

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

SPIS TREŚCI
DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej	1
Jednostkowe Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów	2
Jednostkowe Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych	3
Jednostkowe Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym	4
1. Informacje ogólne	5
1.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki	5
1.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	5
2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	5
2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	5
2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych	10
2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów	11
2.4. Rzeczowe aktywa trwałe	11
2.5. Wartości niematerialne	12
2.6. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	13
2.7. Aktywa finansowe	14
2.7.1. Utrata wartości aktywów finansowych	16
2.7.2. Należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	16
2.7.3. Należności handlowe	17
2.8. Pozostałe należności	17
2.9. Zobowiązania handlowe	17
2.10. Zapasy	18
2.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych – ujmowane w sprawozdaniach z przepływów pieniężnych	18
2.12. Kapitał własny	18
2.13. Podatek dochodowy	18
2.14. Świadczenia pracownicze	19
2.15. Rezerwy	20
2.16. Ujmowanie przychodów	20
2.17. Leasing	21
2.18. Zobowiązania finansowe	22
2.19. Zobowiązania warunkowe	22
2.20. Zmiana prezentacji	22
3. Zarządzanie ryzykiem finansowym	23
3.1. Czynniki ryzyka finansowego	23
3.2. Ryzyko rynkowe	24
3.3. Ryzyko kredytowe	26
3.4. Ryzyko utraty płynności	27
3.5. Zarządzanie kapitałem	30
4. Ważne oszacowania i osady księgowe	30
5. Rzeczowe aktywa trwałe	31
6. Wartości niematerialne	32
7. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	34
8. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych	36
9. Odroczony podatek dochodowy	38
10. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu wymagalności	40

11. Ryzyko stopy procentowej	43
12. Należności handlowe oraz pozostałe należności	45
13. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	48
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48
15. Kapitał własny	49
16. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	52
17. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (świadczeń emerytalnych oraz nagród jubileuszowych)	53
18. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	54
19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	55
20. Przychody ze sprzedaży	55
21. Koszty działalności operacyjnej	55
22. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe	57
23. Pozostałe koszty	57
24. Podatek dochodowy	58
25. Pozycje warunkowe	58
26. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania inwestycyjne	58
27. Transakcje z jednostkami powiązanymi	59
28. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego	62
29. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	62
30. Pochodne instrumenty finansowe	63
31. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	63
32. Dywidenda	63
33. Zysk na akcję	64
34. Informacje dotyczące segmentów działalności	64
35. Zdarzenia po dacie bilansowej	66

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa trwałe		229 253	220 157
Rzeczowe aktywa trwałe	5	127 585	118 543
Wartości niematerialne	6	35 285	34 810
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7	11 652	11 652
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	36 915	36 415
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	2 829	3 729
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	11 795	11 829
Rozliczenia międzyokresowe	13	3 192	3 179
Aktywa obrotowe		358 000	206 513
Zapasy		260	438
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	575
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12	27 578	80 071
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10	56 647	30 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	273 515	94 642
AKTYWA RAZEM		587 253	426 670

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał własny		382 670	396 444
Kapitał podstawowy	15	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	15	(236)	(245)
Niepodzielony wynik finansowy	15	319 041	332 824
Zobowiązania długoterminowe		174 406	3 626
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	4 180	2 266
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	16	170 226	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	1 360
Zobowiązania krótkoterminowe		30 177	26 600
Zobowiązania handlowe	16	10 155	5 885
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		3 791	-
Pozostałe zobowiązania	16	3 867	10 983
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17	12 364	9 532
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	18	-	200
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM		587 253	426 670

Noty przedstawione na stronach od 5 do 66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	20	252 524	216 467
Koszty działalności operacyjnej	21	123 553	124 473
Pozostałe przychody	22	326	1 968
Pozostałe koszty	23	1 585	1 987
Zysk z działalności operacyjnej		127 712	91 975
Przychody finansowe	22	21 461	64 152
Koszty finansowe		402	876
Zysk przed opodatkowaniem		148 771	155 251
Podatek dochodowy	24	27 623	20 210
Zysk netto roku obrotowego		121 148	135 041
Pozostałe całkowite dochody:			
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostki		9	(1 189)
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		9	(1 189)
Całkowite dochody razem		121 157	133 852
Podstawowy/ rozwodniony zysk na akcję (w złotych)	33	2,89	3,22

Noty przedstawione na stronach od 5 do 66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
A Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej:		125 193	87 529
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	31	147 571	107 083
Podatek dochodowy zapłacony		(22 378)	(19 554)
B Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej:		18 829	129 713
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	5	(20 160)	(7 599)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		178	131
Nabycie wartości niematerialnych	6	(4 379)	(26 074)
Objęcie akcji jednostki zależnej		(500)	(2 000)
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		30 000	158 614
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(54 201)	-
Odsetki otrzymane		5 634	6 195
Dywidendy otrzymane		62 257	486
Pozostałe		-	(40)
C Przepływy pieniężne z działalności finansowej:		35 031	(596 841)
Wypłata dywidendy		(134 969)	(596 841)
Wpływy z tytułu emisji obligacji		170 000	
D (Zmniejszenie) / zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		179 053	(379 599)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		94 462	474 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	273 515	94 642

Noty przedstawione na stronach od 5 do 66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Przypadające na akcjonariuszy jednostki				Razem kapitał własny
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały	Niepodzie- lony wynik finansowy	Razem	
Stan na dzień 31 grudnia 2009 r.	63 865	944	288 442	353 251	353 251
Dywidendy	-	-	(90 659)	(90 659)	(90 659)
Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.	-	-	135 041	135 041	135 041
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	(1 189)	-	(1 189)	(1 189)
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.	-	(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
Dywidendy i ZFŚS	-	-	(134 931)	(134 931)	(134 931)
Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	-	-	121 148	121 148	121 148
Aktualizacja wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	9	-	9	9
Suma całkowitych dochodów ujętych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.	-	9	121 148	121 157	121 157
Stan na 31 grudnia 2011 r.	63 865	(236)	319 041	382 670	382 670

Noty przedstawione na stronach od 5 do 66 stanowią integralną część niniejszego sprawozdania finansowego.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2. Informacje ogólne

35.1. Nadanie osobowości prawnej i zakres działalności jednostki

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 instrumentami finansowymi.

35.2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd GPW w dniu 9 marca 2012 r.

3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez GPW w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd GPW nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Giełdę.

2.1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

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

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga ujęcia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu jednostki stosowania własnego osądu przy stosowaniu przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Zagadnienia, w odniesieniu, do których wymagana jest większa doza osądu, zagadnienia bardziej złożone lub takie, przy których założenia i szacunki są znaczące z punktu widzenia sprawozdania finansowego, ujawnione są w Nocie 4.

(a) *Nowe standardy i zmiany do opublikowanych standardów i interpretacji wchodzące w życie w 2011 r.*

Pewne standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów są obligatoryjne dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później, ale tylko w przypadkach, w których Spółka nie zastosowała ich przed tą datą.

Poniżej wymagania opublikowanych standardów i interpretacji obowiązujące od 2011 r.:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnienia” – przeniesienia aktywów finansowych. Zmiana polega na ujawnieniu informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdania finansowego zrozumienie

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi oraz ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Powyższe zmiany nie mają istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 „Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy”. Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF. Standard nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

- (b) *Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę lub nie odnoszą się do aktualnej działalności Spółki*

Opublikowane zostały następujące nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2009)” - nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej. Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są dwa warunki aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty Finansowe (2010)” - zmieniają wskazówki zawarte w MSR 39 „Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena” na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych. Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe i MSSF Instrumenty finansowe: ujawnienia” - zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009) oraz MSSF 9 (2010). Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji, kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie ze wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) jednostkowe sprawozdanie finansowe” - MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako JSP są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 11 „Wspólne porozumienia” - MSSF 11 Wspólne porozumienia wypiera i zastępuje MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano modele ujmowania wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością oraz wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia. MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielenie jest nieefektywne

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z MSR 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

MSSF 12 „Ujawnienia inwestycji w inne jednostki” - MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej” - MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” - Zmiany wymagają, aby jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów oraz zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSR 12 „Podatki – Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów ” - zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że wartość bilansowa tych aktywów będzie zrealizowana wyłącznie poprzez sprzedaż. Zamiany zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSR 19 (2011) „Świadczenia pracownicze” - zmiany wymagają aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych, oraz wyeliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” - dokonano ograniczonych zmian; jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie oraz zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Do momentu pierwszego zastosowania powyższego standardu Spółka nie jest w stanie przeprowadzić analizy wpływu tego standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych - zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych; Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

Spółka nie przewiduje, aby powyższe zmiany miały istotny wpływ na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej” - interpretacja zawiera wymagania dotyczące rozpoznawania kosztów usuwania nadkładu poniesionych w fazie produkcji, oraz wyceny składnika aktywów dotyczącego usuwania nadkładu przy początkowym ujęciu oraz po początkowym ujęciu. W zakresie, w jakim korzyści z usuwania nadkładu w fazie produkcji są realizowane w formie wyprodukowanych zapasów, koszty usuwania nadkładu są ujmowane zgodnie z MSR 2 Zapasy. Koszty usuwania nadkładu poniesione w fazie produkcji, które powodują lepszy dostęp do wydobywanego w przyszłości złoża, są ujmowane, jako składnik aktywów trwałych, tylko jeśli wszystkie wymienione kryteria zostaną spełnione: jest prawdopodobne, że przyszłe korzyści wpłyną do jednostki; jednostka jest w stanie zidentyfikować składnik złoża, do którego dostęp ulegnie poprawie; koszty dotyczące usuwania nadkładu związane z tym składnikiem mogą być wiarygodnie oszacowane. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu ujmuje się, jako zwiększenie istniejącego składnika aktywów. Składnik aktywów dotyczący usuwania nadkładu wycenia się według kosztów wytworzenia przy początkowym ujęciu, a następnie albo według kosztów wytworzenia, albo w wartości przeszacowanej, po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, według zasad stosowanych dla istniejącego składnika aktywów, którego jest częścią. Interpretacja wymaga również, aby w sytuacji, gdy koszty związane ze składnikiem aktywów dotyczącym usuwania nadkładu i wyprodukowanymi zapasami nie są możliwe do wyodrębnienia, jednostka dokonała podziału kosztów związanych z usuwaniem nadkładu w fazie produkcji pomiędzy składnik aktywów i zapasy na podstawie „odpowiedniego” pomiaru produkcji.

Powyższa interpretacja nie odnosi się do aktualnej działalności Spółki.

2.2. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

(a) *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym GPW wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Walutą funkcjonalną Giełdy jest złoty polski. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych polskich (PLN).

(b) *Transakcje i salda*

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia,
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.3. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Segmenty operacyjne stanowią komponenty jednostki, w stosunku, do których istnieją oddzielne informacje finansowe, służące głównym organom odpowiedzialnym do podejmowania decyzji biznesowych, w tym oceny działalności oraz alokacji zasobów.

Zgodnie z wymogiem „podejścia zarządczego” informacje o segmentach operacyjnych są przedstawiane na tej samej podstawie, co zastosowana do celów sprawozdawczości wewnętrznej dostarczanej Zarządowi GPW (główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych), którego zadaniem jest alokacja zasobów do segmentów działalności i przeprowadzanie oceny ich wyników.

Segmenty operacyjne zostały wyodrębnione z punktu widzenia określonych grup świadczonych usług, mających jednolity charakter.

2.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie świadczenia usług lub też w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są m.in.:

- nieruchomości, tj. grunty własne, budynki, budowle,
- urządzenia techniczne, maszyny, środki transportu i inne ruchome środki trwałe,
- ulepszenia w obcych środkach trwałych, oraz
- środki trwałe w budowie.

Rzeczowe aktywa trwałe użytkowane w procesie świadczenia usług, jak również dla celów administracyjnych, wykazywane są według kosztu historycznego pomniejszonego o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Nie dokonuje się odpisów amortyzacyjnych od gruntów oraz środków trwałych w budowie.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu powiększona o cło, niepodlegające odliczeniu podatki, pomniejszona o opusty rabaty handlowe. Wartość ta zwiększana jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów świadczenia usług i dla celów administracyjnych prezentowane są w bilansie według kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy są dostępne do wykorzystania w normalnym toku działalności operacyjnej.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków z uwzględnieniem wartości

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

rezydualnej, używając metody liniowej. GPW zakłada poniższe okresy użytkowania poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki *	10-40 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Środki transportu	5 lat
Sprzęt komputerowy	3-10 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat
System giełdowy WARSET**	do 31 grudnia 2012 r.

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

** Środki trwałe związane z systemem giełdowym WARSET: według stawek indywidualnych uwzględniających okres użyteczności do 31 grudnia 2012 r.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się, gdy środek trwały zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. W celu wydzielenia komponentów bierze się pod uwagę środki trwałe o istotnej wartości początkowej brutto.

Metoda amortyzacji, stawka amortyzacyjna oraz wartość końcowa podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej. Test na utratę wartości przeprowadza się i ujmują ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.6 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.5. Wartości niematerialne

(a) *Wartość firmy*

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Spółki w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki lub jej zorganizowanej części – na dzień przejęcia. Wartość firmy z przejęcia jednostek ujmują się w ramach wartości niematerialnych i prawnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracalne. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy, dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

(b) Inne wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej.

W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe – autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Szacowany okres użytkowania dla wartości niematerialnych wynosi od 1 roku do 5 lat. W szczególności dla wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET, dla których okres użyteczności ekonomicznej ustalono do 31 grudnia 2012 r.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest zdalny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się, gdy składnik wartości niematerialnych zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmują się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”.

Wartości niematerialne testuje się na utratę wartości i rozpoznaje się ją zgodnie z zasadami określonymi w Nocie 2.6 „Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych”.

Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmują w rachunku zysków i strat.

2.6. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

Wartości niematerialne jeszcze nie zdalne do użytkowania nie podlegają amortyzacji, lecz są corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości, testowane pod kątem możliwej utraty wartości. Aktywa podlegające amortyzacji testuje się na utratę wartości, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość jej wystąpienia.

Na każdy dzień bilansowy Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), do której należy dany składnik aktywów.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych, które będą generowane przez dane aktywo (lub grupę aktywów stanowiących ośrodek generowania środków pieniężnych), zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

2.7. Aktywa finansowe

GPW zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd GPW określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

(a) *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

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

Pożyczki i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych. Pożyczki i należności są ujmowane w bilansie jako „należności handlowe oraz pozostałe należności” oraz „środki pieniężne i ich ekwiwalenty.”

(b) *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe nie stanowiące instrumentów pochodnych oraz nie podlegające klasyfikacji do pozostałych kategorii aktywów finansowych. W szczególności są to dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz akcje i udziały w podmiotach, gdzie GPW nie sprawuje kontroli ani nie wywiera znaczącego wpływu. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd Giełdy nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się również środki powierzone w zarządzanie firmom zewnętrznym. Zarządzanie na zlecenie jest formą inwestowania aktywów w wybrane instrumenty rynku kapitałowego, w imieniu klienta i na jego rachunek. GPW dokonuje inwestycji we własnym zakresie wyłącznie w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, tj. obligacje Skarbu Państwa i bony skarbowe oraz instrumenty rynku pieniężnego (np. lokaty bankowe).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(c) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niestanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które GPW zamierza i jest w stanie utrzymać do terminu wymagalności.

GPW nie kwalifikuje obecnie żadnych aktywów finansowych jako utrzymywanych do terminu wymagalności, ze względu na fakt, iż w 2010 roku GPW sprzedała więcej niż nieznaczącą kwotę inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności.

(d) Ujmowanie i wycena

Standaryzowane transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym GPW zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Wprowadza się je do ksiąg w cenie nabycia równej wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności oraz aktywa utrzymywane do terminu wymagalności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a GPW dokonała zasadniczo przeniesienia całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych na aktywnym rynku wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Giełda ustala wartość godziwą stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie niedawno przeprowadzonych na normalnych zasadach rynkowych transakcji, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w jak największym stopniu wykorzystując informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polegając na informacjach pochodzących od jednostki.

Wartość godziwą ustala się na podstawie notowań:

- dla obligacji – notowania giełdowe,
- dla bonów skarbowych – notowania kursu zamknięcia z danego dnia dostępne w serwisie Reuters.

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

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

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub utraty przez nie wartości, łączne dotychczasowe straty lub zyski ujęte w pozostałych dochodach całkowitych wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży naliczone z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ujmują się w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmują się w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w momencie nabycia przez GPW prawa do otrzymania płatności.

Odsetki od aktywów finansowych zaliczonych do kategorii pożyczek i należności oraz utrzymywanych do terminu wymagalności naliczane są metodą efektywnej stopy procentowej i ujmowane w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych.

2.7.1. Utrata wartości aktywów finansowych

Giełda dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciła na wartości. W odniesieniu do instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, ustalając czy nastąpiła utrata wartości papierów wartościowych, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu, kondycję finansową i możliwości rozwoju emitenta, a także wpływ ogólnej sytuacji gospodarczej i politycznej na perspektywy rozwoju kraju emitenta. Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z pozostałych dochodów całkowitych i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

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

W przypadku ustania przesłanek utraty wartości następuje odwrócenie odpisów aktualizujących:

- przez rachunek zysków i strat – w przypadku aktywów finansowych klasyfikowanych jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, oraz aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi;
- poprzez pozostałe kapitały – w przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi.

Zasady rachunkowości w zakresie utraty wartości należności handlowych opisano w Nocie 2.7.3.

2.7.2. Należności z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu

Zakupione papiery wartościowe z przyrzeczeniem odkupu (transakcje z przyrzeczeniem odkupu) traktuje się jako należności, których zabezpieczeniem są nabyte i otrzymane papiery wartościowe. Różnicę pomiędzy ceną sprzedaży a odkupu traktuje się jako odsetki i nalicza się metodą zamortyzowanego kosztu przez okres obowiązywania umowy.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.7.3. Należności handlowe

Należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo według wartości godziwej, a następnie wycenia według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartość należności handlowej tworzy się gdy istnieją obiektywne dowody na to, że GPW nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub wystąpi o postępowanie układowe, opóźnienia w spłatach (powyżej 180 dni) są przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Należności nieściągalne oraz odpisy aktualizujące należności wątpliwe są odpisywane w rachunek zysków i strat.

W przypadku należności krótkoterminowych, z uwagi na szybki termin ich realizacji, za wartość godziwą uznaje się wartość księgową tych pozycji.

Należności podlegają spisaniu z bilansu kiedy ich nieściągalność została udokumentowana:

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

2.8. Pozostałe należności

W pozycji pozostałe należności prezentowane są głównie rozliczenia międzyokresowe oraz kwoty zapłacone tytułem nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli wydatki poniesione dotyczą produktów lub usług, które będą wykorzystywane w przyszłych okresach. Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

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

Czynne rozliczenia międzyokresowe ujmuje się w rachunku zysków i strat stosownie do okresu trwania związanej z nimi umowy.

2.9. Zobowiązania handlowe

Zobowiązania handlowe stanowią zobowiązania do zapłaty za towary i usługi nabyte w toku zwykłej działalności gospodarczej przedsiębiorstwa od dostawców. Zobowiązania handlowe klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe, jeżeli termin zapłaty przypada w ciągu jednego roku (lub w zwykłym cyklu

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

działalności gospodarczej przedsiębiorstwa, jeżeli jest dłuższy). W przeciwnym wypadku, zobowiązania wykazuje się jako długoterminowe.

Zobowiązania handlowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

2.10. Zapasy

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

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

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

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

2.12. Kapitał własny

Kapitał własny Giełdy stanowią:

- kapitał podstawowy (akcyjny), wykazany w wartości nominalnej, z uwzględnieniem przeszacowania z tytułu hiperinflacji,
- pozostałe kapitały, obejmujące kapitał z aktualizacji wyceny,
- Niepodzielony wynik finansowy, obejmujący:
 - niepodzielony zysk z lat ubiegłych (obejmujący powstały z zysków lat ubiegłych kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe),
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”, składniki kapitału własnego (za wyjątkiem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) zostały przekształcone przy zastosowaniu ogólnego indeksu cen, począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione lub powstały w inny sposób za okres, w którym gospodarka, w której GPW prowadzi działalność, była gospodarką hiperinflacyjną, tj. do dnia 31 grudnia 1996 r. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału własnego wskaźnikami inflacji został ujęty drugostronnie w zyskach zatrzymanych i zaprezentowany w Nocie 15.

2.13. Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

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

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie różnic przejściowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

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

Kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dokonuje się, gdy GPW posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł do przeprowadzenia kompensat należności i zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz gdy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową na tego samego podatnika.

2.14. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy GPW mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych oraz wynagrodzenia za urlop. Odprawy emerytalne stanowią jednorazowe świadczenie, stanowiące wielokrotność miesięcznego wynagrodzenia (od 100% do 500%, w zależności od stażu pracy oraz liczby miesięcy pozostających do osiągnięcia wieku emerytalnego).

Koszty obowiązkowych świadczeń emerytalnych rozpoznawane są w rachunku zysków i strat w okresie którego dotyczą.

GPW tworzy rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych oraz nagród jubileuszowych w oparciu o oszacowania tego typu zobowiązań, na podstawie modelu aktuarialnego. Wszystkie rezerwy tworzone są w ciężar rachunku zysków i strat.

Giełda tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych, po uwzględnieniu wszystkich pozostających do wykorzystania zaległych dni urlopów oraz z tytułu odszkodowań i odpraw pieniężnych wypłacanych pracownikom, z którymi zostaje rozwiązany stosunek pracy z przyczyn nie dotyczących pracowników, a także z tytułu kosztów świadczeń pracowniczych przypadających na bieżący okres, których zapłata będzie zrealizowana w przyszłych okresach, w tym nagród.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe tworzone są w oparciu o założenia opisane szczegółowo w Nocie 17.

Ponadto w jednostce istnieje motywacyjny system wynagrodzeń, według którego pracownicy mają prawo do nagrody rocznej obejmującej element podstawowy uzależniony od zysku netto oraz element uznaniowy uzależniony od indywidualnej oceny pracownika. Spółka tworzy rezerwy na nagrody w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwy szacowane są według najlepszej wiedzy Zarządu GPW w zakresie możliwych do wypłacenia nagród, ustalanych indywidualnie dla każdego pracownika, na podstawie założeń motywacyjnego systemu wynagrodzeń.

Spółka odprowadza składki z tytułu Pracowniczego Programu Emerytalnego, do którego pracownicy należą dobrowolnie na podstawie umowy. Z chwilą uiszczenia składek GPW nie ma dalszych obowiązków w zakresie dokonywania płatności na rzecz Pracowniczego Programu Emerytalnego. Składki te ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych, gdy przypadają do zapłaty. Wypłacone świadczenia emerytalne ujmuje się jako koszt okresu którego dotyczą.

2.15. Rezerwy

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

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

- skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych,
- przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, oraz
- koszty restrukturyzacji.

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

2.16. Ujmowanie przychodów

(a) Przychody ze sprzedaży

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

Na przychody ze sprzedaży składają się następujące grupy:

- Przychody z obsługi obrotu

Transakcje obejmują przychody od członków giełdy pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy, Regulaminu alternatywnego systemu obrotu oraz Regulaminu obrotu towarami giełdowymi

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

organizowanego przez GPW. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty od obrotu. Opłaty transakcyjne uzależnione są od wartości transakcji i liczby zrealizowanych zleceń oraz wolumenu obrotu, jak również od rodzaju instrumentu będącego przedmiotem tego obrotu. Oprócz prowizji od obrotu pobierane są opłaty ryczałtowe za możliwość dokonywania transakcji oraz za dostęp do systemu informatycznego Giełdy.

▪ **Przychody od emitentów**

Obsługa emitentów obejmuje przychody od emitentów pobierane na podstawie Regulaminu Giełdy oraz Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Główną pozycją przychodów w tej grupie są opłaty za notowanie papierów wartościowych. Roczna opłata za notowanie uzależniona jest od wartości rynkowej papierów wartościowych będących w obrocie, wyemitowanych przez poszczególne spółki. Ponadto od emitentów pobierane są opłaty ryczałtowe za dopuszczenie oraz za wprowadzenie papierów wartościowych na rynek giełdowy oraz za złożenie odpowiednich wniosków dotyczących tego wprowadzenia i dopuszczenia.

▪ **Przychody ze sprzedaży informacji**

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

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

▪ **Pozostałe przychody**

Pozostałe przychody obejmują wszelkie inne usługi świadczone przez GPW takie, jak: usługi reklamowe (sponsoring), usługi szkoleniowe związane z edukacyjnym programem dla młodzieży pod nazwą „Szkoła Giełdowa” oraz z innymi szkoleniami z zakresu rynku giełdowego prowadzonymi w ramach pojawiających się potrzeb, najem pomieszczeń biurowych.

(b) Przychody finansowe

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

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

2.17. Leasing

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

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GPW jako leasingobiorca – leasing operacyjny

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Leasing gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W szczególności, do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa.

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

GPW jako leasingobiorca – leasing finansowy

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach trwałych od dnia rozpoczęcia leasingu, według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu oraz wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Każdą opłatę leasingową dzieli się na kwotę pomniejszającą saldo zobowiązania i kwotę kosztów finansowych w taki sposób, aby utrzymać stałą stopę w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Odnosne obowiązki czynszowe, pomniejszone o koszty finansowe, ujmuje się w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. Element odsetkowy kosztów finansowych rozlicza się w kosztach w rachunku zysków i strat przez okres leasingu w taki sposób, aby uzyskać za każdy okres stałą okresową stopę procentową w stosunku do nieuregulowanej części zobowiązania. Rzeczowe aktywa trwałe nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów lub okres leasingu – w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

2.18. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe na dzień bilansowy wyceniane są według metody zamortyzowanego kosztu, czyli cenie nabycia, po jakiej składnik zobowiązań finansowych został po raz pierwszy wprowadzony do ksiąg, pomniejszonej o spłaty wartości nominalnej, odpowiednio skorygowanej o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową składnika i jego wartością w terminie wymagalności, a w przypadku instrumentów o zmiennej stopie procentowej - w stosunku do określonego umownie następnego terminu poziomu odniesienia (dnia ustalenia stopy procentowej) wyliczonej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa stanowi wewnętrzną stopę zwrotu (IRR – internal rate of return) zobowiązania, przy której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanej z instrumentem finansowym przyszłych przepływów pieniężnych.

2.19. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej liczby niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki,
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

2.20. Zmiana prezentacji

W niniejszych sprawozdaniach finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r. GPW dokonała zmiany prezentacji

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

wynagrodzeń i świadczeń wypłaconych lub należnych osobom z kluczowego personelu kierowniczego GPW (Zarząd GPW). Zmiana polega na zaprezentowaniu w 2011 r. wynagrodzeń bez rezerw na niewykorzystane urlopy oraz bez obowiązkowych narzutów na wynagrodzenia.

Poniższa tabela przedstawia dane na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z przyjętym w 2011 r. sposobem prezentacji oraz według zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

	Rok zakończony 31.12.2010 *	Rok zakończony 31.12.2010 **
Wynagrodzenia	1 244	1 243
Premia - zobowiązania długoterminowe	-	-
Pozostałe świadczenia	318	566
Niewykorzystane urlopy	-	506
Razem	1 562	2 315

(*) dane za 2010 r. zgodnie z przyjętym w 2011 r. sposobem prezentacji.

(**) według zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

Ponadto w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2011 r. dokonano zmiany prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpisów aktualizujących wartość należności handlowych oraz odwróconych odpisów aktualizujących należności. Zmiana polega na zaprezentowaniu powyższych odpisów w wartości netto w pozycji pozostałe przychody i pozostałe koszty.

Poniższa tabela przedstawia dane na dzień 31 grudnia 2010 r. zgodnie z przyjętym w 2011 r. sposobem prezentacji oraz według zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

	Rok zakończony 31.12.2010 *	Rok zakończony 31.12.2010 **
Pozostałe przychody z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego należności	-	489
Odpis aktualizujący należności	(1 300)	(1 789)
Razem	(1 300)	(1 300)

(*) dane za 2010 r. zgodnie z przyjętym w 2011 r. sposobem prezentacji.

(**) według zaudytowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r.

4. Zarządzanie ryzykiem finansowym

3.1. Czynniki ryzyka finansowego

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

GIĘŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.2. Ryzyko rynkowe

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

Gięlda narażona jest na ryzyko stopy procentowej w stopniu umiarkowanym. GPW 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.

GPW 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 Gięlda uzyskuje oprocentowanie wyższe od lokat bankowych i wzrost przepływów pieniężnych, a jednocześnie obniżenie wyceny wartości godziwej obligacji.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, spadek/wzrost stóp o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby w 2011 r. spadkiem/wzrostem wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 312 tys. zł, oraz wzrostem/spadkiem kapitału z aktualizacji wyceny o 326 tys. zł. Odpowiednio oczekiwany w 2010 r. spadek/wzrost stóp procentowych o 0,50 punktu procentowego (przy założeniu braku zmian pozostałych czynników) skutkowałby spadkiem/wzrostem wyniku finansowego netto i przepływów pieniężnych o 317 tys. zł oraz wzrostem/spadkiem kapitału z aktualizacji wyceny o 269 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat narażenia Gięldy na ryzyko stopy procentowej zaprezentowano w Nocie 11.

(b) Ryzyko zmiany kursu walut

GPW nie prowadzi znaczącej działalności międzynarodowej i jest narażona na umiarkowane ryzyko zmiany kursów walut.

Na podstawie przeprowadzonej analizy wrażliwości na zmiany średnich kursów walut, spadek/wzrost średniego kursu EUR na dzień 31 grudnia 2011 r. o 10% (tj. o 0,44 zł) przy założeniu braku zmian pozostałych czynników, spowodowałby spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2011 r. o 5 625 tys. zł. Analiza przeprowadzona na dzień 31 grudnia 2010 r. przy założeniu spadku/wzrostu średniego kursu EUR o 10% (tj. o 0,40 zł) wykazuje spadek/wzrost wyniku finansowego netto za 2010 r. o 4 424 tys. zł.

Szacunkową zmienność kursu EUR określono na podstawie zmienności kursu średniego NBP z trzech ostatnich lat, rozumianej jako odchylenie standardowe kursów dziennych publikowanych przez NBP na przestrzeni 3 ostatnich lat (zaokrąglone w górę do najbliższego procentu).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Walutową pozycję Giełdy przedstawiają poniższe tabele:

31.12.2011					
	PLN	EUR	USD	Inne	Razem
Aktywa					
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży	67 178	-	-	-	67 178
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208 569	64 946	-	-	273 515
Należności handlowe	16 491	4 101	-	11	20 603
Aktywa finansowe razem	292 238	69 047	-	11	361 296
Zobowiązania					
Zobowiązania handlowe	10 045	(713)	786	37	10 155
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	170 226	-	-	-	170 226
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	122	-	-	-	122
Zobowiązania finansowe razem	180 393	(713)	786	37	180 503
Bilansowa pozycja netto	111 845	69 760	(786)	(26)	180 793

31.12.2010					
	PLN	EUR	USD	Inne	Razem
Aktywa					
Obligacje skarbowe dostępne do sprzedaży	41 313	-	-	-	41 313
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	63 950	30 692	-	-	94 642
Należności handlowe	15 887	7 387	-	-	23 274
Aktywa finansowe razem	121 150	38 079	-	-	159 229
Zobowiązania					
Zobowiązania handlowe	5 947	(645)	116	75	5 493
Zobowiązania finansowe razem	5 947	(645)	116	75	5 493
Bilansowa pozycja netto	115 203	38 724	(116)	(75)	153 736

(c) *Ryzyko cenowe*

GPW narażona jest na ryzyko cenowe dotyczące dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych z tytułu inwestycji posiadanych przez GPW i sklasyfikowanych w sprawozdaniach z sytuacji finansowej jako dostępne do sprzedaży. Giełda nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące towarów masowych.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Inwestycje kapitałowe GPW w inne podmioty będące spółkami publicznymi dotyczą głównie inwestycji w inne spółki prowadzące giełdy papierów wartościowych i nie są bezpośrednio uzależnione od konkretnych indeksów giełdowych, dlatego GPW nie analizuje wpływu potencjalnych zmian indeksów giełdowych na kapitały własne.

3.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest rozumiane jako ryzyko poniesienia strat w wyniku niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań wobec GPW 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 GPW poprzez: ustanawianie limitów oraz ocenę wiarygodności kontrahentów.

W GPW obowiązują uchwały Zarządu GPW, 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 Spółce funkcjonuje procedura ściągania należności, na podstawie, której dokonuje się egzekwowania należnych kwot.

Wiarygodność kontrahentów weryfikowana jest zgodnie z regulaminem obowiązującym w GPW oraz zgodnie z ogólnymi przepisami prawa w zakresie rynku kapitałowego, dotyczącymi emitentów papierów wartościowych.

Aktywa finansowe będące w posiadaniu GPW przedstawia poniższa tabela.

	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68 442	42 616
- długoterminowe	11 795	11 829
- krótkoterminowe	56 647	30 787
Pożyczki i należności	294 111	171 986
- należności handlowe i dywidenda	20 603	77 353
- lokaty bankowe i rachunki bieżące (zaliczane do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	273 508	94 633
Aktywa finansowe razem	362 553	214 602

Decyzją Zarządu GPW, w skład portfela dłużnych papierów wartościowych wchodzi jedynie papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa (rating A2 wg Moody's). Dzięki temu ryzyko ewentualnych strat z tego powodu jest zminimalizowane. Również transakcje z przyrzeczeniem odkupu dotyczą jedynie obligacji emitowanych przez Skarb Państwa.

W przypadku banków i instytucji finansowych (w przypadku lokat i rachunków bankowych oraz transakcji z przyrzeczeniem odkupu) akceptuje się tylko jednostki o dobrym ratingu (stabilnej sytuacji finansowej), tj. o ratingu wg Moody's powyżej Baa2.

Odzwierciedleniem maksymalnego obciążenia Giełdy ryzykiem kredytowym jest wartość należności handlowych, udzielonych pożyczek, posiadanych lokat oraz wartość portfela zakupionych dłużnych papierów wartościowych.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Ekspozycję GPW na ryzyko kredytowe przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe i pozostałe	20 603	77 353
Dłużne papiery wartościowe, w tym:	67 178	41 313
- obligacje skarbowe i bony skarbowe emitowane przez Skarb Państwa (dostępne do sprzedaży)	67 178	41 313
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	273 508	94 633
Razem	361 289	213 299

Szczegółowe informacje na temat ryzyka kredytowego należności handlowych zaprezentowano w Nocie 12.

3.4. Ryzyko utraty płynności

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

Analiza struktury aktywów GPW wskazuje na znaczny udział środków płynnych, a więc bardzo dobrą sytuację GPW w zakresie płynności. Środki pieniężne i dłużne papiery wartościowe posiadane przez GPW na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 340 693 tys. zł (31 grudnia 2010 r.: 135 955 tys. zł) co stanowiło na 31 grudnia 2011 r. 58,01% aktywów ogółem (31 grudnia 2010 r.: 31,86%).

Z analizy struktury pasywów wynika następujące zaangażowanie kapitałów własnych w finansowanie działalności GPW: na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitały własne stanowiły 65,17% sumy kapitału własnego i zobowiązań (31 grudnia 2010 r.: 92,91%).

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

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Analizy płynności na podstawie kontraktowych przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

Ryzyko płynności na 31 grudnia 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	-	-	-	58 625	11 875	-	70 500
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	273 515	-	-	-	-	-	273 515
Należności handlowe i dywidenda	19 676	518	409	-	-	-	20 603
Aktywa razem	293 191	518	409	58 625	11 875	-	364 618
Zobowiązania							
Zobowiązania handlowe	9 840	167	92	29	27	-	10 155
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	-	-	-	10 727	36 686	175 338	222 751
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy	-	-	122	-	-	-	122
Zobowiązania razem	9 840	167	214	10 756	36 713	175 338	233 028
Luka płynności	283 351	351	195	47 869	(24 838)	(175 338)	131 590

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO 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	49 438	45 204	-	-	-	-	94 642
Należności handlowe i pozostałe	20 109	3 165	-	-	-	-	23 274
Aktywa razem	69 547	48 369	31 275	625	12 500	-	162 316
Zobowiązania							
Zobowiązania handlowe	4 949	544	-	-	-	-	5 493
Zobowiązania razem	4 949	544	-	-	-	-	5 493
Luka płynności	64 598	47 825	31 275	625	12 500	-	156 823

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.5. Zarządzanie kapitałem

GPW uważa za kapitał posiadany kapitał własny. Utrzymywany przez nią kapitał własny spełnia wymogi określone w Kodeksie spółek handlowych oraz w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, brak jest innych nałożonych zewnętrznie wymogów kapitałowych.

Celem GPW w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności GPW do kontynuowania działalności, tak aby możliwe było realizowanie zwrotu dla akcjonariuszy oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. GPW posiada wystarczającą ilość środków płynnych niezbędnych do terminowego regulowania zobowiązań. Ryzyko opóźnień w regulowaniu zobowiązań jest minimalne.

Polityka zarządzania kapitałem GPW wynika z corocznie weryfikowanych założeń, które stanowią podstawę do określania w formie uchwały Zarządu GPW zasad postępowania w tym zakresie w danym roku obrotowym.

Podstawowym kryterium doboru instrumentów finansowych oraz ich struktury jest bezpieczeństwo lokat, a w następnej kolejności ich rentowność z uwagi na fakt, że GPW jest instytucją zaufania publicznego. Płynne środki finansowe GPW są lokowane w instrumenty krótkoterminowe o wysokiej płynności (depozyty bankowe, transakcje typu repo na bonach skarbowych, bony i obligacje skarbowe) oraz instrumenty długoterminowe (obligacje skarbowe). Środki lokowane w instrumenty krótkoterminowe utrzymywane są na poziomie zapewniającym spłatę zobowiązań wynikających z bieżącej działalności GPW i pokrycie wydatków inwestycyjnych. W celu ograniczenia ryzyka stopy procentowej wolne środki są tak lokowane, aby średnioważony termin do wykupu środków płynnych GPW (*duration*) kształtował się poniżej 2 lat. Rezultaty zarządzania środkami finansowymi są na bieżąco raportowane Zarządowi GPW.

5. **Ważne oszacowania i osądy księgowe**

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

Okresy ekonomicznej użyteczności dla rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

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

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. stosowane przez Spółkę stawki amortyzacji odzwierciedlały okres ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych.

Wycena wartości godziwej aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności

Spółka dokonuje szacunków wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Informacje dotyczące tych szacunków podane zostały w Nocie 10. Jak opisano w nodzie 2.7 (c) Spółka nie kwalifikuje obecnie żadnych aktywów finansowych jako utrzymywanych do terminu wymagalności.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wyliczenie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych

Szczegółowe informacje o kryteriach dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności handlowych zawiera Nota 2.7.3., natomiast szczegółowe informacje o dokonanych odpisach aktualizujących wartość należności handlowych znajdują się w Nocie 12.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony 31.12.2011	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgow a netto na początek okresu	94 282	18 776	1 598	3 887	118 543
Zwiększenia	335	6 996	130	20 160	27 621
Zmniejszenia	(67)	(42)	-	(7 461)	(7 570)
Amortyzacja (Nota 21)	(2 905)	(7 721)	(383)	-	(11 009)
Wartość księgow a netto na koniec roku	91 645	18 009	1 345	16 586	127 585

Stan na 31 grudnia 2011 r.

Wartość początkow a (brutto)	119 462	69 590	5 149	16 586	210 787
Umorzenie	(27 817)	(51 581)	(3 804)	-	(83 202)
Wartość księgow a netto	91 645	18 009	1 345	16 586	127 585

Rok zakończony 31.12.2010	Grunty i budynki	Środki transportu i maszyny	Meble, wyposażenie i urządzenia	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość księgow a netto na początek okresu	96 393	20 134	1 489	5 719	123 735
Zwiększenia	770	8 221	440	7 599	17 030
Zmniejszenia	-	(203)	-	(9 431)	(9 634)
Amortyzacja (Nota 21)	(2 881)	(9 376)	(331)	-	(12 588)
Wartość księgow a netto na koniec roku	94 282	18 776	1 598	3 887	118 543

Stan na 31 grudnia 2010 r.

Wartość początkow a (brutto)	119 231	68 009	5 062	3 887	196 189
Umorzenie	(24 949)	(49 233)	(3 464)	-	(77 646)
Wartość księgow a netto	94 282	18 776	1 598	3 887	118 543

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7. Wartości niematerialne

Rok zakończony 31.12.2011	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgow a netto na początek okresu	25 617	1 247	7 946	34 810
Zw iększenia	2 845	1 534	-	4 379
Zmniejszenia	-	-	-	-
Amortyzacja (Nota 21)	(3 391)	(513)	-	(3 904)
Wartość księgow a netto na koniec roku	25 071	2 268	7 946	35 285
Stan na 31 grudnia 2011 r.				
Wartość początkow a (brutto)	86 357	3 607	7 946	97 910
Umorzenie	(61 286)	(1 339)	-	(62 625)
Wartość księgow a netto	25 071	2 268	7 946	35 285

Rok zakończony 31.12.2010	Licencje	Prawa autorskie	Wartość firmy	Razem
Wartość księgow a netto na początek okresu	11 462	1 454	-	12 916
Zw iększenia	17 985	143	7 946	26 074
Zmniejszenia	(564)	-	-	(564)
Amortyzacja (Nota 21)	(3 266)	(350)	-	(3 616)
Wartość księgow a netto na koniec roku	25 617	1 247	7 946	34 810
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Wartość początkow a (brutto)	83 713	1 872	7 946	93 531
Umorzenie	(58 096)	(625)	-	(58 721)
Wartość księgow a netto	25 617	1 247	7 946	34 810

Okres użyteczności ekonomicznej dla wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET ustalono do 31 grudnia 2012 r. Wartość netto wartości niematerialnych związanych z systemem WARSET na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 1 172 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. wyniosła 2 303 tys. zł).

Test na utratę wartości firmy powstałej w wyniku nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) przeprowadzono szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) w okresie sześcioletnim obejmującym lata 2012 – 2017.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Test na utratę wartości został przygotowany w oparciu o założenia dotyczące rozwoju rynku obrotu energią elektryczną opisane poniżej:

- średni ważony koszt kapitału przed opodatkowaniem: 9,03%,
- roczna składowa stopa wzrostu przychodów w analizowanym okresie: 15,08%,
- roczna składowa stopa wzrostu kosztów w analizowanym okresie: 1,7%.

W analizie uwzględniono następujące podstawowe przepływy pieniężne wynikające m.in. z następujących kategorii przychodów i kosztów:

- przychody z tytułu prowadzenia obrotu energią elektryczną,
- koszty działalności operacyjnej (m.in. koszty wynagrodzeń, usług informatycznych, reprezentacji i reklamy).

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd GPW nie stwierdził okoliczności wskazujących na utratę wartości firmy - poee.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2011 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
KDPW S.A.	7 000	-	-	7 000	7 000	33,33	33,33	47 401
Centrum Giełdow e S.A.	4 652	-	-	4 652	46 506	24,79	24,79	(1 333)
INNEX (*)	3 820	-	(3 820)	-	1 499	24,98	24,98	(65)
Razem	15 472	-	(3 820)	11 652				46 003

(*) INNEX sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi zasadami rachunkowości.

Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych według stanu na 31.12.2010 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
KDPW S.A.	7 000	-	-	7 000	7 000	33,33	33,33	42 106
Centrum Giełdow e S.A.	4 652	-	-	4 652	46 506	24,79	24,79	546
INNEX (*)	3 820	-	(3 820)	-	1 499	24,98	24,98	(192)
Razem	15 472	-	(3 820)	11 652				42 460

(*) INNEX sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z ukraińskimi zasadami rachunkowości.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych nie odbiega w sposób istotny od ich wartości godziwej.

GPW nabyła pakiet akcji ukraińskiej Giełdy Papierów Wartościowych INNEX z zamiarem przekształcenia jej w nowoczesną platformę obrotu ukraińskimi papierami wartościowymi, a następnie również instrumentami pochodnymi. W 2008 r. dokonano odpisu z tytułu utraty wartości akcji spółki INNEX, w kwocie 3 820 tys. zł (łącznie wartość inwestycji) na podstawie następujących przesłanek:

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

Ponadto akcje INNEX nie są notowane na żadnym rynku i nie istnieje możliwość zbycia akcji INNEX. Ujemny wynik finansowy INNEX za 2011 r. nie daje przesłanek do odwrócenia dokonanego odpisu utraty wartości akcji spółki INNEX na dzień 31 grudnia 2011 r.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

9. Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2011 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
WSEInfoEngine S.A.	3 445	-	-	3 445	3 445	100	100	556
BondSpot S.A.	32 470	-	-	32 470	9 246 659	92	92	5 316
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A. (IRK)	1 000	-	-	1 000	2 000	100	100	(473)
Razem	36 915	-	-	36 915				5 399

Udziały i akcje w jednostkach zależnych według stanu na 31.12.2010 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
WSEInfoEngine S.A.	3 445	-	-	3 445	3 445	100	100	(163)
BondSpot S.A.	32 470	-	-	32 470	9 246 659	92	92	1 782
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A. (IRK)	500	-	-	500	1 000	100	100	(281)
Razem	36 415	-	-	36 415				1 338

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2011 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Towarowa Giełda Energii S.A.	647	-	-	647	33 750	2,33	2,33	26 357
S.C. SIBEX - SIBIU Stock Exchange S.A. (*)	1 343	(742)	-	601	41 500	1,93	1,93	226
Razem	1 990	(742)	-	1 248				26 583

(*)Podany wynik Spółki jest zyskiem netto z dnia 31 grudnia 2010 r.

Udziały i akcje w pozostałych jednostkach według stanu na 31.12.2010 r.

Nazwa jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/akcji	Przeszacowanie	Trwała utrata wartości	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Liczba udziałów	% udziału w kapitale jednostki	% głosów w organie stanowiącym Spółki	Zysk/strata netto Spółki za ostatni rok obrotowy
Towarowa Giełda Energii S.A.	647	-	-	647	33 750	2,33	2,33	19 768
S.C. SIBEX - SIBIU Stock Exchange S.A.	1 343	(687)	-	656	41 500	1,93	1,93	226
Razem	1 990	(687)	-	1 303				19 994

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

10. Odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego kompensuje się ze sobą, jeżeli istnieje możliwe do 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 jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje się następujące kwoty:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	31.12.2011	31.12.2010
- aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	(2 519)	(2 106)
- aktyw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	(2 816)	(1 911)
Razem	(5 335)	(4 017)

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	31.12.2011	31.12.2010
- rezerw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego przypadająca do uregulow ania w ciągu 12 miesięcy	1 994	(80)
- rezerw a z tytułu odroczonego podatku dochodow ego przypadająca do uregulow ania po upływie 12 miesięcy	512	368
Razem	2 506	288

Zmiany stanu brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiają się w następujący sposób:

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na początek okresu	(3 729)	(2 276)
Uznanie wyniku finansow ego	898	(1 174)
(Obciążenie) / uznanie pozostałych dochodów całkow itych	2	(279)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (netto) na koniec okresu	(2 829)	(3 729)

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (przed uwzględnieniem ich kompensaty w ramach jurysdykcji prawnej) przedstawiają się następująco:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010
Uznanie wyniku finansowego	(5 335)	4 017
Niewykorzystane urlopy	(264)	238
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe	(861)	499
Nagroda roczna i uznaniowa	(2 015)	1 497
Odpis na utratę w wartości udziałów	(726)	726
Odstetki w cenie zakupu obligacji	(27)	244
Różnica między w wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i w wartości niematerialnych	(529)	112
Odpis aktualizujący na należności od dłużników	(739)	511
Pozostałe	(174)	190
Razem	(5 335)	4 017

Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Obciążenie wyniku finansowego	2 563	347
Przychody finansowe naliczone	480	315
Różnica między w wartością bilansową a podatkową rzeczowego majątku trwałego i w wartości niematerialnych	1 059	32
Niezrealizowane różnice kursowe	1 012	-
Pozostałe	12	-
Obciążenie pozostałych całkowitych dochodów	(57)	(59)
Razem	2 506	288

Kwota, jaka w trakcie roku została ujęta w pozostałych dochodach całkowitych z tytułu odroczonego podatku dochodowego, składa się z następujących pozycji:

	31.12.2011	31.12.2010
Wycena godziwa udziałów	(141)	(131)
Wycena godziwa papierów dłużnych	84	72
Razem	(57)	(59)

Giełda 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 31 grudnia 2011 r. wyniosła 132 422 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 163 853 tys. zł). Zgodnie z przepisami ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych z 22 lutego 2002 r. GPW nie jest zobowiązana do zapłacenia podatku od dywidendy wypłaconej przez spółki stowarzyszone. Ponadto GPW nie zamierza dokonać zbycia akcji spółek stowarzyszonych. W związku z tym Spółka nie ujęła rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnicy między wartością księgową i podatkową spółek stowarzyszonych, która wyniosłaby łącznie na dzień 31 grudnia 2011 r. 25 160 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 31 132 tys. zł).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

11. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i utrzymywane do terminu wymagalności

(a) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Stan na początek okresu	42 616	49 622
Zwiększenia (zakup obligacji i bonów skarbowych)	57 092	3 055
Przeklasyfikowanie z portfela aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	152 372
Zmniejszenia (wykup i sprzedaż obligacji i bonów skarbowych, odsetki otrzymane)	(31 275)	(160 965)
Zmiana w wartości godziwej rozpoznana w pozostałych dochodach całkowitych	9	(1 468)
- akcje	(55)	(1 031)
- obligacje skarbowe i bony skarbowe	64	(437)
Stan na koniec okresu	68 442	42 616
Część długoterminowa	11 795	11 829
Część krótkoterminowa	56 647	30 787

Aktywa finansowe kategorii dostępne do sprzedaży obejmują:

	31.12.2011	31.12.2010
Dłużne aktywa finansowe	67 178	41 313
Obligacje Skarbu Państwa	67 178	41 313
Kapitałowe aktywa finansowe	1 264	1 303
Notowane na aktyw nym rynku	617	656
Nienotowane na aktyw nym rynku	647	647
Razem	68 442	42 616

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nazwa jednostki	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe		
Udziały w Towarowej Giełdzie Energii S.A., Warszawa, Polska	647	647
Udziały w S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., Sibiu, Rumunia	1 343	656
Obligacje skarbowe	10 547	10 526
- o stałym oprocentowaniu	10 547	10 526
Utrata w wartości udziałów	(742)	-
Razem	11 795	11 829
Krótkoterminowe		
Inne udziały: Miraculum S.A.	16	-
Obligacje skarbowe	56 631	30 787
- o stałym oprocentowaniu	56 631	30 787
Razem	56 647	30 787

Długoterminowe aktywa finansowe kategorii dostępne do sprzedaży obejmują:

Nazwa Jednostki	Wartość wg cen nabycia udziałów/ akcji	Trwała utrata wartości	Przeszacowanie	Wartość bilansowa
31.12.2011				
Towarowa Giełda Energii S.A., Warszawa, Polska	647	-	-	647
S.C. SIBEX - Sibiu Stock Exchange S.A., Sibiu, Rumunia	1 343	-	(742)	601
Razem kapitałowe aktywa finansowe	1 990	-	(742)	1 248
31.12.2010				
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	1 990	-	(687)	1 303

Z uwagi na fakt, że nie istnieje aktywny rynek dla akcji spółki Towarowa Giełda Energii S.A. i nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej akcji tej spółki, rozpoznano ją w koszcie nabycia.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdach ustalana jest na podstawie kursu notowań. S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX) od 2010 r. jest spółką notowaną na S.C. SIBEX – Sibiu Stock Exchange S.A. (SIBEX). Wartość godziwa tej spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. ustalona została na podstawie kursów notowań z dnia 31 grudnia 2011 r.

(b) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Stan na początek okresu	-	149 657
Zwiększenia (zakup obligacji oraz odsetki naliczone)	-	2 715
Zmniejszenia (w wykup obligacji oraz odsetki otrzymane i przekwalifikowanie obligacji z kategorii "do wymagalności" do kategorii "do sprzedaży")	-	(152 372)
Stan na koniec okresu	-	-

Z uwagi na wypłatę dywidendy, dla której dzień wypłaty został ustalony na 20 lipca 2010 r., Zarząd GPW podjął w czerwcu 2010 r. decyzję o sprzedaży części portfela obligacji zakwalifikowanego w chwili nabycia do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. W związku ze zmianą przeznaczenia portfela aktywów o wartości 152 372 tys. zł, GPW dokonała przekwalifikowania tego portfela do aktywów dostępnych do sprzedaży. W związku ze zmianą klasyfikacji GPW utraciła prawo do kwalifikowania nabywanych instrumentów finansowych do grupy aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności do końca 2012 r.

GPW dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- (a) ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1);
- (b) dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2); oraz
- (c) dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

Klasyfikacja wyceny wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży według hierarchii wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2011 r. przedstawia poziom pierwszy 68 442 tys. zł.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

12. Ryzyko stopy procentowej

Poniżej przedstawiona została analiza aktywów finansowych w oparciu o termin zmiany oprocentowania bądź datę zapadalności tych aktywów, w zależności od tego, która z dat jest wcześniejsza. Pozostałe pozycje aktywów finansowych niezaprezentowane w tabelach poniżej, podobnie jak pozycje zobowiązań finansowych (za wyjątkiem zobowiązań z tytułu leasingu finansowego), nie są oprocentowane.

Wykaz aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2011 r.

	Razem	Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania								
		do 1 roku, w tym	do 1 mies.	od 1 do 3 mies.	pow. 3 mies. do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	pow. yżej 5 lat
Obligacje długoterminowe	10 547	-	-	-	-	-	10 547	-	-	-
- o oprocentowaniu stałym, w tym:	10 547	-	-	-	-	-	10 547	-	-	-
- utrzymywane do terminu wymagalności / sprzedaży	10 547	-	-	-	-	-	10 547	-	-	-
Obligacje krótkoterminowe	56 631	56 631	-	-	56 631	-	-	-	-	-
- o oprocentowaniu stałym, w tym:	56 631	56 631	-	-	56 631	-	-	-	-	-
- dostępne o sprzedaży	56 631	56 631	-	-	56 631	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	273 508	273 508	273 508	-	-	-	-	-	-	-
Razem	340 686	330 139	273 508	-	56 631	-	10 547	-	-	-

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wykaz aktywów finansowych na dzień 31 grudnia 2010 r.

	Razem	Data zapadalności / Data zmiany oprocentowania								pow. yżej 5 lat
		do 1 roku, w tym	do 1 mies.	od 1 do 3 mies.	pow. 3 mies. do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	
Obligacje długoterminowe	10 526	-	-	-	-	-	-	-	10 526	-
- o oprocentowaniu stałym, w tym:	10 526	-	-	-	-	-	-	-	10 526	-
- utrzymywane do terminu wymagalności / sprzedaży	10 526	-	-	-	-	-	-	-	10 526	-
Obligacje krótkoterminowe	30 787	30 787	-	-	30 787	-	-	-	-	-
- o oprocentowaniu stałym, w tym:	30 787	30 787	-	-	30 787	-	-	-	-	-
- dostępne o sprzedaży	30 787	30 787	-	-	30 787	-	-	-	-	-
Lokaty bankowe i rachunki bieżące	94 633	94 639	49 435	45 204	-	-	-	-	-	-
Razem	135 946	125 426	49 435	45 204	30 787	-	-	-	10 526	-

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

13. Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności obejmują następujące pozycje:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe brutto	24 621	26 090
Odpis aktualizujący w wartość należności handlowych	(4 018)	(2 816)
Należności handlowe netto	20 603	23 274
Należności z tytułu dywidend	-	54 079
Razem - aktywa finansowe	20 603	77 353
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne	2 423	1 439
Inne należności i przedpłaty	4 507	988
Należności z tytułu pozostałych rachunków publiczno-prawnych	45	291
Razem - aktywa niefinansowe	6 975	2 718
Razem - należności handlowe oraz pozostałe należności	27 578	80 071

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 7 144 tys. zł (31 grudnia 2010 r. 6 640 tys. zł) były przeterminowane. Z ogólnej kwoty należności przeterminowanych na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypada kwota 330 tys. zł, pozostałe należności przeterminowane 6 814 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2010 r. na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadała kwota 330 tys. zł, pozostałe należności przeterminowane 6 310 tys. zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego przez Zarząd GPW przeterminowane należności zostały spłacone w kwocie 4 470 tys. zł.

Należności handlowe

Podział należności handlowych ze względu na kategorie jakości kredytowej przedstawia się następująco:

Należności handlowe brutto	Należności, które nie są zaległe i w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości	Należności, które są zaległe na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości				Należności, w przypadku których nastąpiła utrata wartości
		1 do 30 dni	31 do 60 dni	61 do 90 dni	więcej niż 90 dni	
Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 r.	17 477	2 199	220	301	406	4 018
Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 r.	19 450	2 338	928	166	392	2 816

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

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podział należności handlowych, które nie są zaległe i w przypadku, których nie nastąpiła utrata wartości, według typów wierzycieli przedstawia poniższa tabela:

Typy dłużników	31.12.2011	31.12.2010
Członkowie Giełdy	11 596	13 454
Emitenci	325	616
Pozostali	5 556	5 380
Razem	17 477	19 450

Należności od członków Giełdy obejmują należności od polskich i zagranicznych banków i biur maklerskich, których analizę pod kątem ryzyka przedstawia poniższa tabela. Ponieważ GPW nie nadaje im własnych ratingów, wykorzystano zewnętrzne ratingi kredytowe. W przypadku braku ratingu pojedynczego kontrahenta w analizie wykorzystano rating jednostki dominującej w grupie kapitałowej, do której kontrahent należy.

Rating wg Moody's	31.12.2011	31.12.2010
Aaa	-	-
Aa	1 267	2 387
A	2 555	3 344
Baa	3 262	3 543
B	102	-
Bez ratingu	4 410	4 180
Razem	11 596	13 454

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

Pozostałe należności handlowe dotyczą głównie opłat za serwisy giełdowe oraz z tytułu pozostałej sprzedaży. Na należności te na dzień 31 grudnia 2011 r. składały się należności od ok. 96 klientów, z których ok. 24% stanowili klienci zagraniczni (na dzień 31 grudnia 2010 r.: należności od ok. 90 klientów, z których ok. 30% stanowili klienci zagraniczni). Główną grupą dłużników na dzień 31 grudnia 2011 r. byli dystrybutorzy serwisów giełdowych, których udział w pozostałych należnościach kształtował się na poziomie ok. 68%. Główną grupą dłużników na dzień 31 grudnia 2010 r. były biura i domy maklerskie, jako odbiorcy serwisów giełdowych, których udział w pozostałych należnościach kształtował się na poziomie ok. 55%.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. należności handlowe w kwocie 4 018 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r.: 2 816 tys. zł) były należnościami przeterminowanymi ze stwierdzoną utratą wartości. Z ogólnej kwoty powyższych należności na należności od dłużników postawionych w stan upadłości przypadła kwota 330 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r.: 330 tys. zł), pozostałe należności przeterminowane 3 688 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2010 r. 2 486 tys. zł).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Stan na początek okresu	2 816	1 584
Utworzenie odpisu	2 109	1 789
Należności spisane w trakcie okresu jako nieściągalne	-	(68)
Odwócenie niewykorzystanych odpisów	(907)	(489)
Stan na koniec okresu	4 018	2 816

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.

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

Należności handlowe brutto według struktury terytorialnej:

	31.12.2011	31.12.2010
Należności krajowe	16 085	16 974
Należności zagraniczne	8 536	9 116
Razem	24 621	26 090

Poniższa tabela przedstawia koncentrację należności handlowych brutto pod względem kontrahentów:

Kontrahent	31.12.2011	Udział	31.12.2010	Udział
Kontrahent A	1 701	7%	1 844	7%
Kontrahent B	1 492	6%	1 656	6%
Kontrahent C	913	4%	1 084	4%
Kontrahent D	939	4%	1 327	5%
Kontrahent E	736	3%	864	3%
Kontrahent F	1 049	4%	1 078	4%
Kontrahent G	750	3%	681	3%
Kontrahent H	372	1%	549	2%
Pozostali kontrahenci	16 669	68%	17 007	66%
Razem	24 621	100%	26 090	100%

Zdaniem Zarządu GPW, z uwagi na krótki termin realizacji należności handlowych wartość godziwa tych należności równa się wartości księgowej.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe należności

Zarząd GPW dokonuje także analizy zasadności odpisu aktualizującego wartość innych należności. Odpisy aktualizujące inne należności przedstawia poniższa tabela.

Zmiany stanu odpisu aktualizującego wartość pozostałych należności:

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Stan na początek okresu	-	77
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	(77)
Stan na koniec okresu	-	-

14. Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosły 3 192 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczyły głównie nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów (31 grudnia 2011 r.: 3 073 tys. zł, 31 grudnia 2010 r.: 3 189 tys. zł).

Krótkoterminowa część rozliczeń międzyokresowych z tytułu nabycia prawa wieczystego użytkowania gruntów w wysokości 106 tys. zł na dzień 31 grudnia 2011 r. (31 grudnia 2010 r.: 106 tys. zł) została zaprezentowana w pozycji rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe w Nocie 12.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów rozliczane jest przez 40 lat.

15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują następujące pozycje:

	31.12.2011	31.12.2010
Gotów ka w kasie	7	9
Rachunki bieżące	1 643	280
Lokaty bankow e	271 865	94 353
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	273 515	94 642

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują krótkoterminowe lokaty bankowe i rachunki bieżące oraz gotówkę w kasie. Dla krótkoterminowych depozytów bankowych i rachunków bieżących ich wartość godziwa z uwagi na krótki termin realizacji jest równa wartości bilansowej. W bilansie wycenia się je według amortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Ich wartość bilansowa przyjmowana jest jako szacunkowa wartość godziwa ze względu na fakt, iż stosowane stopy procentowe oparte są na stawkach rynkowych, a okres zmiany oprocentowania nie przekracza 1 miesiąca. Przeciętny termin wymagalności tych depozytów w 2011 r. wynosił 6 dni (w 2010 r. - 17 dni).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

16. Kapitał własny

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał podstawowy	63 865	63 865
Pozostałe kapitały	(236)	(245)
Niepodzielony wynik finansowy	319 041	332 824
Razem	382 670	396 444

Kapitał podstawowy	31.12.2011	31.12.2010
Zatwierdzone, przydzielone i opłacone 41 972 000 akcji zwykłych	41 972	41 972
Przeszacowane kapitału akcyjnego o wskaźnik inflacji	21 893	21 893
Razem	63 865	63 865

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. wyniósł 464,9%).

Na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał akcyjny GPW wynosił 41 972 tys. zł i był podzielony na 41 972 000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. Pod względem struktury własnościowej kapitał akcyjny na dzień 31 grudnia 2011 r. dzieli się na 15 087 470 akcji imiennych serii A, uprzywilejowanych co do głosu (na każdą akcję przypadają dwa głosy) oraz na 26 884 530 akcji zwykłych na okaziciela serii B. W wyniku prywatyzacji GPW przeprowadzonej w 2010 r. Skarb Państwa posiada 14 688 470 akcji serii A (uprzywilejowanych co do głosu), stanowiących 34,99 % wszystkich akcji, a tym samym 29 376 940 głosów na Walnym Zgromadzeniu, stanowiących 51,48 % wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pozostała część akcji serii A, w ilości 399 000, stanowiąca 0,95% wszystkich akcji, należy głównie do domów maklerskich i banków, którym przynależy równocześnie 798 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu (1,40% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu). Akcje na okaziciela serii B w ilości 26 884 530 (64,05% wszystkich akcji) oraz przynależne im głosy na Walnym Zgromadzeniu w ilości 26 884 530 (47,12% wszystkich głosów) znajdują się w obrocie na GPW.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Struktura własnościowa i procent posiadanych akcji jednostki na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r.:

Akcjonariusz	Wartość nominalna akcji na dzień 31.12.2011	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów	Wartość nominalna akcji na dzień 31.12.2010	Udział % w kapitale podstawowym	Udział % w liczbie głosów
Akcje imienne	15 087	35,94%	52,88%	15 185	36,18%	53,14%
Skarb Państwa	14 688	34,99%	51,48%	14 688	35,00%	51,40%
Banki	231	0,55%	0,81%	238	0,57%	0,83%
Biura maklerskie	119	0,28%	0,42%	203	0,48%	0,71%
Pozostali	49	0,12%	0,17%	56	0,13%	0,20%
Akcje na okaziciela	26 885	64,06%	47,12%	26 787	63,82%	46,86%
Razem	41 972	100%	100%	41 972	100%	100%

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe kapitały

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał z aktualizacji wyceny aktywów finansowych, w tym:	(236)	(245)
- w wartość aktualizacji	(293)	(304)
- podatek odroczony	57	59

Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Stan na początek okresu:	(245)	944
- jednostka (netto)	(245)	944
Zwiększenia / zmniejszenia	9	(1 189)
- zmiany z tytułu wyceny i sprzedaży, w tym:	11	(1 468)
- jednostka	11	(1 468)
- podatek odroczony	(2)	279
Stan na koniec okresu:	(236)	(245)

Niepodzielony wynik finansowy

	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zysk z lat ubiegłych	Zysk netto bieżącego okresu	Razem
31 grudnia 2010 r.	38 023	182 656	(22 896)	135 041	332 824
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r.	-	110	134 931	(135 041)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy i ZFŚS	-	-	(134 931)	-	(134 931)
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. przypadający akcjonariuszom jednostki	-	-	-	121 148	121 148
31 grudnia 2011 r.	38 023	182 766	(22 896)	121 148	319 041
31 grudnia 2009 r.	38 023	182 508	(22 893)	90 804	288 442
Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 r.	-	148	90 656	(90 804)	-
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	(90 659)	-	(90 659)
Inne korekty kapitału	-	-	-	-	-
Zysk za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 r. przypadający akcjonariuszom jednostki	-	-	-	135 041	135 041
31 grudnia 2010 r.	38 023	182 656	(22 896)	135 041	332 824

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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.

Zysk netto stanowiący podstawę do wypłaty dywidendy za 2011 r. był kalkulowany zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonych przez Unię Europejską.

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.

17. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	9 881	5 248
Zobowiązania w obec podmiotów stowarzyszonych i zależnych	274	637
Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy	122	-
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	170 226	-
Razem zobowiązania finansowe	180 503	5 885
Zobowiązania z tytułu pozostałych rozrachunków publiczno - prawnych	1 679	4 020
Inne zobowiązania	1 485	6 399
Rozliczenia międzyokresowe bierne	581	564
Razem pozostałe zobowiązania	3 745	10 983
Razem zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	184 248	16 868

Zdaniem Zarządu GPW, z uwagi na krótki termin realizacji zobowiązań handlowych wartość godziwa tych zobowiązań równa się wartości księgowej.

W dniu 5 grudnia 2011 r. Zarząd GPW podjął Uchwałę Nr 1473/2011 o emisji obligacji na okaziciela serii A i B. Celem emisji obligacji było finansowanie przedsięwzięć GPW, takich jak konsolidacja instytucjonalna na rynku towarów giełdowych i poszerzenie listy produktów dostępnych dla inwestorów na tym rynku oraz przedsięwzięcia technologiczne w obszarze rynków finansowych i rynku towarowego.

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

Obligacje serii B o wartości nominalnej 75 000 000 zł zostały zaoferowane w trybie publicznej oferty w dniu 15 lutego 2012 r. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst.

Dzień wykupu obligacji serii A oraz B będzie przypadał w dniu 2 stycznia 2017 r.

Zobowiązania przeterminowane nie występują.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

18. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych (świadczeń emerytalnych oraz nagród jubileuszowych)

GPW prowadzi ewidencję rezerw na świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe (świadczenia pracownicze) w oparciu o wycenę aktuarialną sporządzaną na dzień bilansowy przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego.

	31.12.2011	31.12.2010
Ujęcie w bilansie zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych oraz nagród jubileuszowych:	4 529	2 622
- krótkoterminowe	667	356
- długoterminowe	3 862	2 266
Ujęte w rachunku zysków i strat koszty z tytułu świadczeń emerytalnych i nagród jubileuszowych (Nota 21)	1 908	250

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

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

Rezerwy obliczone zostały metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Rezerwa wyceniana jest w oparciu o wartość bieżącą przyszłych, długoterminowych zobowiązań GPW z tytułu świadczeń emerytalno-rentowych i nagród jubileuszowych. Przewidywana kwota świadczeń emerytalno-rentowych obliczana jest jako iloczyn przewidywanej kwoty podstawy emerytalnej lub rentowej, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do czasu osiągnięcia wieku emerytalnego oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie.

Przewidywana kwota nagrody jubileuszowej jest obliczana jako iloczyn przewidywanej kwoty podstawy wymiaru nagrody, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru do momentu nabycia praw do nagrody oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy. Obliczona w powyższy sposób nagroda jest następnie dyskontowana aktuarialnie.

W roku 2011 do wyceny aktuarialnej przyjęto następujące założenia:

- 1) stopa dyskonta finansowego ustalona na podstawie rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych – nominalna stopa dyskonta została ustalona na poziomie 5,7% rocznie (oznacza to realną stopę dyskontową na poziomie 3,2%),
- 2) stopa inflacji ustalona na poziomie 2,5% w skali roku z dopuszczalnym przedziałem wahań +/-1 punkt procentowy,
- 3) wzrost przyszłych wynagrodzeń oraz przyszłych świadczeń przyjęty na poziomie 3,5% rocznie (1 p.p. powyżej inflacji), oraz
- 4) oczekiwana stopa mobilności w roku 2011 ustalona na poziomie 5,2%.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Podział zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:

	31.12.2011	31.12.2010
Długoterminowe	4 180	2 266
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	3 862	2 266
Pozostałe	318	-
Krótkoterminowe	12 364	9 532
Świadczenia emerytalne oraz nagrody jubileuszowe	667	356
Pozostałe	11 697	9 176
Razem	16 544	11 798

Zobowiązania z tytułu pozostałych świadczeń pracowniczych:

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Krótkoterminowe		
Stan na początek okresu	9 176	9 464
- nagrody roczne i uznaniowe	10 287	7 880
- niewykorzystane urlopy	1 389	1 250
- godziny nadliczbowe	13	38
- ryczałty samochodowe	8	8
- wykorzystanie rezerw	(9 176)	(9 464)
Długoterminowe		
Stan na początek okresu	-	-
- nagrody roczne	318	-
Stan na koniec okresu	12 015	9 176

19. Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia

Struktura łącznej kwoty rezerw na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe	-	200
	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na 1 stycznia 2010	200	200
- utworzenie dodatkowych rezerw	200	200
- wykorzystanie rezerw	(200)	(200)
Stan na 31 grudnia 2010	200	200
Stan na 1 stycznia 2011	200	200
- rozwiązanie rezerw	(200)	(200)
Stan na 31 grudnia 2011	-	-

Pozostałe rezerwy dotyczą planowanego odpisu z zysku GPW na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

20. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

21. Przychody ze sprzedaży

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Obsługa obrotu	189 707	160 369
Obsługa emitentów	22 720	20 041
Sprzedaż informacji	36 693	32 521
Pozostałe	3 404	3 536
Razem	252 524	216 467

22. Koszty działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Amortyzacja	14 913	16 204
Koszty osobowe (1)	33 756	31 080
Inne koszty osobowe (2)	11 621	7 984
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	6 105	5 786
Opłaty i podatki	15 180	15 588
Usługi obce (3)	34 846	40 972
Inne koszty operacyjne (4)	7 132	6 859
Razem	123 553	124 473

Koszty osobowe (1)	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Koszty w wynagrodzeń	33 268	30 323
Koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy	156	338
Koszty świadczeń pracowniczych z tytułu nagród jubileuszowych za staż pracy	332	419
Razem	33 756	31 080

Inne koszty osobowe (2)	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Koszty ubezpieczeń społecznych	4 040	3 071
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń*	1 908	250
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek**	1 852	1 540
Pozostałe świadczenia w okresie zatrudnienia (w tym: opieka lekarska, dopłaty do obiadów, ZFŚS)	3 821	3 123
Razem	11 621	7 984

* Giełda oferuje pracownikom programy określonych świadczeń. Programy te dotyczą świadczeń emerytalno-rentowych i oparte są o wysługę lat pracowników i stawkę wynagrodzenia (Nota 17).

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Usługi obce (3)	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Utrzymanie majątku trwałego i remonty	11 786	11 319
Reklama	8 022	13 720
Łącza transmisji danych	6 209	4 945
Doradztwo oraz usługi audytorskie	2 181	3 728
Ogłoszenia prasowe	28	95
Szkolenia	993	847
Ochrona	1 004	919
Usługi telekomunikacyjne stacjonarne i komórkowe	420	484
Serwisy informacyjne	485	555
Sprzątanie	381	401
Obsługa prawna i tłumaczenia	607	1 697
Modyfikacja oprogramowania	209	178
Usługi transportowe	193	163
Opłaty pocztowe	41	41
Opłaty bankowe	60	75
Opłaty KDPW	35	124
Wspieranie płynności rynku	1 260	1 225
Pozostałe	726	456
Leasing	206	-
Razem	34 846	40 972

Pozostałe koszty operacyjne (4)	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Zużycie materiałów i energii	3 856	4 166
Podróże służbowe	1 748	1 240
Odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania	106	106
Składki członkowskie	682	701
Ubezpieczenia majątkowe	203	105
Wyjazdy na konferencje	302	255
Pozostałe koszty	235	286
Razem	7 132	6 859

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

23. Pozostałe przychody oraz przychody finansowe

Pozostałe przychody

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Otrzymane odszkodowania	2	8
Otrzymane darowizny	-	229
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	69	-
Odwócenie odpisu aktualizującego w wartości inwestycji	-	1 500
Pozostałe	255	231
Razem	326	1 968

Przychody finansowe

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Odsetki od lokat i rachunku bieżącego	3 488	1 398
Odsetki, w tym:	3 499	1 852
- z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 499	1 852
- aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	6 327
Dywidendy	8 246	54 552
Pozostałe	6 228	23
Razem	21 461	64 152

24. Pozostałe koszty

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Darowizny (1)	306	182
Strata na sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	-	77
Odpis aktualizujący należności	1 202	1 300
Utrata w wartości inwestycji	-	351
Inne	77	77
Razem	1 585	1 987

(1) W roku 2011 przekazano darowizny na rzecz:

- Fundacji Edukacji Rynku Kapitałowego – na działania edukacyjne promujące wiedzę o rynku kapitałowym – 128 tys. zł,
- Fundacji, domów dziecka, stowarzyszeń na cele charytatywne – 61 tys. zł,
- Fundacja 2065 im. L. Pagi – na cele statutowe – 48 tys. zł
- pozostałe darowizny na działalność statutową – 69 tys. zł.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W roku 2010 przekazano darowizny na rzecz:

- Fundacji Edukacji Rynku Kapitałowego – na zakup sprzętu elektronicznego – 13 tys. zł,
- fundacji, domów dziecka, stowarzyszeń na cele charytatywne – 134 tys. zł,
- pozostałe darowizny na działalność statutową – 35 tys. zł.

25. Podatek dochodowy

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Podatek dochodowy bieżący	26 725	21 384
Podatek odroczony (Nota 9)	898	(1 174)
Razem	27 623	20 210

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi w Polsce stawka podatkowa obowiązująca w latach 2011 i 2010 wynosi 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:

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Zysk przed opodatkowaniem	148 771	155 251
Stawka podatku dochodowego	19%	19%
Podatek dochodowy według ustawowej stawki podatkowej	28 266	29 498
Efekt podatkowy:		
Różnice trwałe	248	1 181
Przychodów niepodlegających opodatkowaniu	(6)	(114)
Dodatkowych dochodów podlegających opodatkowaniu	1	-
Pozostałe korekty	610	(38)
Niepodlegających opodatkowaniu udziałów w zyskach jednostek stowarzyszonych	(1 496)	(10 317)
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	27 623	20 210

26. 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 GPW dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

Z tego tytułu Zarząd GPW nie przewiduje powstania istotnych zobowiązań warunkowych.

27. Zobowiązania warunkowe i zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. w GPW nie występują zobowiązania warunkowe ani zobowiązania inwestycyjne.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

28. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z GPW są jej jednostki zależne (BondSpot S.A., WSEInfoEngine S.A. i Instytut Rynku Kapitałowego – WSE Research S.A.) oraz stowarzyszone (Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., Centrum Giełdowe S.A. i INNEX). Jednostkami powiązanymi z GPW są również: Skarb Państwa jako podmiot dominujący (posiadający na dzień 31 grudnia 2011 r. 35,00% udziału w kapitale akcyjnym oraz 51,40% 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.

Informacje o transakcjach ze spółkami powiązanymi ze Skarbem Państwa

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. Spółka 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.

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2011 r. obejmowały przychody z transakcji, koszty działalności operacyjnej i rozrachunki na dzień 31 grudnia 2011 r. z następującymi spółkami z udziałem Skarbu Państwa:

Lp.	Nazwa jednostki	Należności 31.12.2011	Zobowiązania 31.12.2011	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2011	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2011
1.	BGŻ S.A.*	101	-	1 208	-
2.	PKO BP S.A.**	700	-	10 452	-
3.	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	2	-	83	-
4.	Bank Ochrony Środowiska S.A.***	913	-	11 402	-
Razem		1 716	-	23 145	-

* Uwzględniono transakcje z Biurem Maklerskim BGŻ S.A.

** Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A.

***Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa nie był istotny.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Indywidualnie istotne transakcje z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa w 2010 r. obejmowały przychody z transakcji, koszty działalności operacyjnej i rozrachunki na dzień 31 grudnia 2010 r. z następującymi spółkami z udziałem Skarbu Państwa:

Lp.	Nazwa jednostki	Należności 31.12.2010	Zobowiązania 31.12.2010	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2010	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2010
1.	BGŻ S.A.*	94	-	1 115	-
2.	PKO BP S.A.**	559	-	9 219	-
3.	Pow szechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	-	-	151	47
4.	Bank Ochrony Środowiska S.A.***	913	15	11 746	180
Razem		1 566	15	22 231	227

* Uwzględniono transakcje z Biurem Maklerskim BGŻ S.A.

** Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim PKO Banku Polskiego S.A.

***Uwzględniono transakcje z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A.

Indywidualny oraz łączny wpływ pozostałych transakcji z jednostkami z udziałem Skarbu Państwa nie był istotny.

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

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie opłat wnoszonych na rzecz Komisji Papierów Wartościowych i Giełd przez podmioty nadzorowane, GPW ponosi na rzecz Skarbu Państwa koszty opłat, których wysokość ustala Komisja Nadzoru Finansowego (KNF). Spółka przekazuje comiesięcznie zaliczki. KNF dokonuje ostatecznego rozliczenia rocznego opłat w terminie do 15 lutego roku następnego. Koszty opłat w 2011 r. wyniosły 17 712 tys. zł (w roku 2010: 14 986 tys. zł). Należność z tytułu różnicy między wysokością wniesionych zaliczek a wysokością ustalonych przez KNF opłat rocznych wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 r. 3 351 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2010 r. zobowiązanie wyniosło 682 tys. zł.

Transakcje ze spółkami stowarzyszonymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 r.

Nazwa jednostki	Należności 31.12.2011	Zobowiązania 31.12.2011	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2011	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2011
Centrum Giełdowe S.A.	-	133	-	2 147
KDPW S.A.	54	96	585	114
Razem	54	229	585	2 261

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 r.

Nazwa jednostki	Należności 31.12.2010	Zobowiązania 31.12.2010	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2010	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2010
Centrum Giełdowe S.A.	-	427	-	2 086
KDPW S.A.	54 267	77	877	208
Razem	54 267	504	877	2 294

Transakcje ze spółkami zależnymi

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 r.

Nazwa jednostki	Należności 31.12.2011	Zobowiązania 31.12.2011	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2011	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2011
WSEInfoEngine S.A.	81	20	137	917
BondSpot S.A.	16	26	131	78
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A.	-	-	28	61
Razem	97	46	296	1 056

W roku zakończonym 31 grudnia 2010 r.

Nazwa jednostki	Należności 31.12.2010	Zobowiązania 31.12.2010	Przychody ze sprzedaży w roku zakończonym 31.12.2010	Koszty działalności operacyjnej w roku zakończonym 31.12.2010
WSEInfoEngine S.A.	86	115	90	818
BondSpot S.A.	17	-	29	19
Instytut Rynku Kapitałowego - WSE Research S.A.	-	18	8	-
Razem	103	133	127	837

W roku zakończonym 31 grudnia 2011 r. i 2010 r. nie zostały spisane w koszty należności od jednostek powiązanych, jak również nie utworzono odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

GPW nie udzieliła gwarancji i poręczeń na rzecz spółek powiązanych.

GPW nie zawierała transakcji z INNEX w latach 2010-2011.

GPW w roku 2011 prowadziła również transakcje ze Wspólnotą Mieszkaniową "Książęca 4", której jest członkiem. Koszty z tego tytułu wyniosły w 2011 r. 3 078 tys. zł, w 2010 r. 2 961 tys. zł. Ponadto w przypadku uzyskania przez Wspólnotę nadwyżki przychodów nad kosztami w poszczególnych latach, Spółka otrzymuje zwrot tej nadwyżki, która w 2011 r. wyniosła 18 tys. zł. W 2010 r. spółka otrzymała zwrot tej nadwyżki, która w 2010 r. wyniosła 25 tys. zł.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

29. Informacje o wynagrodzeniach i świadczeniach dla kluczowego personelu kierowniczego

Wynagrodzenia i świadczenia wypłacone lub należne osobom z kluczowego personelu kierowniczego GPW (Zarząd GPW) przedstawiają się następująco*:

	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Wynagrodzenia	3 861	1 244
Premia - zobowiązania długoterminowe	296	-
Pozostałe świadczenia	803	318
Razem	4 960	1 562

(*)Dane nie obejmują wynagrodzeń kluczowego personelu kierowniczego od spółek zależnych.

Informacje o pożyczkach dla kluczowego personelu kierowniczego

W 2011 i w 2010 r. nie zostały udzielone żadne pożyczki osobom z kluczowego personelu kierowniczego Giełdy.

30. Przyszłe minimalne opłaty leasingowe

Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

GPW jest stroną umów o najem powierzchni biurowej i sali konferencyjnej o 3-miesięcznym okresie wypowiedzenia, dla których wartość czynszu do zapłacenia w okresie 3 miesięcy wynosi 199 tys. zł. W 2007 r. GPW zawarła umowę o najem powierzchni biurowej, dla której wartość czynszu do zapłacenia w okresie 12 miesięcy wynosi 1 251 tys. zł. W 2010 r. GPW zawarła umowę o najem powierzchni biurowej, dla której wartość czynszu do zapłacenia w okresie 6 miesięcy wynosi 102 tys. zł.

Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływanego leasingu operacyjnego wynosi:

Stan na 31.12.2011

	Do 1 roku	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
GPW	1 552	-	-	1 552
Razem	1 552	-	-	1 552

Stan na 31.12.2010

	Do 1 roku	1-5 lat	Pow. 5 lat	Razem
GPW	1 127	-	-	1 127
Razem	1 127	-	-	1 127

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

31. Pochodne instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2011 r. i na dzień 31 grudnia 2010 r. w GPW nie występują instrumenty pochodne.

32. Wpływy pieniężne netto z działalności operacyjnej

	Nota	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Zysk netto za okres		121 148	135 041
Korekty razem		26 423	(27 958)
Podatek dochodowy	24	27 623	20 210
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5	11 009	12 588
Amortyzacja wartości niematerialnych	6	3 904	3 616
(Zysk) / strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	22	(69)	77
Zmiana netto rezerw na zobowiązania i inne obciążenia	18	(200)	-
Przychody finansowe z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	22	(3 499)	(8 179)
Przychody finansowe z tytułu dywidend	22	(8 246)	(54 552)
Przychody z odsetek od lokat	22	(3 464)	(1 421)
Wynik na odpisach aktualizujących w wartość jednostki zależnej	22	-	(1 500)
Pozostałe		246	539
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań krótkoterminowych			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		178	(13)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności oraz rozliczeń międzyokresowych	12	(1 599)	(4 159)
Zwiększenie / (zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	16,18	(4 206)	5 056
(Zwiększenie) / zmniejszenia zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	17	4 746	(220)
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej		147 571	107 083

33. Dywidenda

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 r. 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.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

34. Zysk na akcję

Podstawowy i rozwodniony	Rok zakończony 31.12.2011	Rok zakończony 31.12.2010
Zysk przypadający na akcjonariuszy	121 148	135 041
Średnia w ażona liczba akcji zwykłych (w tys.)	41 972	41 972
Rozwodniony zysk na akcję, w złotych	2,89	3,22

35. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

W latach 2010-2011 GPW 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 GPW nie analizuje kosztów w podziale na poszczególne segmenty operacyjne. Zamierza jednak wprowadzić rachunek kosztów działań, który umożliwi alokowanie kosztów do poszczególnych segmentów. Ponadto GPW nie przypisuje aktywów oraz zobowiązań do poszczególnych segmentów.

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

W latach 2010-2011 nie nastąpiła sprzedaż pomiędzy segmentami.

Segmenty operacyjne GPW koncentrują swoją działalność na terenie Polski. Wszystkie aktywa Spółki zlokalizowane są w Polsce.

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

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Przychody segmentów w 2011 r. przedstawiały się następująco:

	GPW *
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	252 524
Segmenty	
Obsługa obrotu	189 707
Obsługa emitentów	22 720
Sprzedaż informacji	36 693
Pozostałe	3 404
Koszty działalności operacyjnej	123 553
Zysk ze sprzedaży	128 971
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(1 259)
Zysk z działalności operacyjnej	127 712
Zysk z działalności finansowej	21 059
Zysk Brutto	148 771

* Dane analizowane przez Zarząd GPW

Przychody segmentów w 2010 r. przedstawiały się następująco:

	GPW *
Przychody ze sprzedaży (transakcje zewnętrzne)	216 467
Segmenty	
Obsługa obrotu	160 369
Obsługa emitentów	20 041
Sprzedaż informacji	32 521
Pozostałe	3 536
Koszty działalności operacyjnej	124 473
Zysk ze sprzedaży	91 994
Zysk na pozostałej działalności operacyjnej	(19)
Zysk z działalności operacyjnej	91 975
Zysk z działalności finansowej	63 276
Zysk Brutto	155 251

* Dane analizowane przez Zarząd GPW

Przychody według struktury geograficznej kształtują się następująco:

	Rok zakończony 31.12.2011	Udział w %	Rok zakończony 31.12.2010	Udział w %
Przychody krajowe	203 985	81%	177 202	82%
Przychody zagraniczne	48 539	19%	39 265	18%
Razem	252 524	100%	216 467	100%

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższe tabele przedstawiają uzgodnienie łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań analizowanych przez Zarząd GPW do łącznej wartości aktywów i łącznej wartości zobowiązań prezentowanych w niniejszym jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Aktywa i zobowiązania są ujmowane w aktywach i zobowiązaniach GPW na dzień 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r., w następujący sposób:

31.12.2011	GPW
Aktywa razem	587 253
Zobowiązania razem	204 583

31.12.2010	GPW
Aktywa razem	426 670
Zobowiązania razem	30 226

36. Zdarzenia po dacie bilansowej

Na podstawie umowy zawartej w dniu 8 listopada 2011 r. z Akcjonariuszami Towarowej Giełdy Energii S.A. GPW nabyła w dniu 24 lutego 2012 r. 1 164 750 akcji TGE za kwotę 179 371 500 zł. Akcje stanowią 80,33 % kapitału zakładowego TGE i uprawniają do wykonywania 80,33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TGE. Nabycie akcji sfinansowane zostało środkami pozyskanymi z emisji obligacji GPW serii A i B. W dniu 29 lutego 2012 r. GPW nabyła kolejne 7,68 % akcji TGE za kwotę 16 563 000 zł.

Łączenie z posiadanym poprzednio pakietem 2,33 % akcji TGE GPW posiada obecnie 90,33 % akcji Towarowej Giełdy Energii S.A., które uprawniają do 90,33 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu TGE.

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU

(WSZYSTKIE KWOTY WYRAŻONE SĄ W TYS. ZŁ, O ILE NIE PODANO INACZEJ)

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

1. Ludwik Sobolewski – Prezes Zarządu
 2. Lidia Adamska – Członek Zarządu
 3. Beata Jarosz – Członek Zarządu
 4. Adam Maciejewski – Członek Zarządu
- Lidia Michalska – Główna Księgowa

Warszawa, 9 marca 2012 r.