



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Grupa Kapitałowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Raport za III kwartał 2011 roku

Warszawa, 9 listopada 2011 r.

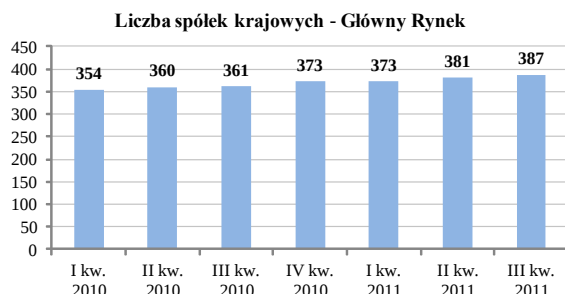


Spis treści

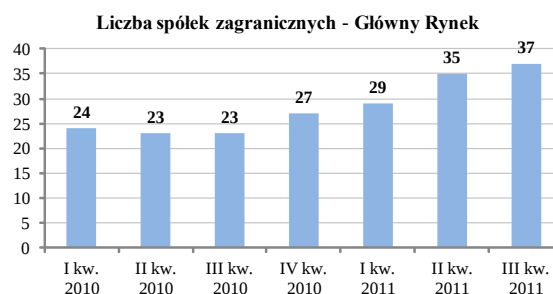
1.	WYBRANE DANE OPERACYJNE I FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ	2
1.1.	Główne parametry rynków prowadzonych przez Grupę	2
1.2.	Wybrane dane finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej.....	4
2.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	6
2.1.	Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej	6
2.2.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz skutki zmian w jej strukturze	7
2.3.	Struktura własnościowa	8
3.	OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE ORAZ KLUCZOWE CZYNNIKI MAJĄCE NA NIE WPŁYW	9
3.1.	Podsumowanie wyników kwartalnych	9
3.2.	Przychody ze sprzedaży	11
3.3.	Koszty działalności operacyjnej	18
3.4.	Pozostałe przychody i koszty.....	19
3.5.	Przychody i koszty finansowe	19
3.6.	Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	20
3.7.	Podatek dochodowy.....	20
3.8.	Struktura bilansu Grupy	21
3.9.	Przepływy pieniężne.....	22
3.10.	Nakłady inwestycyjne.....	22
3.11.	Sezonowość lub cykliczność działalności	22
3.12.	Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	23
3.13.	Pozostałe istotne informacje	24
4.	KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.	26
5.	ZAŁĄCZNIK:	
	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 R. ORAZ RAPORT Z PRZEGLĄDU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	30

1. Wybrane dane operacyjne i finansowe Grupy Kapitałowej

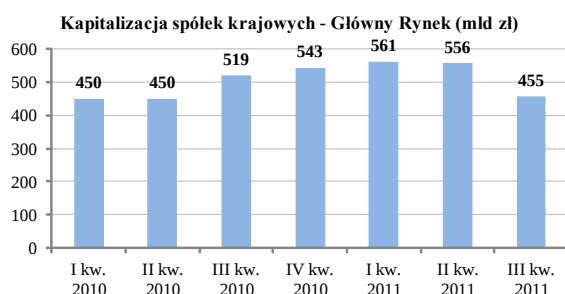
1.1. Główne parametry rynków prowadzonych przez Grupę¹



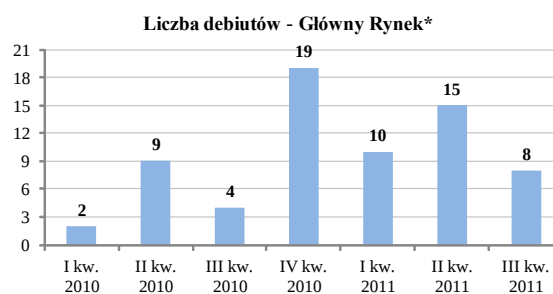
Źródło: GPW



Źródło: GPW

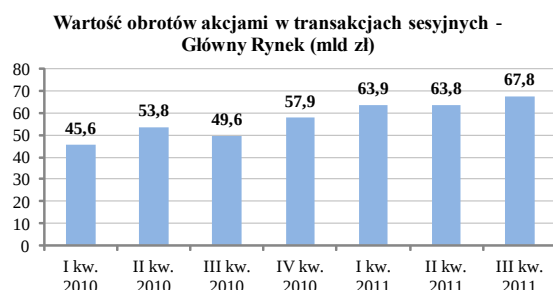


Źródło: GPW

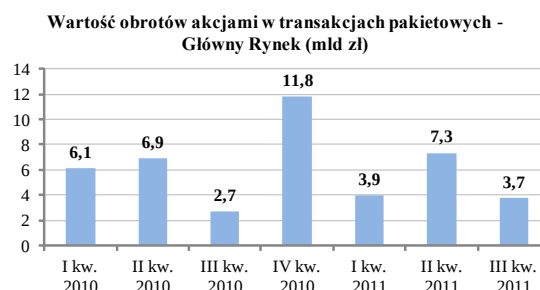


Źródło: GPW

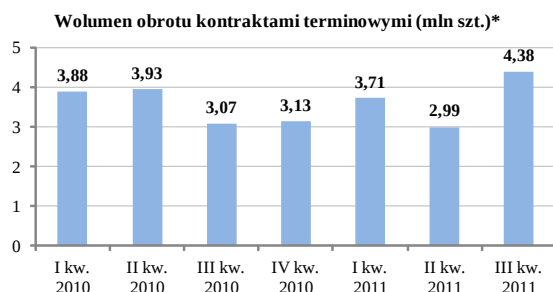
* - uwzględnia przeniesienia notowań z rynku NewConnect



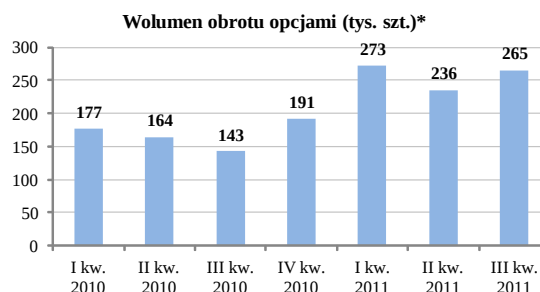
Źródło: GPW



Źródło: GPW



Źródło: GPW * - uwzględnia transakcje sesyjne i pakietowe

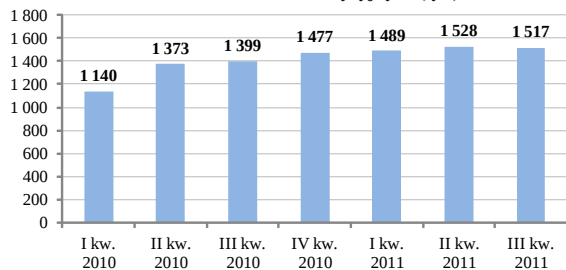


Źródło: GPW * - uwzględnia transakcje sesyjne i pakietowe

¹ Z początkiem 2011 r. dane dotyczące wartości obrotów publikowane są przez GPW jednostronnie i jeżeli nie wskazano inaczej, taką samą metodologię zastosowano w niniejszym Raporcie.

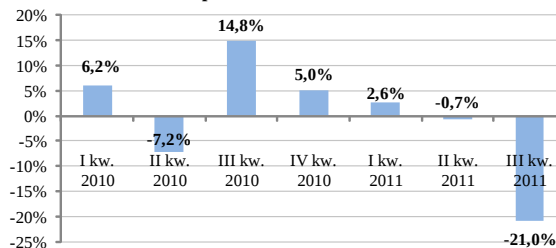


Liczba rachunków inwestycyjnych (tys.)



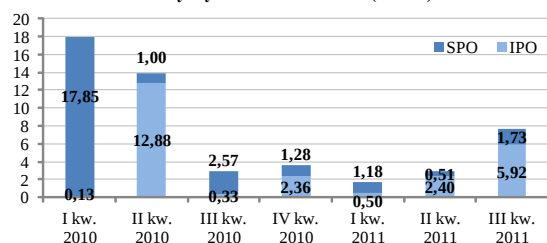
Źródło: KDPW

Stopa zwrotu z indeksu WIG



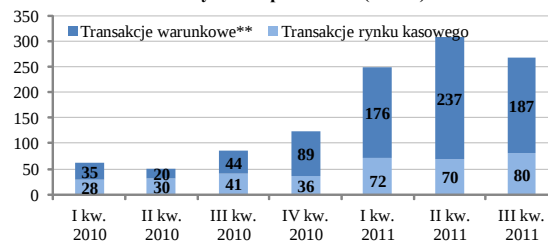
Źródło: GPW

Wartość ofert -
Główny Rynek i NewConnect (mld zł)



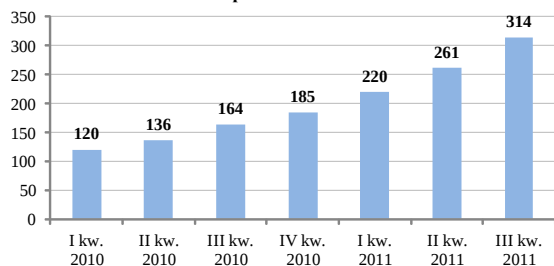
Źródło: GPW

Wartość obrotu instrumentami dłużnymi -
Treasury BondSpot Poland (mld zł)*



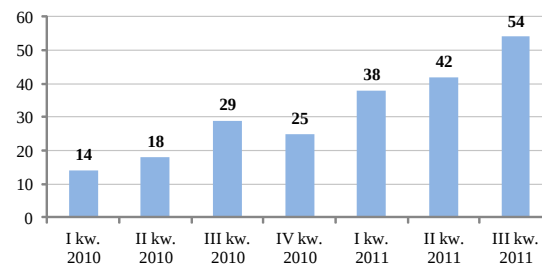
Źródło: BondSpot * - obligacje i bony skarbowe;
** - suma wartości transakcji otwarcia i transakcji zamknięcia

Liczba spółek - NewConnect



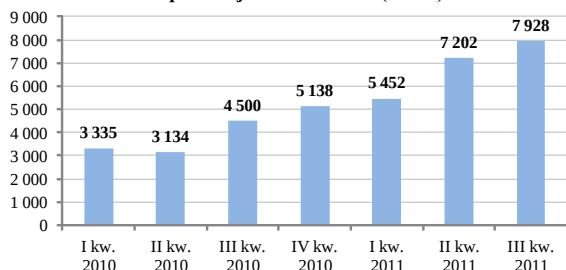
Źródło: GPW

Liczba debiutów - NewConnect



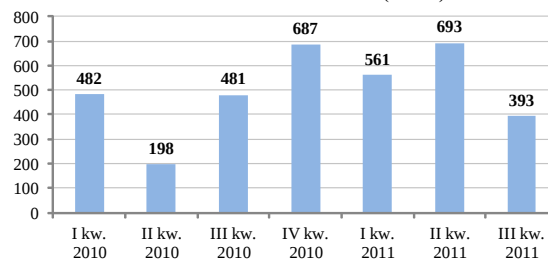
Źródło: GPW

Kapitalizacja - NewConnect (mln zł)



Źródło: GPW

Wartość obrotów - NewConnect (mln zł)*



Źródło: GPW * - uwzględnia transakcje sesyjne i pakietowe



1.2. Wybrane dane finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane, zgodne z MSSF

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. euro ^[1]	
Przychody ze sprzedaży	207 890	165 448	51 727	41 327
Przychody z obsługi obrotu	158 924	124 933	39 543	31 207
Przychody z obsługi emitentów	17 824	14 717	4 435	3 676
Przychody ze sprzedaży informacji	27 107	23 948	6 745	5 982
Przychody pozostałe	4 035	1 850	1 004	462
Koszty działalności operacyjnej	98 767	89 493	24 575	22 354
Pozostałe przychody	729	483	181	121
Pozostałe koszty	3 302	1 564	822	391
Zysk z działalności operacyjnej	106 550	74 874	26 512	18 703
Przychody finansowe	12 594	7 717	3 134	1 928
Koszty finansowe	214	565	53	141
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13 472	11 280	3 352	2 818
Zysk przed opodatkowaniem	132 402	93 306	32 944	23 307
Podatek dochodowy	22 803	16 673	5 674	4 165
Zysk netto za okres	109 599	76 633	27 270	19 142
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję ^[2] (w PLN/ EUR)	2,60	1,82	0,65	0,46
EBITDA^[3]	131 753	98 465	32 783	24 595

^[1] Wykorzystano średnią za 9 pierwszych miesięcy kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio: 1 EUR = 4,0190 PLN w 2011 r. oraz 1 EUR = 4,0034 PLN w 2010 r.).

^[2] Obliczony w oparciu o zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej.

^[3] EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane, zgodne z MSSF

	Stan na dzień			
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
	w tys. zł		w tys. euro ^[1]	
Aktywa trwałe	348 875	337 664	79 088	85 262
Rzeczowe aktywa trwałe	125 003	119 516	28 338	30 179
Wartości niematerialne	59 763	60 167	13 548	15 193
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	145 288	138 956	32 936	35 087
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 311	11 829	2 791	2 987
Pozostałe aktywa trwałe	6 510	7 196	1 476	1 817
Aktywa obrotowe	183 171	220 862	41 524	55 769
Należności handlowe oraz pozostałe należności	51 511	81 416	11 677	20 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 481	107 600	17 111	27 170
Pozostałe aktywa obrotowe	56 179	31 846	12 736	8 041
AKTYWA RAZEM	532 046	558 526	120 613	141 031
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	498 112	523 843	112 920	132 274
Kapitał mniejszości	1 176	883	267	223
Zobowiązania długoterminowe	3 461	4 814	784	1 216
Zobowiązania krótkoterminowe	29 297	28 986	6 642	7 319
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	532 046	558 526	120 613	141 031

^[1] Wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.09.2011 r. (1 EUR = 4,4112 PLN) oraz 31.12.2010 r. (1 EUR = 3,9603 PLN).

Wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej

	Stan za okres 9 miesięcy zakończony/ Stan na dzień	
	30 września 2011	30 września 2010
Retowność EBITDA (<i>EBITDA/ Przychody ze sprzedaży</i>)	63,4%	59,5%
Retowność działalności operacyjnej (<i>Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody ze sprzedaży</i>)	51,3%	45,3%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) (<i>Zysk netto za okres ostatnich 12 m-cy/ Średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy</i>)	25,4%	12,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (<i>Zobowiązania oprocentowane^[1] / Kapitał własny</i>)	0,0%	0,0%

^[1] całość zobowiązań wynikających z zaciągniętego długu, np. raty kapitałowe i odsetki



**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe, zgodne z MSSF

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2011	2010	2011	2010
	w tys. zł		w tys. euro ^[1]	
Przychody ze sprzedaży	196 086	158 730	48 790	39 649
Przychody z obsługi obrotu	149 053	118 727	37 087	29 657
Przychody z obsługi emitentów	17 333	14 589	4 313	3 644
Przychody ze sprzedaży informacji	27 068	23 929	6 735	5 977
Przychody pozostałe	2 632	1 485	655	371
Koszty działalności operacyjnej	91 413	83 842	22 745	20 943
Pozostałe przychody	726	389	181	97
Pozostałe koszty	3 289	1 513	818	378
Zysk z działalności operacyjnej	102 110	73 764	25 407	18 425
Przychody finansowe	19 889	7 616	4 949	1 902
Koszty finansowe	167	565	42	141
Zysk przed opodatkowaniem	121 832	80 815	30 314	20 187
Podatek dochodowy	21 852	16 184	5 437	4 043
Zysk netto za okres	99 980	64 631	24 877	16 144
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję (w PLN/ EUR)	2,38	1,54	0,59	0,38
EBITDA^[2]	113 302	85 747	28 192	21 419

^[1] Wykorzystano średnią za 9 pierwszych miesięcy kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski (odpowiednio: 1 EUR = 4,0190 PLN w 2011 r. oraz 1 EUR = 4,0034 PLN w 2010 r.).

^[2] EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej, jednostkowe, zgodne z MSSF

	Stan na dzień			
	30 września 2011	31 grudnia 2010	30 września 2011	31 grudnia 2010
	w tys. zł		w tys. euro ^[1]	
Aktywa trwałe	225 772	220 157	51 182	55 591
Rzeczowe aktywa trwałe	124 163	118 543	28 147	29 933
Wartości niematerialne	34 529	34 810	7 828	8 790
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	48 567	48 067	11 010	12 137
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 311	11 829	2 791	2 987
Pozostałe aktywa trwałe	6 202	6 908	1 406	1 744
Aktywa obrotowe	164 993	206 513	37 403	52 146
Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 302	80 071	11 177	20 218
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 528	94 642	13 495	23 898
Pozostałe aktywa obrotowe	56 163	31 800	12 732	8 030
AKTYWA RAZEM	390 765	426 670	88 585	107 737
Kapitał własny	361 449	396 444	81 939	100 105
Zobowiązania długoterminowe	2 266	3 626	514	916
Zobowiązania krótkoterminowe	27 050	26 600	6 132	6 717
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	390 765	426 670	88 585	107 737

^[1] Wykorzystano średnie kursy EUR/PLN Narodowego Banku Polskiego w dniach 30.09.2011 r. (1 EUR = 4,4112 PLN) oraz 31.12.2010 r. (1 EUR = 3,9603 PLN).

Wybrane wskaźniki finansowe GPW S.A.

	Stan za okres 9 miesięcy zakończony/ Stan na dzień	
	30 września 2011	30 września 2010
Rentowność EBITDA (<i>EBITDA/ Przychody ze sprzedaży</i>)	57,8%	54,0%
Rentowność działalności operacyjnej (<i>Zysk z działalności operacyjnej/ Przychody ze sprzedaży</i>)	52,1%	46,5%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) (<i>Zysk netto za okres ostatnich 12 m-cy/ Średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy</i>)	49,5%	14,7%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (<i>Zobowiązania oprocentowane^[1] / Kapitał własny</i>)	0,0%	0,0%

^[1] całość zobowiązań wynikających z zaciągniętego długu, np. raty kapitałowe i odsetki



2. Informacje o Grupie Kapitałowej

2.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest największą krajową giełdą instrumentów finansowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i jedną z najszybciej rozwijających się giełd w Europie. Grupa oferuje szeroką gamę produktów i usług w ramach prowadzonych rynków obrotu papierami udziałowymi, instrumentami pochodnymi i dłużnymi, produktami strukturyzowanymi, energią elektryczną, a także prowadzi sprzedaż danych rynkowych. GPW to jedna z najlepiej rozpoznawalnych polskich instytucji finansowych na świecie.

Jednostka dominująca oraz spółki zależne tworzące Grupę Kapitałową prowadzą działalność w trzech podstawowych liniach biznesowych:

- **obsługa obrotu**, obejmująca obrót wszystkimi instrumentami finansowymi oraz towarami dopuszczonymi i wprowadzonymi do obrotu na rynkach organizowanych i prowadzonych przez Grupę,
- **obsługa emitentów**, obejmująca głównie dopuszczanie i wprowadzanie do obrotu oraz notowanie papierów wartościowych na rynkach organizowanych i prowadzonych przez Grupę,
- **sprzedaż informacji rynkowych**, obejmująca dostarczanie użytkownikom danych giełdowych i udzielanie licencji na indeksy.

Działalność we wszystkich trzech segmentach równoznaczna jest z organizowaniem i prowadzeniem przez Grupę obrotu na następujących rynkach:

- **Główny Rynek GPW** (obróć akcjami, innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym oraz innymi instrumentami rynku kasowego, a także instrumentami pochodnymi),
- **NewConnect** (obróć akcjami i innymi instrumentami finansowymi o charakterze udziałowym małych i średnich spółek),
- **Catalyst** (obróć obligacjami korporacyjnymi, komunalnymi, spółdzielczymi, skarbowymi, listami zastawnymi prowadzony przez GPW i BondSpot),
- **Treasury BondSpot Poland** (hurtowy obrót obligacjami skarbowymi prowadzony przez BondSpot),
- **poe Rynek Energii GPW** (obróć energią elektryczną).

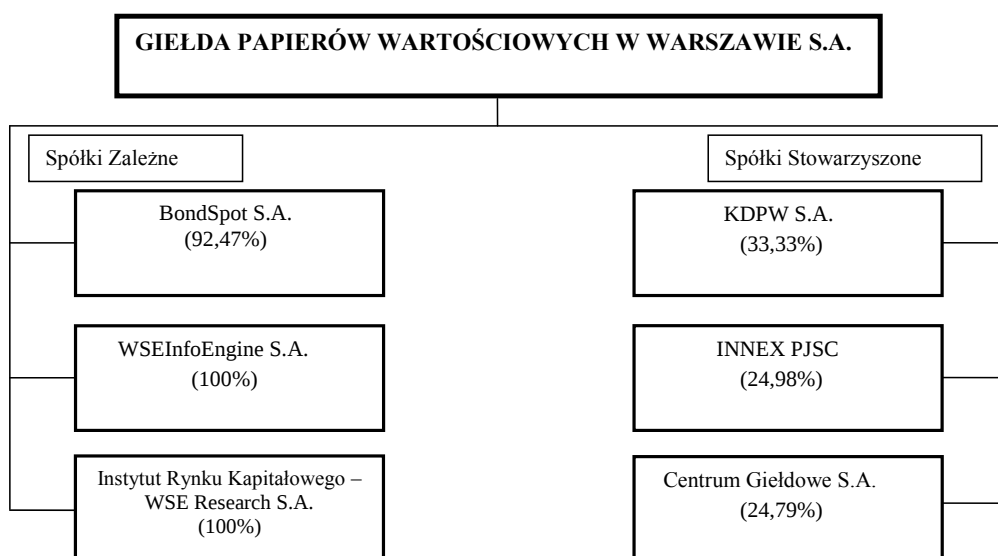
Podstawowe informacje o jednostce dominującej:

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) 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:	526-02-50-972

2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej oraz skutki zmian w jej strukturze

Na dzień 9 listopada 2011 r. Grupę Kapitałową stanowią Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (jako jednostka dominująca) oraz trzy spółki zależne. Ponadto GPW posiada udziały w trzech spółkach stowarzyszonych.

Spółki zależne i stowarzyszone Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na dzień 9 listopada 2011 r. oraz udział GPW w kapitale zakładowym tych spółek



Źródło: Spółka

Spółki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejęcia nad nimi kontroli, natomiast inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane są metodą praw własności.

Oprócz wyżej wymienionych spółek zależnych i stowarzyszonych, jednostka dominująca posiada również udziały w następujących podmiotach:

- Towarowa Giełda Energii S.A.,
- S.C. Sibex - Sibiu Stock Exchange S.A.

Od 2008 r. Grupa prowadzi przedstawicielstwo w Kijowie (Ukraina), którego działalność koncentruje się na promocji GPW wśród ukraińskich inwestorów, emitentów i pośredników finansowych. Przedstawicielstwo nie posiada odrębnej osobowości prawnej, jak również nie prowadzi samodzielnej działalności gospodarczej mającej na celu uzyskanie przychodu. Przedstawicielstwo we wszystkich swoich czynnościach działa w imieniu i na rzecz GPW, w zakresie wynikającym ze Statutu Przedstawicielstwa i pełnomocnictw udzielonych przez Zarząd GPW, realizując swoje funkcje zgodnie z ustawodawstwem Ukrainy.

Grupa nie posiada oddziałów ani zakładów.

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek zależnych, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

2.3. Struktura własnościowa

Na dzień 9 listopada 2011 r. kapitał zakładowy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dzieli się na 15.087.470 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu (na każdą akcję przypadają dwa głosy) oraz 26.884.530 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Na dzień 9 listopada 2011 r., zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki, Skarb Państwa posiada 14.688.470 akcji imiennych serii A (uprzywilejowanych co do głosu) stanowiących 35,0% wszystkich akcji, a tym samym 29.376.940 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 51,5% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji.

Poniższe tabele prezentują akcje GPW i uprawnienia do akcji GPW będące w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających Spółką i Grupą.

Akcje GPW i uprawnienia do akcji GPW będące w posiadaniu osób zarządzających Spółką i Grupą na dzień 9 listopada 2011 r.

	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych uprawnień do akcji
Ludwik Sobolewski	25	0
Lidia Adamska	0	0
Beata Jarosz	0	0
Adam Maciejewski	0	0

Akcje GPW i uprawnienia do akcji GPW będące w posiadaniu osób nadzorujących Spółkę i Grupę na dzień 9 listopada 2011 r.

	Liczba posiadanych akcji	Liczba posiadanych uprawnień do akcji
Leszek Pawłowicz	0	0
Marek Wierzbowski	0	0
Sebastian Skuza	0	0
Paweł Graniewski	0	0
Jacek Jaszczolt	0	0
Sławomir Krupa	0	0
Jacek Lewandowski	0	0

Źródło: Spółka

Stan posiadania ww. instrumentów finansowych przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę i Grupę nie zmienił się od czasu publikacji ostatniego raportu okresowego. Podobnie jak przedstawiono w raporcie za I półrocze 2011 r., żadna z osób nadzorujących Spółkę i Grupę nie posiada ww. instrumentów.

3. Osiągnięte wyniki finansowe oraz kluczowe czynniki mające na nie wpływ

3.1. Podsumowanie wyników kwartalnych

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 207,9 mln zł, co stanowiło wzrost o 42,4 mln zł w stosunku do trzech pierwszych kwartałów 2010 r. Wynik ten był efektem wzrostu we wszystkich czterech segmentach przychodowych. Wynik operacyjny w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. wyniósł 106,6 mln zł, w porównaniu do 74,9 mln zł w trzech pierwszych kwartałach 2010 r. Zysk przed opodatkowaniem i zysk netto Grupy w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. wyniosły odpowiednio 132,4 mln zł oraz 109,6 mln zł.

W III kwartale 2011 r. Grupa osiągnęła przychody w wysokości 70,4 mln zł, co oznacza wzrost o 2,1 mln zł (3,1 %) w stosunku do II kwartału 2011 r. oraz wzrost o 16,5 mln zł (30,5%) w stosunku do III kwartału 2010 r. Zysk z działalności operacyjnej, zysk przed opodatkowaniem oraz zysk netto Grupy w III kwartale 2011 r. wyniosły odpowiednio: 34,2 mln zł, 45,6 mln zł oraz 38,1 mln zł.

Rachunek zysków i strat Grupy GPW w 2010 i 2011 r. w ujęciu kwartalnym

tys. zł

	2011			2010		
	III kw.	II kw.	I kw.	IV kw.	III kw.	II kw.
Przychody ze sprzedaży	70 421	68 305	69 164	60 181	53 971	57 494
Przychody z obsługi obrotu	53 495	50 643	54 786	43 850	40 687	43 193
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	36 573	37 550	39 931	31 648	28 271	28 672
Instrumenty pochodne	11 939	8 310	10 314	8 726	8 996	11 235
Inne opłaty od uczestników rynku	1 324	1 242	1 149	1 146	1 101	1 242
Instrumenty dłużne	3 503	3 375	3 125	2 265	2 275	2 003
Inne instrumenty rynku kasowego	155	167	267	65	43	42
Przychody z obsługi emitentów	6 050	6 478	5 296	5 507	4 591	5 536
Oplaty roczne za notowanie	4 237	4 192	4 068	3 704	3 634	3 643
Oplaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	1 814	2 285	1 228	1 804	958	1 893
Przychody ze sprzedaży informacji	9 544	9 349	8 214	8 621	7 968	8 082
Pozostałe przychody	1 332	1 835	868	2 203	725	683
Koszty działalności operacyjnej	33 605	34 079	31 083	42 848	30 597	30 452
Amortyzacja	3 924	3 828	3 979	4 370	4 139	4 184
Koszty osobowe	9 631	10 052	9 324	11 213	8 169	8 373
Inne koszty osobowe	2 268	2 493	2 853	2 235	2 039	2 127
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	1 724	1 708	1 678	1 568	1 662	1 534
Oplaty i podatki	5 561	4 128	4 195	4 026	3 587	4 220
w tym: KNF	5 248	3 891	3 891	3 647	3 419	3 960
Usługi obce	8 156	10 300	7 313	17 259	9 318	8 203
Inne koszty operacyjne	2 341	1 570	1 741	2 176	1 683	1 811
Pozostałe przychody	23	98	608	656	83	184
Pozostałe koszty	2 623	507	172	1 113	1 382	140
Zysk z działalności operacyjnej	34 216	33 817	38 517	16 876	22 075	27 086
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	7 803	2 011	2 566	2 272	886	3 940
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3 614	4 420	5 438	2 890	4 434	2 487
Zysk przed opodatkowaniem	45 633	40 248	46 521	22 038	27 395	33 513
Podatek dochodowy	7 525	7 357	7 921	3 845	5 187	5 696
Zysk netto za okres	38 108	32 891	38 600	18 193	22 208	27 817

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka



Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy GPW na koniec poszczególnych kwartałów 2010 i 2011 r.

tys. zł

tys. zł	2011				2010			
	III kw.	II kw.	I kw.	IV kw.	III kw.	II kw.	I kw.	
Aktywa trwałe	348 875	393 975	395 870	337 664	362 212	363 029	395 052	
Rzeczowe aktywa trwałe	125 003	118 047	117 197	119 516	118 117	120 715	122 548	
Wartości niematerialne	59 763	59 452	59 847	60 167	35 980	34 556	35 233	
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	145 288	141 534	144 073	138 956	186 185	185 972	183 666	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 349	4 440	5 234	4 007	4 140	4 165	5 266	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 311	67 348	66 338	11 829	14 558	14 363	3 764	
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	41 309	
Rozliczenia międzyokresowe	3 161	3 154	3 181	3 189	3 232	3 258	3 268	
Aktywa obrotowe	183 171	239 546	210 255	220 862	171 841	240 971	182 512	
Zapasy	283	292	430	438	433	434	433	
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	-	-	621	-	9	146	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	51 511	50 268	47 014	81 416	31 912	27 005	31 999	
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55 880	-	31 056	30 787	81 065	141 827	9	
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-	-	111 308	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16	-	-	-	338	2 170	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 481	188 986	131 755	107 600	58 093	69 526	38 617	
Aktywa razem	532 046	633 521	606 125	558 526	534 053	604 000	577 564	
Kapitał własny	499 288	460 992	562 841	524 726	507 433	485 004	547 987	
Kapitał podstawowy	63 865	63 865	63 865	63 865	63 865	63 865	63 865	
Pozostałe kapitały	98	(30)	(281)	204	1 104	883	1 024	
Niepodzielony wynik finansowy	434 149	396 154	498 288	459 774	441 618	419 455	482 324	
Kapitał mniejszości	1 176	1 003	969	883	846	801	774	
Zobowiązania długoterminowe	3 461	3 370	3 649	4 814	3 036	3 037	3 118	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 367	2 266	2 367	2 367	1 990	1 990	1 990	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	84	94	112	77	36	37	57	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 010	1 010	1 170	1 010	1 010	1 010	1 010	
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	-	1 360	-	-	61	
Zobowiązania krótkoterminowe	29 297	169 159	39 635	28 986	23 584	115 959	26 459	
Zobowiązania handlowe	2 652	3 301	3 932	7 472	3 106	4 287	3 632	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	66	66	71	73	43	56	80	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	6 709	5 569	4 416	-	2 099	1 277	-	
Pozostałe zobowiązania	10 332	153 110	26 423	11 440	8 958	102 803	16 339	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 538	7 013	4 542	9 790	9 228	7 436	5 990	
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	100	251	211	150	100	418	
Kapitał własny i zobowiązania razem	532 046	633 521	606 125	558 526	534 053	604 000	577 564	

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

3.2. Przychody ze sprzedaży

Grupa wyróżnia cztery segmenty przychodowe:

- obsługa obrotu,
- obsługa emitentów,
- sprzedaż informacji,
- pozostałe przychody.

Na przychody z tytułu obsługi obrotu składają się przychody z opłat ponoszonych przez uczestników rynku z tytułu:

- transakcji realizowanych na rynkach akcji i innych papierów wartościowych o charakterze udziałowym,
- transakcji instrumentami pochodnymi,
- transakcji instrumentami dłużnymi,
- transakcji innymi instrumentami rynku kasowego,
- pozostałych opłat od uczestników rynku.

Przychody z obsługi obrotu akcjami i innymi udziałowymi papierami wartościowymi stanowią główne źródło przychodów Grupy z tytułu obsługi obrotu, a także jej główne źródło przychodów ze sprzedaży. Obroty na Głównym Rynku generują niemal całość przychodów z obsługi handlu udziałowymi papierami wartościowymi. Przychody z obsługi obrotu instrumentami pochodnymi są drugim w kolejności największym źródłem przychodów z tytułu obsługi obrotu. Obroty kontraktami terminowymi na indeks WIG20 stanowią większość przychodów z obsługi transakcji instrumentami pochodnymi. Przychody z obsługi obrotu instrumentami dłużnymi generuje rynek Catalyst, system obrotu instrumentami dłużnymi, oraz rynek Treasury BondSpot Poland, prowadzony przez BondSpot S.A., spółkę zależną GPW. Opłaty z obsługi obrotu innymi instrumentami rynku kasowego obejmują opłaty z tytułu obrotu produktami strukturyzowanymi, certyfikatami inwestycyjnymi, tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF, warrantami oraz opłaty od obrotu energią na rynku kasowym w ramach poee Rynku Energii GPW.

Przychody z obsługi emitentów składają się z dwóch głównych elementów:

- pobieranych od emitentów opłat jednorazowych związanych z wprowadzeniem i dopuszczeniem nowych akcji i innych instrumentów do notowań giełdowych,
- opłat okresowych (rocznych) za notowanie.

Przychody ze sprzedaży informacji są generowane głównie z opłat pobieranych od dystrybutorów informacji za sprzedaż danych rynkowych w czasie rzeczywistym oraz danych historyczno-statystycznych. Opłaty te obejmują stałą opłatę roczną oraz opłaty miesięczne obliczane na podstawie liczby abonentów dystrybutora. Do końca I półrocza 2011 r. opłaty od dystrybutorów zagranicznych wnoszone były w euro, natomiast opłaty od dystrybutorów krajowych – w złotych. Zgodnie z decyzją Zarządu GPW, od 1 lipca 2011 r. miesięczne opłaty związane ze sprzedażą informacji wyrażone są jedynie w złotych. Od 1 stycznia 2012 r. zmiana ta będzie dotyczyła również opłat rocznych. Zmniejszy to zależność przychodów GPW od zmian kursu EUR/PLN.

Pozostałe przychody Grupy stanowią głównie przychody spółek zależnych: WSEInfoEngine S.A., Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A. oraz przychody GPW z tytułu działalności edukacyjnej, wynajmu powierzchni, działalności reklamowej i sponsoringu.

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. Grupa GPW osiągnęła przychody w wysokości 207,9 mln zł, które były istotnie wyższe niż przychody w trzech pierwszych kwartałach 2010 r. gdy wyniosły one 165,5 mln zł. Wzrost przychodów nastąpił we wszystkich segmentach przychodowych, a w szczególności w segmencie przychodów z obsługi obrotu. Przyczynami wzrostu przychodów z obsługi obrotu były:

- wzrost obrotów na rynkach akcji,
- wzrost obrotów na rynku Treasury BondSpot Poland,
- wysokie przychody z tytułu wezwań w trybie nabycia znacznych pakietów akcji.

W III kwartale 2011 r. przychody ze sprzedaży Grupy wyniosły 70,4 mln zł, w porównaniu do 68,3 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz 54,0 mln zł w III kwartale 2010 r. Na przychody II kwartału 2011 r. wpływ miało zdarzenie o charakterze jednorazowym, związane z błędnym naliczeniem opłat w I kwartale 2011 r. Spowodowało ono dokonanie dodatniej korekty przychodów II kwartału 2011 r. o 3,0 mln zł. Jeżeli wyeliminować wpływ korekty, faktyczny wzrost przychodów w III kwartale 2011 r. w stosunku do II kwartału 2011 r. wyniesie 5,1 mln zł (7,8%). Wzrost przychodów w III kwartale 2011 r. nastąpił w szczególności w podsegmencie obsługi obrotu instrumentami pochodnymi, co związane było ze wzrostem wolumenów instrumentów pochodnych.

Przychody Grupy i ich struktura w III i II kwartale 2011 r. oraz w III kwartale 2010 r.

w tys. zł, %	Stan za okres 3 miesięcy zakończony					
	30 września 2011	%	30 czerwca 2011	%	30 września 2010	%
Przychody z obsługi obrotu	53 495	76,0%	50 643	74,1%	40 687	75,4%
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	36 573	51,9%	37 550	55,0%	28 271	52,4%
Instrumenty pochodne	11 939	17,0%	8 310	12,2%	8 996	16,7%
Inne opłaty od uczestników rynku	1 324	1,9%	1 242	1,8%	1 101	2,0%
Instrumenty dłużne	3 503	5,0%	3 375	4,9%	2 275	4,2%
Inne instrumenty rynku kasowego	155	0,2%	167	0,2%	43	0,1%
Przychody z obsługi emitentów	6 050	8,6%	6 478	9,5%	4 591	8,5%
Opłaty roczne za notowanie	4 237	6,0%	4 192	6,1%	3 634	6,7%
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	1 814	2,6%	2 285	3,3%	958	1,8%
Przychody ze sprzedaży informacji	9 544	13,6%	9 349	13,7%	7 968	14,8%
Pozostałe przychody	1 332	1,9%	1 835	2,7%	725	1,3%
Razem	70 421	100,0%	68 305	100,0%	53 971	100,0%

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Grupa pozyskuje przychody ze sprzedaży głównie w polskich złotych i euro. Przychody osiągane w polskich złotych stanowiły w III i II kwartale 2011 r., a także w III kwartale 2010 r. 77% - 83% przychodów ogółem. Przychody w euro uzyskiwane są ze wszystkich czterech segmentów biznesowych.

Zestawienie przychodów od odbiorców zagranicznych i krajowych w III i II kwartale 2011 r. oraz w III kwartale 2010 r.

w tys. zł, %	Stan za okres 3 miesięcy zakończony					
	30 września 2011	%	30 czerwca 2011	%	30 września 2010	%
Przychody krajowe	54 662	77,6%	55 976	82,0%	44 860	83,1%
Przychody zagraniczne	15 759	22,4%	12 329	18,0%	9 111	16,9%
Razem	70 421	100,0%	68 305	100,0%	53 971	100,0%

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Średnie kursy wymiany EUR/PLN wyniosły w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. oraz trzech pierwszych kwartałach 2010 r. odpowiednio 4,02 EUR/PLN, 4,00 EUR/PLN. Średnie kursy wymiany EUR/PLN wyniosły w III i II kwartale 2011 r. oraz III kwartale 2010 r. odpowiednio 4,15 EUR/PLN, 3,96 EUR/PLN oraz 4,01 EUR/PLN.

3.2.1. Obsługa obrotu

Przychody Grupy z tytułu obsługi obrotu w III kwartale 2011 r. wyniosły 53,5 mln zł, co oznacza wzrost o 5,6% w porównaniu z II kwartałem 2011 r. oraz o 31,5% w porównaniu z III kwartałem 2010 r. Udział przychodów z obsługi obrotu w przychodach ze sprzedaży Grupy ogółem w analizowanych kwartałach utrzymywał się na poziomie ok. 74% - 76%.

Grupa uzyskała przychody z obsługi obrotu akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym w wysokości 36,6 mln zł w III kwartale 2011 r., co stanowiło spadek o 2,6% (1,0 mln zł) w porównaniu z kwotą 37,6 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz wzrost o 29,4% (8,3 mln zł) w porównaniu z kwotą 28,3 mln zł w III kwartale 2010 r. Na prezentowane przychody z obsługi obrotu akcjami w II kwartale 2011 r. wpływ miała dodatnia korekta przychodów o 3,0 mln zł, odnosząca się do przychodów z I kwartału 2011 r. Jeżeli wyeliminować wpływ korekty, to w III kwartale 2011 r. nie nastąpił spadek, lecz wzrost przychodów z obsługi obrotu akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym w porównaniu do poprzedniego kwartału o 2,0 mln zł (5,8%).

Łączna wartość obrotów akcjami na Głównym Rynku (sesyjnych i pakietowych) w III kwartale 2011 r. wyniosła 71,5 mld zł, co oznacza wzrost o 0,6% w porównaniu z II kwartałem 2011 r. oraz wzrost o 36,8% w porównaniu z III kwartałem 2010 r. Przeciętna wartość transakcji w III kwartale 2011 r., liczona jako stosunek łącznej wartości obrotów sesyjnych i liczby transakcji sesyjnych, wyniosła 17,9 tys. zł i była niższa niż w II kwartale 2011 r. (19,8 tys. zł) oraz wyższa niż III kwartale 2010 r. (15,7 tys. zł). Indeks WIG20 spadł w III kwartale 2011 r. o 21,9% z poziomu 2 802,01 punktów na koniec II kwartału 2011 r. do poziomu 2 188,73 punktów na koniec III kwartału 2011 r. Spadek indeksu WIG20 na koniec III kwartału 2011 r. w porównaniu z końcem III kwartału 2010 r. wyniósł 16,3%. Wolumen obrotów akcjami na Głównym Rynku w III kwartale 2011 r. wyniósł 8,3 mld akcji i wzrósł o 23,4% w stosunku do II kwartału 2011 r. oraz o 39,8% w stosunku do III kwartału 2010 r.

Przychody z obrotu akcjami i innymi instrumentami udziałowymi oraz wartość obrotów akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym w III i II kwartale 2011 r. oraz w III kwartale 2010 r.

	Stan za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Przychody z obsługi obrotu – akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym (w mln zł)	36,6	37,6	28,3
Wartość obrotów akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym na Głównym Rynku (w mld zł)	71,5	71,1	52,3
Wartość obrotów akcjami i innymi instrumentami o charakterze udziałowym na NewConnect (w mld zł)	0,4	0,7	0,5

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Przychody Grupy z obsługi transakcji instrumentami pochodnymi w III kwartale 2011 r. wyniosły 11,9 mln zł, co oznacza wzrost o 43,6% w porównaniu do II kwartału 2011 r., gdy przychody te wyniosły 8,3 mln zł, oraz wzrost o 32,7% w porównaniu do III kwartału 2010 r., gdy przychody te wyniosły 9,0 mln zł. Przyczyną wyższych przychodów z obsługi transakcji instrumentami pochodnymi był wysoki wolumen instrumentów pochodnych, związany przede wszystkim ze wzrostem zmienności indeksu WIG20. Wolumeny kontraktów terminowych na indeks WIG20, które we wszystkich badanych kwartałach stanowiły ponad 95% przychodów z obsługi obrotu instrumentami pochodnymi, w III i II kwartale 2011 r. oraz III kwartale 2010 r. wyniosły odpowiednio 4,1 mln, 2,8 mln oraz 2,9 mln kontraktów.

**Przychody z obrotu instrumentami pochodnymi oraz wolumeny obrotów instrumentami pochodnymi
w III i II kwartale 2011 r. oraz w III kwartale 2010 r.**

	Stan za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Przychody z obsługi obrotu – instrumenty pochodne (w mln zł)	11,9	8,3	9,0
Wolumen obrotów instrumentami pochodnymi (mln kontraktów)	4,7	3,2	3,2
W tym: wolumen obrotów kontraktami terminowymi na WIG20 (mln kontraktów)	4,1	2,8	2,9

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Przychody Grupy z tytułu transakcji instrumentami dłużnymi wzrosły w III kwartale 2011 r. zarówno w porównaniu do II kwartału 2011 r. jak i III kwartału 2010 r. W III kwartale 2011 r. wyniosły one 3,5 mln zł, o 3,8% więcej niż w II kwartale 2011 r. oraz o 53,9% więcej niż w III kwartale 2010 r. Na osiągnięte wyniki wpływ miały przede wszystkim obroty na rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP). W III kwartale 2011 r. zmianie uległa struktura obrotów na rynku TBSP. Wartość obrotów dotyczących transakcji warunkowych spadła do poziomu 187,0 mld zł, natomiast wartość obrotów dotyczących transakcji na rynku kasowym wzrosła do poziomu 80,2 mld zł. W II kwartale 2011 r. wartości obrotów wyniosły odpowiednio 237,1 mld zł i 70,1 mld zł, a w III kwartale 2010 r. 44,2 mld zł oraz 41,3 mld zł. Jednakże ze względu na strukturę opłat, większy udział w przychodach z obsługi obrotu instrumentami dłużnymi mają transakcje na rynku kasowym TBSP.

**Przychody z obrotu instrumentami dłużnymi oraz wartość obrotów instrumentami dłużnymi
w III i II kwartale 2011 r. oraz w III kwartale 2010 r.**

	Stan za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Przychody z obsługi obrotu – instrumenty dłużne (w mln zł)	3,5	3,4	2,3
Wartość obrotów instrumentami dłużnymi na Catalyst* (mld zł)	0,4	0,4	0,9
Wartość obrotów instrumentami dłużnymi na Treasury BondSpot Poland - transakcje warunkowe (mld zł)	187,0	237,1	44,2
Wartość obrotów instrumentami dłużnymi na Treasury BondSpot Poland - transakcje rynku kasowego (mld zł)	80,2	70,1	41,3

* uwzględnia instrumenty skarbowe notowane na GPW oraz BondSpot

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Przychody Grupy z tytułu transakcji innymi instrumentami rynku kasowego spadły w III kwartale 2011 r. w porównaniu do II kwartału 2011 r. i wzrosły w porównaniu do III kwartału 2010 r. W III kwartale 2011 r. wyniosły one 0,2 mln zł, o 6,0% mniej niż w II kwartale 2011 r. oraz ponad 3-krotnie więcej niż w III kwartale 2010 r.

Inne opłaty od uczestników rynku w III kwartale 2011 r. wyniosły 1,3 mln zł, w II kwartale 2011 r.: 1,2 mln zł, a w III kwartale 2010 r.: 1,1 mln zł.

3.2.2. Obsługa emitentów

Przychody z obsługi emitentów wyniosły w III kwartale 2011 r. 6,1 mln zł, co oznacza spadek o 6,6% w porównaniu do II kwartału 2011 r. oraz wzrost o 31,8% w porównaniu do III kwartału 2010 r. Głównym źródłem przychodów z obsługi emitentów jest Główny Rynek oraz NewConnect. Łączne przychody z obsługi emitentów na tych dwóch rynkach w III kwartale 2011 r. wyniosły 5,7 mln zł, podczas gdy w II kwartale 2011 r. i III kwartale 2010 r. odpowiednio 6,2 mln zł oraz 4,5 mln zł.

W III kwartale 2011 r. całkowite przychody z opłat rocznych wyniosły 4,2 mln zł i były o 1,1% (0,05 mln zł) wyższe w porównaniu do 4,2 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz o 16,6% (0,6 mln zł) wyższe w stosunku 3,6 mln zł w III kwartale 2010 r.

Opłaty za dopuszczenie i wprowadzenie oraz inne opłaty wyniosły w III kwartale 2011 r. 1,8 mln zł. Były one o 0,5 mln zł (20,6%) niższe od analogicznych przychodów w II kwartale 2011 r. i równocześnie o 0,9 mln zł (89,4%) wyższe w stosunku do analogicznych przychodów w III kwartale 2010 r.

W III kwartale 2011 r. na Głównym Rynku zadebiutowało 8 spółek. Łączna wartość ofert pierwotnych i wtórnych wyniosła 6,9 mld zł. Analogiczne wartości dla II kwartału 2011 r. i III kwartału 2010 r. wyniosły odpowiednio 15 spółek i 2,7 mld zł oraz 4 spółki i 2,8 mld zł. Na koniec III kwartału 2011 r. na rynkach akcji GPW notowanych było 738 spółek, w tym 424 na Głównym Rynku. Kapitalizacja spółek na Głównym Rynku wyniosła 653,0 mld zł na koniec III kwartału 2011 r., 823,9 mld zł na koniec II kwartału 2011 r. oraz 796,4 mld zł na koniec III kwartału 2010 r., z czego odpowiednio 454,8 mld zł, 556,2 mld zł oraz 519,0 mld zł stanowiły spółki krajowe.

Przychody z tytułu obsługi emitentów, kapitalizacja rynkowa, liczba notowanych spółek, liczba debiutów, wartość ofert, liczba i kapitalizacja spółek wycofanych z notowań na Głównym Rynku w III i II kwartale 2011 r. oraz III kwartale 2010 r.

	Stan na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Główny Rynek			
Przychody z obsługi emitentów (w mln zł)	5,3	5,8	4,3
Kapitalizacja notowanych spółek (krajowe) (w mld zł)	454,8	556,2	519,0
Kapitalizacja notowanych spółek (zagraniczne) (w mld zł)	198,2	267,7	277,3
Liczba notowanych spółek (krajowe)	387	381	361
Liczba notowanych spółek (zagraniczne)	37	35	23
Wartość ofert (pierwsze oferty publiczne i oferty wtórne) (w mld zł)	6,9	2,7	2,8
Liczba nowych spółek (w okresie)	8	15	4
Kapitalizacja nowych spółek (w mld zł)	16,4	6,9	1,0
Liczba spółek wycofanych z obrotu	0	1	3
Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu* (w mld zł)	0,0	0,0	1,5

* w oparciu o kapitalizację w momencie wycofania z notowań

Źródło: Spółka



W III kwartale 2011 r. na NewConnect zadebiutowały 54 spółki, a łączna wartość ofert pierwotnych i wtórnych wyniosła 0,7 mld zł. Analogiczne wartości dla II kwartału 2011 r. i III kwartału 2010 r. wyniosły odpowiednio 42 spółki i 0,2 mld zł oraz 29 spółek i 0,1 mld zł. Kapitalizacja spółek na NewConnect wyniosła 7,9 mld zł na koniec III kwartału 2011 r., 7,2 mld zł na koniec II kwartału 2011 oraz 4,5 mld zł na koniec III kwartału 2010 r., z czego odpowiednio 7,8 mld zł, 7,0 mld zł oraz 4,3 mld zł stanowiły spółki krajowe.

Przychody z tytułu obsługi emitentów, kapitalizacja rynkowa, liczba notowanych spółek, liczba debiutów, wartość ofert, liczba i kapitalizacja spółek wycofanych z notowań na NewConnect w III i II kwartale 2011 r. oraz III kwartale 2010 r.

	Stan na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
NewConnect			
Przychody z obsługi emitentów (w mln zł)	0,5	0,3	0,2
Kapitalizacja notowanych spółek (krajowe) (w mld zł)	7,8	7,0	4,3
Kapitalizacja notowanych spółek (zagraniczne) (w mld zł)	0,1	0,2	0,2
Liczba notowanych spółek (krajowe)	307	255	161
Liczba notowanych spółek (zagraniczne)	7	6	3
Wartość ofert (pierwsze oferty publiczne i oferty wtórne) (w mld zł)	0,7	0,2	0,1
Liczba nowych spółek (w okresie)	54	42	29
Kapitalizacja nowych spółek (w mld zł)	1,6	1,4	0,7
Liczba spółek wycofanych z obrotu*	1	1	1
Kapitalizacja spółek wycofanych z obrotu** (w mld zł)	0,0	0,1	0,2

* uwzględnia spółki, które zostały przeniesione na Główny Rynek

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

Źródło: Spółka

W badanym okresie wzrosła liczba emitentów na rynku Catalyst. Na koniec III kwartału 2011 r. na rynku Catalyst notowane były instrumenty 90 emitentów, co oznacza istotny wzrost zarówno w stosunku do końca II kwartału 2011 r. (73 emitentów), jak i w stosunku do końca III kwartału 2010 r. (38 emitentów).

3.2.3. Sprzedaż informacji

Przychody ze sprzedaży informacji w III kwartale 2011 r. wyniosły 9,5 mln zł, co oznacza wzrost o 2,1% w porównaniu z przychodami za II kwartał 2011 r., które wyniosły 9,3 mln zł, oraz wzrost o 19,8% w porównaniu z przychodami w III kwartale 2010 r., które wyniosły 8,0 mln zł.

**Informacja o liczbie dystrybutorów i abonentów informacji na koniec III i II kwartału 2011 r.
oraz na koniec III kwartału 2010 r.**

	Stan na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Przychody ze sprzedaży informacji (mln zł)	9,5	9,3	8,0
Liczba dystrybutorów informacji	54	54	51
Liczba abonentów informacji (tys. abonentów)	332,0	324,4	266,7

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

3.2.4. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody Grupy w III kwartale 2011 r. wyniosły 1,3 mln zł, o 27,4% mniej niż w II kwartale 2011 r. oraz niemalże 2-krotnie więcej niż w III kwartale 2010 r.

3.3. Koszty działalności operacyjnej

Łączne koszty działalności operacyjnej w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. wyniosły 98,8 mln zł, co oznacza wzrost o 10,4% w stosunku do kosztów w trzech pierwszych kwartałach 2010 r. Wzrost w porównaniu do 2010 r. związany był głównie ze wzrostem:

- wynagrodzeń Zarządu GPW,
- kosztów usług obcych,
- opłat na rzecz KNF.

Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2011 r. wyniosły 33,6 mln zł, co oznacza spadek o 1,4% w stosunku do kosztów w II kwartale 2011 r. oraz wzrost o 9,8% w stosunku do III kwartału 2010 r. Spadek w stosunku do poprzedniego kwartału został spowodowany głównie niższymi kosztami usług obcych i kosztów osobowych w III kwartale 2011 r.

Koszty działalności operacyjnej i ich struktura w II i I kwartale 2011 r. oraz w II kwartale 2010 r.

w tys. zł, %	Stan za okres 3 miesięcy zakończony					
	30 września 2011	%	30 czerwca 2011	%	30 września 2010	%
Amortyzacja	3 924	11,7%	3 828	11,2%	4 139	13,5%
Koszty osobowe	9 631	28,7%	10 052	29,5%	8 169	26,7%
Inne koszty osobowe	2 268	6,7%	2 493	7,3%	2 039	6,7%
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	1 724	5,1%	1 708	5,0%	1 662	5,4%
Opłaty i podatki	5 561	16,5%	4 128	12,1%	3 587	11,7%
w tym: KNF	5 248	15,6%	3 891	11,4%	3 419	11,2%
Usługi obce	8 156	24,3%	10 300	30,2%	9 318	30,5%
Inne koszty operacyjne	2 341	7,0%	1 570	4,6%	1 683	5,5%
Razem	33 606	100,0%	34 079	100,0%	30 597	100,0%

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Amortyzacja – Koszty amortyzacji w III i II kwartale 2011 r. wyniosły odpowiednio 3,9 mln zł oraz 3,8 mln zł, co oznacza spadek w porównaniu z kosztami amortyzacji w III kwartale 2010 r. Spadek ten został spowodowany wydłużeniem okresu ekonomicznej użyteczności systemu WARSET.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe – Koszty osobowe i inne koszty osobowe w III kwartale 2011 r. wyniosły łącznie 11,9 mln zł, co oznacza spadek o 0,6 mln zł (5,1%) w porównaniu do II kwartału 2011 r. oraz wzrost o 1,7 mln zł (16,7%) w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. Spadek wynagrodzeń pomiędzy III kwartałem 2011 r. oraz II kwartałem 2011 r. wynikał głównie z niższych płatności na rzecz ZUS z racji przekroczenia maksymalnego progu dla składek ZUS przez część pracowników GPW oraz z niższych niż w II kwartale 2011 r. nagród uznaniowych i jubileuszowych. Wzrost wynagrodzeń pomiędzy III kwartałem 2011 r. oraz III kwartałem 2010 r. wynikał m. in. ze wzrostu wynagrodzeń Zarządu GPW oraz wzrostu zatrudnienia spowodowanego przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elbis Sp. z o.o. w grudniu 2010 r.

Informacja o zatrudnieniu w Grupie

I. pracowników	Stan na dzień		
	30 września 2011*	30 czerwca 2011*	30 września 2010
GPW	213	212	194
Spółki zależne	50	45	38
Razem	263	257	232

* Sześciu pracowników jest jednocześnie zatrudnionych w WSEInfoEngine i GPW

Źródło: Spółka

Usługi obce – Usługi obce w III kwartale 2011 r. wyniosły 8,2 mln zł, w porównaniu do 10,3 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz 9,3 mln zł w III kwartale 2010 r. Wyższe koszty w II kwartale 2011 r. wynikały z wyższych kosztów promocji (m.in. organizacja wydarzeń „IPO Summit” i „Cała ta Giełda”) oraz kosztów konserwacji WARSETu. Koszty promocji w II kwartale 2011 r. były częściowo bilansowane wyższymi przychodami z tytułu sponsoringu w II kwartale 2011 r.

Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne – Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne wyniosły w III kwartale 2011 r. 1,7 mln zł, tj. o 1,0% więcej niż w II kwartale 2011 r. oraz o 3,8% więcej niż w III kwartale 2010 r. Zmiany w stosunku do 2010 r. zostały spowodowane m.in. wzrostem opłaty eksploatacyjnej oraz wzrostem kosztów czynszów związanym z przejęciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elbis Sp. z o.o. w grudniu 2010 r.

Opłaty i podatki – Opłaty i podatki w III kwartale 2011 r. wyniosły 5,6 mln zł, o 34,7% więcej niż w II kwartale 2011 r. i o 55,0% więcej niż w III kwartale 2010 r. Opłaty na rzecz KNF w badanych kwartałach wyniosły odpowiednio 5,2 mln zł, 3,9 mln zł oraz 3,4 mln zł. Zgodnie z informacją przekazaną przez KNF, miesięczne zaliczki na rzecz opłat za nadzór nad rynkiem kapitałowym w IV kwartale 2011 r. będą o ok. 200 tys. zł miesięcznie niższe niż w III kwartale 2011 r. Tym samym wyniosą one 4,7 mln zł w IV kwartale 2011 r. oraz 17,7 mln zł w całym 2011 r. Ostateczne rozliczenie zaliczek na rzecz ww. opłat nastąpi w lutym 2012 r. Wynik rozliczenia zostanie uwzględniony w sprawozdaniu za 2011 r.

Inne koszty operacyjne – Inne koszty operacyjne w III kwartale 2011 r. wyniosły 2,3 mln zł, więcej o 49,1% niż w II kwartale 2011 r. oraz o 39,1% niż w III kwartale 2010 r.

3.4. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody w III i II kwartale 2011 r., a także w III kwartale 2010 r. wyniosły odpowiednio 23 tys. zł, 0,1 mln zł i 0,1 mln zł. Pozostałe koszty w analogicznych okresach wyniosły 2,6 mln zł, 0,5 mln zł oraz 1,4 mln zł. Pozostałe przychody i koszty stanowią głównie rozwiązane i zawiązane rezerwy. Wysoki poziom pozostałych kosztów w III kwartale 2011 r. związany jest z zawiązaniem rezerw na nieściągalne należności.

3.5. Przychody i koszty finansowe

Saldo na działalności finansowej w III kwartale 2011 r. wyniosło 7,8 mln zł w porównaniu do 2,0 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz do 0,9 mln zł w III kwartale 2010 r. Istotny wzrost salda wynikał z dodatnich różnic kursowych powstałych w wyniku wyceny części środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, które nominowane są w euro. Kurs EUR/PLN wzrósł w III kwartale 2011 r. o 10,7% z poziomu 3,99 EUR/PLN w dniu 30 czerwca 2011 r. do poziomu 4,41 EUR/PLN w dniu 30 września 2011 r.

3.6. Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

Udział Grupy w zyskach jednostek stowarzyszonych w III i II kwartale 2011 r., a także III kwartale 2010 r. wyniósł odpowiednio 3,6 mln zł, 4,4 mln zł oraz 4,4 mln zł. Istotny wpływ na udział w zyskach jednostek stowarzyszonych w III kwartale 2011 r. miał wynik Centrum Giełdowego S.A. Centrum Giełdowe w III kwartale poniosło stratę o wartości 2,8 mln zł, co związane było z wyceną różnic kursowych (spółka spłaca kredyt nominowany w USD). Spółka Centrum Giełdowe jest rentowna na poziomie zysku operacyjnego.

w tys. zł, %	Zysk/ (strata) netto za okres 3 miesięcy zakończony			Udział GPW w kapitale spółki	Udział Grupy w zyskach/ (stratach) jednostek stowarzyszonych za okres 3 miesięcy zakończony		
	30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010		30 września 2011	30 czerwca 2011	30 września 2010
Grupa KDPW	12 975	11 952	10 393	33,33%	4 325	3 985	3 464
Centrum Giełdowe S.A.	(2 863)	873	3 911	24,79%	(710)	217	970
PJSC INNEX*	(139)	(105)	(113)	24,98%	-	-	-
Inne zwiększenia**	-	654	-	-	-	218	-
Razem	9 973	13 374	14 191	-	3 614	4 420	4 434

* wartość bilansowa PJSC Innex w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy GPW jest równa zeru

** wpływ konsolidacji metodą pełną, po raz pierwszy KDPW_CCP w Grupie Kapitałowej KDPW

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

3.7. Podatek dochodowy

Efektywna stopa podatku dochodowego (stosunek podatku dochodowego do dochodu przed opodatkowaniem) wyniosła w III i II kwartale 2011 r. oraz III kwartale 2010 r. odpowiednio 16,5%, 18,3% oraz 18,9% wobec 19-procentowej stawki podatku dochodowego w Polsce.

3.8. Struktura bilansu Grupy

Głównym źródłem finansowania Grupy w III kwartale 2011 r. był kapitał własny, który na dzień 30 września 2011 r. stanowił 93,8% pasywów ogółem wobec 72,8% na dzień 30 czerwca 2011 r. oraz 95,1% na dzień 30 września 2010 r. Niższa wartość kapitału własnego na koniec pierwszego półrocza 2011 r. wynikała z przesunięcia z kapitałów własnych do zobowiązań krótkoterminowych kwoty dywidendy z zysku za 2010 r. o wartości 134,7 mln zł.

Udział zobowiązań długoterminowych w sumie pasywów ogółem wyniósł w omawianych dniach bilansowych odpowiednio 0,7%, 0,5% oraz 0,6%. Udział zobowiązań krótkoterminowych wyniósł natomiast: 5,5%, 26,7% oraz 4,4%. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na zakończenie pierwszego półrocza 2011 r. wynikał z przesunięcia dywidendy z kapitałów własnych do zobowiązań.

Struktura aktywów Grupy nie uległa zasadniczym zmianom w omawianych kwartałach. Udział aktywów trwałych w aktywach ogółem wyniósł na koniec III kwartału 2011 r. 65,6%, na koniec II kwartału 2011 r. 62,2%, a na koniec III kwartału 2010 r.: 67,8%.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy na koniec III i II kwartału 2011 r.

w tys. zł	Stan na dzień					
	30 września 2011	%	30 czerwca 2011	%	30 września 2010	%
Aktywa trwałe	348 875	65,6%	393 975	62,2%	362 212	67,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	125 003	23,5%	118 047	18,6%	118 117	22,1%
Wartości niematerialne i prawne	59 763	11,2%	59 452	9,4%	35 980	6,7%
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	145 288	27,3%	141 534	22,3%	186 185	34,9%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 311	2,3%	67 348	10,6%	14 558	2,7%
Pozostałe aktywa trwałe	6 510	1,2%	7 594	1,2%	7 372	1,4%
Aktywa obrotowe	183 171	34,4%	239 546	37,8%	171 841	32,2%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	51 511	9,7%	50 268	7,9%	31 912	6,0%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55 880	10,5%	0	0,0%	81 065	15,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 481	14,2%	188 986	29,8%	58 093	10,9%
Pozostałe aktywa obrotowe	299	0,1%	292	0,0%	771	0,1%
Aktywa razem	532 046	100,0%	633 521	100,0%	534 053	100,0%
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	498 112	93,6%	459 989	72,6%	506 587	94,9%
Udziały niekontrolujące	1 176	0,2%	1 003	0,2%	846	0,2%
Zobowiązania długoterminowe	3 461	0,7%	3 370	0,5%	3 036	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	29 297	5,5%	169 159	26,7%	23 584	4,4%
Kapitał własny i zobowiązania razem	532 046	100,0%	633 521	100,0%	534 053	100,0%

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

3.9. Przepływy pieniężne

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. przepływy z działalności operacyjnej wyniosły 78,2 mln zł, o 13,5 mln zł (20,8%) więcej niż w trzech pierwszych kwartałach 2010 r. Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie zarówno w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. jak i w trzech pierwszych kwartałach 2010 r., co było związane głównie z wykupami aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz z otrzymanymi przez Grupę dywidendami. Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. wyniosły 14,1 mln zł, natomiast nakłady na wartości niematerialne wyniosły 2,7 mln zł. Analogiczne nakłady dla trzech pierwszych kwartałów 2010 r. wyniosły odpowiednio 3,4 mln zł oraz 2,5 mln zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną w obydwu badanych okresach i związane były z wypłatą dywidendy przez GPW oraz, w 2011 r., przez BondSpot S.A. dla akcjonariuszy mniejszościowych.

Skonsolidowane przepływy pieniężne Grupy w trzech pierwszych kwartałach 2011 r. oraz 2010 r.

w tys. zł

	Stan za okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	78 187	64 751
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	24 663	106 016
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(134 969)	(596 841)
Zwiększenie (zmniejszenie) środków pieniężnych netto	(32 119)	(426 074)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	107 600	484 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	75 481	58 093

Źródło: Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

3.10. Nakłady inwestycyjne

W III kwartale 2011 r. Grupa poniosła nakłady inwestycyjne, których wartość łącznie wyniosła 11,2 mln zł, w porównaniu do 4,3 mln zł w II kwartale 2011 r. oraz 3,0 mln zł w III kwartale 2010 r. Inwestycje w III kwartale 2011 r. związane były głównie z następującymi przedsięwzięciami:

- modernizacją systemu finansowo-księgowego,
- wdrażaniem UTP.

3.11. Sezonowość lub cykliczność działalności

Na ceny akcji i wartość obrotów znaczący wpływ mają tendencje krajowe, regionalne i globalne oddziałujące na rynki kapitałowe, co ma wpływ na tempo realizacji nowych emisji i aktywność inwestorów na GPW. W związku z tym przychody Grupy mają charakter cykliczny: w 2008 r. w wyniku światowego kryzysu finansowego ich poziom spadł, natomiast w 2009 r. i w 2010 r. podniósł się zgodnie z ogólną tendencją na rynkach kapitałowych. W III kwartale 2011 r. na wyniki GPW miała wpływ niepewność inwestorów wynikająca z wysokich deficytów budżetowych i długu publicznego niektórych państw europejskich i USA.

3.12. Kluczowe czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

3.12.1. Możliwe odwrócenie tendencji wzrostowych na rynkach kapitałowych na świecie

Działalność Grupy jest silnie uzależniona od sytuacji gospodarczej w Polsce i na świecie. Zmiany na rynkach kapitałowych i zmiany gospodarcze istotnie wpływają na aktywność emitentów, których papiery notowane są na GPW. Mogą one w konsekwencji prowadzić do pogorszenia się wyników finansowych notowanych spółek, a tym samym kursów ich akcji i wolumenów transakcji, co może mieć bezpośrednie przełożenie na przychody GPW. Znaczne wahania na rynkach kapitałowych mogą również prowadzić do ograniczenia dostępnego kapitału, który mógłby zostać zainwestowany na GPW.

3.12.2. Modernizacja technologii

W lipcu 2010 r. Spółka zawarła z NYSE Euronext umowę, w celu określenia ram strategicznej współpracy. W szczególności umowa ramowa przewiduje nabycie przez GPW platformy obrotu Universal Trading Platform (UTP). W październiku 2010 r. Spółka zawarła z NYSE Technologies SAS umowy dotyczące zakresu dostawy UTP, licencji i świadczenia usług serwisowych. Wdrożenie UTP ma nastąpić do końca 2012 r.

Nakłady inwestycyjne związane z wdrożeniem UTP finansowane będą ze środków własnych GPW.

3.12.3. Przejęcie kontroli nad Towarową Giełdą Energii S.A.

28 września 2011 r. GPW złożyła wiążącą ofertę nabycia akcji Towarowej Giełdy Energii S.A. („TGE”), w liczbie reprezentującej około 80,33% procent kapitału zakładowego TGE. W dniu 19 października 2011 r. Rada Giełdy wyraziła zgodę na nabycie akcji TGE, zaś 8 listopada 2011 r. GPW zawarła umowę nabycia akcji TGE, stanowiących 80,33% kapitału zakładowego TGE, pod warunkiem uzyskania przez GPW stosownej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz pod warunkiem odpowiedniej zmiany statutu TGE.

Zamiarem GPW jest uzupełnienie prowadzonej działalności w zakresie rynku towarów giełdowych. Ma to na celu umacnianie roli Grupy Kapitałowej GPW jako zarządzającej infrastrukturą obrotu i usługami powiązanymi. GPW poprzez rozwój rynków obrotu towarami giełdowymi i instrumentami finansowymi opartymi o towary giełdowe dąży do dywersyfikacji i rozwoju działalności w celu dalszego umacniania pozycji regionalnego centrum finansowego i zwiększania jego atrakcyjności dla uczestników rynku.

3.12.4. Opłaty wnoszone na rzecz KNF

Zgodnie z informacją przekazaną przez KNF miesięczne zaliczki na rzecz opłat za nadzór nad rynkiem kapitałowym w IV kwartale 2011 r. będą o ok. 200 tys. zł miesięcznie niższe niż w III kwartale 2011 r. Zaliczki na poczet opłat stanowiących pokrycie kosztów działalności KNF związanej z nadzorem nad rynkiem kapitałowym wyniosą 4,7 mln zł w IV kwartale 2011 r., a tym samym 17,7 mln zł w całym 2011 r. Ostateczne rozliczenie zaliczek na rzecz ww. opłat nastąpi w lutym 2012 r. Wynik rozliczenia zostanie uwzględniony w sprawozdaniu za 2011 r.

3.13. Pozostałe istotne informacje

3.13.1. Możliwość realizacji wcześniej publikowanych prognoz

Grupa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2011 r.

3.13.2. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. nie dokonano emisji nieudziałowych lub kapitałowych papierów wartościowych, nie dokonano ich wykupu ani ich spłaty.

3.13.3. Informacje dotyczące dywidendy

W kwietniu br. Zarząd Giełdy wystąpił do Rady Giełdy o zaopiniowanie wniosku w sprawie podziału zysku, w którym przewidywano wypłatę dywidendy w kwocie 134.730.120,00 zł, stanowiącej 99,8% zysku netto Spółki za rok 2010. W dniu 6 kwietnia 2011 r. Rada Giełdy pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku. Organem spółki wyłącznie uprawnionym do podejmowania decyzji w sprawie podziału zysku, w tym o wypłacie dywidendy, jest Walne Zgromadzenie. W dniu 27 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 134.730.120,00 zł. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 3,21 zł (żadne z akcji spółki nie są uprzywilejowane co do dywidendy). Dywidenda została wypłacona w dniu 27 lipca 2011 r.

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

Oprócz zdarzenia opisanego w punkcie 3.12.3, po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne wydarzenia, które mogłyby znacznie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

3.13.5. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2011 r. w Grupie nie występowały zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

3.13.6. Informacja 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 Spółki.

3.13.7. Transakcje z jednostkami powiązanymi

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. GPW i jednostki powiązane GPW nie zawarły istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.



3.13.8. Udzielone poręczenia i gwarancje

W trzech pierwszych kwartałach 2011 r. Grupa nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

3.13.9. Inne istotne informacje

W ocenie Spółki, w półroczu trzech pierwszych kwartałów 2011 r. nie wystąpiły inne, poza wymienionymi w niniejszym raporcie, istotne zdarzenia i okoliczności, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę lub Grupę.



4. Kwartalna informacja finansowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Przy sporządzaniu „Kwartalnej informacji finansowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” zastosowano identyczne zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r., które zostały opisane w nocie 2 do tego Sprawozdania. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. nie wystąpiły istotne zmiany wielkości szacunkowych, w tym korekt z tytułu rezerw, rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w MSSF oraz nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących wartość składników aktywów.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej, niebadane (tys. zł)

AKTYWA	Stan na dzień			
	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Aktywa trwałe	225 772	220 157	196 468	231 334
Rzeczowe aktywa trwałe	124 163	118 543	117 230	123 735
Wartości niematerialne	34 529	34 810	12 733	12 916
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	48 567	48 067	44 567	44 573
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 067	3 729	4 174	2 277
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12 311	11 829	14 558	3 738
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	40 810
Rozliczenia międzyokresowe	3 135	3 179	3 206	3 285
Aktywa obrotowe	164 993	206 513	155 122	653 489
Zapasy	283	438	433	425
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-	575	-	2 365
Należności handlowe oraz pozostałe należności	49 302	80 071	26 038	21 727
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55 880	30 787	81 065	45 884
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	108 847
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 528	94 642	47 586	474 241
AKTYWA RAZEM	390 765	426 670	351 590	884 823

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na dzień			
	30 września 2011 r.	31 grudnia 2010 r.	30 września 2010 r.	31 grudnia 2009 r.
Kapitał własny	361 449	396 444	326 823	353 251
Kapitał podstawowy	63 865	63 865	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	(289)	(245)	544	944
Niepodzielony wynik finansowy	297 873	332 824	262 414	288 442
Zobowiązania długoterminowe	2 266	3 626	1 952	1 952
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 266	2 266	1 952	1 952
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 360	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	27 050	26 600	22 815	529 620
Zobowiązania handlowe	2 399	5 885	2 859	6 690
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	5 807	-	2 040	-
Pozostałe zobowiązania	9 627	10 983	8 784	512 664
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 217	9 532	8 982	10 066
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	200	150	200
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM	390 765	426 670	351 590	884 823

Źródło: Spółka



Sprawozdanie z całkowitych dochodów, niebadane (tys. zł)

tys. zł

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września		Okres 3 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010	2011	2010
Przychody ze sprzedaży	196 086	158 730	66 032	51 535
Przychody z obsługi obrotu	149 053	118 727	50 046	38 458
Przychody z obsługi emitentów	17 333	14 589	5 869	4 528
Przychody ze sprzedaży informacji	27 068	23 929	9 546	7 968
Pozostałe przychody	2 632	1 485	571	581
Koszty działalności operacyjnej	91 413	83 842	31 072	28 737
Amortyzacja	11 192	11 983	3 733	4 015
Koszty osobowe	24 944	21 070	8 250	7 225
Inne koszty osobowe	6 945	5 901	2 076	1 827
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	4 556	4 268	1 507	1 457
Opłaty i podatki	13 525	11 776	5 458	3 565
Usługi obce	25 020	23 996	8 456	9 019
Inne koszty operacyjne	5 231	4 848	1 592	1 629
Pozostałe przychody	726	389	23	76
Pozostałe koszty	3 289	1 513	2 619	1 383
Zysk z działalności operacyjnej	102 110	73 764	32 364	21 491
Przychody finansowe	19 889	7 616	7 697	1 053
Koszty finansowe	167	565	104	113
Zysk przed opodatkowaniem	121 832	80 815	39 957	22 431
Podatek dochodowy	21 852	16 184	7 157	5 043
Zysk netto za okres	99 980	64 631	32 800	17 388
Pozostałe całkowite dochody:				
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki	(44)	(400)	43	201
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu	(44)	(400)	43	201
Całkowite dochody razem	99 936	64 231	32 843	17 589
Zysk netto okresu	99 980	64 631	32 800	17 388
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom	99 980	64 631	32 800	17 388
Całkowite dochody razem	99 936	64 231	32 843	17 589
Całkowite dochody okresu przypadające akcjonariuszom	99 936	64 231	32 843	17 589
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	2,38	1,54	0,78	0,41

Źródło: Spółka



Sprawozdanie z przepływów finansowych, niebadane (tys. zł)

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2011	2010
A Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:	74 784	64 607
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	89 512	78 151
Podatek dochodowy zapłacony	(14 728)	(13 544)
B Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:	25 011	105 579
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(13 946)	(2 884)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	63	57
Nabycie wartości niematerialnych	(2 626)	(2 412)
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(54 201)	
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30 000	108 026
Odsetki otrzymane	3 464	2 346
Dywidendy otrzymane	62 257	475
Pozostałe	-	(29)
C Przepływy pieniężne z działalności finansowej:	(134 909)	(596 841)
Wypłata dywidendy	(134 909)	(596 841)
D (Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35 114)	(426 655)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	94 642	474 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	59 528	47 586

Źródło: Spółka

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, niebadane (tys. zł)

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzie- lony wynik	Razem	
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	63 865	944	288 442	353 251	353 251
Dywidenda	-	-	(90 659)	(90 659)	(90 659)
Zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.	-	-	64 631	64 631	64 631
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(400)	-	(400)	(400)
Suma całkowitych dochodów ujętych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.	-	(400)	64 631	64 231	64 231
Stan na dzień 30 września 2010 r.	63 865	544	262 414	326 823	326 823
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	63 865	944	288 442	353 251	353 251
Dywidenda	-	-	(90 659)	(90 659)	(90 659)
Zysk netto za 2010 rok	-	-	135 041	135 041	135 041
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 189)	-	(1 189)	(1 189)
Suma całkowitych dochodów ujętych za 2010 rok	-	(1 189)	135 041	133 852	133 852
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	63 865	(245)	332 824	396 444	396 444
-	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	63 865	(245)	332 824	396 444	396 444
Dywidenda i ZFŚS	-	-	(134 931)	(134 931)	(134 931)
Zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.	-	-	99 980	99 980	99 980
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(44)	-	(44)	(44)
Suma całkowitych dochodów ujętych za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.	-	(44)	99 980	99 936	99 936
Stan na 30 września 2011 r.	63 865	(289)	297 873	361 449	361 449

Źródło: Spółka



5. Załącznik:

**Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za
okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 r. oraz
raport z przeglądu niezależnego biegłego rewidenta**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ
GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 30 września 2011 roku Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Książęca 4, skróconego skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, ze zmian w kapitale własnym oraz z przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających („skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”). W oparciu o przeprowadzony przegląd, naszym zadaniem było przedstawienie wniosku na temat tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres przeglądu

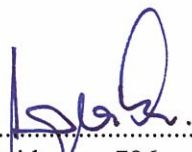
Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowego standardu rewizji finansowej nr 3 *Ogólne zasady przeprowadzania przeglądu sprawozdań finansowych/skróconych sprawozdań finansowych oraz wykonywania innych usług poświadczających* oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różni się od zakresu badania i nie pozwala na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wyrazić opinii z badania o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Wniosek

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nie przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30 września 2011 roku, jej wyniku finansowego oraz przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy kończący się tego dnia zgodnie z wymogami MSR 34.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z o.o.
nr ewidencyjny 458
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa


.....
Biegły rewident nr 12017
Krzysztof Stański


.....
Biegły rewident nr 796
Członek Zarządu KPMG Audyt Sp. z o.o.
Komplementariusz KPMG Audyt Spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Bogdan Dębicki

7 listopada 2011 r.
Warszawa

**GRUPA KAPITAŁOWA
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
DNIA 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU**

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	6
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	7
2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	9
3. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	10
4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	15
6. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	16
7. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	17
8. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	18
9. AKTYWA FINANSOWE UTRZYMywane DO TERMINU WYMAGALNOŚCI.....	20
10. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	20
11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	21
12. KAPITAŁ WŁASNY	22
13. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	25
14. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	25
15. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	26
16. PODATEK DOCHODOWY	27
17. POZYCJE WARUNKOWE	27
18. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	27
19. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	28
20. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH I ŚWIADCZENIACH DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO	30
21. WPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31
22. DYWIDENDY	31
23. ZYSK NA AKCJĘ	32
24. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	32
25. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	36

GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	30.09.2011 <i>niebadane</i>	31.12.2010
Aktywa trwałe		348 875	337 664
Rzeczowe aktywa trwałe	4	125 003	119 516
Wartości niematerialne	5	59 763	60 167
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6	145 288	138 956
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	3 349	4 007
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	12 311	11 829
Rozliczenia międzyokresowe		3 161	3 189
Aktywa obrotowe		183 171	220 862
Zapasy		283	438
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	621
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	51 511	81 416
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	55 880	30 787
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		16	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	75 481	107 600
AKTYWA RAZEM		532 046	558 526

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.09.2011 <i>niebadane</i>	31.12.2010
Kapitał własny		499 288	524 726
Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej		498 112	523 843
Kapitał podstawowy	12	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	12	98	204
Niepodzielony wynik finansowy	12	434 149	459 774
Udziały niekontrolujące		1 176	883
Zobowiązania długoterminowe		3 461	4 814
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		2 367	2 367
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	1 360
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		84	77
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		1 010	1 010
Zobowiązania krótkoterminowe		29 297	28 986
Zobowiązania handlowe	13	2 652	7 472
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		66	73
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		6 709	-
Pozostałe zobowiązania	13	10 332	11 440
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		9 538	9 790
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia		-	211
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		532 046	558 526

Noty przedstawione na stronach od 8 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 - niebadane	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011 - niebadane	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 - niebadane	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010 - niebadane
Przychody ze sprzedaży	14	207 890	70 421	165 448	53 971
Koszty działalności operacyjnej	15	98 767	33 606	89 493	30 597
Pozostałe przychody		729	24	483	83
Pozostałe koszty		3 302	2 623	1 564	1 382
Zysk z działalności operacyjnej		106 550	34 216	74 874	22 075
Przychody finansowe		12 594	7 936	7 717	1 300
Koszty finansowe		214	133	565	414
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	6	13 472	3 614	11 280	4 434
Zysk przed opodatkowaniem		132 402	45 633	93 306	27 395
Podatek dochodowy	16	22 803	7 525	16 673	5 187
Zysk netto za okres		109 599	38 108	76 633	22 208
Pozostałe całkowite dochody:					
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki dominującej		(44)	43	(400)	201
Zyski / (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki stowarzyszonej		(62)	85	51	20
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		(106)	128	(349)	221
Całkowite dochody razem		109 493	38 236	76 284	22 429

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

Zysk netto okresu	109 599	38 108	76 633	22 208
Zysk netto okresu przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	109 306	37 995	76 536	22 163
Zysk netto okresu przypadający na udziały niekontrolujące	293	113	97	45
 Całkowite dochody razem	 109 493	 38 236	 76 284	 22 429
Całkowite dochody okresu przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	109 200	38 123	76 187	22 384
Całkowite dochody okresu przypadające na udziały niekontrolujące	293	113	97	45
 Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	 2,60	 0,91	 1,82	 0,53

Noty przedstawione na stronach od 8 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011 <i>- niebadane</i>	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010 <i>- niebadane</i>
A Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		78 187	64 751
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	21	92 968	78 606
Podatek dochodowy zapłacony		(14 781)	(13 855)
B Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		24 663	106 016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4	(14 139)	(3 413)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		64	57
Nabycie wartości niematerialnych	5	(2 716)	(2 546)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	108 026
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(54 201)	-
Wykup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		30 000	-
Wykup bonów skarbowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	1 000
Odsetki otrzymane		3 398	2 446
Dywidendy otrzymane		62 257	475
Pozostałe		-	(29)
C Przepływy pieniężne z działalności finansowej:		(134 969)	(596 841)
Wypłata dywidendy		(134 969)	(596 841)
D (Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(32 119)	(426 074)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		107 600	484 167
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	11	75 481	58 093

Noty przedstawione na stronach od 8 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki				Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Razem		
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	63 865	1 453	455 741	521 059	749	521 808
Dywidenda	-	-	(90 659)	(90 659)	-	(90 659)
Zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.	-	-	76 536	76 536	97	76 633
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(349)	-	(349)	-	(349)
Suma całkowitych dochodów ujętych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.	-	(349)	76 536	76 187	97	76 284
Stan na dzień 30 września 2010 r. - niezbadane	63 865	1 104	441 618	506 587	846	507 433
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	63 865	1 453	455 741	521 059	749	521 808
Dywidenda	-	-	(90 659)	(90 659)	-	(90 659)
Zysk netto za 2010 rok	-	-	94 692	94 692	134	94 826
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 249)	-	(1 249)	-	(1 249)
Suma całkowitych dochodów ujętych za 2010 rok	-	(1 249)	94 692	93 443	134	93 577
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	63 865	204	459 774	523 843	883	524 726
Stan na dzień 31 grudnia 2010 r.	63 865	204	459 774	523 843	883	524 726
Dywidenda i ZFŚS	-	-	(134 931)	(134 931)	-	(134 931)
Zysk netto za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.	-	-	109 306	109 306	293	109 599
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(106)	-	(106)	-	(106)
Suma całkowitych dochodów ujętych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.	-	(106)	109 306	109 200	293	109 493
Stan na 30 września 2011 r. - niezbadane	63 865	98	434 149	498 112	1 176	499 288

Noty przedstawione na stronach od 8 do 36 stanowią integralną część niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki dominującej

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Grupa”) jest Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna („Giełda”, „GPW” lub „Spółka”) z siedzibą 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.

Do zasadniczego zakresu działalności Giełdy należy organizacja giełdowego obrotu papierami wartościowymi.

1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 7 listopada 2011 r.

1.3. Skład i działalność Grupy

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wraz z jednostkami zależnymi: WSEInfoEngine S.A., BondSpot S.A. oraz Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A. tworzy Grupę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednostkami stowarzyszonymi, na które Grupa wywiera znaczący wpływ są: Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), Centrum Giełdowe S.A. oraz Giełda Papierów Wartościowych INNEX.

Poniższa tabela przedstawia skład Grupy na 30 września 2011 r. i 30 września 2010 r.:

Nazwa Jednostki	Siedziba Jednostki	Zakres działalności	% udziału w kapitale podstawowym jednostki
Jednostka dominująca			
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	– prowadzenie giełdy papierów wartościowych poprzez organizowanie publicznego obrotu papierami wartościowymi – prowadzenie działalności w zakresie edukacji, promocji i informacji związanej z funkcjonowaniem rynku kapitałowego – organizowanie alternatywnego systemu obrotu	
Jednostki zależne			
WSEInfoEngine S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	– świadczenie usług w zakresie transmisji danych i teleinformatyki	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BondSpot S.A.	00-609 Warszawa Al. Armii Ludowej 26 Polska	– prowadzenie rynku pozagiełdowego oraz innej działalności w zakresie organizowania obrotu papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi – organizowanie alternatywnego systemu obrotu – organizowanie i prowadzenie wszelkiej działalności uzupełniającej i wspierającej funkcjonowanie rynków prowadzonych przez Spółkę	92,47%
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	– wydawanie książek, gazet, czasopism i pozostałych periodyków – pozaszkolne formy edukacji – działalność wspomagająca edukację	100,00%
Jednostki stowarzyszone			
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	– prowadzenie depozytu papierów wartościowych – rozliczanie transakcji zawieranych na giełdach papierów wartościowych, giełdach energii oraz na giełdach towarowych – wykonywanie innych zadań związanych z obrotem papierami wartościowymi i innymi instrumentami finansowymi – administrowanie Funduszem Gwarancyjnym	33,33%
Centrum Giełdowe S.A.	00-498 Warszawa ul. Książęca 4 Polska	– działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego – wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – wynajem nieruchomości na własny rachunek – zarządzanie nieruchomościami	24,79%

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka Akcyjna Typu Zamkniętego „Giełda Papierów Wartościowych INNEX”	01015, Kijów ul. Moskowska 43/11 Ukraina	– zarządzanie rynkami finansowymi – transakcje giełdowe papierami wartościowymi – inne rodzaje handlu hurtowego – inna pomocnicza działalność w zakresie pośrednictwa finansowego – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności komercyjnej i zarządzania – organizowanie wtórnego obrotu akcjami, obligacjami i opcjami – organizowanie przetargów na akcje prywatyzowanych ukraińskich przedsiębiorstw, na rynku pierwotnym	24,98%
---	--	---	--------

W okresie od 1 stycznia 2011 r. do daty niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy.

2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

2.1. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 "Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa" zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało według zasady kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych według wartości godziwej.

2.2. Istotne zasady rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2010 r., z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do opublikowanych Standardów i Interpretacji, które zostały wydane i obowiązują Grupę za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2011 r.:

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- KIMSF 14 (Zmieniony), Wymogi minimalnego finansowania, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie.
- KIMSF 19, Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych, obowiązująca za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2010 r. lub po tej dacie.
- MSR 32 (Zmieniony), Klasyfikacja emisji uprawnień, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lutego 2010 r. lub po tej dacie.

Zastosowanie powyższych standardów nie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

3. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

Działalność Grupy wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Grupa narażona jest na następujące rodzaje ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Ogólny program zarządzania ryzykiem Grupy skupia się na nieprzewidywalności rynków finansowych oraz stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy na wyniki finansowe Grupy.

Organem odpowiedzialnym za zarządzanie ryzykiem w Grupie jest Zarząd jednostki dominującej.

W Grupie funkcjonują komórki odpowiedzialne za zapewnienie płynności finansowej, także w zakresie walut obcych, windykacji należności oraz terminowego regulowania zobowiązań, szczególnie podatkowych.

3.2. Ryzyko rynkowe

(a) *Ryzyko zmiany przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych.*

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym. Grupa posiada aktywa krótkoterminowe i długoterminowe, dla których warunki oprocentowania oraz rentowność zostały ustalone w chwili zawarcia kontraktu i podlegają nieznacznym zmianom w związku z wahaniami stóp procentowych. Z uwagi na średni bądź krótki termin pozostający do wykupu tych aktywów, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku ze zmianami stóp procentowych jest relatywnie niskie.

Grupa minimalizuje ryzyko zmiany stóp procentowych poprzez utrzymywanie niskiego średniego okresu do wykupu (*duration*) dla całości portfela obligacji Skarbu Państwa – na poziomie poniżej dwóch lat. W sytuacji wzrostu stóp procentowych Grupa uzyskuje oprocentowanie wyższe od lokat bankowych i wzrost przepływów pieniężnych, a jednocześnie obniżenie wyceny wartości godziwej obligacji.

(b) *Ryzyko zmiany kursu walut*

Grupa nie prowadzi znaczącej działalności międzynarodowej i jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut. Dlatego też zdaniem Zarządu zmiany kursów walut nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy.

Spółka BondSpot S.A. na dzień 30 września 2011 r. posiada kontrakt terminowy forward na sprzedaż waluty euro. Kontrakt został nabyty 6 września 2011 r. o wartości 60 000 EUR z datą zapadalności na 6 października 2011 r. po kursie 4,2180, co w przeliczeniu stanowi wartość nominalną 253 080 PLN. Wycena na dzień 30 września 2011 r. tego kontraktów terminowego pokazuje stratę na transakcjach w kwocie 11 592 PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane, jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązań wobec Grupy lub jako ryzyko spadku wartości ekonomicznej wierzytelności w wyniku pogorszenia się zdolności kontrahenta do obsługi zobowiązań.

Ryzyko kredytowe związane z należnościami handlowymi jest ograniczane przez Zarząd jednostki dominującej poprzez ustanawianie limitów oraz ocenę wiarygodności kontrahentów. W Grupie obowiązują uchwały Zarządu jednostki dominującej, które ustalają terminy płatności zróżnicowane w zależności od grup kontrahentów. Terminy te wynoszą dla większości kontrahentów 30 dni. Terminy płatności dla odbiorców serwisów giełdowych wynoszą najczęściej 60 dni. W grupie funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie której dokonuje się egzekwowania należnych kwot.

Aktywa finansowe będące w posiadaniu Grupy przedstawia poniższa tabela.

	30.09.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68 191	42 616
- długoterminowe	12 311	11 829
- krótkoterminowe	55 880	30 787
Pożyczki i należności	122 707	185 980
- należności handlowe i dywidenda	47 216	78 389
- lokaty bankowe i rachunki bieżące (zaliczane do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	75 475	107 591
- lokaty bankowe (prezentowane jako pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe)	16	-
Aktywa finansowe razem	190 898	228 596

Decyzją Zarządu jednostki dominującej, w skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi jedynie papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (rating A2 wg Moody's). W przypadku banków i instytucji finansowych, z którymi zawierane są umowy lokat i rachunków bankowych akceptuje się tylko jednostki o stabilnej sytuacji finansowej, której wyznacznikiem są ratingi wg Moody's powyżej Baa2.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

3.4. Ryzyko utraty płynności

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

Analiza struktury aktywów Grupy wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bardzo dobrą sytuację Grupy w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe Grupy na 30 września 2011 r. wyniosły 142 437 tys. zł (31 grudnia 2010 r. wyniosły 148 913 tys. zł), co stanowiło na 30 września 2011 r. 26,77 % aktywów ogółem (31 grudnia 2010 r. 26,66 %).

Z analizy struktury pasywów wynika następujące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności Grupy: na dzień 30 września 2011 r. kapitały własne stanowiły 93,84 % sumy kapitału własnego i zobowiązań (31 grudnia 2010 r. 93,95 %).

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

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Analizy płynności na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

Ryzyko płynności na 30 września 2011							
	Do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
Aktywa							
Obligacje skarbowe i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	625	-	-	58 000	12 500	-	71 125
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	17 716	56 765	1 000	-	-	-	75 481
Należności handlowe	44 279	1 802	1 135	-	-	-	47 216
Aktywa razem	62 620	58 567	2 135	58 000	12 500	-	193 822
Zobowiązania							
Zobowiązania handlowe	2 652	-	-	-	-	-	2 652
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	18	18	23	84	-	150
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	122						122
Zobowiązania razem	2 781	18	18	23	84	-	2 924
Luka płynności	59 839	58 549	2 117	57 977	12 416	-	190 898

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ryzyko płynności na 31 grudnia 2010

	Do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-6 miesiące	6-12 miesiące	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
Aktywa							
Obligacje skarbowe i bony skarbowe dostępne do sprzedaży	-	-	31 275	625	12 500	-	44 400
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	54 990	52 110	500	-	-	-	107 600
Należności handlowe	20 853	3 340	20	19	88	-	24 320
Aktywa razem	75 843	55 450	31 795	644	12 588	-	176 320
Zobowiązania							
Zobowiązania handlowe	5 523	861	544	272	272	-	7 472
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5	24	19	25	78	-	151
Zobowiązania razem	5 528	885	563	297	350	-	7 623
Luka płynności	70 315	54 565	31 232	347	12 238	-	168 697

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4. Rzeczowe aktywa trwałe

	30.09.2011	31.12.2010
Grunty i budynki	92 251	94 296
Środki transportu i maszyny	20 082	19 534
Meble, wyposażenie i urządzenia	1 518	1 794
Środki trwałe w budowie	11 062	3 892
Inne	90	-
Rzeczowe aktywa trwałe	125 003	119 516

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	205 417	199 058	199 058
Umorzenie na początek okresu	(85 901)	(74 711)	(74 711)
Wartość księgowa netto na początek okresu	119 516	124 347	124 347
Zwiększenia	14 139	18 530	3 413
Zmniejszenia	(41)	(10 403)	-
Amortyzacja	(8 611)	(12 958)	(9 643)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	125 003	119 516	118 117

W okresie kończącym się w dniu 30 września 2011 r. Grupa dokonywała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości brutto 5 268 tys. zł, za łączną kwotę 64 tys. zł.

W okresie kończącym się w dniu 30 września 2010 r. Grupa dokonywała sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych o łącznej wartości brutto 223 tys. zł, za łączną kwotę 57 tys. zł.

5. Wartości niematerialne

	30.09.2011	31.12.2010
Licencje	24 912	26 367
Prawa autorskie	2 330	1 279
Wartość firmy	32 521	32 521
Wartości niematerialne	59 763	60 167

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Wartość początkowa (brutto) na początek okresu	120 758	91 492	91 492
Umorzenie na początek okresu	(60 591)	(55 390)	(55 390)
Wartość księgowa netto na początek okresu	60 167	36 102	36 102
Zwiększenia	2 716	28 352	2 546
Zmniejszenia	-	(564)	-
Amortyzacja	(3 120)	(3 723)	(2 668)
Wartość księgowa netto na koniec okresu	59 763	60 167	35 980

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu	138 956	179 324	179 324
Wyplata dywidendy	(7 134)	(54 302)	(4 308)
Udział w zyskach *	13 472	14 170	11 280
Inne zwiększenia	56	(176)	(162)
Udział w kapitale z aktualizacji wyceny	(62)	(60)	51
Stan na koniec okresu	145 288	138 956	186 185

*Stanowi zysk po opodatkowaniu

Grupa posiadała inwestycje w jednostkach stowarzyszonych, z których żadna nie jest notowana na aktywnym rynku. Wybrane dane finansowe poszczególnych spółek stowarzyszonych przedstawiały się następująco:

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.

Nazwa jednostki	Aktywa	Kapitał własny	Zobowią- zania	Przychody	Zysk / (Strata)	Posiadane udziały	Udział Grupy w zyskach / (stratach) jednostki
KDPW S.A.	1 522 159	389 706	1 132 453	376 729	40 757	33,33%	13 585
Centrum Gieldow e S.A.	90 110	62 068	28 042	13 392	(456)	24,79%	(113)
INNEX *	2 197	2 177	20	57	(303)	24,98%	-
Razem	1 614 466	453 951	1 160 515	390 178	39 998		13 472

* INNEX sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi zasadami rachunkowości

Rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Nazwa jednostki	Aktywa	Kapitał własny	Zobowią- zania	Przychody	Zysk / (Strata)	Posiadane udziały	Udział Grupy w zyskach / (stratach) jednostki
KDPW S.A.	1 361 353	370 023	991 330	150 908	42 106	33,33%	14 035
Centrum Gieldow e S.A.	92 880	63 027	29 853	17 533	547	24,79%	135
INNEX *	2 313	2 303	10	283	(192)	24,98%	-
Razem	1 456 546	435 353	1 021 193	168 724	42 461		14 170

* INNEX sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi zasadami rachunkowości.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.

Nazwa jednostki	Aktywa	Kapitał własny	Zobowiązania	Przychody	Zysk / (Strata)	Posiadane udziały	Udział Grupy w zyskach / (stratach) jednostki
KDPW S.A.	1 288 393	511 812	776 581	92 363	33 561	33,33%	11 187
Centrum Giełdowe S.A.	92 618	62 853	29 765	12 665	373	24,79%	93
INNEX *	2 162	2 126	36	75	(356)	24,98%	-
Razem	1 383 173	576 791	806 382	105 103	33 578		11 280

* INNEX sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi zasadami rachunkowości.

Zgodnie z Art. 4 ust. 3 Statutu KDPW S.A. akcje spółki są wyłącznie imienne.

Siedziba spółek stowarzyszonych, z wyjątkiem INNEX, jest w Polsce. Siedziba INNEX jest na Ukrainie.

7. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwość wyegzekwowania na drodze prawnej prawo do skompensowania bieżących aktywów i zobowiązań podatkowych i jeżeli odroczony podatek dochodowy podlega tym samym organom podatkowym. Po dokonaniu kompensaty w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	30.09.2011	31.12.2010
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(2 413)	(2 375)
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(3 512)	(1 931)
Razem	(5 925)	(4 306)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	30.09.2011	31.12.2010
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	2 096	(69)
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego przypadająca do uregulowania po upływie 12 miesięcy	480	368
Razem	2 576	299

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zmiany stanu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w następujący sposób:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na początek okresu	(4 007)	(2 400)	(2 400)
Uznanie wyniku finansowego	668	(1 328)	(1 646)
(Obciążenie) / uznanie pozostałych dochodów całkowitych	(10)	(279)	(94)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na koniec okresu	(3 349)	(4 007)	(4 140)

Grupa nie ujęła w kalkulacji podatku odroczonego różnic między wartością księgową i podatkową spółek stowarzyszonych.

Łączna różnica między wartością księgową i podatkową spółek stowarzyszonych na dzień 30 września 2011 r. wyniosła 129 816 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 123 484 tys. zł). Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 22 lutego 2002 r. jednostka dominująca nie będzie zobowiązana do zapłaćenia podatku od dywidendy wypłaconej przez spółki stowarzyszone. Ponadto jednostka dominująca nie zamierza dokonać zbycia akcji spółek stowarzyszonych. W związku z tym Grupa nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnicy między wartością księgową i podatkową spółek stowarzyszonych, która wyniosłaby łącznie na 30 września 2011 r. 24 665 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 23 462 tys. zł).

8. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Zmiany w aktywach dostępnych do sprzedaży:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu	42 616	49 622	49 622
Zwiększenia (zakup obligacji i bonów skarbowych)	56 904	3 055	2 149
Przeklasyfikowanie z portfela aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	152 372	152 372
Zmniejszenia (wykup i sprzedaż obligacji i bonów skarbowych, odsetki otrzymane)	(31 275)	(160 965)	(108 026)
Zmiana w wartości godziwej rozpoznana w pozostałych dochodach całkowitych	(54)	(1 468)	(494)
- akcje	(68)	(1 031)	(233)
- obligacje skarbowe i bony skarbowe	14	(437)	(261)
Stan na koniec okresu	68 191	42 616	95 623
Część długoterminowa	12 311	11 829	14 558
Część krótkoterminowa	55 880	30 787	81 065

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa finansowe kategorii dostępne do sprzedaży obejmują:

	30.09.2011	31.12.2010
Dłużne aktywa finansowe	66 956	41 313
Obligacje Skarbu Państwa	66 956	41 313
Kapitałowe aktywa finansowe	1 235	1 303
Notowane na aktywnym rynku	588	656
Nienotowane na aktywnym rynku	647	647
Razem	68 191	42 616

Kapitałowe aktywa finansowe kategorii dostępne do sprzedaży obejmują:

Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/ akcji	Trwała utrata wartości	Przeszacowanie	Wartość bilansowa
30.09.2011				
XTRADE S.A., Warszawa, Polska	220	(220)	-	-
Towarowa Giełda Energii S.A., Warszawa, Polska	647	-	-	647
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., Sibiu, Rumunia	1 343	-	(755)	588
Razem kapitałowe aktywa finansowe	2 210	(220)	(755)	1 235
31.12.2010				
XTRADE S.A., Warszawa, Polska	220	(220)	-	-
Towarowa Giełda Energii S.A., Warszawa, Polska	647	-	-	647
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., Sibiu, Rumunia	1 343	-	(687)	656
Razem kapitałowe aktywa finansowe	2 210	(220)	(687)	1 303

Z uwagi na fakt, że nie istnieje aktywny rynek dla akcji XTRADE S.A. i Towarowej Giełdy Energii S.A. i nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej akcji tych spółek, rozpoznano je w koszcie nabycia pomniejszonym o odpisy z tytułu utraty wartości.

W związku z wykazanymi stratami przez spółkę XTRADE S.A. dokonano pełnego odpisu z tytułu utraty wartości dla akcji tej spółki.

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdach ustalana jest na podstawie kursu notowań. Wartość S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX), która jest notowana na S.C SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A. została ustalona na podstawie kursów notowań z dnia 30 września 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zmiany w aktywach utrzymywanych do terminu wymagalności:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Rok zakończony 31.12.2010	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu	-	150 645	150 645
Zwiększenia (zakup obligacji, bonów skarbowych i odsetki otrzymane)	-	2 727	2 727
Zmniejszenia (w wykup i sprzedaż obligacji i bonów skarbowych)	-	(153 372)	(153 372)
Stan na koniec okresu	-	-	-
Część długoterminowa	-	-	-
Część krótkoterminowa	-	-	-

10. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	30.09.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	52 469	27 214
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	(5 253)	(2 904)
Należności handlowe netto	47 216	24 310
Należności z tytułu dywidend	-	54 079
Razem - aktywa finansowe	47 216	78 389
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne	2 850	1 586
Inne należności i przedpłaty	1 434	1 134
Należności z tytułu pozostałych rachunków publiczno-prawnych	11	307
Razem - aktywa niefinansowe	4 295	3 027
Razem - należności handlowe oraz pozostałe należności	51 511	81 416

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość należności handlowych:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu	2 904	1 709
Utworzenie odpisu	2 949	1 479
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(151)
Odwrocenie niewykorzystanych odpisów	(600)	(274)
Stan na koniec okresu	5 253	2 763

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu	-	82
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	-	82

Utworzenie i rozwiązanie odpisu z tytułu utraty wartości należności ujęto odpowiednio w pozostałych kosztach lub w pozostałych przychodach. Kwoty, którymi obciąża się konto odpisów są zazwyczaj spisywane, jeżeli nie przewiduje się odzyskania środków pieniężnych, tj. w przypadku, gdy jest wysoce prawdopodobne, iż dłużnik ogłosi bankructwo, będzie przedmiotem finansowej reorganizacji lub w przypadku wystąpienia poważnych problemów finansowych dłużnika.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują następujące pozycje:

	30.09.2011	31.12.2010
Gotówka w kasie	6	9
Rachunki bieżące	1 619	1 228
Lokaty bankowe	73 856	106 363
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75 481	107 600

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

12. Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	30.09.2011	31.12.2010
Kapitał podstawowy	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	98	204
Niepodzielony wynik finansowy	434 149	459 774
Razem	498 112	523 843

Kapitał podstawowy	30.09.2011	31.12.2010
Zatwierdzone, przydzielone i opłacone 41 972 000 akcji zwykłych	41 972	41 972
Przeszacowanie kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji	21 893	21 893
Razem	63 865	63 865

Na dzień 30 września 2011 r. podobnie jak na dzień 31 grudnia 2010 r. kapitał podstawowy GPW wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Kapitał akcyjny sprzed 1996 r. w wartości nominalnej 6.000 tys. zł został przeszacowany przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen zgodnie z MSR 29 (skumulowany wskaźnik inflacji za okres kwiecień 1991 r. – grudzień 1996 r. - 464,9%).

Struktura własnościowa kapitału podstawowego i procent posiadanych akcji jednostki dominującej na dzień 30 września 2011 r.:

Akcjonariusz	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
Akcje imienne	15 087	35,95%	52,88%
Skarb Państwa	14 688	35,00%	51,48%
Banki	231	0,55%	0,81%
Biura maklerskie	126	0,30%	0,44%
Pozostali	42	0,10%	0,15%
Akcje na okaziciela	26 885	64,05%	47,12%
Razem	41 972	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe kapitały

	30.09.2011	31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, w tym:	98	204
- w wartość aktualizacji	167	263
- podatek odroczony	(69)	(59)

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Stan na początek okresu:	204	1 453
- jednostka (netto)	(245)	944
- jednostka stowarzyszona (netto)	449	509
Zwiększenia / zmniejszenia	(106)	(349)
- zmiany z tytułu wyceny i sprzedaży, w tym:	(116)	(443)
- jednostka dominująca	(54)	(494)
- jednostka stowarzyszona (netto)	(62)	51
- podatek odroczony	10	94
Stan na koniec okresu:	98	1 104
- jednostka (netto)	(289)	544
- jednostka stowarzyszona (netto)	387	560

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niepodzielony wynik finansowy

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
31 grudnia 2010 r.	38 023	182 656	144 403	94 692	459 774
Podział zysku za rok 2010	217	110	94 365	(94 692)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy i ZFŚS	-	-	(134 931)	-	(134 931)
Zysk za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 przypadający akcjonariuszom	-	-	-	109 306	109 306
30 września 2011 r.	38 240	182 766	103 837	109 306	434 149
31 grudnia 2009 r.	38 023	182 508	134 448	100 762	455 741
Podział zysku za rok 2009	-	148	100 614	(100 762)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	(90 659)	-	(90 659)
Zysk za 2010 r. przypadający akcjonariuszom	-	-	-	94 692	94 692
31 grudnia 2010 r.	38 023	182 656	144 403	94 692	459 774
31 grudnia 2009 r.	38 023	182 508	134 448	100 762	455 741
Podział zysku za rok 2009	-	148	100 614	(100 762)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	(90 659)	-	(90 659)
Zysk za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 przypadający akcjonariuszom	-	-	-	76 536	76 536
30 września 2010 r.	38 023	182 656	144 403	76 536	441 618

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

Zgodnie ze statutem GPW kapitał zapasowy przeznaczony jest na pokrycie strat bilansowych, jakie mogą powstać w związku z działalnością Spółki oraz na uzupełnienie kapitału zakładowego. Na kapitał zapasowy dokonuje się odpisów z zysku do podziału w wysokości nie mniejszej niż 10% tego zysku. Odpisu na kapitał zapasowy można zaniechać, gdy stan tego kapitału będzie równy jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na finansowanie inwestycji i innych wydatków związanych z działalnością Spółki. Kapitał rezerwowy może być przeznaczony na opłacenie kapitału zakładowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	30.09.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	2 424	6 968
Zobowiązania w obec podmiotów stowarzyszonych	228	504
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	122	-
Razem zobowiązania finansowe	2 774	7 472
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych	1 702	4 275
Inne zobowiązania *	2 372	6 421
Rozliczenia międzyokresowe bierne**	6 136	744
Razem pozostałe zobowiązania	10 210	11 440
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 984	18 912

* Inne zobowiązania obejmują na dzień 30 września 2011 r. m.in. zobowiązanie z tytułu nabycia Platformy Obrótu Energią Elektryczną (poee) w wysokości 1 360 tys. zł

** Rozliczenia międzyokresowe bierne na dzień 30 września 2011 r. dotyczą między innymi opłat rocznych rozliczanych na początku roku kalendarzowego oraz rezerw kosztowych w kwocie 450 tys. zł. Kwota 5 571 tys. zł opłat rocznych zostanie zaliczona do przychodów do końca 2011 r.

Rozliczenia międzyokresowe bierne na dzień 31 grudnia 2010 r. dotyczą opłat kwartalnych dotyczących prawa do używania licencji rozliczanych w październiku 2010 r. w kwocie 204 tys. zł oraz rezerw kosztowych w kwocie 540 tys. zł

Zobowiązania przeterminowane nie występują.

14. Przychody ze sprzedaży

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010
Obsługa obrotu	158 924	53 495	124 933	40 687
Obsługa emitentów	17 824	6 050	14 717	4 591
Sprzedaż informacji	27 107	9 544	23 948	7 968
Pozostałe	4 035	1 332	1 850	725
Razem	207 890	70 421	165 448	53 971

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

15. Koszty działalności operacyjnej

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010
Amortyzacja	11 731	3 924	12 311	4 139
Koszty osobowe (1)	29 007	9 631	24 013	8 169
Inne koszty osobowe (2)	7 614	2 268	6 461	2 039
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	5 110	1 724	4 711	1 662
Opłaty i podatki	13 884	5 561	12 019	3 587
Usługi obce	25 769	8 156	24 842	9 318
Inne koszty operacyjne	5 652	2 341	5 136	1 683
Razem	98 767	33 605	89 493	30 597

Koszty osobowe (1)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010
Koszty w wynagrodzeń	28 669	9 556	23 242	7 853
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia (zakaz konkurencji)	-	-	166	14
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	86	53	305	199
Koszty świadczeń pracowniczych z tytułu nagród jubileuszowych za staż	252	22	300	103
Razem	29 007	9 631	24 013	8 169

Inne koszty osobowe (2)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 855	1 055	3 147	874
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek*	1 313	412	1 026	348
Pozostałe świadczenia w okresie zatrudnienia (w tym: opieka lekarska, dopłaty do obiadów, zaliczki)	2 446	801	2 288	817
Razem	7 614	2 268	6 461	2 039

* Grupa oferuje pracownikom programy określonych składek (Pracowniczy Program Emerytalny). Program określonych składek finansuje się ze składek Grupy i pracownika na rzecz funduszu emerytalnego działającego niezależnie od struktury finansowej Grupy

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

16. Podatek dochodowy

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Podatek dochodowy bieżący	22 135	18 319
Podatek odroczony (Nota 7)	668	(1 646)
Razem	22 803	16 673

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2011 i 2010 wynosiła 19%.

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku brutto i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat przedstawia się następująco:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Zysk przed opodatkowaniem	132 402	93 306
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	25 156	17 728
Efekt podatkowy:		
Różnice trwałe	1 703	911
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu	(1 496)	(60)
Pozostałe korekty	-	237
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w zyskach jednostek stowarzyszonych	(2 560)	(2 143)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	22 803	16 673

17. Pozycje warunkowe

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Grupę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

Z tego tytułu Zarząd jednostki dominującej nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań warunkowych.

18. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 września 2011 r. oraz na 31 grudnia 2010 r. w Grupie nie występowały zobowiązania warunkowe ani zobowiązania inwestycyjne.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

19. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

Jednostkami powiązanymi z Grupą są jednostki stowarzyszone (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Centrum Giełdowe S.A. i INNEX). Jednostkami powiązanymi z Grupą są również: Skarb Państwa jako podmiot dominujący (posiadający na dzień 30 września 2011 r. 35,00% udziału w kapitale akcyjnym oraz 51,48% głosów na Walnym Zgromadzeniu GPW), jednostki kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa oraz jednostki, na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ. Ponadto jednostkami powiązanymi są członkowie kluczowego personelu kierowniczego GPW.

Ministerstwo Skarbu Państwa nie przedstawia do wiadomości publicznej ani spółkom będącym własnością Skarbu Państwa kompletnej listy podmiotów, które są kontrolowane i współkontrolowane przez Skarb Państwa, lub na które Skarb Państwa ma znaczący wpływ. Stąd też Zarząd GPW ujawnił w niniejszym sprawozdaniu finansowym transakcje z tymi jednostkami powiązanymi, które zidentyfikował na podstawie jego najlepszej wiedzy.

Do zidentyfikowanych przez Zarząd GPW jednostek powiązanych należą spółki notowane na GPW (emitenci papierów wartościowych) oraz członkowie Giełdy. Grupa pobiera od jednostek powiązanych notowanych na GPW opłaty za dopuszczenie, wprowadzenie do obrotu giełdowego i notowanie instrumentów finansowych. W przypadku jednostek powiązanych będących członkami Giełdy pobierane są opłaty za możliwość zawierania transakcji na rynku giełdowym, za dostęp do systemów informatycznych GPW oraz od obrotu instrumentami finansowymi.

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

Grupa, na mocy polskich przepisów, podlega obowiązkowi podatkowemu. W związku z tym, Grupa płaci podatek Skarbowi Państwa, który jest jednostką powiązaną do dnia 9 listopada 2010 r. Zasady i przepisy obowiązujące Grupę w tym zakresie są identyczne z tymi, które obowiązują pozostałe jednostki niebędące jednostkami powiązanymi.

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 16 marca 2010 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) przez podmioty nadzorowane, Grupa ponosi na rzecz Skarbu Państwa koszty opłat, ustalanych przez KNF. Grupa przekazuje comiesięcznie zaliczki. KNF dokonuje ostatecznego rozliczenia rocznego opłat w terminie do 15 lutego roku następnego. Koszty opłat w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. wyniosły 13 030 tys. zł, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. 11 339 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 r.

Nazwa jednostki	Należności 30.09.2011	Zobowiązania 30.09.2011	Przychody ze sprzedaży za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Koszty działalności operacyjnej za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011
Centrum Giełdowe S.A.	-	150	-	1 622
KDPW S.A.	235	-	508	33
Razem	235	150	508	1 655

Za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010 r.

Nazwa jednostki	Należności 30.09.2010	Zobowiązania 30.09.2010	Przychody ze sprzedaży za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Koszty działalności operacyjnej za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Centrum Giełdowe S.A.	-	130	-	1 401
KDPW S.A.	24	1	330	5
Razem	24	131	330	1 406

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. oraz w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2010 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

GPW w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. zawarła również transakcje ze Wspólnotą Mieszkaniową "Książęca 4", której jest członkiem. Koszty z tego tytułu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. wyniosły 2 308 tys. zł. W okresie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. koszty te wyniosły 2 195 tys. zł.

GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

20. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Zarząd jednostki dominującej jest kluczowym personelem kierowniczym Grupy.

Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla Członków Zarządu jednostki dominującej

	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Za dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Wynagrodzenia	2 443	952
Pozostałe świadczenia	1 651	413
Niewykorzystane urlopy	560	155
Razem	4 654	1 520

Informacje o pożyczkach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2011 r. i 30 września 2010 r. Grupa nie udzielała pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom z kluczowego personelu kierowniczego Grupy.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

21. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010
Zysk netto za okres		109 599	76 633
Korekty razem		(16 631)	1 973
Podatek dochodowy	16	22 803	16 673
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	4	8 611	9 643
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	3 120	2 668
(Zysk) / strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(26)	(57)
Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne obciążenia		(211)	(50)
Przychody finansowe z tytułu aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności		-	(3 990)
Przychody finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(2 702)	(2 130)
Przychody finansowe z tytułu dywidend		(371)	(244)
Przychody z odsetek od lokat		(2 835)	(1 022)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	6	(13 472)	(11 280)
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych			
Zmniejszenie / (Zwiększenie) stanu zapasów		155	(8)
Zwiększenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz rozliczeń międzyokresowych		(24 146)	(4 912)
Zwiększenie stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		(7 289)	(1 843)
Zmniejszenia zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		(252)	(1 137)
Zmiana stanu pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych		(16)	(338)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		92 968	78 606

22. Dywidendy

Na mocy Uchwały Nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2011 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy kwotę 134 730 tys. zł z zysku za 2010 rok i ustalono dzień wypłaty dywidendy na 27 lipca 2011 r. Wartość wypłaconej dywidendy na 1 akcję wyniosła 3,21 zł. Wypłata dywidendy nastąpiła 27 lipca 2011 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

23. Zysk na akcję

Podstawowy i rozwodniony	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	109 306	37 995	76 536	22 163
Średnia w ażona liczba akcji zw ykłych (w tys.)	41 972	41 972	41 972	41 972
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję, w złotych	2,60	0,91	1,82	0,53

24. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co sprawozdawczość wewnętrzna dostarczana Zarządowi jednostki dominującej (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne Grupy zostały określone na podstawie rodzaju produktów i usług, z tytułu których segment sprawozdawczy osiąga swoje przychody.

W ciągu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. oraz dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. Grupa prowadziła działalność w ramach trzech głównych segmentów operacyjnych:

- obsługa obrotu (opłaty transakcyjne uzależnione od obrotów giełdowych, opłaty za dostęp do systemów giełdowych, opłaty za serwisowanie aplikacji brokerskiej);
- obsługa emitentów (opłaty roczne za notowanie papierów wartościowych oraz opłaty jednorazowe np. za dopuszczenie lub wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego);
- sprzedaż informacji giełdowych.

Obecnie Grupa nie analizuje kosztów w podziale na poszczególne segmenty operacyjne. Zamierza jednak wprowadzić rachunek kosztów działań, który umożliwi alokowanie kosztów do poszczególnych segmentów. Ponadto Grupa nie przypisuje aktywów oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów.

Na pozostałe przychody Grupy składają się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług szkoleniowych i wynajmu pomieszczeń. Żaden z tych pozostałych obszarów działalności nie stanowi segmentu podlegającego obowiązkowi sprawozdawczemu. Zarząd jednostki dominującej nie analizuje informacji dotyczących spółek zależnych i stowarzyszonych.

W ciągu dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. oraz dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. nie nastąpiła sprzedaż pomiędzy segmentami.

Segmenty operacyjne Grupy koncentrują swoją działalność na terenie Polski.

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższe tabele przedstawiają uzgodnienie danych analizowanych przez Zarząd jednostki dominującej z danymi prezentowanymi w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przychody segmentów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

	GPW *	Spółki zależne	Wyłączenia	Razem **
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	196 086	12 951	(1 147)	207 890
Segmenty				
Obsługa obrotu	149 053	9 871	-	158 924
Obsługa emitentów	17 333	491	-	17 824
Sprzedaż informacji	27 068	57	(18)	27 107
Pozostałe	2 632	2 532	(1 129)	4 035
Koszty działalności operacyjnej	91 413	8 485	(1 131)	98 767
Zysk ze sprzedaży	104 673	4 466	(16)	109 123
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(2 563)	(10)	-	(2 573)
Zysk z działalności operacyjnej	102 110	4 456	(16)	106 550
Zysk z działalności finansowej	19 722	532	(7 874)	12 380
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	13 472	13 472
Zysk Brutto	121 832	4 988	5 582	132 402

*Dane analizowane przez Zarząd GPW

** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanych Sprawozdaniach z Całkowitych Dochodów

Przychody segmentów za trzy miesiące zakończone 30 września 2011 r. przedstawiają się następująco:

	GPW *	Spółki zależne	Wyłączenia	Razem **
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	66 032	4 678	(289)	70 421
Segmenty				
Obsługa obrotu	50 046	3 449	-	53 495
Obsługa emitentów	5 869	181	-	6 050
Sprzedaż informacji	9 546	16	(18)	9 544
Pozostałe	571	1 032	(271)	1 332
Koszty działalności operacyjnej	31 073	2 806	(273)	33 606
Zysk ze sprzedaży	34 959	1 872	(16)	36 815
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(2 595)	(4)	-	(2 599)
Zysk z działalności operacyjnej	32 364	1 868	(16)	34 216
Zysk z działalności finansowej	7 593	210	-	7 803
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	3 614	3 614
Zysk Brutto	39 957	2 078	3 598	45 633

*Dane analizowane przez Zarząd GPW

** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanych Sprawozdaniach z Całkowitych Dochodów

GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przychody segmentów za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	GPW *	Spółki zależne	Wyłączenia	Razem**
Przychody ze sprzedaży (transakcje zew	158 730	7 229	(511)	165 448
Segmenty Obsługa obrotu	118 727	6 206	-	124 933
Obsługa emitentów	14 589	128	-	14 717
Sprzedaż informacji	23 929	34	(15)	23 948
Pozostałe	1 485	861	(496)	1 850
Koszty działalności operacyjnej	83 842	6 230	(579)	89 493
Zysk ze sprzedaży	74 888	999	68	75 955
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(1 124)	43	-	(1 081)
Zysk z działalności operacyjnej	73 764	1 042	68	74 874
Zysk z działalności finansowej	7 051	330	(229)	7 152
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	11 280	11 280
Zysk Brutto	80 815	1 372	11 119	93 306

*Dane analizowane przez Zarząd GPW

** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanych Sprawozdaniach z Całkowitych Dochodów

Przychody segmentów za trzy miesiące zakończone 30 września 2010 r. przedstawiają się następująco:

	GPW *	Spółki zależne	Wyłączenia	Razem**
Przychody ze sprzedaży (transakcje zew	51 535	2 664	(228)	53 971
Segmenty Obsługa obrotu	38 458	2 229	-	40 687
Obsługa emitentów	4 528	63	-	4 591
Sprzedaż informacji	7 968	1	(1)	7 968
Pozostałe	581	371	(227)	725
Koszty działalności operacyjnej	28 737	2 162	(302)	30 597
Zysk ze sprzedaży	22 798	502	74	23 374
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(1 307)	8	-	(1 299)
Zysk z działalności operacyjnej	21 491	510	74	22 075
Zysk z działalności finansowej	940	103	(157)	886
Udział w zyskach spółek stowarzyszonych	-	-	4 434	4 434
Zysk Brutto	22 431	613	4 351	27 395

*Dane analizowane przez Zarząd GPW

** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanych Sprawozdaniach z Całkowitych Dochodów

GRUPA KAPITAŁOWA GIELDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przychody według struktury geograficznej kształtują się następująco:

	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011	Udział w %	Trzy miesiące zakończone 30.09.2011	Udział w %	Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010	Udział w %	Trzy miesiące zakończone 30.09.2010	Udział w %
Przychody krajowe	161 779	77,82%	54 662	77,62%	135 672	82,00%	44 860	83,12%
Przychody zagraniczne	46 111	22,18%	15 759	22,38%	29 776	18,00%	9 111	16,88%
Razem	207 890	100,00%	70 421	100,00%	165 448	100,00%	53 971	100,00%

GRUPA KAPITAŁOWA GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES DZIEWIĘCIU MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2011 ROKU
(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższe tabele przedstawiają uzgodnienie łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań analizowanych przez Zarząd jednostki dominującej do łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań prezentowanych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i zobowiązania są ujmowane w aktywach i zobowiązaniach Grupy na dzień 30 września 2011 r. w następujący sposób:

30.09.2011	GPW	Spółki zależne	Spółki stowarzyszone*	Wylączenia**	Razem***
Aktywa razem	390 765	22 013	133 636	(14 368)	532 046
Zobowiązania razem	29 316	3 599	-	(157)	32 758

* Różnica pomiędzy wyceną jednostek stowarzyszonych według metody praw własności, a ich wyceną w cenie nabycia pomniejszoną o odpisy aktualizujące tytułu utraty wartości analizowaną przez Zarząd

**Inne wylączenia zawierają m.in. wylączenia konsolidacyjne takie jak: (1) wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz w tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej (2) dywidenda zadeklarowana przez KDPW S.A. (spółkę stowarzyszoną) (3) udziały niekontrolujące w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, (4) udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oraz (5) międzygrupowe rozliczenia, transakcje, przychody oraz koszty

*** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej

Aktywa i zobowiązania na dzień 30 września 2010 r. przedstawiają się w sposób następujący:

30.09.2010	GPW	Spółki zależne	Spółki stowarzyszone*	Wylączenia**	Razem***
Aktywa razem	352 525	14 298	174 533	(7 303)	534 053
Zobowiązania razem	25 623	1 974	-	(947)	26 650

* Różnica pomiędzy wyceną jednostek stowarzyszonych według metody praw własności, a ich wyceną w cenie nabycia pomniejszoną o odpisy aktualizujące tytułu utraty wartości analizowaną przez Zarząd

**Inne wylączenia zawierają m.in. wylączenia konsolidacyjne takie jak: (1) wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz w tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej (2) dywidenda zadeklarowana przez KDPW S.A. (spółkę stowarzyszoną) (3) udziały niekontrolujące w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy, (4) udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oraz (5) międzygrupowe rozliczenia, transakcje, przychody oraz koszty

*** Zgodnie z prezentacją w Skonsolidowanym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej

25. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu 30 września 2011 r., tj. po dniu bilansowym nie nastąpiły istotne zdarzenia, które mogłyby mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2011 r.

