

Podsumowanie wyników**Omówienie wielkości
ekonomiczno-finansowych**

Przychody ze sprzedaży

Koszty działalności operacyjnej

Pozostałe przychody i koszty

Przychody i koszty finansowe

Udział w zyskach jednostek
stowarzyszonych

Podatek dochodowy

**Czynniki i zdarzenia
nietypowe wpływające na
wynik****Aktywa i pasywa****Analiza wskaźnikowa****Pozostałe informacje****ONLINE
ANALYST****NARZĘDZIA STRONY** 

Łączne koszty działalności operacyjnej Grupy GPW w 2016 r. wyniosły 150,2 mln zł, co oznacza spadek o 13,9 % (24,2 mln zł) w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźnik Cost/Income spadł w 2016 r. do 48,3% z 53,2% w 2015 r. Spadek kosztów operacyjnych był efektem przede wszystkim spadku opłat na rzecz KNF w wyniku wprowadzenia od 1 stycznia 2016 roku zmiany zasad pokrywania kosztów nadzoru. Opłaty na rzecz KNF za 2016 rok dla całej Grupy wyniosły 9,1 mln zł, co oznacza spadek o 58,6% tj. 12,9 mln zł. Ponadto spadek kosztów był wynikiem spadku kosztów osobowych i innych kosztów osobowych (o

6,9 mln zł), innych kosztów operacyjnych (o 1,3 mln zł), kosztów usług obcych (o 1,0 mln zł), kosztów amortyzacji (o 1,0 mln zł) oraz kosztów czynszów i opłat eksploatacyjnych (o 0,3 mln zł).

Jednostkowe koszty działalności operacyjnej GPW S.A. w 2016 r. wyniosły 100,1 mln zł, co oznacza spadek o 16,9 % (20,3 mln zł) w stosunku do roku poprzedniego.

Koszty działalności operacyjnej TGE wyniosły w 2016 r. 28,7 mln zł, w porównaniu do 32,8 mln zł w roku poprzednim, co oznacza spadek o 12,4 % (4,1 mln zł). Koszty operacyjne IRGiT w 2016 roku wyniosły 11,4 mln zł. Natomiast koszty operacyjne BondSpot w analogicznych okresach wyniosły odpowiednio 9,7 mln zł oraz 9,5 mln zł, co oznacza wzrost o 2,2%.

SKONSOLIDOWANE KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ GRUPY I ICH STRUKTURA W LATACH 2014 - 2016

w tys. zł, %	Rok zakończony 31 grudnia						Zmiana (2016 vs 2015)	Dynamika (%) (2016 vs 2015)
	2016	%	2015	%	2014	%		
Amortyzacja	25 793	17%	26 837	15%	28 769	16%	(1 044)	-3,9%
Koszty osobowe	49 860	33%	56 662	32%	56 501	31%	(6 802)	-12,0%
Inne koszty osobowe	11 300	8%	11 426	7%	13 042	7%	(126)	-1,1%
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	9 444	6%	9 785	6%	10 272	6%	(341)	-3,5%
Opłaty i podatki	10 009	7%	23 627	14%	22 387	12%	(13 618)	-57,6%
..w tym opłaty do KNF	9 121	6%	22 047	13%	22 040	12%	(12 926)	-58,6%
Usługi obce	38 587	26%	39 621	23%	41 968	23%	(1 034)	-2,6%
Inne koszty operacyjne	5 162	3%	6 433	4%	8 662	5%	(1 271)	-19,8%
Razem	150 155	100%	174 391	100%	181 600	100%	(24 237)	-13,9%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Grupa nie jest uzależniona od żadnego z dostawców produktów lub usług, gdyż (poza opłatami na rzecz KNF) koszty Grupy odpowiadające poszczególnym kontrahentom nie stanowią więcej niż 10% kosztów Grupy ogółem.

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w 2016 r. wyniosły 25,8 mln zł, co stanowiło spadek o 3,9% (1,0 mln zł)

w porównaniu do 26,8 mln zł w 2015 r. Spadek kosztów amortyzacji w stosunku do 2015 r. wynika z niższych o 2,1 mln zł kosztów amortyzacji w GPW spowodowanych zakończeniem amortyzacji części środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych. Jednocześnie, koszty amortyzacji w GK TGE wzrosły o 0,9 mln zł z uwagi na oddanie w połowie 2015 r. do użytkowania ośrodka podstawowego i zapasowego, oddanie do użytku systemu RRM OTC oraz oddanie do użytkowania nowego systemu X-Stream w IRGiT. Wzrost kosztów amortyzacji w 2016 roku nastąpił również w BondSpot o 0,3 mln zł, z powodu amortyzacji przez pełny rok nakładów inwestycyjnych wdrożonych do użytku pod koniec 2015 rok, a związanych z migracją ośrodków serwerowych.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe

Koszty osobowe i inne koszty osobowe Grupy w 2016 r. wyniosły łącznie 61,2 mln zł co oznacza spadek o 10,2% (6,9 mln zł) w porównaniu do 68,1 mln zł w 2015 r.

Niższe koszty osobowe GK GPW w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego są rezultatem niższych kosztów w Grupie TGE o 4,0 mln zł, w GPW o 1,6 mln zł, w BondSpot o 0,3 mln zł, w IAIr o 0,4 mln zł, w GPW Benchmark (wcześniej GPW CU) o 0,1 mln zł oraz tego, że koszty osobowe za 2015 rok zawierały koszty spółki InfoStrefa S.A. (wcześniej Instytut Rynku Kapitałowego WSE Research S.A.) w wysokości 0,6 mln zł.

Niższe koszty w GK TGE w głównej mierze są rezultatem rozwiązania rezerw na nagrody za 2015 rok oraz skorygowania rezerw na 2016 rok w sumie w wysokości 2,8 mln zł i niższych wynagrodzeń brutto o 1,3 mln zł w stosunku do roku 2015.

W BondSpot niższy poziom wynagrodzeń wynika z rozwiązania rezerw na nagrody za 2015 rok. Natomiast w GPW niższy poziom kosztów osobowych jest wypadkową niższych kosztów osobowych w 2015 roku o 3,3 mln zł w wyniku rozwiązania rezerw z uwagi na zmianę systemu nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych, oraz spadku kosztów osobowych w 2016 r. w wyniku rozwiązania rezerw na nagrody dla Zarządu za 2015 rok na kwotę 2,6 mln zł, oraz niższych kosztów wynagrodzeń brutto na kwotę 1,5 mln zł.

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2016 r. wyniosło 331 etatów. Spadek zatrudnienia w Grupie w 2016 r. w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2015 r. jest wypadkową spadku zatrudnienia zarówno w GPW SA, jak i spadku zatrudnienia w pozostałych spółkach zależnych GK GPW. Spadek zatrudnienia w GPW w 2016 roku jest wynikiem przeprowadzonej restrukturyzacji zatrudnienia.

INFORMACJA O ZATRUDNIENIU W GRUPIE GPW

Stan na dzień			
Liczba etatów	31 grudnia 2016	31 grudnia	31 grudnia

		2015	2014
GPW	185	201	207
Spółki zależne	146	150	154
Razem	331	351	361

Źródło: Spółka

Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne

Czynsze i opłaty eksploatacyjne GK GPW w 2016 r. wyniosły 9,4 mln zł, w porównaniu do 9,8 mln zł w 2015 r. Spadek kosztów czynszów w głównej mierze jest wynikiem oszczędności wynikającej z rozwiązania przez GPW z końcem maja 2015 r. umowy najmu na sale NewConnect, Catalyst oraz archiwum w budynku Centrum Giełdowego, co obniżyło koszty czynszów i opłat eksploatacyjnych.

Opłaty i podatki

Opłaty i podatki w 2016 r. wyniosły 10,0 mln zł i były o 57,6 % (o 13,6 mln zł) niższe niż w roku ubiegłym. Głównym składnikiem opłat i podatków Grupy są opłaty na rzecz KNF, które w 2016 r. były znacznie niższe i wyniosły 9,1 mln zł dla całej Grupy wobec 22,0 mln zł poniesionych w 2015 roku na rzecz nadzoru.

Ustawa z dnia 12 czerwca 2015 r. o zmianie ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym oraz niektórych innych ustaw znacząco rozszerzyła krąg podmiotów finansujących nadzór (m. in. o banki, firmy ubezpieczeniowe, TFI, spółki publiczne, domy maklerskie i zagraniczne firmy inwestycyjne) i zmieniła wysokości kontrybucji poszczególnych podmiotów. W efekcie wysokość kosztów ponoszonych z tego tytułu przez Grupę GPW znacząco spadła w 2016 r. W dniu 31 lipca 2015 r. ustawa została podpisana przez Prezydenta RP, a w dniu 31 sierpnia 2015 r. została ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Od 1 stycznia 2016 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Finansów określające m. in. sposób wyliczania oraz sposób i terminy uiszczania opłat przez podmioty zobowiązane.

Jednocześnie, od 1 stycznia 2016 r. GPW obniżyła opłatę transakcyjną od obrotu akcjami, prawami do akcji i tytułami uczestnictwa funduszy typu ETF w części naliczanej od wartości zlecenia do 100 tys. zł z 0,033% do 0,029%, co ma na celu przeniesienie oszczędności wynikających ze zmiany struktury opłat na KNF na rzecz podmiotów aktywnych na tym rynku. Dodatkowo od 1 listopada 2016 roku została obniżona opłata stała od zlecenia z wysokości 0,20 PLN na 0,15 PLN. Ograniczenie opłat na rzecz KNF (w ramach GK GPW o ponad połowę w porównaniu do 2015 r.) w powiązaniu z obniżką opłat od obrotu wprowadzoną przez GPW, przełożyły się na równoległy spadek zarówno przychodów, jak i kosztów operacyjnych w GK GPW w 2016 r.

Usługi obce

Koszty usług obcych w 2016 r. wyniosły 38,6 mln zł, w porównaniu do 39,6 mln zł w roku poprzednim.

SKONSOLIDOWANE KOSZTY USŁUG OBCYCH GRUPY I ICH STRUKTURA W LATACH 2014-2016

w tys. zł, %	Rok zakończony 31 grudnia						Zmiana (2016 vs 2015)	Dynamika (%) (2016 vs 2015)
	2016	%	2015	%	2014	%		
Koszty IT:	22 161	57%	20 209	51%	19 378	46%	1 952	9,7%
<i>Utrzymanie infrastruktury IT</i>	12 395	32%	12 524	32%	11 755	28%	(129)	-1,0%
<i>Usługi na rzecz utrzymania rynku TBSP</i>	1 453	4%	1 185	3%	1 139	3%	268	22,6%
<i>Łącza transmisji danych</i>	5 924	15%	5 704	14%	5 827	14%	220	3,9%
<i>Modyfikacja oprogramowania</i>	2 389	6%	796	2%	657	2%	1 593	200,2%
Utrzymanie budynku i urządzeń biurowych:	2 860	7%	2 749	7%	3 695	9%	111	4,0%
<i>Remonty, konserwacja, serwis instalacji</i>	1 038	3%	938	2%	1 425	3%	100	10,7%
<i>Ochrona</i>	904	2%	820	2%	1 137	3%	84	10,3%
<i>Sprzątanie</i>	495	1%	483	1%	467	1%	12	2,4%
<i>Telefonia stacjonarna i komórkowa</i>	423	1%	508	1%	667	2%	(85)	-16,7%
Usługi dotyczące rynku międzynarodowego (energii)	399	1%	-	0%	-	-	399	-
Leasing, najem i eksploatacja samochodów	527	1%	437	1%	503	1%	90	20,7%
Usługi transportowe	125	0%	195	0%	193	0%	(70)	-35,9%
Promocja, edukacja i rozwój rynku	5 392	14%	6 155	16%	6 637	16%	(763)	-12,4%
Wspieranie płynności rynku	583	2%	930	2%	779	2%	(347)	-37,3%
Doradztwo (w tym: usługi audytorskie, obsługa prawna, doradztwo biznesowe)	3 716	10%	5 474	14%	6 656	16%	(1 758)	-32,1%
Serwisy informacyjne	892	2%	823	2%	540	1%	69	8,3%

Szkolenia	700	2%	1 147	3%	604	1%	(447)	-39,0%
Opłaty pocztowe	78	0%	86	0%	71	0%	(8)	-9,0%
Opłaty bankowe	135	0%	115	0%	131	0%	20	17,1%
Tłumaczenia	224	1%	260	1%	275	1%	(36)	-13,9%
Pozostałe	795	2%	1 041	3%	2 505	6%	(246)	-23,7%
Razem	38 587	99%	39 621	100%	41 968	100%	(1 034)	-2,6%

Źródło: Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe, Spółka

Spadek kosztów usług obcych w stosunku do roku poprzedniego wynikał ze spadku kosztów doradztwa o 1,8 mln zł (o 32,1%) w szczególności w TGE, spadku kosztów promocji, edukacji i rozwoju rynku o 0,8 mln zł, kosztów szkoleń pracowniczych o 0,4 mln zł oraz kosztów wspierania płynności rynku o 0,3 mln zł. Jednocześnie wzrosły koszty modyfikacji oprogramowania o 1,6 mln zł w wyniku jednorazowego rozliczenia kontraktu z Euronext dot. modułu UTP-D systemu transakcyjnego. GPW zrezygnowała z jego wdrożenia. 28 czerwca 2016 r. GPW i NYSE Euronext podpisały porozumienie, na mocy którego GPW będzie korzystać z dotychczasowej wersji systemu UTP co najmniej do 2020 r. Po tym okresie zostanie podjęta decyzja odnośnie zakupu nowego systemu.

Inne koszty operacyjne

Inne koszty operacyjne w 2016 r. wyniosły 5,2 mln zł, w tym koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 3,1 mln zł, składki członkowskie na organizacje branżowe 0,6 mln zł, ubezpieczenia majątkowe 0,3 mln zł, odpis z tytułu prawa wieczystego użytkowania 0,1 mln zł, podróże służbowe 0,8 mln zł, uczestnictwo w konferencjach 0,1 mln zł oraz pozostałe koszty 0,1 mln zł.

W 2015 r. inne koszty operacyjne kształtowały się na poziomie 6,4 mln zł, a największą pozycję stanowiły koszty zużycia i energii w wysokości 3,2 mln zł, a ponadto koszty podróży służbowych w wysokości 1,4 mln zł i koszty udziału w konferencjach w wysokości 0,3 mln zł.