TGE w I kw. 2021 r. wyniósł 36,5 TWh (-3,4 TWh, -8,5%).

Przychody Grupy z tytułu prowadzenia **obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia** wyniosły w I kw. 2021 r. 7,0 mln zł (-0,3 mln zł, tzn. -4,1% w stosunku do I kw. 2020 r.). W I kw. 2021 r. wolumen obrotu tymi prawami wyniósł 2,1 TWh (-0,6 TWh, tzn. -23,4% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Przychody Grupy z tytułu **innych opłat od uczestników rynku towarowego** w I kw. 2021 r. wyniosły 4,0 mln zł (+0,6 mln zł, tzn. +15,9% w stosunku do I kw. 2020 r.). Inne opłaty od uczestników rynku towarowego stanowiły opłaty od uczestników rynków TGE w wysokości 2,7 mln zł, przychody InfoEngine z tytułu prowadzenia działalności operatora handlowego w wysokości 0,5 mln zł oraz przychody Izby Rozliczeniowej Giełd Towarowych, które w analizowanym okresie wynosiły 0,8 mln zł.

W 2020 r. przychody z tytułu prowadzenia **Rejestru Świadectw Pochodzenia** wyniosły 6,8 mln zł (+0,1 mln zł, tzn. +16,5% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wzrost przychodów z tytułu prowadzenia RŚP był związany ze wzrostem liczby wystawionych certyfikatów OZE w I kw. 2021 r.

Tabela 16: Dane dot. Rejestru Świadectw Pochodzenia

	Okres 3 miesięcy zakończony			Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.		
Rynek towarowy, przychody z tytułu prowadzenia Rejestru Świadectw Pochodzenia energii elektrycznej (mln zł)	6,8	5,5	5,9	1,0	16,3%
Wystawione prawa majątkowe (TWh)	6,6	4,1	6,0	0,6	10,8%
Umorzone prawa majątkowe (TWh)	4,8	6,2	4,4	0,4	9,4%

Grupa uzyskuje przychody z tytułu prowadzenia **działalności rozliczeniowej** prowadzonej przez IRGiT. W I kw. 2021 r. przychody te utrzymały się na podobnym poziomie jak w analogicznym okresie 2020 r. i wyniosły 13,0 mln zł (-0,1 mln zł, tzn. -0,3% w stosunku do I kw. 2020 r.). Przychody z rozliczania transakcji na rynku energii elektrycznej wyniosły 3,2 mln zł, na rynku gazu 7,0 mln zł z rozliczania obrotu prawami majątkowymi 2,8 mln zł.



Ostatnią odrębną pozycją wykazywaną w przychodach jest sprzedaż informacji giełdowych, która wynika z dodatkowej działalności TGE (przy współpracy z GPW w zakresie dostępu do danych czasu rzeczywistego). Pozycja ta stanowiła w I kw. 2021 r. 0,3 mln.

4.2.4. Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody Grupy w I kw. 2021 r. wyniosły 1,5 mln zł, podczas gdy w okresie porównawczym kształtowały się na poziomie 0,3 mln zł (+1,2 mln zł). Wzrost wynikał z rozpoczęcia uzyskiwania przychodów z Systemu Kwotowań Modelowych oraz rynków międzynarodowych. Pozostałe przychody Grupy stanowią przychody z tytułu działalności edukacyjnej oraz PR, wynajmu powierzchni oraz sponsoringu.

4.2.5. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w raportowanym okresie 2021 r. wyniosły 66,8 mln zł (+10,8 mln zł, tzn. +19,2% w stosunku do I kw. 2020 r.). Istotny wzrost nastąpił w szczególności w obszarze kosztów osobowych, opłat na rzecz KNF i usług obcych.

Wykres 2: Struktura i wartość skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej

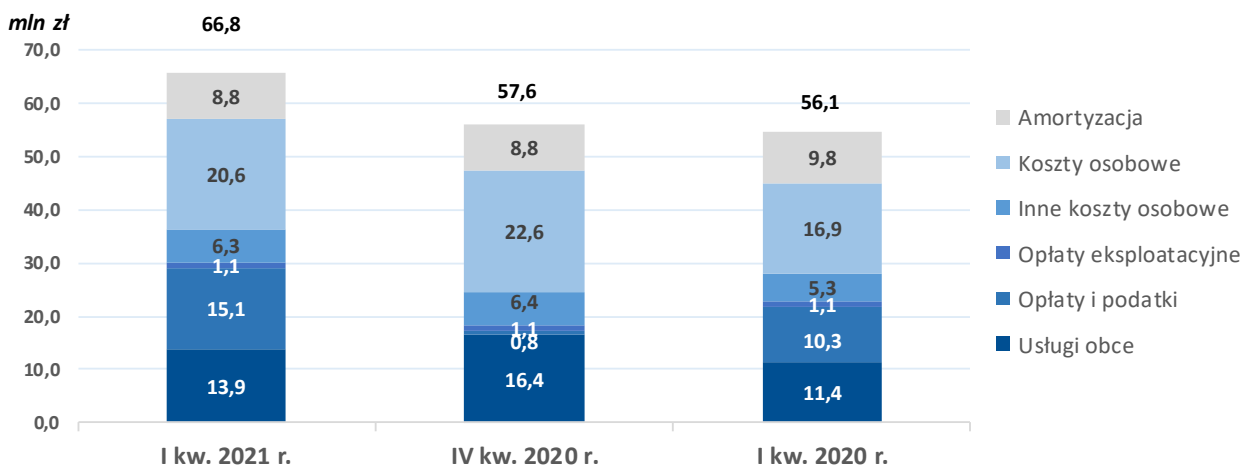


Tabela 17: Koszty działalności operacyjnej

w tys. zł, %	Okres 3 miesięcy zakończony						Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r. (niebadane)	%	31 grudnia 2020 r. (niebadane)	%	31 marca 2020 r. (niebadane)	%		
Amortyzacja	8 782	13,1%	8 785	15,3%	9 760	17,4%	(978)	-10,0%
Koszty osobowe	20 587	30,8%	22 616	39,3%	16 943	30,2%	3 644	21,5%
Inne koszty osobowe	6 277	9,4%	6 406	11,1%	5 314	9,5%	963	18,1%
Opłaty eksploatacyjne	1 125	1,7%	1 051	1,8%	1 076	1,9%	49	4,6%
Opłaty i podatki	15 087	22,6%	844	1,5%	10 340	18,4%	4 747	45,9%
w tym opłaty do KNF	14 194	21,2%	85	0,1%	10 022	17,9%	4 172	41,6%
Usługi obce	13 934	20,9%	16 389	28,5%	11 398	20,3%	2 536	22,2%
Inne koszty operacyjne	1 035	1,5%	1 482	2,6%	1 230	2,2%	(195)	-15,8%
Razem	66 827	100,0%	57 573	100,0%	56 061	100,0%	10 766	19,2%

W I kw. 2021 r. jedyną pozycją, która dotyczyła jednego dostawcy i stanowiła więcej niż 10% kosztów operacyjnych Grupy była rezerwa na koszty nadzoru nad rynkiem kapitałowym w kwocie 14,2 mln zł.

Koszty amortyzacji w I kw. 2021 r. nieznacznie spadły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 8,8 mln zł (-1,0 mln zł, tzn. -10,0% w stosunku do I kw. 2020 r.), w tym 3,1 mln zł stanowiła



amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, 4,3 mln zł – amortyzacja wartości niematerialnych, a 1,4 mln zł amortyzacja związana z leasingiem.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe Grupy wyniosły łącznie 26,9 mln zł (+4,6 mln zł, tzn. +20,6 % w stosunku do I kw. 2020 r.) w raportowanym okresie 2021 r. w stosunku do roku poprzedniego i były rezultatem m. in. wyższych kosztów w GPW o 3,6 mln zł, w TGE o 0,5 mln zł, w IRGiT o 0,2 mln zł i w GPW Benchmark o 0,1 mln zł.

Wzrost kosztów osobowych w GPW wynika ze stopniowego zwiększania zatrudnienia podyktowanego większym nakładem pracy związanym z realizacją przedsięwzięć realizujących Strategię Grupy oraz wyższej rezerwy na nagrody roczne i premie (+1,5 mln zł, tzn. +52,3% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Z uwagi na prowadzone projekty rozwojowe w GPW, część wynagrodzeń pracowniczych podlega kapitalizacji, co oznacza, że będą one ujęte w kosztach w postaci amortyzacji po wdrożeniu poszczególnych projektów.

Tabela 18: Liczba etatów w Grupie GPW

	Stan na dzień		
	31 marca 2021 r.	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r.
GPW	256	251	231
Spółki zależne	182	182	174
Razem	438	433	405

Opłaty eksploatacyjne wyniosły 1,1 mln zł i pozostały na podobnym poziomie do analogicznego okresu 2020 r. Na koszty opłat eksploatacyjnych składały się przede wszystkim opłaty związane z utrzymaniem kompleksu Centrum Giełdowe.

Wysokość **opłat i podatków** wyniosła 15,1 mln zł (+4,7 mln zł, tzn. +45,9% w stosunku do I kw. 2020 r.), w tym rezerwa na opłatę KNF z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym za 2021 r. w kwocie 14,2 mln zł (+4,2 mln zł, tzn. +41,6% w stosunku do I kw. 2020 r.) w spółkach: GPW (+2,3 mln zł, tzn. +42,6% w stosunku do I kw. 2020 r.), TGE (+0,8 mln zł, tzn. +29,4% w stosunku do I kw. 2020 r.), IRGiT (+1,1 mln zł, tzn. +59,4 % w stosunku do I kw. 2020 r.). Kwoty ujmowane w wynikach pierwszych kwartałów poszczególnych lat obrotowych dotyczą całego roku i nie są równomiernie rozkładane w czasie. Grupa nie ma wpływu na wysokość opłat na rzecz KNF.

Koszty **usług obcych** wyniosły 13,9 mln zł (+2,5 mln zł, tzn. +22,2% w stosunku do I kw. 2020 r.).

Tabela 19: Usługi obce

w tys. zł, %	Okres 3 miesięcy zakończony						Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r.		31 grudnia 2020 r.		31 marca 2020 r.			
	(niebadane)	%	(niebadane)	%	(niebadane)	%		
Koszty IT:	7 190	51,6%	7 849	47,9%	5 940	52,1%	1 250	21,0%
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	5 513	39,6%	6 487	39,6%	4 441	39,0%	1 072	24,1%
<i>Usługi na rzecz utrzymania rynku TBSP</i>	398	2,9%	386	2,4%	386	3,4%	12	3,1%
<i>Łącza transmisji danych</i>	1 018	7,3%	998	6,1%	962	8,4%	56	5,8%
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	261	1,9%	(23)	-0,1%	151	1,3%	110	72,8%
Utrzymanie budynku i urządzeń biurowych:	897	6,4%	1 174	7,2%	821	7,2%	76	9,3%
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	114	0,8%	403	2,5%	57	0,5%	57	100,0%
<i>Ochrona</i>	509	3,7%	487	3,0%	456	4,0%	53	11,6%
<i>Sprzątanie</i>	200	1,4%	228	1,4%	266	2,3%	(66)	-24,8%
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	77	0,6%	56	0,3%	42	0,4%	35	83,3%
Usługi dotyczące rynku międzynarodowego (energii)	1 331	9,6%	1 068	6,5%	847	7,4%	484	57,1%
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	94	0,7%	95	0,6%	90	0,8%	4	4,4%
Usługi transportowe	47	0,3%	50	0,3%	41	0,4%	6	14,6%
Promocja, edukacja i rozwój rynku	902	6,5%	2 410	14,7%	552	4,8%	350	63,4%
Wspieranie płynności rynku	242	1,7%	350	2,1%	334	2,9%	(92)	-27,5%
Doradztwo (w tym: usługi audytorskie, obsługa prawna, doradztwo biznesowe)	1 593	11,4%	1 437	8,8%	1 657	14,5%	(64)	-3,9%
Serwisy informacyjne	935	6,7%	1 160	7,1%	565	5,0%	370	65,5%
Szkolenia	192	1,4%	507	3,1%	159	1,4%	33	20,8%
Opłaty pocztowe	30	0,2%	19	0,1%	28	0,2%	2	7,1%
Opłaty bankowe	153	1,1%	38	0,2%	82	0,7%	71	86,6%
Tłumaczenia	160	1,1%	81	0,5%	153	1,3%	7	4,6%
Pozostałe	167	1,2%	152	0,9%	129	1,1%	38	29,6%
Razem	13 934	100,0%	16 389	100,0%	11 398	100,0%	(2 455)	22,2%

Wzrost w stosunku do I kwartału 2020 r. był wypadkową zmian następujących pozycji kosztowych:

- koszty IT – wzrost o 1,3 mln zł (+21,0% w stosunku do I kw. 2020 r.), co wynikało ze wzrostu kosztów związanych z usługami serwisowymi dla sprzętu IT, gwarancyjnymi oraz modyfikacją oprogramowania,
- usługi dotyczące rynku międzynarodowego energii – wzrost o 0,5 mln zł (+57,1% w stosunku do I kw. 2020 r.), co jest następstwem uczestnictwa TGE w integracji europejskiego rynku energii, dalszych prac rozwojowych, w tym dalszych prac nad rynkiem dnia bieżącego XBID oraz rynkiem dnia następnego.
- promocja, edukacja i rozwój rynku – wzrost o 0,4 mln zł (+63,4% w stosunku do I kw. 2020 r.). W I kw. 2021 r. w dużej mierze dotyczył akcji promujących GPW,
- serwisy informacyjne – wzrost kosztów o 0,4 mln zł (+65,5% w stosunku do I kw. 2020 r.). Koszty serwisów obejmują koszt Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego (0,7 mln zł w I kw. 2021 r. oraz 0,3 mln zł w I kw. 2020 r.).

Inne koszty operacyjne wyniosły 1,0 mln zł (-0,2 mln zł, tzn. -15,8% w stosunku do I kw. 2020 r.). i składały się głównie z kosztów energii elektrycznej i ciepłej, składek członkowskich, ubezpieczeń. Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynikał głównie ze zmniejszenia kosztów podróży służbowych spowodowanych pandemią wirusa SARS-CoV-2.

4.2.6. Pozostałe przychody, pozostałe koszty oraz strata z tytułu utraty wartości należności

Pozostałe przychody Grupy osiągnęły poziom 0,3 mln zł (-0,9 mln zł, tzn. -74,0% w stosunku do I kw. 2020 r.). Składały się na nie m. in. rozkładane w czasie przychody z tytułu dotacji w kwocie 0,2 mln zł (patrz: SSF, nota 5.4.).

Pozostałe koszty wyniosły 0,7 mln zł (-0,2 mln zł, tzn. -24,6% w stosunku do I kw. 2020 r.). Na pozostałe koszty składają się głównie przekazane darowizny oraz koszt rocznej korekty podatku VAT.



Na dzień bilansowy **strata z tytułu utraty wartości należności** wyniosła -0,3 mln zł (-0,8 mln zł, tzn. -73,0% w stosunku do I kw. 2020 r.) i dotyczyła spółek: GPW (strata 0,6 mln zł), TGE (zysk 0,5 mln zł) oraz IRGiT (strata 0,1 mln zł).

4.2.7. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe Grupy wyniosły 0,1 mln zł (-4,1 mln zł, tzn. -97,0% w stosunku do I kw. 2020 r.). Składały się na nie głównie odsetki z tytułu lokat bankowych i instrumentów finansowych (obligacji korporacyjnych, lokat bankowych, udzielonych pożyczek). Przyczyną spadku przychodów finansowych z tytułu odsetek była decyzja NBP dotycząca obniżenia rynkowych stóp procentowych.

Koszty finansowe Grupy wyniosły 3,5 mln zł (-5,6 mln zł, tzn. -61,9% w stosunku do I kw. 2020 r.). Znaczącą pozycją w kosztach finansowych są koszty odsetkowe obsługi zadłużenia z tytułu emisji obligacji serii C, D i E, które wyniosły 1,5 mln zł (-0,5 mln zł, tzn. -24,3% w stosunku do I kw. 2020 r.). Na spadek kosztów finansowych poniesionych przez Grupę w I kwartale 2021 r. względem kosztów osiągniętych w analogicznym okresie 2020 r. wpłynęła głównie zawiązana rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsetek VAT w IRGiT w kwocie 0,5 mln zł (w porównaniu do 7,0 mln zł w I kw. 2020 r.). Znaczący wpływ na wysokość kosztów finansowych miała nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi (1,0 mln zł).

4.2.8. Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

W I kwartale 2021 r. Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 5,4 mln zł (+3,4 mln zł, tj. +170,5% w stosunku do I kw. 2020 r.). Wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w 2021 r. wynika głównie z wyższych wyników Grupy KDPW w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 r.

Zyski jednostek wycenianych metodą praw własności zostały zaprezentowane w SSF, w nocie 3.3.

Tabela 20: Udział GPW w wyniku jednostek wycenianych metodą praw własności

w tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony		Zmiana (Q1 2021 vs Q1 2020)	Dynamika (%) (Q1 2021 vs Q1 2020)
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 marca 2020 r. (niebadane)		
Grupa KDPW S.A.	5 311	1 848	3 463	187,4%
Centrum Giełdowe S.A.	46	132	(87)	-65,4%
Razem	5 357	1 981	3 376	170,5%

4.2.9. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy Grupy wyniósł 8,2 mln zł i pozostał na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu ubiegłego roku. Efektywna stawka podatkowa w analizowanym okresie wyniosła 17,5% (21,8% w I kwartale 2020 r.) wobec 19-procentowej stawki podatku dochodowego w Polsce. Podatek dochodowy zapłacony przez Grupę wyniósł 8,5 mln zł (-2,0 mln zł, tzn. -19,0% w stosunku do I kw. 2020 r.).

4.3. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy charakteryzuje się dużą stabilnością i na dzień 31 marca 2021 r., podobnie jak rok wcześniej, wskazywała na przewagę kapitału własnego w źródłach finansowania Grupy oraz przewagę aktywów obrotowych w aktywach ogółem. Tym samym na dzień 31 marca 2021 r. kapitał obrotowy netto spółki, rozumiany jako nadwyżka aktywów obrotowych ponad zobowiązania bieżące, tudzież jako nadwyżka kapitału stałego (długoterminowego) ponad aktywa trwałe, był dodatni i wyniósł 521,6 mln zł (-95,3 mln zł, tzn. -18,3% rdr oraz -69,0 mln zł, tzn. -11,7% w stosunku do I kw. 2020 r.), co obrazuje bezpieczną sytuację majątkową Grupy.

Suma bilansowa Grupy wyniosła 1,5 mld zł i wzrosła w stosunku do sumy I kw. 2020 r. o 144,1 mln zł (10,9%) wskutek wzrostu kapitału własnego (+62,3 mln zł, tzn. +6,9%) oraz zobowiązań (+81,8 mln zł, tzn. +18,7%). W porównaniu do dnia bilansowego, suma bilansowa Grupy wzrosła o 110,0 mln zł, tzn. +8,1%, wskutek wzrostu kapitału własnego (+39,7 mln zł, tzn. +4,3%) oraz zobowiązań (+70,2 mln zł, tzn. +5,2%).



Aktywa trwałe na dzień 31 marca 2021 r. osiągnęły poziom 601,8 mln zł (+13,0 mln zł, tzn. +2,2% rdr oraz +13,9 mln zł, tzn. +2,4% w stosunku do I kw. 2020 r.) i tym samym stanowiły 41% aktywów ogółem na dzień 31 marca 2021 r. i 43% na dzień 31 grudnia 2020 r. i 44% na dzień 31 marca 2020 r.

Aktywa obrotowe na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 870,4 mln zł (+97,0 mln zł, tzn. +12,5% rdr oraz +130,2 mln zł, tzn. +17,6% w stosunku do I kw. 2020 r.). Tym samym stanowiły one 59% aktywów ogółem na koniec I kwartału 2021 r., 57% na koniec roku 2020 oraz 56% na dzień 31 marca 2020 r. Największy wzrost w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2020 r. odnotowała pozycja aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (+173,8 mln zł, tzn. +71,4% w stosunku do I kw. 2020 r.) na skutek zwiększenia wartości środków pieniężnych zdeponowanych na lokatach bankowych.

Kapitał własny na dzień 31 marca 2021 r. wyniósł 963,9 mln zł (+39,7 mln zł, tzn. +4,3% rdr oraz +62,3 mln zł, tzn. +6,9% w stosunku do I kw. 2020 r.) i stanowił odpowiednio 66% pasywów Grupy ogółem na koniec I kwartału 2021 r. 68% na koniec roku 2020 oraz 68% na dzień 31 marca 2020 r. Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 marca 2021 r. pozostała na niezmienionym poziomie i wyniosła 0,6 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 159,5 mln zł (-122,1 mln zł, tzn. -43,4% rdr oraz -117,4 mln zł, tzn. -42,4% w stosunku do I kw. 2020 r.). Tym samym stanowiły one 11% pasywów ogółem na koniec I kwartału 2021 r., 21% na koniec roku 2020 oraz 21% na dzień 31 marca 2020 r.

Zobowiązania z tytułu emisji obligacji dotyczą zobowiązań GPW z tytułu emisji obligacji serii C, których termin zapadalności przypada na 6 października 2022 r. oraz obligacji serii D i E, których termin zapadalności przypada na 31 stycznia 2022 r. Więcej informacji zostało zaprezentowanych w SSF, w nocie 2.6.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe pasywów dotyczą rozliczeń otrzymanych dotacji w ramach projektów: PCR (4,1 mln zł), Rynek Rolny (0,8 mln zł), Nowa Platforma Transakcyjna (8,5 mln zł), GPW Data (1,4 mln zł) oraz Private Market (0,4 mln zł). Szczegóły dotyczące dotacji zostały zaprezentowane w SSF, w nocie 2.8.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 marca 2021 r. wyniosły 348,8 mln zł (+192,3 mln zł, tzn. +122,9% rdr oraz +199,2 mln zł, tzn. +133,1% w stosunku do I kw. 2020 r.). Tym samym stanowiły one 24% pasywów ogółem na koniec I kwartału 2021 r., 12% na koniec roku 2020 oraz 12% na dzień 31 marca 2020 r. Zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu emisji obligacji.

4.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 21: Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. zł	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 marca 2021 r. (niebadane)
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej	95 617	67 121
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(132 865)	75 979
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej	(2 381)	(2 415)
Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	(39 630)	140 685
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	<i>(141)</i>	<i>386</i>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	421 163	281 284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	381 391	422 355

Grupa uzyskała dodatkowo przepływy pieniężne z **działalności operacyjnej** o wartości 95,6 mln zł (+28,5 mln zł, tzn. +42,5% rdr), co było rezultatem m. in. wzrostu zysku netto (+9,2 mln zł, tzn. +31,4% rdr) oraz spadku zapłaconego podatku dochodowego (-2,0 mln zł, tzn. -19,0% rdr).

Przeptywy z **działalności inwestycyjnej** były ujemne i wyniosły 132,9 mln zł (-208,8 mln zł, tzn. -274,9% rdr). Na spadek przepływów główny wpływ miała nadwyżka nowych inwestycji w obligacje i lokaty (+135,4 mln zł, tzn. +79,8% rdr) nad zakończonymi inwestycjami w te instrumenty (-72,0 mln zł, tzn. +28,3% rdr).

Przeptywy pieniężne z **działalności finansowej** miały wartość ujemną równą 2,4 mln zł (pozostając na podobnym poziomie w stosunku do I kw. 2020 r.) i były kształtowane, podobnie jak w 2020 r., głównie przez wypłatę odsetek z tytułu emisji obligacji oraz spłatę leasingu.

Nakłady inwestycyjne Grupy wyniosły łącznie 10,8 mln zł, z czego 1,7 mln zł stanowiły nakłady na środki trwałe (I kw. 2020 r.: 4,1 mln zł), a 9,1 mln zł nakłady na wartości niematerialne (w I kw. 2020 r.: 7,0 mln zł).

W I kwartale 2021 r. wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe dotyczyły m.in. inwestycji w Centrum Giełdowe i zakupu serwerów. Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne to m.in. nakłady na modyfikację systemu SAPRI.

Nakłady inwestycyjne w pierwszym kwartale 2020 roku w GPW dotyczyły w głównej mierze nakładów na prowadzony projekt System GRC, GPW Data i Nowa Platforma Transakcyjna, nakładów na nowy kalkulator indeksów oraz centralną szynę danych, w TGE dotyczyły nakładów związanych z utrzymaniem systemów oraz nakładów związanych z prowadzonymi projektami: Platforma Żywnościowa, projektem rynku dnia bieżącego XBID a także z projektem „Komerccjalizacja danych”.

Szczegółowy opis zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych znajduje się w SSF za I kwartał 2021 r., w notach 2.1. oraz 2.2.



5. Sezonowość i cykliczność działalności

5.1. Obroty na rynku finansowym

Na ceny akcji i wartość obrotów znaczący wpływ mają tendencje krajowe, regionalne i globalne oddziałujące na rynki kapitałowe, co ma wpływ na liczbę i wielkość emisji nowych instrumentów finansowych oraz aktywność inwestorów na GPW. W związku z tym przychody Grupy mają charakter cykliczny.

5.2. Obroty na rynku towarowym

W zakresie prowadzenia obrotu świadectwami pochodzenia przez TGE występuje sezonowość. Duży wpływ na wielkość obrotów na prowadzonym przez TGE rynku praw majątkowych oraz na aktywność uczestników Rejestru Świadectw Pochodzenia ma obowiązek nałożony na przedsiębiorstwa energetyczne sprzedające energię elektryczną do odbiorców końcowych, polegający na umarzaniu odpowiedniej ilości świadectw pochodzenia w stosunku do sprzedanej w danym roku energii elektrycznej. Wielkości procentowe obowiązku umarzania świadectw pochodzenia zostały ustalone dla poszczególnych lat w stosownych ustawach i rozporządzeniach Ministra Klimatu.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Ustawy prawo energetyczne obowiązek ten jest realizowany do 30 czerwca. W związku z powyższym obrót w pierwszej części roku jest stosunkowo wyższy w porównaniu do drugiej części roku.

Obrót energią na Towarowym Rynku Terminowym prowadzonym przez TGE nie jest rozłożony równomiernie w ciągu roku. Występuje sezonowość zależna od strategii zabezpieczeń dużych podmiotów, zwykle mniejsza w pierwszej części roku, jednak nie jest to regułą, ponieważ wpływa na to również sytuacja finansowa przedsiębiorstw, zmiany regulacyjne, jak i bieżące poziomy cen energii i gazu.

6. Czynniki i zdarzenia nietypowe mające wpływ na wynik GK GPW w I kw. 2021 r.

Czynniki i zdarzeniami nietypowymi mającymi wpływ na wynik GK GPW w I kwartale 2021 r. były:

- › rezerwa z tytułu potencjalnego zobowiązania na odsetki od VAT w IRGiT - więcej w nocie 5.9. do SSF GPW za I kwartał 2021 r.
- › obciążenia związane z nadzorem nad rynkiem kapitałowym,
- › Pandemia COVID-19 – więcej w nocie 5.7. SSF GK GPW za I kwartał 2021 r.
- › budowa własnej Platformy Transakcyjnej,
- › realizacja i rozwój Rynku Rolnego,
- › realizacja projektu GPW Data,
- › realizacja projektu Private Market.

7. Czynniki i zdarzenia nietypowe, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

7.1. Czynniki zewnętrzne

Najważniejszym czynnikiem, który będzie miał wpływ na działalność i wyniki GK GPW w kolejnych kwartałach jest pandemia COVID-19. Zarówno Zarząd Giełdy jak i Zarządy Spółek zależnych na bieżąco monitorują rozwój sytuacji epidemiologicznej w kraju i na świecie oraz analizują jej wpływ na sytuację Spółek Grupy. W ocenie Zarządu Giełdy, GPW jako podmiot zapewniający funkcjonowanie infrastruktury rynku kapitałowego w Polsce, jest narażona na umiarkowane ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii wirusa SARS- CoV- 2. Podobna ocena dotyczy wszystkich spółek Grupy GPW.



Wybuch pandemii może potencjalnie wpłynąć na:

- › utrzymanie ciągłości działania GPW – w sytuacji wzrostu zakażeń COVID-19 u pracowników GPW,
- › pracowników GK GPW - możliwe zmniejszenie efektywności pracowników, pojawienie się zespołu chronicznego zmęczenia, podatność na inne choroby, trudne do oszacowania skutki psychologiczne związane z wpływem długotrwałej izolacji na pracowników.
- › aktywność inwestorów - zawirowania na światowych rynkach kapitałowych w połączeniu z dużą zmiennością wpływają pozytywnie na aktywność inwestorów na giełdzie, od której zależy poziom osiągniętych przychodów przez Grupę.
- › obawy, że oczekiwania co do szczepionki lub lekarstwa przeciwko Covid-19 są zbyt optymistyczne i w Q2 może nastąpić nowa fala zakażeń. Potencjalna druga fala zachorowań na COVID-19 może wpłynąć negatywnie na wyceny i pozytywnie na obroty,
- › znaczący wzrost liczby zachorowań na COVID-19 w Polsce oznacza powrót czynników ryzyka i niepewności dotyczącej sytuacji gospodarczej, wpływu wprowadzanych ograniczeń na działalność przedsiębiorstw oraz na sytuację gospodarstw domowych; znacząco wzrasta zagrożenie kolejnym zamknięciem gospodarki.

Ponadto, w wyniku podjęcia przez Zarząd Giełdy decyzji o obniżeniu opłat dla emitentów dotkniętych pandemią COVID-19, 150 spółek, których akcje notowane są na obu parkietach otrzymało bonifikatę w opłacie rocznej na łączną sumę ponad miliona złotych (1 062 883 zł) co przełoży się na niższe przychody GPW w 2021 roku.

Skutkiem m.in. sytuacji pandemicznej były również utrzymujące się wysokie obroty na rynku akcji w I kw. 2021 r. Wzrost wartości obrotu na Rynku Głównym o 62,9% (I kw. 2021 r. vs. I kw. 2020 r.). W związku z czym przychody z tego segmentu wzrosły o 41%. Jednocześnie wzrosła liczba IPO do 5 w kwietniu 2021 r. w porównaniu do 7 w całym 2020 r.

Działania podjęte w celu przeciwdziałania i złagodzenia wpływu pandemii wirusa SARS-COV-2 zostały przedstawione w SSF w nocy 5.7.

Innymi czynnikami i działaniami, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy GPW w kolejnych kwartałach są:

- › prognozowany spadek PKB. Pojawił się jednak spójny konsensus, że w 2021 r. gospodarki nie odbiją do poziomów z przed pandemii. Natomiast w 2022 r. wzrosty gospodarcze powinny być zbliżone do tych z końca 2019/początku 2020 r.,
- › zawirowania na światowych rynkach kapitałowych w połączeniu z dużą zmiennością wpływają pozytywnie na aktywność inwestorów na giełdzie oraz negatywnie na wyceny większości spółek, od czego również zależy poziom osiągniętych przychodów przez Grupę,
- › spadek wartości aktywów OFE z uwagi na fakt, że bilans „suwaka” w 2021 wynosi - 774 mln zł na niekorzyść funduszy emerytalnych.
- › rosnąca wartość aktywów netto zgromadzonych w PPK, która na koniec marca br. przekroczyła 3,9 mld zł, może mieć pozytywne przełożenie na popyt na instrumenty notowane na rynkach GPW.
- › potencjalne zniesienie obliża na prąd i gaz.



7.2. Czynniki wewnętrzne:

Do wewnętrznych czynników i działań, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy GPW w kolejnych kwartałach należą:

- › obciążenia Grupy GPW związane z nadzorem nad rynkiem kapitałowym (więcej w rozdziale 2.7.2 Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › budowa własnej Platformy Transakcyjnej (więcej w nocie 6.3. do SSF za 2020 rok i w rozdziale 2.3.1. Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › realizacja projektu GPW Data (więcej w nocie 6.3. do SSF za 2020 r. w rozdziale 2.3.1. Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › realizacja projektu Private Market (więcej w nocie 6.3. do SSF za 2020 r. w rozdziale 2.3.1. Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › uruchomienie transgranicznego rynku energii dnia bieżącego XBiD przez TGE (więcej w rozdziale 2.6.5. Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › rozpoczęcie współpracy z litewską giełdą gazu GET Baltic przez IRGiT (więcej w rozdziale 2.6.6. Sprawozdania Zarządu z działalności GK GPW za 2020 rok),
- › rezerwa na potencjalne zobowiązanie z tytułu odsetek od VAT w IRGiT (więcej w nocie 5.9. do SSF za I kw. 2021 r.),
- › plany przejęcia Armeńskiej Giełdy Papierów Wartościowych,
- › współpraca pomiędzy GPW Ventures a KOWR,
- › Inicjacja projektu Polski Cyfrowy Operator Logistyczny (PCOL),
- › ogłoszenie w II kwartale 2021 r. Programu Akcji Fantomowych dla pracowników. Szacunkowa wartość programu na dzień publikacji wynosi 0,5 mln zł.

8. Pozostałe informacje

Zobowiązania i aktywa warunkowe

Szczegółowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań warunkowych znajdują się w SSF, w nocie 5.8.

Informacje o toczących się postępowaniach

Zgodnie z najlepszą wiedzą posiadaną przez Spółkę, zarówno w przypadku jednostki dominującej jak i innych spółek Grupy Kapitałowej nie toczą się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy.

Kredyty i pożyczki

Grupa nie zaciągała ani nie wypowiedała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Grupa udzieliła pożyczek jednostce powiązanej PAR, co zostało opisane w nocie 5.1.2 do SSF.

Inwestycje oraz powiązania z innymi podmiotami

GPW posiada powiązania organizacyjne i kapitałowe z jednostkami należącymi do Grupy Kapitałowej, a także z jednostkami stowarzyszonymi i współkontrolowanymi. Opis Grupy Kapitałowej i jednostek stowarzyszonych znajduje się w rozdziale 1.1. niniejszego Sprawozdania.

W I kwartale 2021 r. GPW nie dokonywała inwestycji i dezinvestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.



Na dzień 31 marca 2021 r. powiązania kapitałowe GPW z jednostkami znajdującymi się poza grupą kapitałową obejmowały udziały w podmiotach zagranicznych:

- › Bucharest Stock Exchange (BVB) – 0,06% udziałów,
- › INNEX PJSC – 10% udziałów,
- › IDM – 1,54% (akcje otrzymane w zamian za wierzytelności).

Wartość bilansowa posiadanych przez GPW akcji Bucharest Stock Exchange na dzień 31 marca 2021 r. wyniosła 120 tys. zł (na dzień 31 marca 2020 r.: 113 tys. zł), a akcji Innex i IDM: 0 zł.

Oprócz udziałów w ww. spółkach, a także w spółkach należących do Grupy Kapitałowej oraz spółkach stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych, na główne inwestycje krajowe GPW na dzień 31 marca 2021 r. składają się lokaty bankowe i obligacje korporacyjne.

Transakcje zawarte przez Grupę z podmiotami powiązanymi opisane zostały w SSF, w nocie 5.1.

Udzielone poręczenia i gwarancje

Opis otrzymanych przez Grupę gwarancji znajduje się w nocie 5.8. do SSF za 2020 r. Grupa nie udzieliła gwarancji i poręczeń podmiotom trzecim.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2021 r. Giełda oraz pozostałe podmioty wchodzące w skład GK GPW nie zawarły transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach inne niż rynkowe.

Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2021 r.

Informacje o dywidendzie

Informacje dotyczące dywidendy zostały przedstawione w nocie 5.3. do SSF.

Zdarzenia po dniu bilansowym, które mogą znacznie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Zdarzenia po dniu bilansowym zostały przedstawione w nocie 5.10. do SSF.

9. Kwartalna informacja finansowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za okres 3 miesięcy 2021 r.

Przy sporządzaniu kwartalnej informacji finansowej o Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zastosowano identyczne zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 r.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych. W ww. okresie Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu. Pożyczka udzielona przez Spółkę podmiotowi PAR została opisana w nocie 5.1.2. SSF.

Tabela 22: Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (tys. zł)

	Okres 3 miesięcy zakończony		
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r. <i>(niebadane)</i>	31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Przychody ze sprzedaży	72 660	78 515	58 116
Koszty działalności operacyjnej	(42 672)	(36 954)	(35 309)
Zysk/ (strata) z tytułu utraty wartości należności	(633)	368	(737)
Pozostałe przychody	95	87	673
Pozostałe koszty	(503)	(5 928)	(877)
Zysk z działalności operacyjnej	28 947	36 088	21 866
Przychody finansowe	125	498	3 184
Koszty finansowe	(2 077)	(2 455)	(2 068)
Zysk przed opodatkowaniem	26 995	34 131	22 982
Podatek dochodowy	(5 195)	(7 832)	(4 458)
Zysk netto za okres	21 800	26 299	18 524
Całkowite dochody razem	21 805	26 259	18 520
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	0,52	0,63	0,44

Źródło: Spółka



Tabela 23: Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej (tys. zł)

AKTYWA	Stan na dzień		
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Aktywa trwałe	436 796	431 127	432 402
Rzeczowe aktywa trwałe	89 957	92 090	92 805
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	11 205	11 538	13 496
Wartości niematerialne	55 262	53 306	49 529
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współkontrolowanych	11 652	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	256 585	256 585	255 885
Należności z tytułu subleasingu	3 586	4 096	5 863
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 133	-	1 582
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	121	115	113
Rozliczenia międzyokresowe aktywów	2 295	1 745	1 477
Aktywa obrotowe	504 430	439 521	406 034
Zapasy	7	10	9
Należności handlowe oraz pozostałe należności	57 127	47 417	54 044
Należności z tytułu subleasingu	2 599	2 472	2 356
Aktywa z tytułu świadczonych usług	2 298	764	1 731
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	313 053	249 985	222 397
Inne aktywa krótkoterminowe	-	-	4 222
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	129 346	138 873	121 275
AKTYWA RAZEM	941 226	870 648	838 436



KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień		
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.	31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Kapitał własny	569 554	547 749	498 365
Kapitał podstawowy	63 865	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	(222)	(227)	(191)
Zyski zatrzymane	505 911	484 111	434 691
Zobowiązania długoterminowe	152 484	274 024	269 136
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	124 873	244 739	244 447
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	781	781	682
Zobowiązania z tytułu leasingu	9 890	10 952	14 463
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	1 088	1 170	550
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	10 245	7 495	2 085
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 825	-
Pozostałe zobowiązania	5 607	7 062	6 909
Zobowiązania krótkoterminowe	219 188	48 875	70 935
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	121 731	1 167	2 087
Zobowiązania handlowe	10 830	7 338	16 933
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19 403	14 725	11 239
Zobowiązania z tytułu leasingu	5 557	5 259	5 074
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	16 243	6 474	1 417
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	29 492	2 634	27 515
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	439	2 205	-
Pozostałe zobowiązania	15 493	9 073	6 670
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	941 226	870 648	838 436

Źródło: Spółka



Tabela 24: Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych (tys. zł)

	Okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 marca 2020 r. <i>(niebadane)</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	61 263	35 882
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	68 018	43 674
Podatek dochodowy (zapłacony)/ zwrócony	(6 755)	(7 792)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	(68 358)	40 286
Wpływy:	180 680	206 437
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3	1
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	179 862	204 388
Odstetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	151	1 401
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)	36	72
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)	628	575
Wydatki:	(249 038)	(166 151)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych	(1 348)	(4 296)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych	(4 384)	(2 333)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	(243 006)	(159 322)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	(300)	(200)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(2 291)	(3 147)
Wydatki:	(2 291)	(3 147)
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji	(744)	(1 656)
Splata leasingu (część odsetkowa raty)	(115)	(158)
Splata leasingu (część kapitałowa raty)	(1 432)	(1 333)
(Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9 387)	73 021
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>	(142)	290
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	138 873	47 964
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	129 346	121 275

Źródło: Spółka



Tabela 25: Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (tys. zł)

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2021 r.	63 865	(227)	484 111	547 749
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	-	-	21 800	21 800
Inne całkowite dochody	-	5	-	5
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	-	5	21 800	21 805
Stan na 31 marca 2021 r. (niebadane)	63 865	(222)	505 911	569 554
Stan na 1 stycznia 2020 r.	63 865	(187)	416 165	479 843
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)
Zysk netto za 2020 r.	-	-	168 680	168 680
Inne całkowite dochody	-	(40)	-	(40)
Całkowite dochody za 2020 r.	-	(40)	168 680	168 640
Stan na 31 grudnia 2020 r.	63 865	(227)	484 111	547 749
Stan na 1 stycznia 2020 r.	63 865	(187)	416 165	479 843
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	-	-	18 524	18 524
Inne całkowite dochody	-	(4)	-	(4)
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	-	(4)	18 524	18 520
Stan na 31 marca 2020 r. (niebadane)	63 865	(191)	434 691	498 365

Źródło: Spółka



Raport Śródroczny Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. przedstawił Zarząd Giełdy:

Marek Dietl – Prezes Zarządu

Piotr Borowski – Członek Zarządu

Dariusz Kułakowski – Członek Zarządu

Izabela Olszewska – Członek Zarządu

Warszawa, 25 maja 2021 r.

10. Załącznik: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2021 r.



SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 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
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	13
2.4.3. Środki pieniężne i ekwiwalenty	13
2.5. Zmiany wartości szacunkowych	14
2.6. Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	14
2.7. Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	15
2.8. Rozliczenia międzyokresowe pasywów	16
2.9. Pozostałe zobowiązania	16
3. Nota objaśniająca do sprawozdania z całkowitych dochodów	17
3.1. Podatek dochodowy	17
4. Nota objaśniająca do sprawozdania z przepływów pieniężnych	17
4.1. Amortyzacja	17
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	18
5.1.3. Pozostałe transakcje	19
5.2. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	19
5.3. Dywidenda	20
5.4. Dotacje	20
5.5. Sezonowość	21
5.6. Informacje dotyczące segmentów działalności	21
5.7. Dodatkowe informacje w związku z pandemią wirusa SARS-CoV-2	24
5.8. Aktywa i zobowiązania warunkowe	24
5.8.1. Aktywa warunkowe	24
5.8.2. Zobowiązania warunkowe	24
5.9. Niepewność dotycząca podatku VAT	24
5.10. Zdarzenia po dacie bilansowej	25

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Aktywa trwałe:		601 782	588 819
Rzeczowe aktywa trwałe	2.1.	94 924	97 333
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		17 116	18 031
Wartości niematerialne	2.2.	248 221	247 308
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2.3.	226 814	220 395
Należności z tytułu subleasingu		145	179
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 431	1 442
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		121	115
Rozliczenia międzyokresowe aktywów		3 276	2 393
Inne aktywa długoterminowe		1 734	1 623
Aktywa obrotowe:		870 367	773 362
Zapasy		26	11
Należności handlowe oraz pozostałe należności	2.4.1.	69 171	55 229
Należności z tytułu subleasingu		139	137
Aktywa z tytułu świadczonych usług		2 582	1 696
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	2.4.2.	417 058	294 986
Inne aktywa krótkoterminowe		-	140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.4.3.	381 391	421 163
AKTYWA RAZEM		1 472 149	1 362 181

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	Stan na dzień	
		31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Kapitał własny:		963 894	924 167
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej:		963 264	923 548
Kapitał podstawowy		63 865	63 865
Pozostałe kapitały		2 130	1 063
Zyski zatrzymane		897 269	858 620
Udziały niekontrolujące		630	619
Zobowiązania długoterminowe:		159 484	281 570
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2.6.	124 873	244 738
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		1 072	1 116
Zobowiązania z tytułu leasingu		10 077	11 298
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	2.7.	1 088	1 170
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	2.8.	15 033	12 461
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	2 113
Pozostałe zobowiązania	2.9.	7 341	8 674
Zobowiązania krótkoterminowe:		348 771	156 444
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2.6.	121 733	1 167
Zobowiązania handlowe		19 445	15 117
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		29 365	23 750
Zobowiązania z tytułu leasingu		5 676	5 463
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		16 558	6 744
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	2.7.	40 484	5 582
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	2.8.	1 147	2 912
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		27 350	26 844
Korekta podatku VAT	5.9.	27 350	26 844
Pozostałe zobowiązania	2.9.	87 013	68 865
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		1 472 149	1 362 181

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Przychody ze sprzedaży		112 287	97 201
Koszty działalności operacyjnej		(66 827)	(56 061)
Strata z tytułu utraty wartości należności		(287)	(1 061)
Pozostałe przychody		322	1 076
Pozostałe koszty		(653)	(866)
Zysk z działalności operacyjnej		44 842	40 289
Przychody finansowe, w tym:		129	4 278
<i>Przychody odsetkowe obliczone metodą efektywnej stopy procentowej</i>		90	2 134
Koszty finansowe, w tym:		(3 464)	(9 101)
<i>Korekta podatku VAT</i>	5.9.	(506)	(7 006)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności		5 358	1 981
Zysk przed opodatkowaniem		46 865	37 447
Podatek dochodowy	3.1.	(8 204)	(8 180)
Zysk netto okresu		38 661	29 267
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (jednostki wyceniane metodą praw własności)</i>		1 062	(4)
Razem pozycje, które mogą być przeniesione do zysku lub straty		1 062	(4)
<i>Zysk/(strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>		5	(571)
Razem pozycje, które nie podlegają przeklasyfikowaniu do zysku lub straty		5	(571)
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu		1 067	(575)
Całkowite dochody razem		39 728	28 692
<i>Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		38 649	29 260
<i>Zysk netto okresu przypadający udziałom niekontrolującym</i>		12	7
Razem zysk netto okresu		38 661	29 267
<i>Całkowite dochody przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</i>		39 716	28 685
<i>Całkowite dochody przypadające udziałom niekontrolującym</i>		12	7
Razem całkowite dochody		39 728	28 692
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję (w złotych)		0,92	0,70

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		95 617	67 121
Zysk netto okresu		38 661	29 267
Korekty:		65 447	48 342
Podatek dochodowy	3.1.	8 204	8 180
Amortyzacja	4.1.	8 817	9 815
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		(5 358)	(1 981)
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(78)	(1 177)
Odsetki z tytułu emisji obligacji		1 347	1 813
Pozostałe korekty		975	(1 769)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań:		51 540	33 461
<i>Zapasy</i>		(15)	34
<i>Należności handlowe oraz pozostałe należności</i>	2.4.1.	(13 290)	(22 836)
<i>Zobowiązania handlowe</i>		4 328	9 847
<i>Aktywa z tytułu świadczonych usług</i>		(886)	559
<i>Zobowiązania z tytułu świadczonych usług</i>	2.7.	34 820	31 243
<i>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe (aktywa)</i>		(883)	324
<i>Rozliczenia międzyokresowe pasywów</i>	2.8.	(178)	1 456
<i>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</i>		5 571	(1 387)
<i>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)</i>		22 900	8 787
<i>Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia</i>		506	6 911
<i>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</i>	2.10.	(1 333)	(1 477)
Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony		(8 491)	(10 488)

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
		2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Razem przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		(132 865)	75 979
Wpływy:		183 284	256 961
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		238	110
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		182 862	254 887
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		151	1 825
Wpływy z tytułu subleasingu (część odsetkowa raty)		2	7
Wpływy z tytułu subleasingu (część kapitałowa raty)		31	132
Wydatki:		(316 149)	(180 982)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz zaliczki na poczet rzeczowych aktywów trwałych		(1 753)	(4 113)
Nabycie wartości niematerialnych oraz zaliczki na poczet wartości niematerialnych		(9 089)	(7 046)
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		(305 007)	(169 623)
Udzielenie pożyczki jednostce powiązanej	5.1.2.	(300)	(200)
Razem przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(2 381)	(2 415)
Wpływy:		-	787
Wpływy z tytułu dotacji		-	787
Wydatki:		(2 381)	(3 202)
Wypłata dywidendy		(29)	-
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji		(744)	(1 656)
Splata leasingu (część odsetkowa raty)		(105)	(167)
Splata leasingu (część kapitałowa raty)		(1 503)	(1 379)
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(39 630)	140 685
<i>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach</i>		(141)	386
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	2.4.3.	421 163	281 284
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	2.4.3.	381 391	422 355

Załączone noty stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2021 r.	63 865	1 063	858 620	923 548	619	924 167
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	-	-	38 649	38 649	12	38 661
Inne całkowite dochody	-	1 067	-	1 067	-	1 067
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r.	-	1 067	38 649	39 716	12	39 728
Stan na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)	63 865	2 130	897 269	963 264	630	963 894

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	63 865	1 089	807 927	872 881	605	873 486
Dywidendy	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	(100 733)	(100 733)	-	(100 733)
Zysk netto za 2020 r.	-	-	151 426	151 426	14	151 440
Inne całkowite dochody	-	(26)	-	(26)	-	(26)
Całkowite dochody za 2020 r.	-	(26)	151 426	151 400	14	151 414
Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.	63 865	1 063	858 620	923 548	619	924 167

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Stan na dzień 1 stycznia 2020 r.	63 865	1 089	807 927	872 881	605	873 486
Zysk netto za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	-	-	29 260	29 260	7	29 267
Inne całkowite dochody	-	(575)	-	(575)	-	(575)
Całkowite dochody za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r.	-	(575)	29 260	28 685	7	28 692
Inne zmiany w kapitale	-	-	(602)	(602)	-	(602)
Stan na dzień 31 marca 2020 r. (niebadane)	63 865	514	836 586	900 965	612	901 577

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 z 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Giełdy w dniu 25 maja 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”),
- › BondSpot S.A. („BondSpot”),
- › GPW Benchmark S.A. („GPWB”),
- › GPW Ventures ASI S.A. („GPWV”), jednostka dominująca Grupy Kapitałowej GPW Ventures ASI S.A. („GK GPWV”), do której (oprócz GPWV) należy: GPW Ventures Asset Management Sp. z o.o. („GPWV AM”) oraz GPW Ventures SKA („GPWV SKA”)
- › GPW Tech S.A. („GPWT”).

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”),
- › Centrum Giełdowe S.A. („CG”),
- › Polska Agencja Ratingowa S.A. („PAR”).

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 31 marca 2021 r. oraz wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r.

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

Przygotowując niniejsze sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, które zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2020 r., za wyjątkiem zmian wynikających z zastosowania nowych standardów jak opisano poniżej. Niniejsze sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

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 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.

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

2. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
2.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	421	3 275	80	(2 911)	865
Zmniejszenia	-	(2)	-	(107)	(109)
Amortyzacja*	(831)	(2 240)	(96)	-	(3 167)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	73 156	18 141	439	3 186	94 924
Stan na 31 marca 2021 r.:					
Wartość początkowa	128 560	118 403	5 018	3 186	255 167
Utrata wartości	-	(227)	-	-	(227)
Umorzenie	(55 404)	(100 035)	(4 579)	-	(160 018)
Wartość księgowa netto	73 156	18 141	439	3 186	94 924

* Amortyzacja w kwocie 110 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.				
	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	380	8 182	122	1 392	10 077
Reklasyfikacje 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	73 566	17 108	455	6 204	97 333
Stan na 31 grudnia 2020 r.:					
Wartość początkowa	128 139	115 825	4 938	6 204	255 106
Umorzenie	(54 574)	(98 717)	(4 483)	-	(157 774)
Wartość księgowa netto	73 566	17 108	455	6 204	97 333

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

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 notcie, przekształcono dane porównawcze.

Na dzień 31 marca 2021 r. nie odnotowano istotnych zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących rzeczowych aktywów trwałych.

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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)					
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	53 790	2 571	4 824	167 446	18 678	247 308
Zwiększenia	328	11	75	-	4 840	5 254
Kapitalizacja amortyzacji	-	-	-	-	129	129
Zmniejszenia	-	-	-	-	(131)	(131)
Amortyzacja*	(4 097)	(106)	(136)	-	-	(4 339)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	50 021	2 476	4 763	167 446	23 516	248 221
Stan na 31 marca 2021 r.:						
Wartość początkowa	236 485	8 321	6 315	172 374	23 516	447 011
Utrata wartości	-	-	-	(4 928)	-	(4 928)
Umorzenie	(186 464)	(5 845)	(1 552)	-	-	(193 861)
Wartość księgowa netto	50 021	2 476	4 763	167 446	23 516	248 221

* Amortyzacja w kwocie 19 tys. zł została skapitalizowana na wartości niematerialne (licencje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.					
	Licencje	Prawa autorskie	Know-how	Wartość firmy	Prace rozwojowe	Razem
Wartość księgowa netto na początek okresu	62 389	2 867	5 387	170 970	5 036	246 649
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)	-	-	(16 851)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	53 790	2 571	4 824	167 446	18 678	247 308
Stan na 31 grudnia 2020 r.:						
Wartość początkowa	236 157	8 310	6 240	172 374	18 678	441 759
Utrata wartości	-	-	-	(4 928)	-	(4 928)
Umorzenie	(182 367)	(5 738)	(1 417)	-	-	(189 522)
Wartość księgowa netto	53 790	2 571	4 824	167 446	18 678	247 308

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

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.

Na dzień 31 marca 2021 r. zakontraktowane nakłady inwestycyjne dotyczące wartości niematerialnych wyniosły 1 943 tys. zł i odnosiły się głównie do systemu GRC, budowy nowego Indeksatora, systemu WIBIX oraz nowego systemu billingowego (na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość zakontraktowanych nakładów inwestycyjnych dotyczących wartości niematerialnych wyniosła 912 tys. zł).

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”).

Na dzień 31 marca 2021 r. Giełda posiadała 35,86% udziałów w PAR.

W związku z dokonaniem na dzień 30 czerwca 2020 r. odpisem aktualizującym wartość PAR na kwotę 583 tys. zł, na dzień 31 marca 2021 r., podobnie jak na dzień 31 grudnia 2020 r., wartość PAR w sprawozdaniu z sytuacji majątkowej Grupy wyniosła zero.

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

	Stan na dzień/dane za okres zakończony	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Stan na początek okresu	220 395	210 326
Dywidenda należna GPW S.A.	-	(5 699)
<i>Udział w zyskach/(stratach) netto</i>	5 358	15 964
<i>Inne zwiększenia/(zmniejszenia) zysku</i>	-	(217)
Razem udział Grupy w zyskach/(stratach) po opodatkowaniu	5 358	15 748
Udział w innych całkowitych dochodach	1 062	20
Stan na koniec okresu	226 814	220 395

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Grupa Kapitałowa KDPW S.A.	209 740	203 365
Centrum Giełdowe S.A.	17 075	17 029
Polska Agencja Ratingowa S.A.	-	-
Razem wartość bilansowa jednostek wycenianych metodą praw własności	226 814	220 395

2.4. AKTYWA FINANSOWE
2.4.1. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
Należności handlowe brutto	59 457	54 077
Odpis z tyt. utraty wartości należności handlowych	(6 972)	(6 685)
Razem należności handlowe	52 485	47 392
Rozliczenia międzyokresowe aktywów (krótkoterminowe)	13 207	6 203
Należność z tytułu zwrotu VAT	247	8
Rozrachunki z tytułu subleasingu	34	13
Należności z tytułu dotacji	652	-
Inne należności	2 546	1 613
Razem pozostałe należności	16 686	7 837
Razem należności handlowe oraz pozostałe należności	69 171	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	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
Obligacje korporacyjne	90 035	89 977
Lokaty bankowe	327 023	205 009
Razem krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu (powyżej 3 m-cy)	417 058	294 986

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

2.4.3. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
Rachunki bieżące (pozostałe)	192 374	254 470
Rachunki bieżące VAT (split payment)	396	474
Lokaty bankowe	188 621	166 219
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381 391	421 163

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

Grupa, rozpoczynając budowę Nowego Systemu Transakcyjnego, projekt 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 31 marca 2021 r. wyniosło 3 289 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.

Pozycja „Rachunki bieżące (pozostałe)” zawiera środki pieniężne w kwocie 10 mln zł o ograniczonej możliwości dysponowania, które zostały utworzone jako 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.

Ograniczoną możliwością dysponowania cechują się również środki zgromadzone na rachunkach VAT, gdyż występują ograniczenia regulacyjne w zakresie regulowania bieżących zobowiązań za pomocą środków zgromadzonych na tych rachunkach.

2.5. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 marca 2021 r. skorygowano salda odpisów z tytułu utraty wartości należności handlowych o następujące kwoty:

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Stan na początek okresu	6 685	6 039
Zmiana stanu odpisu	287	1 075
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(429)
Stan na koniec okresu	6 972	6 685

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 marca 2021 r. nastąpiły następujące zmiany wartości szacunkowych:

- › zwiększono rezerwę z tyt. świadczeń pracowniczych o 5 570 tys. zł (zawiązanie rezerwy w kwocie 7 099 tys. zł, wykorzystanie rezerwy w kwocie 1 529 tys. zł),
- › zwiększono rezerwę na koszty odsetek związane z korektą VAT o kwotę 506 tys. zł (patrz: nota 5.9).

2.6. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI OBLIGACJI

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Emisja obligacji serii C	124 873	124 810
Emisja obligacji serii D i E	-	119 929
Razem długoterminowe	124 873	244 738
Emisja obligacji serii C	1 668	683
Emisja obligacji serii D i E	120 062	485
Razem krótkoterminowe	121 733	1 167
Razem zobowiązania z tytułu emisji obligacji	246 606	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	6.10.2022	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	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
Wartość godziwa obligacji serii C	129 573	130 440
Wartość godziwa obligacji serii D i E	121 181	121 147
Razem wartość godziwa wyemitowanych obligacji	250 754	251 587

2.7. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZONYCH USŁUG

Zobowiązania z tytułu świadczonych usług stanowią rozkładane w czasie przychody przyszłych okresów z tytułu opłat rocznych od uczestników rynków i dystrybutorów informacji.

	Stan na dzień	
	31 marca 2021 r. <i>(niebadane)</i>	31 grudnia 2020 r.
<i>Obsługa emitentów</i>	1 088	1 170
Razem rynek finansowy	1 088	1 170
Razem długoterminowe	1 088	1 170
<i>Obsługa obrotu</i>	2 440	2 174
<i>Obsługa emitentów</i>	12 958	952
<i>Sprzedaż informacji oraz przychody z tytułu kalkulacji stawek referencyjnych</i>	17 695	55
Razem rynek finansowy	33 093	3 181
Razem rynek towarowy	6 995	2 378
Pozostałe przychody	397	23
Razem krótkoterminowe	40 484	5 582
Razem zobowiązania z tytułu świadczonych usług	41 572	6 752

Wzrost zobowiązań z tytułu świadczonych usług na dzień 31 marca 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 PASYWÓW

Na rozliczenia międzyokresowe pasywów 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 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
PCR	4 051	4 145
Rynek Rolny	737	821
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	8 489	6 377
Projekt GPW Data	1 387	910
Private Market	369	208
Razem długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	15 033	12 461
PCR	375	375
Rynek Rolny	333	333
Projekt Nowa Platforma Transakcyjna	-	1 538
Projekt GPW Data	439	580
Private Market	-	87
Razem krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji	1 147	2 912
Razem rozliczenia międzyokresowe pasywów	16 180	15 373

Na dzień 31 marca 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	
	31 marca 2021 r. (niebadane)	31 grudnia 2020 r.
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	5 607	7 062
Inne zobowiązania	1 734	1 612
Razem długoterminowe	7 341	8 674
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	258	287
Zobowiązania z tytułu VAT	64 880	54 793
Zobowiązania z tytułu innych rozrachunków publiczno-prawnych	2 951	4 000
Zobowiązania z tytułu zakupów inwestycyjnych	729	5 476
Zobowiązania wobec Polskiej Fundacji Narodowej	1 302	1 293
Zobowiązania wobec Komisji Nadzoru Finansowego	14 190	17
Inne zobowiązania	2 704	2 999
Razem krótkoterminowe	87 013	68 865
Razem pozostałe zobowiązania	94 354	77 539

Na zobowiązania z tytułu podatku VAT na dzień 31 marca 2021 r. składają się w głównej mierze rozrachunki TGE i IRGIT z Urzędem Skarbowym dotyczące bieżących okresów sprawozdawczych. Na dzień 31 marca 2021 r. Grupa posiadała również istotne zobowiązanie wobec KNF z tytułu opłaty za nadzór nad rynkiem kapitałowym, którego płatność przypada na trzeci kwartał 2021 r.

3. NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1. PODATEK DOCHODOWY

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	18 309	15 584
Podatek odroczony	(10 105)	(7 404)
Razem podatek dochodowy	8 204	8 180

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Zysk przed opodatkowaniem	46 865	37 447
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	8 904	7 115
Efekt podatkowy:	(700)	1 065
Kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	320	793
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 018)	(376)
Niepodlegających opodatkowaniu dotacji	-	(46)
Pozostałych korekt	(2)	694
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	8 204	8 180

Od 2017 roku w Grupie funkcjonuje Podatkowa Grupa Kapitałowa („PGK”). W skład PGK wchodzi Giełda, TGE, BondSpot i GPWB. GPWB, 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 PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

4.1. AMORTYZACJA

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych*	3 057	4 296
Amortyzacja wartości niematerialnych**	4 320	4 206
Amortyzacja aktywów z tytułu prawa do użytkowania	1 440	1 313
Razem amortyzacja	8 817	9 815

* W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w budowie (licencje) w kwocie 110 tys. zł. W analogicznym okresie 2020 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w budowie (licencje) w kwocie 4 tys. zł.

** W okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2021 r. kwota amortyzacji została pomniejszona o amortyzację skapitalizowaną na wartości niematerialne w budowie (licencje) w kwocie 19 tys. zł. W analogicznym okresie 2020 r. - w kwocie 4 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. obciążyła koszty operacyjne GK GPW za okres pierwszych 3 miesięcy 2021 r. kwotą zobowiązania za cały 2021 r. w wysokości równej 14 194 tys. zł.

W okresie 3 pierwszych miesięcy 2020 r. wysokość analogicznej opłaty za 2020 r. obciążyła koszty Grupy w kwocie 10 022 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 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2021 r. Grupa nie uzyskała dywidend od jednostek stowarzyszonych.

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 marca 2021 r. saldo udzielonych pożyczek dla PAR wynosi zero, z czego kwota odpisu na pożyczkę równa 507 tys. zł obciążyła rok 2020, a kwota 300 tys. zł obciążyła I kwartał 2021 r. Saldo udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2020 r. wynosiło zero (odpis aktualizujący w kwocie 507 tys. zł). Więcej informacji znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym GK GPW za rok 2020.

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 31 marca 2021 r. (niebadane)		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2021 r. (niebadane)	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	-	17	7	3
<i>pozostałe</i>	0	17	7	3
Centrum Giełdowe:	-	5 602	-	891
<i>leasing</i>	-	5 569	-	587
<i>pozostałe</i>	-	33	-	304
PAR:	78	-	13	-
<i>leasing</i>	73	-	9	-
<i>pozostałe</i>	5	-	4	-
Razem	78	5 619	20	894

	Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.		Rok zakończony 31 grudnia 2020 r.	
	Należności	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Przychody ze sprzedaży lub odsetek z tytułu subleasingu	Koszty działalności operacyjnej
Grupa KDPW:	3	-	22	56
<i>pozostałe</i>	3	0	22	56
Centrum Giełdowe:	-	6 185	-	5 777
<i>leasing</i>	-	6 117	-	2 391
<i>pozostałe</i>	-	68	-	3 386
PAR:	86	-	86	6
<i>leasing</i>	81	-	63	6
<i>pozostałe</i>	5	-	23	-
Razem	89	6 185	108	5 839

Za wyjątkiem należności z tytułu pożyczki udzielonej PAR (patrz opis powyżej: Kredyty i pożyczki) w okresie 3 pierwszych miesięcy 2021 r. i 2020 r. należności od jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych nie zostały spisane w koszty jako nieściągalne, jak również nie utworzono istotnych odpisów z tytułu utraty wartości należności od ww. jednostek.

5.1.3. POZOSTAŁE TRANSAKCJE

Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Zarówno na dzień 31 marca 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 3 pierwszych miesiącach 2021 r. wyniosły 1 112 tys. zł, a w 3 pierwszych miesiącach 2020 r. wyniosły 868 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 3 miesięcy zakończonym odpowiednio: 31 marca 2021 r. i 31 marca 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 31 marca	
	2021 r. (niebadane)	2020 r. (niebadane)
Wynagrodzenia podstawowe	404	495
Wynagrodzenie zmienne	411	513
Pozostałe świadczenia	40	118
Razem wynagrodzenia Zarządu Giełdy	855	1 126
Wynagrodzenia Rady Giełdy	133	146
Wynagrodzenia Zarządów innych spółek z GK GPW	973	804
Wynagrodzenia Rad nadzorczych innych spółek z GK GPW	247	214
Razem wynagrodzenia kluczowego personelu kierowniczego	2 208	2 290

Na dzień 31 marca 2021 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 2 795 tys. zł i dotyczyły premii za lata 2017-2020. Ich koszty zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2017-2020.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. niewypłacone premie i wynagrodzenia zmienne kluczowego personelu kierowniczego wyniosły 3 292 tys. zł i dotyczyły one premii za lata 2016-2020. Ich koszty zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata 2016-2020.

5.3. DYWIDENDA

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie podjęło uchwały w sprawie podziału zysku GPW S.A. za 2020 r.

Ponadto, w okresie 3 pierwszych miesięcy 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.

Z punktu widzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy, projekt Rynek Rolny nie ma charakteru dotacji, a jedynie charakter świadczenia przez Giełdę usług zarządzania projektem na rzecz 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 umożliwić również obrót w/w aktywami.

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 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 2021 r. (niebadane)						
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	74 316	38 191	4 577	117 084	(4 797)	112 287
<i>Sprzedaż do klientów zewnętrznych</i>	72 720	38 036	1 531	112 287	-	112 287
<i>Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne</i>	1 596	155	3 046	4 797	(4 797)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(47 368)	(23 614)	(341)	(71 323)	4 496	(66 827)
<i>amortyzacja</i>	(6 343)	(2 733)	(39)	(9 115)	333	(8 782)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	26 948	14 577	4 236	45 761	(301)	45 460
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności	(633)	346	-	(287)	-	(287)
Pozostałe przychody	104	218	-	322	-	322
Pozostałe koszty	(505)	(12)	-	(517)	(136)	(653)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	25 914	15 129	4 236	45 279	(437)	44 842
Przychody finansowe, w tym:	168	19	-	187	(58)	129
<i>przychody odsetkowe</i>	125	16	-	141	(51)	90
Koszty finansowe, w tym:	(2 101)	(1 451)	(1)	(3 553)	89	(3 464)
<i>koszty odsetkowe</i>	(1 578)	(60)	(1)	(1 639)	89	(1 550)
<i>korekta z tytułu podatku VAT</i>	-	(506)	-	(506)	-	(506)
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	5 358	5 358
Zysk przed opodatkowaniem	23 981	13 697	4 235	41 913	4 952	46 865
Podatek dochodowy	(5 346)	(2 853)	(5)	(8 204)	-	(8 204)
Zysk netto okresu	18 635	10 844	4 230	33 709	4 952	38 661

Stan na dzień 31 marca 2021 r. (niebadane)							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Aktywa	978 096	437 855	3 564	5 885	215 162	1 251 102	1 472 149
Zobowiązania	382 828	150 779	620	686	-	507 569	508 255
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	595 268	287 076	2 944	5 199	215 162	743 533	963 894

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 r. (niebadane)						
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Przychody ze sprzedaży:	59 658	38 416	2 949	101 023	(3 822)	97 201
<i>Sprzedaż do klientów zewnętrznych</i>	<i>58 719</i>	<i>38 311</i>	<i>171</i>	97 201	-	97 201
<i>Sprzedaż pomiędzy segmentami i obroty wewnętrzne</i>	<i>939</i>	<i>105</i>	<i>2 778</i>	3 822	(3 822)	-
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(39 569)	(20 443)	-	(60 012)	3 951	(56 061)
<i>amortyzacja</i>	<i>(6 866)</i>	<i>(3 229)</i>	-	(10 095)	335	(9 760)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	20 089	17 973	2 949	41 011	129	41 140
Strata z tytułu utraty wartości należności	(737)	(324)	-	(1 061)	-	(1 061)
Pozostałe przychody	682	422	-	1 104	(28)	1 076
Pozostałe koszty	(880)	(8)	-	(888)	22	(866)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	19 154	18 063	2 949	40 166	123	40 289
Przychody finansowe, w tym:	3 336	1 014	-	4 350	(72)	4 278
<i>przychody odsetkowe</i>	<i>1 288</i>	<i>918</i>	-	2 206	(72)	2 134
Koszty finansowe, w tym:	(2 093)	(7 127)	-	(9 220)	119	(9 101)
<i>koszty odsetkowe</i>	<i>(2 093)</i>	<i>(96)</i>	-	(2 187)	113	(2 074)
<i>korekta z tytułu podatku VAT</i>	-	<i>(7 006)</i>	-	(7 006)	-	(7 006)
Udział w zyskach/(stratach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	1 981	1 981
Zysk przed opodatkowaniem	20 397	11 950	2 949	35 296	2 151	37 447
Podatek dochodowy	(4 571)	(3 609)	-	(8 180)	-	(8 180)
Zysk netto okresu	15 826	8 341	2 949	27 116	2 151	29 267

Stan na dzień 31 grudnia 2020 r.							
	Segment finansowy	Segment towarowy	Pozostałe	Razem segmenty	Korekty dot. inwestycji wycenianych met. praw własności	Inne wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Segmenty i wyłączenia razem
Aktywa	1 077 359	231 585	3 937	1 312 881	208 743	(159 441)	1 362 181
Zobowiązania	386 652	74 008	695	461 355	-	(23 341)	438 014
Aktywa netto (aktywa minus zobowiązania)	690 707	157 577	3 242	851 526	208 743	(136 100)	924 167

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

W okresie 3 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 spółki w porównaniu do tych zidentyfikowanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok. Skutkiem m.in. sytuacji pandemicznej były utrzymujące się wysokie obroty na rynku akcji w I kwartale 2021 r. Wzrost wartości obrotu na Rynku Głównym o 62,9% (styczeń-marzec 2021 vs. styczeń-marzec 2020). W związku z czym przychody z tego segmentu wzrosły o 41%. Jednocześnie wzrosła liczba IPO do 5 w kwietniu 2021 r. w porównaniu do 7 w całym 2020 r.

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 31 marca 2021 r. w Grupa rozpoznała aktywa warunkowe w kwocie 2,6 mln zł (w tym 1,9 mln zł na należność oraz 0,7 mln 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.

5.8.2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W związku z realizacją projektów Nowy System Transakcyjny, GPW Data oraz GPW Private Market, Giełda złożyła do dyspozycji NCBR trzy weksle własne in blanco jako zabezpieczenie wykonania zobowiązań wynikających z umów o dofinansowanie ww. projektów. Zgodnie z ww. umowami i deklaracjami weksłowymi, NCBR 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). NCBR 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 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 31 marca 2021 r. Grupa posiadała gwarancję bankową, udzieloną na rzecz NordPool przez jeden z banków z tytułu rozliczeń pomiędzy TGE S.A. a NordPool w procesie Market Coupling, w wysokości 7,1 mln EUR z terminem rozpoczęcia 1 lipca 2020 r. i terminem ważności do 15 lipca 2021 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, 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 obciążyła wynik 2019 r. Na dzień 31 marca 2021 r. kwota ww. rezerwy została zaktualizowana do poziomu 27,4 mln zł. Ww. rezerwa jest najlepszym możliwym szacunkiem dotyczącym potencjalnego zobowiązania na dzień 31 marca 2021 r., które należałoby uiścić 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 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).

Na podstawie posiadanych przez IRGiT opinii podatkowych, ryzyko przyjęcia poglądu przez właściwe organy, że dokonując potencjalnej korekty IRGiT powinna wykazać i zapłacić dwukrotnie podatek należny jest relatywnie niskie, gdyż taka interpretacja prawa krajowego prowadziłaby 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 potencjalnego zobowiązania.

Więcej informacji nt. działania Spółki i jej stanowiska dotyczącego podatku VAT zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2020 r.

5.10. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

15 kwietnia 2021 r. Zarząd Giełdy podpisał 17 listów intencyjnych z podmiotami zainteresowanymi współtworzeniem projektu Polskiego Cyfrowego Operatora Logistycznego („PCOL”). Listy intencyjne określają ogólne ramy potencjalnej współpracy w ramach projektu PCOL. Strony deklarują zainteresowanie udziałem we wspólnej realizacji projektu oraz deklarują wolę współpracy przy tworzeniu założeń funkcjonalnych i specyfikacji wymagań biznesowych.

19 kwietnia br. GPW Tech S.A. objęła 60 udziałów w spółce TransactionLink sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za cenę 0,7 mln zł.

28 kwietnia 2021 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GPW Benchmark S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego GPW Benchmark S.A. poprzez emisję akcji serii F w ramach subskrypcji zamkniętej o o kwotę 2 mln zł.

W dniu 18 maja 2021 r. Rada Nadzorcza Giełdy pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku Spółki za rok 2020 r. Proponowana wypłata dywidendy w łącznej kwocie 104 930 000,00 zł oznacza wypłatę 2,50 zł na akcję. Wskaźnik wypłaty dywidendy wyniesie 69,3% zysku skonsolidowanego (77,3% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych), zaś stopa dywidendy 5,36% (przy kapitalizacji GPW z dnia 20 kwietnia 2021 r.).

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 Gola-Radwan, Główna Księgowa

Warszawa, 25 maja 2021 r.