

GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Prezentacja wyników działalności Grupy Kapitałowej GPW w 2011 r.

Warszawa, 13.03.2012 r.





Rekordowy rok w historii GPW

- ❖ Ponad 250 mld zł obrotów sesyjnych akcjami w 2011 r. (wzrost o 21% w stosunku do 2010 r.)
- ❖ Wolumen instrumentów pochodnych przekroczył 15,6 mln sztuk (+5,7% vs. 2010 r.)
- ❖ Wartość emisji notowanych na Catalyst wzrosła o 85,8% do 40 mld zł
- ❖ Treasury BondSpot Poland zanotował ponad 1 bln zł obrotów obligacjami skarbowymi (wzrost o 321%)
- ❖ Przychody ze sprzedaży najwyższe w historii (268,8 mln zł)

Wyniki finansowe Grupy GPW

mln zł	2011	zmiana vs. 2010
Przychody ze sprzedaży	268,8	19,1%
Koszty operacyjne	134,0	1,2%
Zysk operacyjny	133,7	45,7%
Zysk netto	134,1	41,5%
EBITDA ¹	164,7	34,4%

¹ EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

Akcje GPW na Giełdzie¹

Kapitalizacja	1,48 mld zł
Średnia wartość obrotów na sesję w 2011 r.	4,74 mln zł
Stopa dywidendy	9,1%
Free float	64,05%
Wskaźnik obrotów ²	61,8%

¹ Stan na 31.12.2011 ² Wartość obrotów za rok 2011 do kapitalizacji na 31.12.2011



Zwiększenie atrakcyjności GPW dla uczestników rynku

- ❖ Wydłużenie sesji giełdowej jedną z ważniejszych przyczyn intensyfikacji aktywności inwestorów (średnia liczba transakcji na sesję wzrosła o 14,2%; obroty sesyjne o 21%)
- ❖ Wydzielenie izby rozliczeniowej KDPW_CCP w grupie KDPW
- ❖ W styczniu 2012 r., głosami Dilerów Skarbowych Papierów Wartościowych, TBSP został ponownie wybrany jako platforma dla zorganizowanego rynku obligacji skarbowych

Dywersyfikacja i rozwój działalności

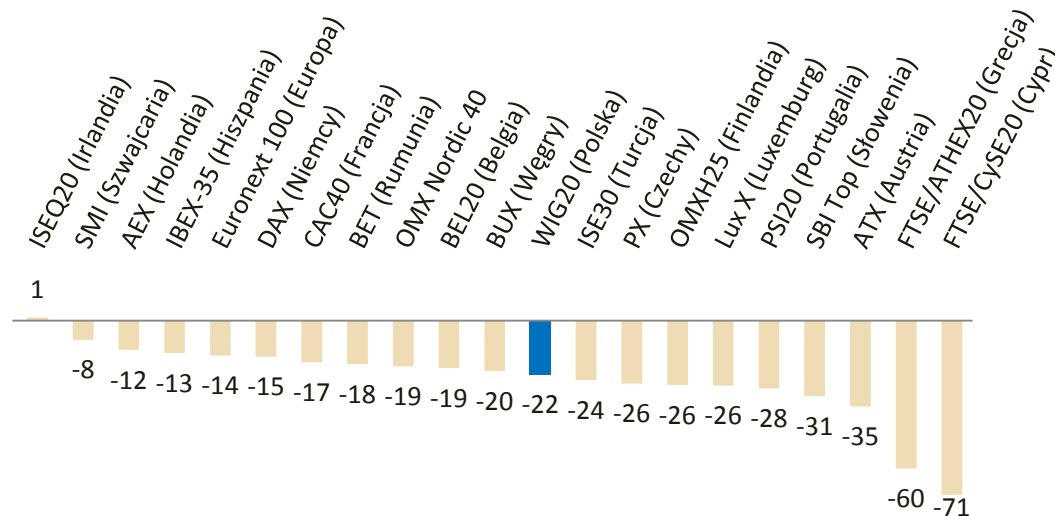
- ❖ Przejęcie kontroli nad TGE (luty 2012 r.) katalizatorem dla ekspansji GPW w obszarze towarów giełdowych i towarowych instrumentów pochodnych
- ❖ Nowe kontrakty terminowe na akcje, nowe fundusze ETF oraz produkty strukturyzowane
- ❖ Catalyst – przyspieszenie rozwoju

Umacnianie regionalnej pozycji GPW

- ❖ Debiut 16 spółek zagranicznych; 46 zagranicznych firm na koniec 2011 r. (GR: 39, NC: 7)
- ❖ Spośród 12 brokerów dopuszczonych do działania w 2011 r. 10 to podmioty zagraniczne
- ❖ Jeden z najsilniejszych rynków IPO w Europie z rekordową liczbą debiutów

- ❑ Duży wzrost PKB Polski w 2011 r. (4,3% vs. 1,5% średni wzrost w krajach UE¹), ale złoty i GPW pod presją negatywnych wydarzeń międzynarodowych
- ❑ W 2011 r. klienci TFI wycofywali pieniądze z funduszy akcyjnych (łącznie ze wszystkich rodzajów funduszy odpłynęło 3,33 mld zł)²
- ❑ Trend boczny w pierwszym półroczu i bardzo niska zmienność nie sprzyjały wzrostowi obrotów na rynkach akcji i instrumentów pochodnych
- ❑ Wzrost zmienności w III kw. połączony z przeceną akcji skutkował zwyżką obrotów, ale nie był dobrym zjawiskiem z punktu widzenia inwestorów
- ❑ Zmiany regulacyjne w OFE bez wpływu na działalność funduszy na GPW w ostatnich miesiącach 2011 r.

Stopy zwrotu z głównych indeksów w 2011 r.³



Wybrane waluty w relacji do euro w 2011 r.⁴

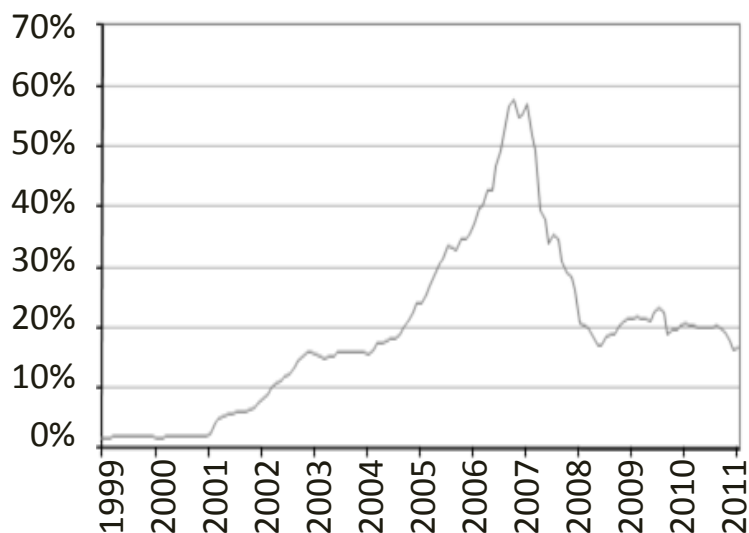
Lira	Turcja	-15,3%
Forint	Węgry	-11,6%
Złoty	Polska	-10,8%
Korona	Czechy	-2,8%
Rubel	Rosja	-2,3%
Lej	Rumunia	-1,4%
Lew	Bułgaria	0,0%

Pomimo niesprzyjającego otoczenia GPW odnotowała rekordy obrotów na rynkach akcji i instrumentów pochodnych, a także osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe



- ❑ W 2012 r. Polska będzie miała najszybciej rozwijającą się gospodarkę w całej UE¹
- ❑ Start UTP, nowoczesnego systemu transakcyjnego zaplanowany na 2 listopada 2012 r.
- ❑ Relacja aktywów TFI detalicznych do depozytów bankowych gospodarstw domowych spadła najniżej od 2004 r. (do 15%). W obliczu poprawy koniunktury ten trend może się odwrócić
- ❑ MSP zamierza kontynuować w latach 2012-2013 prywatyzację przez Giełdę, co będzie przyciągało na GPW nowych inwestorów
- ❑ Koncentracja GPW na:
 - ✓ wzmacnianiu wizerunku wśród zagranicznych emitentów i inwestorów
 - ✓ poprawie płynności obrotu spółek zagranicznych
 - ✓ promocji rynków GPW wśród krajowych inwestorów (w szczególności obligacji i instrumentów pochodnych)
 - ✓ rozwoju produktów w obszarze rynku towarowego

Aktywa funduszy detalicznych w relacji do depozytów gospodarstw w bankach²



Prognoza wzrostu PKB w UE¹

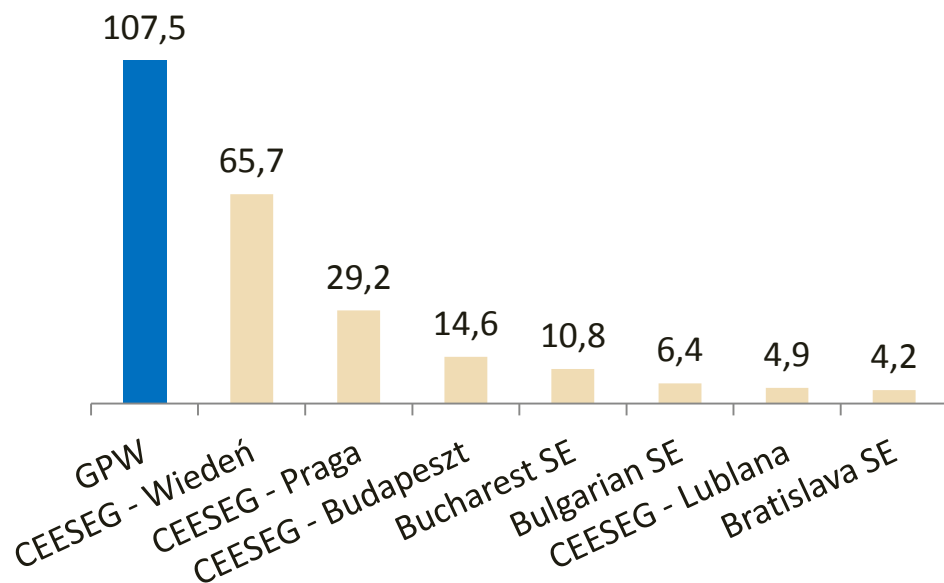
	2012	2013
Polska	2,5%	2,8%
Litwa	2,3%	3,8%
Łotwa	2,1%	4,0%
Rumunia	1,6%	3,4%
Bułgaria	1,4%	3,0%
Estonia	1,2%	4,0%
Słowacja	1,2%	2,9%
Dania	1,1%	1,7%
Malta	1,0%	2,0%
Finlandia	0,8%	1,7%
Luksemburg	0,7%	2,3%
Austria	0,7%	1,9%
Szwecja	0,7%	2,1%
Niemcy	0,6%	1,5%
Wielka Brytania	0,6%	1,5%
Irlandia	0,5%	2,3%
Francja	0,4%	1,4%
UE27	0,0%	1,5%
Czechy	0,0%	1,7%
Belgia	-0,1%	1,5%
Węgry	-0,1%	1,4%
Słowenia	-0,1%	1,5%
Strefa Euro 17	-0,3%	1,3%
Cypr	-0,5%	1,8%
Holandia	-0,9%	1,3%
Hiszpania	-1,0%	1,4%
Włochy	-1,3%	0,7%
Portugalia	-3,3%	1,1%
Grecja	-4,4%	0,7%

¹ Źródło: Eurostat; ² Źródło: Analizy Online

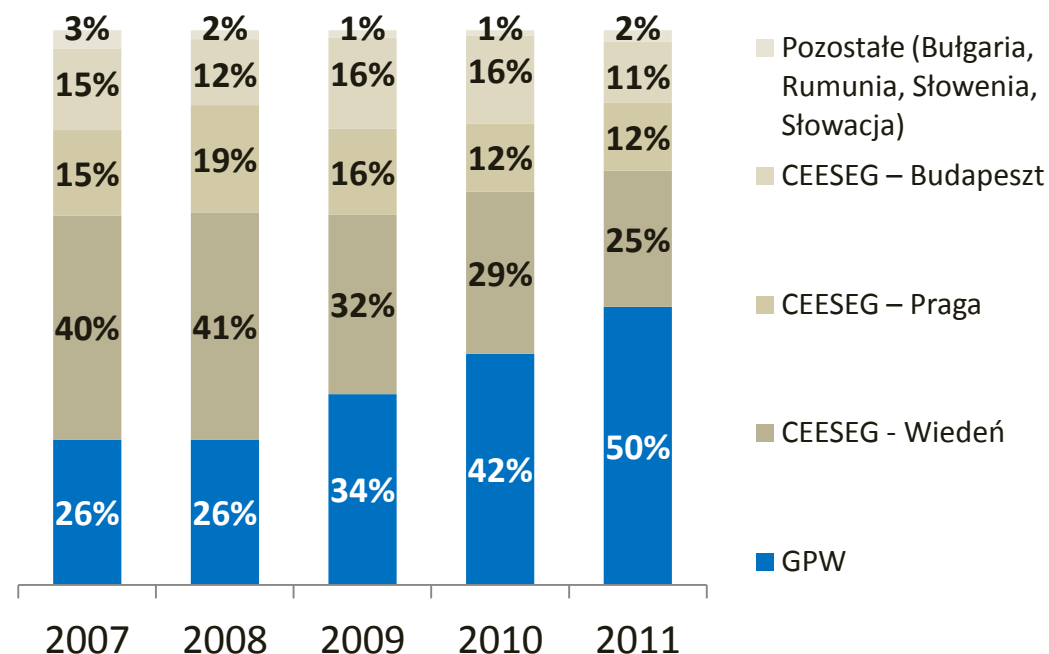


Regionalna dominacja

Kapitalizacja giełd regionu (mld euro)¹



Udział giełd regionu w obrotach akcjami¹

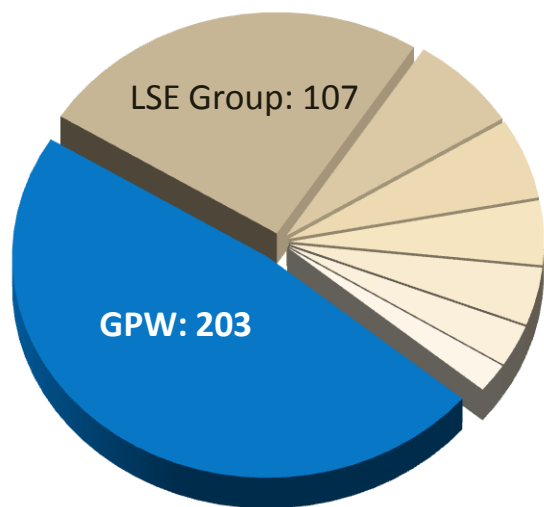


☐ GPW: 50% obrotów akcjami spółek regionu

☐ Kapitalizacja spółek krajowych notowanych na GPW stanowi ponad 45% kapitalizacji giełd regionu

Duża siła przyciągania zagranicznych emitentów i inwestorów na GPW

Liczba debiutów w Europie w 2011 r. ¹



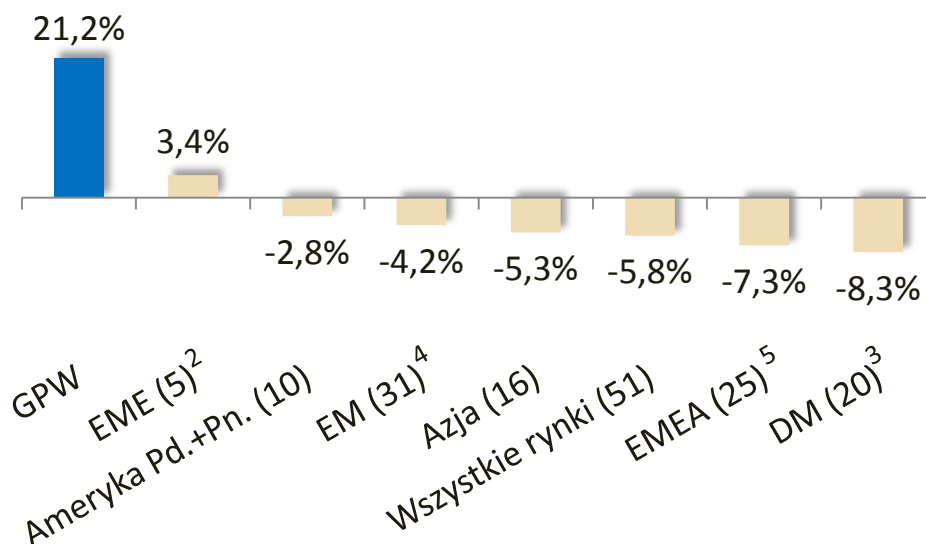
Nasdaq OMX: 30
 NYSE Euronext: 25
 Luxembourg: 20
 Deutsche Boerse: 18
 Oslo Bors&Oslo Axess: 13
 BME (Spanish Exch.): 9

- ❑ GPW trzecia w Europie pod względem wartości debiutów i pierwsza pod względem liczby debiutów¹
- ❑ GPW w 2011 r. – 3 miejsce na świecie pod względem liczby debiutów po Shenzhen i TMX Group²

¹ Źródło: PwC (zestawienie nie uwzględnia transferów pomiędzy rynkami tej samej Grupy – m.in. z NewConnect na Główny Rynek GPW)

² Źródło: WFE (bez transferów między rynkami)

Dynamika rocznych obrotów akcjami na GPW i średnia dla wybranych regionów (2011/2010)¹



- ❑ GPW zajęła w 2011 r. siódme miejsce na świecie pod względem dynamiki wzrostu obrotów akcjami oraz pierwsze miejsce pod względem dynamiki wzrostu liczby notowanych spółek¹

¹ Źródło: WFE, Prague Stock Exchange (obroty sesyjne w lokalnych walutach; średnia arytmetyczna; w nawiasach liczba giełd)

² EME – Emerging Markets – Europe (Polska, Węgry, Czechy, Turcja, Rosja)

³ DM – Developed Markets (rynkı rozwinięte);

⁴ EM – wszystkie rynki niesklasyfikowane jako DM (głównie emerging i frontier markets)

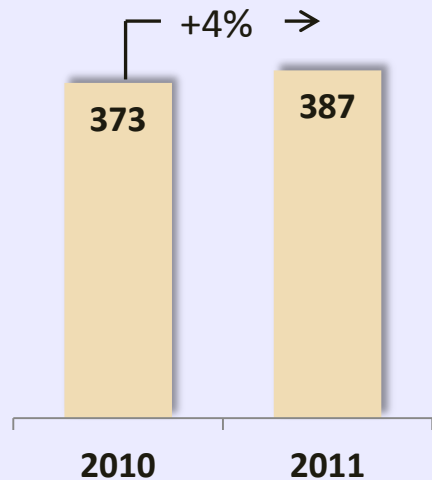
⁵ EMEA – Europa, Bliski Wschód, Afryka



Dynamicznie rosnąca liczba emitentów potwierdza międzynarodowe atuty Giełdy



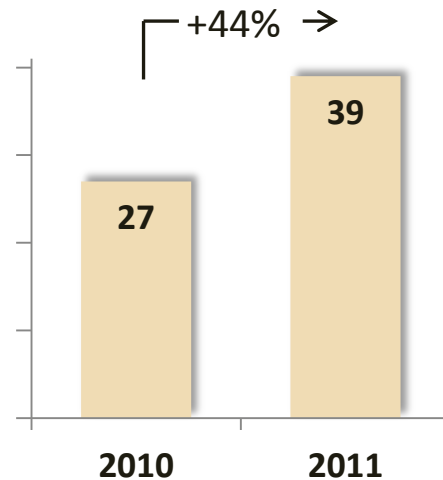
Główny Rynek
spółki krajowe



- II miejsce w Europie pod względem liczby debiutów (rynkı regulowane), III miejsce pod względem wartości IPO¹



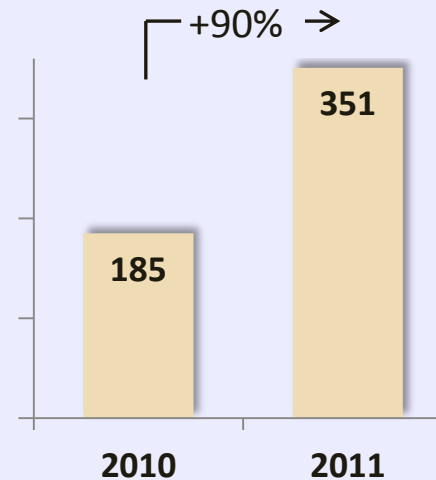
Główny Rynek
spółki zagraniczne



- WIG-Ukraine – nowy indeks GPW (10 członków)
- Spółki z Bułgarii, Litwy i Słowenii na GPW



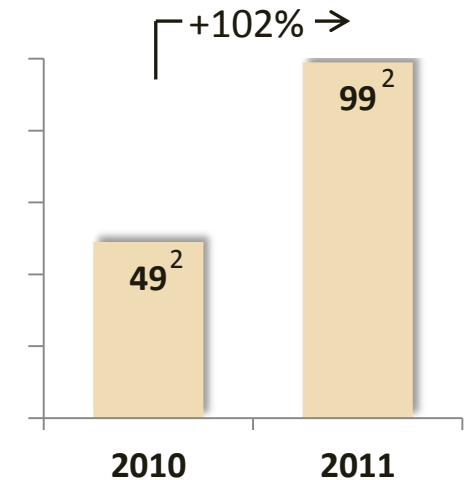
NEW/connect
RYNEK AKCJI GPW



- I miejsce pod względem liczby debiutów na rynkach alternatywnych w Europie¹



CATALYST
RYNEK OBLIGACJI GPW



- Wartość emisji notowanych na koniec 2011 r. wyniosła 40 mld zł (wzrost o 85,8%)
- Pierwsza emisja euroobligacji

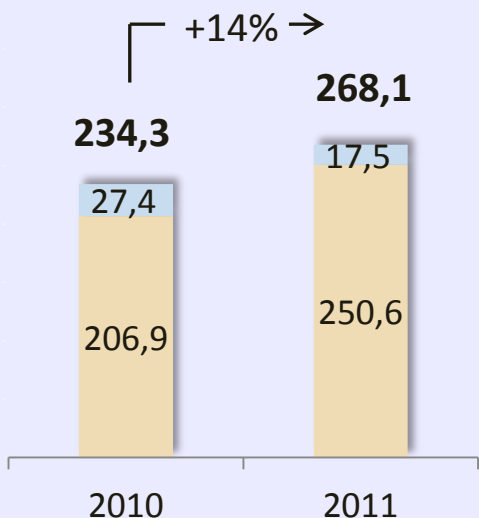
¹ Źródło: PwC (zestawienie nie uwzględnia transferów pomiędzy rynkami tej samej Grupy – m.in. z NewConnect na Główny Rynek GPW)

² Tylko obligacje nieskarbowe



Wartość obrotów akcjami na Głównym Rynku GPW (mld zł)

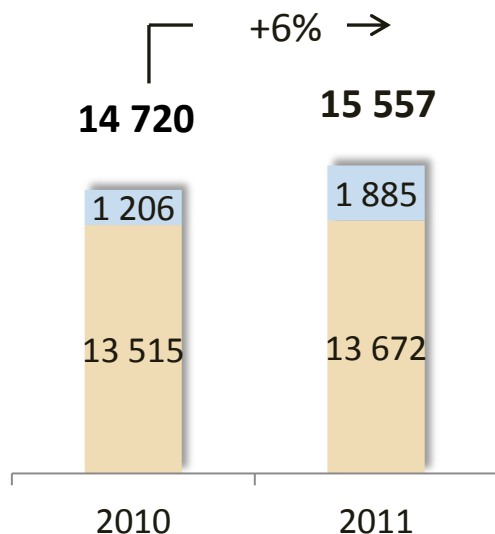
■ Transakcje pakietowe ■ Transakcje sesyjne



- Wzrost wartości obrotów na GPW w obliczu spadku lub stabilizacji na innych ważnych rynkach regionu
- Wskaźnik płynności wzrósł z 42,0% w 2010 r. do 45,6% w 2011 r.
- Średnia wartość obrotów na sesję wzrosła o 15,4% do 1 068 mln zł.

Wolumen obrotów instrumentami pochodnymi (tys. szt.)

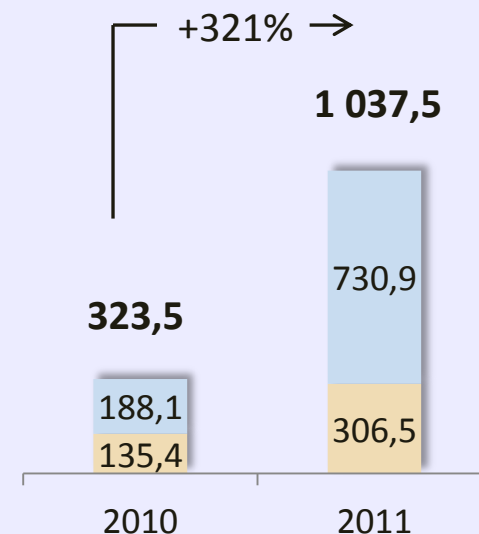
■ Kontrakty na akcje i waluty, opcje, jednostki indeks. ■ Kontrakty na indeksy



- Największy rynek instrumentów pochodnych w regionie CEE
- 5,7% wzrost całkowitego wolumenu obrotu w 2011 r. w stosunku do 2010 r.
- Udział innych derywatów niż kontrakty na WIG20 wzrósł w relacji do całkowitego wolumenu z 8,4% w 2010 r. do 12,3% w 2011 r.

Wartość obrotów obligacjami skarbowymi na TBSP (mld zł)

■ Transakcje warunkowe ■ Transakcje kasowe

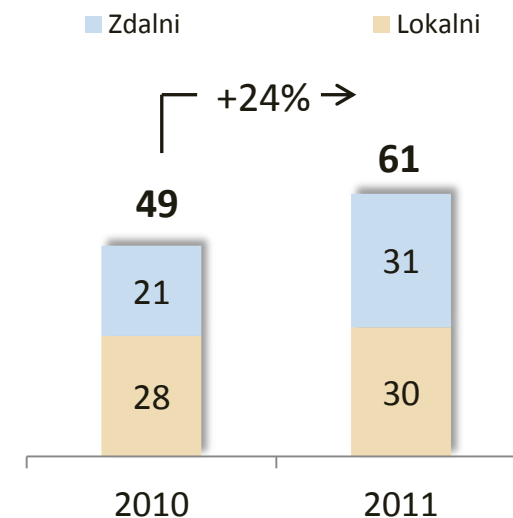


- Udział TBSP w obrotach na wtórnym rynku skarbowych papierów wartościowych w 2011 r. wyniósł 9,6%, (w 2010 r. : 3,9%)
- Udział TBSP w obrotach na wtórnym rynku SPW w segmencie międzybankowym wyniósł w 2011 r. 25,1% wobec 12,8% w 2010 r.

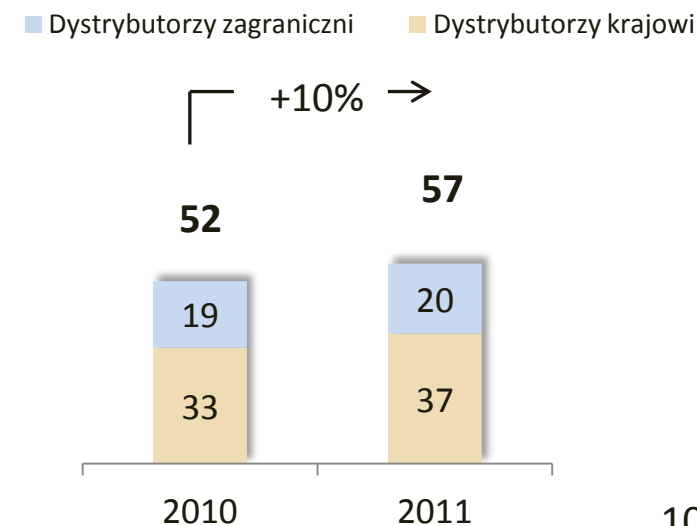


- ❑ Coraz większa sieć podmiotów dystrybuujących notowania z GPW
- ❑ Wzrost liczby odbiorców danych w czasie rzeczywistym o 15% do 327,3 tys. osób
- ❑ Rosnąca liczba rachunków prowadzonych przez KDPW (1 498 tys. na koniec 2011 r. vs. 1477 tys. na koniec 2010 r.)
- ❑ Rozwój sieci członków GPW – jeden z głównych elementów strategii Giełdy
- ❑ 12 nowych członków Giełdy w 2011 roku:
 - 2 polskie instytucje
 - 10 zagranicznych firm inwestycyjnych
- ❑ Na koniec 2011 roku, 31 zdalnych członków GPW z 14 krajów
- ❑ W 2011 r., zdalni członkowie GPW odpowiadali za 23,4% obrotów sesyjnych akcjami (wzrost o 7,4 pp. w stosunku do 2010 r.)

Członkowie GPW



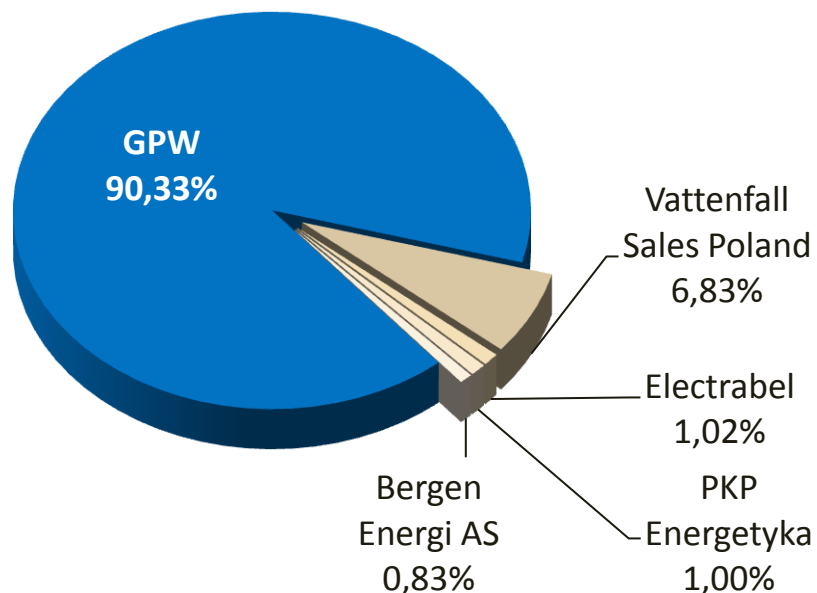
Sprzedaż informacji giełdowych





Zakup TGE – wzrost wartości dla akcjonariuszy GPW

Akcjonariat TGE po zakupie akcji przez GPW



- ❑ Przed przystąpieniem do transakcji GPW miała 2,33% akcji TGE
- ❑ Zakup 80,33% akcji od konsorcjum (154 zł za akcję, 179,37 mln zł cała transakcja)
- ❑ Dokupienie 7,68% akcji od RWE Polska, Enea, ZEW Kogeneracja

TGE:

- Jedyna giełda towarowa w Polsce, największa krajowa giełda energii w regionie¹
- Działalność o wysokiej rentowności
- Polska: pierwsza w regionie i szósta w UE pod względem wielkości produkcji elektrycznej²

Silna pozycja Grupy GPW w obliczu zmian regulacyjnych dotyczących rynku energii w UE i Polsce (uwolnienie rynku gazu, dalsze wymagania dot. produkcji energii z OZE)

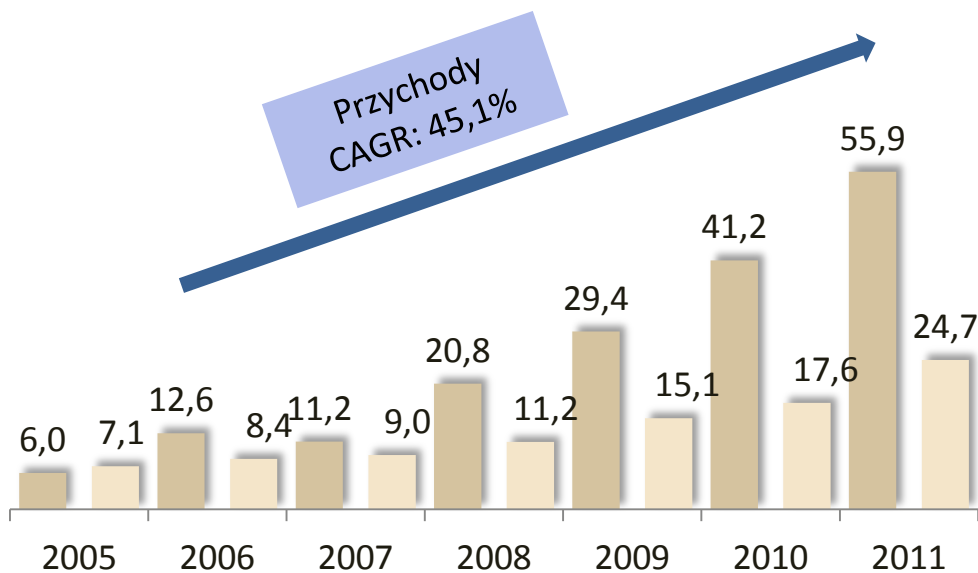
¹Europa Środkowa i Wschodnia

²Źródło: Eurostat. Dane za 2009 r.

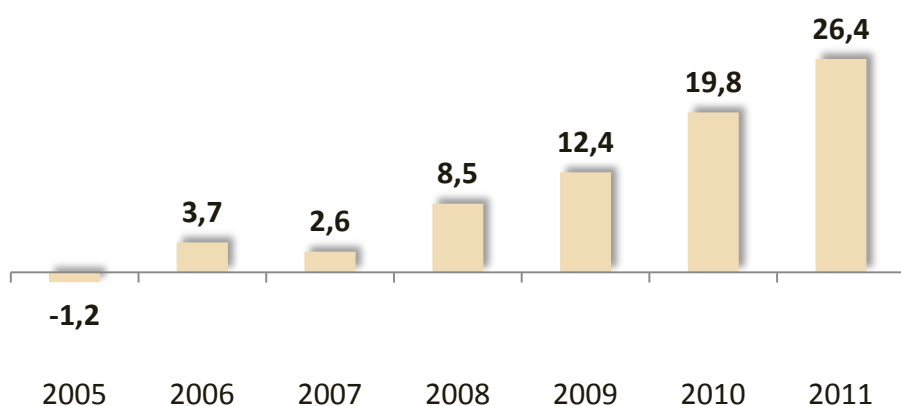
TGE: przychody i koszty¹

■ Przychody netto ze sprzedaży (mln PLN)

■ Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów (mln PLN)

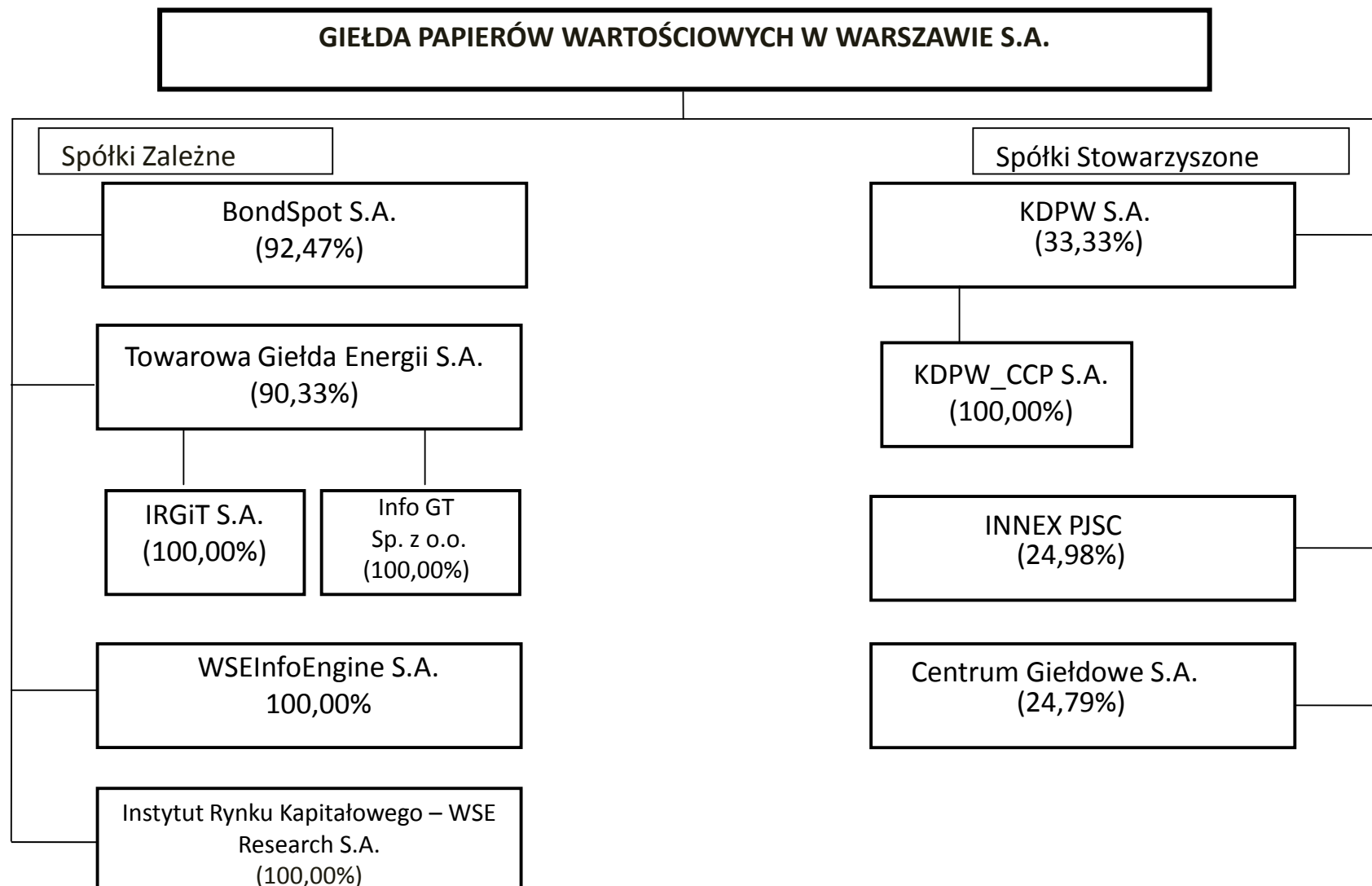


Wynik netto (mln PLN)



- ❑ Nowa płaszczyzna do przyspieszenia rozwoju GPW poprzez wprowadzenie nowych instrumentów pochodnych przy połączeniu *know-how* obu podmiotów
- ❑ Transakcja atrakcyjna finansowo, wzmacniająca efektywność źródeł finansowania GPW, bez znacznego wpływu na możliwość wypłaty dywidendy
- ❑ Wypełnienie strategii GPW w zakresie dążenia do konsolidacji polskiej infrastruktury rynkowej
- ❑ Naturalne uzupełnienie i dalsza dywersyfikacja działalności Grupy GPW
- ❑ Dostęp do znaczącego strumienia przychodów

¹ od 2010 r. skonsolidowane z IRGiT





Seria A

- ❖ dla inwestorów kwalifikowanych – 170 mln zł
- ❖ Oferta publiczna dla inwestorów kwalifikowanych (grudzień 2011 r.)
- ❖ 90 złożonych ofert, 23 oferty przyjęte
- ❖ Wartość złożonych ofert 4,8 razy przekroczyła wartość obligacji przydzielonych



Seria B

- ❖ dla inwestorów indywidualnych – 75 mln zł
- ❖ Oferta publiczna dla inwestorów indywidualnych (luty 2012 r.)
- ❖ 1777 zapisów na ponad 100 mln zł
- ❖ 25-procentowa redukcja zapisów

❖ Oprocentowanie: WIBOR 6M + marża 117 pb

❖ Dwie serie obligacji pięcioletnich o łącznej wartości 245 mln zł

❖ 20 lutego 2012: asymilacja, rynki notowań: Catalyst – rynek regulowany, Catalyst ASO

	Na koniec III kw. 2011 r.	Po emisji ⁴
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego¹:	0%	~44%
Dług netto² / EBITDA³:	0	0,75

¹ Zobowiązania oprocentowane (zobowiązania z tytułu odsetek oraz z tytułu zwrotu kapitału pożyczkowego)/ szacunkowy kapitał własny skonsolidowany dla Grupy GPW i TGE;

² Zobowiązania oprocentowane – środki pieniężne i ekwiwalenty (bez uwzględnienia wpływów z emisji) ³ EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

⁴ Z uwzględnieniem emisji serii A (170 mln zł) i emisji serii B, przeprowadzonej w lutym 2012 r. (75 mln zł); na podstawie danych skonsolidowanych



Dane finansowe



Przychody najwyższe w historii

Q4/10

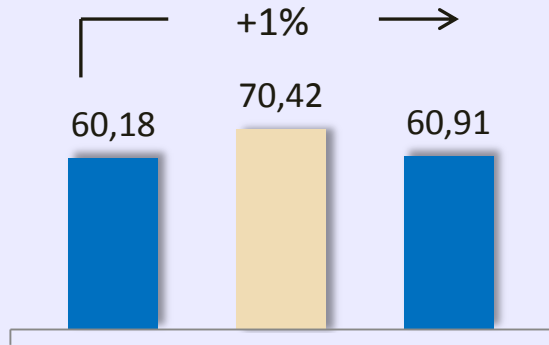
Q3/11

Q4/11

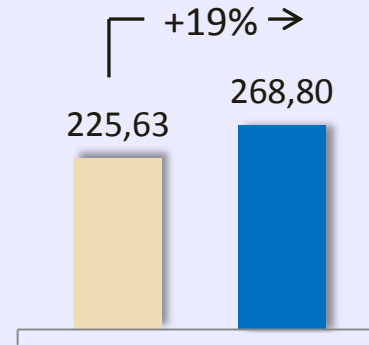
mln zł

2010

2011

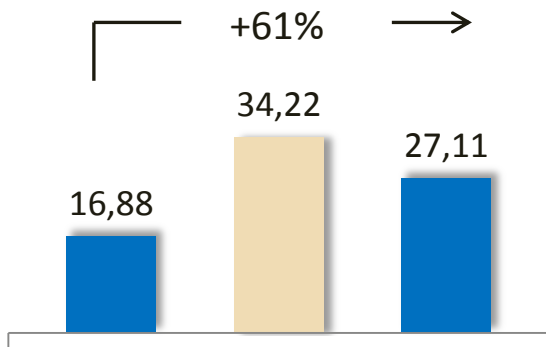


przychody
ze sprzedaży

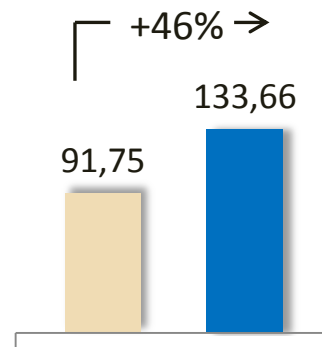


Wzrost przychodów w 2011 r. o 19% (r/r) dzięki bardzo dobremu wynikowi we wszystkich liniach biznesowych

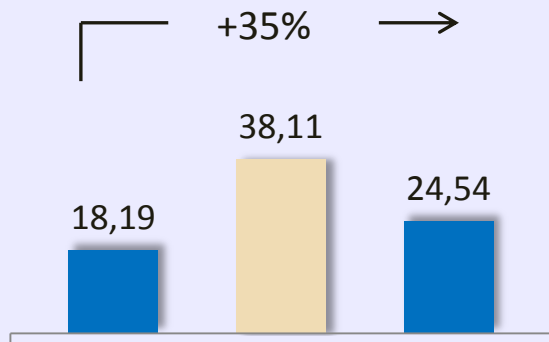
Zahamowanie wzrostu w IV kwartale następstwem spadku obrotów na rynkach akcji i instrumentów pochodnych



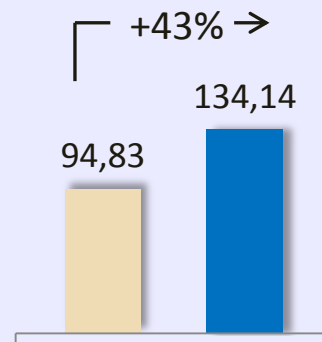
wynik
operacyjny



Wysoka dynamika wyniku operacyjnego zastręga dyscypliny kosztowej oraz braku istotnych wydatków o charakterze jednorazowym (w 2010 r. poniesione koszty w związku z ofertą publiczną)



zysk netto

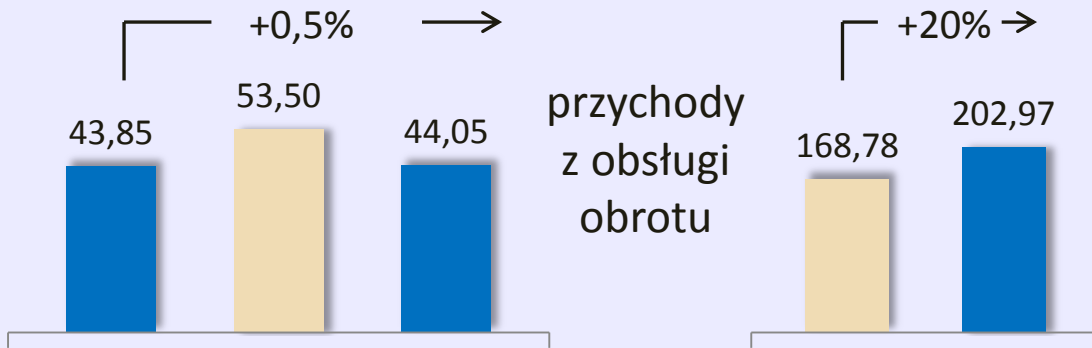


Dynamika zysku netto nieznacznie niższa niż wyniku operacyjnego w skutek mniejszego wzrostu zysku jednostek stowarzyszonych

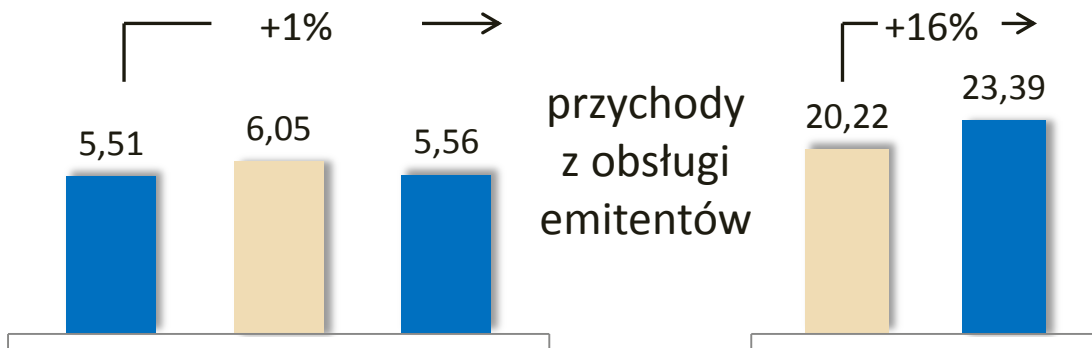


Wzrost w głównych liniach biznesowych

Q4/10 Q3/11 Q4/11 mln zł 2010 2011

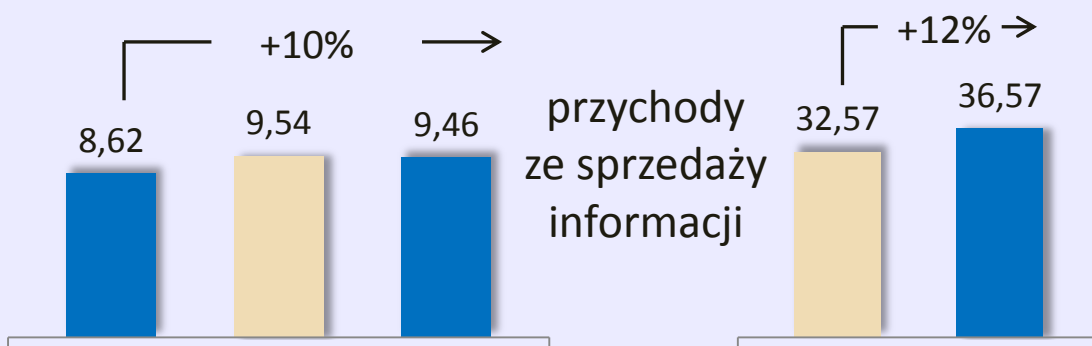


Dynamiczny rozwój segmentu następnym bogatej oferty GPW w zakresie IPO i dużej aktywności inwestorów zagranicznych, których udział w obrotach wyniósł w 2011 r. 47%



Rosnące znaczenie emitentów z rynku NewConnect w przychodach (7,7% w 2011 r. i 10,8% w IV kw. 2011 r. vs. 4,5% w 2010 r. i 3,6% w IV kw. 2010 r.)

Zmiany w cenniku NewConnect z początkiem 2012 r. (wzrost opłaty za wprowadzenie z 3 tys. zł do 6 tys. zł)



Zmiana cennika na początku lipca 2011 r. w zakresie opłat miesięcznych od abonentów przyczyniła się do wzrostu przychodów w IV kw.

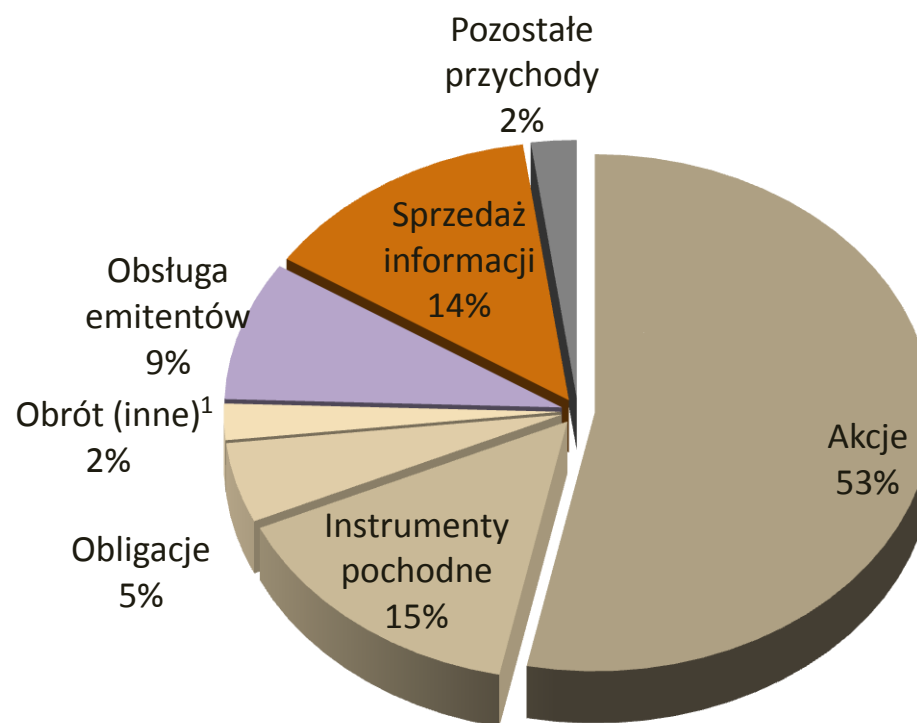
Podwyżka cen na początku 2012 r. (w zakresie opłat rocznych od dystrybutorów)

Struktura przychodów ze sprzedaży w IV kw.

tys. zł	<u>IV kw. 2011 r.</u>		<u>IV kw. 2010 r.</u>	
	przychody	udział	przychody	udział
Przychody ze sprzedaży	60 907,4	100%	60 181,0	100%
Obrót akcjami	29 037,1	48%	31 647,7	53%
Obrót derywatami	9 768,8	16%	8 726,1	14%
Obrót (inne) ¹	1 795,4	3%	1 211,1	2%
Obrót obligacjami	3 448,8	6%	2 265,2	4%
Obsługa emitentów	5 561,0	9%	5 507,0	9%
Sprzedaż informacji	9 462,0	16%	8 621,0	14%
Pozostałe przychody	1 834,4	3%	2 203,0	4%

Wzrost przychodów z obsługi obrotu obligacjami i sprzedaży informacji w przychodach w IV kw. 2011 r. vs. IV kw. 2010 r. w wyniku dynamicznego rozwoju rynków Catalyst i TBSP oraz modyfikacji cennika sprzedaży produktów informacyjnych

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2011 r.



Udział akcji w przychodach ze sprzedaży wzrósł do 53% w 2011 r. (vs. 51% w 2010 r.) w wyniku szybszego niż w innych segmentach rozwoju rynku akcji

¹ Opłaty od członków giełdy i inne instrumenty rynku kasowego



Koszty

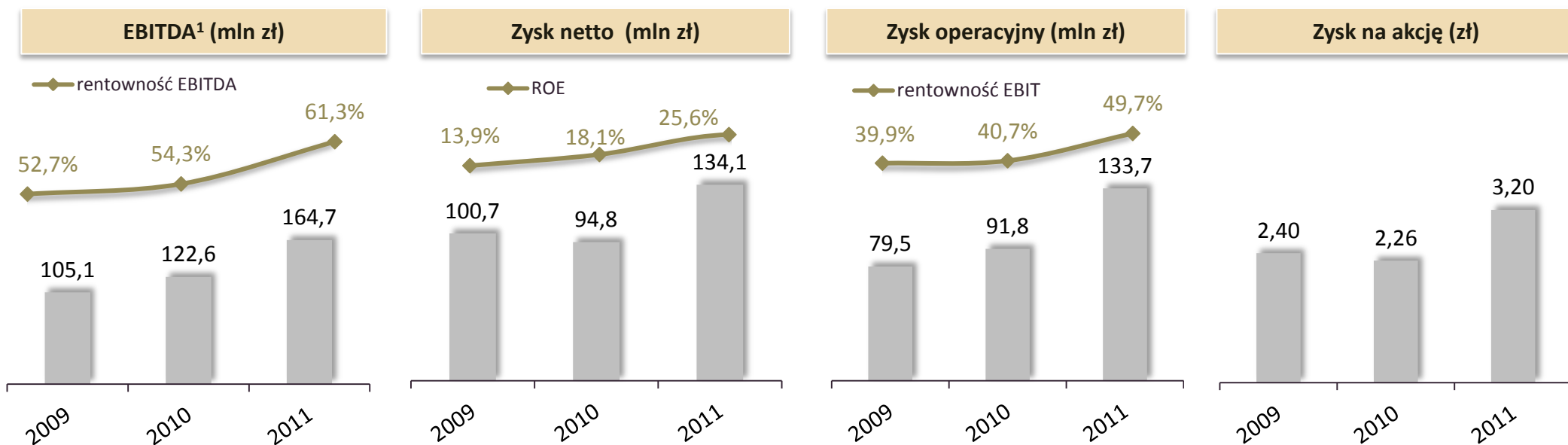
- ❑ Koszty działalności operacyjnej w 2011 r. na podobnym poziomie jak w 2010 r.
- ❑ Wyraźny spadek kosztów usług obcych w całym 2011 r. oraz w IV kw. 2011 r. vs. IV kw. 2010 r. wynika z kosztów jednorazowych poniesionych w 2010 r. w związku z ofertą publiczną akcji GPW
- ❑ Wzrost kosztów osobowych w IV kw. 2011 r. związany z aktuarialną wyceną przyszłych zobowiązań finansowych GPW wobec pracowników

tys. zł	2011	2010	zmiana (r/r)	Q4/11	Q3/11	Q4/10	zmiana (Q4'11/Q4'10)
Koszty działalności operacyjnej	133 966	132 341	1%	35 198	33 605	42 848	-18%
Amortyzacja	15 620	16 681	-6%	3 889	3 924	4 370	-11%
Koszty osobowe	51 841	43 922	18%	15 220	11 899	13 448	13%
Czynsz i inne opłaty eksploat.	6 877	6 279	10%	1 767	1 724	1 568	13%
Podatki i opłaty	15 675	16 045	-2%	1 791	5 561	4 026	-56%
<i>w tym: KNF</i>	14 361	14 986	-4%	1 331	5 248	3 647	-64%
Usługi obce	36 235	42 101	-14%	10 466	8 156	17 259	-39%
Pozostałe koszty operacyjne	7 718	7 313	6%	2 066	2 341	2 176	-5%



Rentowność na wysokim poziomie

- Dobrym wynikiem biznesowym zarówno w IV kw. jak i w całym 2011 r. towarzyszyła wysoka rentowność
- Rentowność EBITDA i rentowność działalności operacyjnej najwyższe od 2008 r.



Rentowność EBITDA kwartalnie

ROE za 4 kwartały

Rentowność EBIT kwartalnie

EPS kwartalnie

Q4/10	Q3/11	Q4/11
40,1%	59,3%	54,2%

Q4/10	Q3/11	Q4/11
18,1%	25,4%	25,6%

Q4/10	Q3/11	Q4/11
28,0%	48,6%	43,8%

Q4/10	Q3/11	Q4/11
0,44	0,90	0,60

¹ EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja



- ❑ W bilansie na koniec 2011 r. wykazana tylko emisja obligacji serii A (170 mln zł); emisja serii B (75 mln zł) zrealizowana w I kw. 2012 r.
- ❑ Środki pieniężne i ekwiwalenty po odjęciu wpływów z emisji na wysokim poziomie: 121 mln zł
- ❑ Polityka dywidendy zakładająca wypłatę minimum 30-50% zysku jednostkowego

Wybrane pozycje bilansu (w tys. zł)	2011	2010
Aktywa trwałe	355 291	337 664
Rzeczowe aktywa trwałe	128 672	119 516
Wartości niematerialne	60 621	60 167
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	147 894	138 956
Aktywa obrotowe	377 616	220 862
Należności handlowe oraz pozostałe należności	29 620	81 416
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	56 651	30 787
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291 085	107 600
Aktywa razem	732 907	558 526
Kapitał własny	524 492	524 726
Zobowiązania długoterminowe	175 517	4 814
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	170 226	0
Zobowiązania krótkoterminowe	32 898	28 986
Zobowiązania handlowe	10 516	7 472
Zobowiązania z tytułu podatku doch. od osób prawnych	5 011	0
Pozostałe zobowiązania	4 459	11 440
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11 851	9 790
Pasywa razem	732 907	558 526



Relacje Inwestorskie GPW

ir@gpw.pl

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.



Slajdy pomocnicze – dane finansowe



Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

dane w mln zł, zgodne z MSSF	2011	2010	IV kw. '11	III kw. '11	II kw. '11	I kw. '11	IV kw. '10	III kw. '10	II kw. '10	I kw. '10
Przychody ze sprzedaży	268,80	225,63	60,91	70,42	68,31	69,16	60,18	53,97	57,49	53,98
Przychody z obsługi obrotu	202,97	168,78	44,05	53,50	50,64	54,79	43,85	40,69	43,19	41,05
Akcje i inne instr. udziałowe	143,09	115,44	29,04	36,57	37,55	39,93	31,65	28,27	28,67	26,85
Instrumenty pochodne	40,33	40,08	9,77	11,94	8,31	10,31	8,73	9,00	11,23	11,12
Inne opłaty od ucz. rynku	5,29	4,50	1,57	1,32	1,24	1,15	1,15	1,10	1,24	1,01
Instrumenty dłużne	13,45	8,58	3,45	3,50	3,37	3,12	2,27	2,28	2,00	2,04
Inne instr. rynku kasowego	0,81	0,18	0,22	0,15	0,17	0,27	0,07	0,04	0,04	0,03
Przychody z obsługi emitentów	23,39	20,22	5,56	6,05	6,48	5,30	5,51	4,59	5,54	4,59
Opłaty roczne za notowanie	16,75	14,58	4,25	4,24	4,19	4,07	3,70	3,63	3,64	3,60
Opłaty za wprov. i dopuszcz.	6,63	5,64	1,30	1,81	2,29	1,23	1,80	0,96	1,89	0,99
Przychody ze sprzedaży informacji	36,57	32,57	9,46	9,54	9,35	8,21	8,62	7,97	8,08	7,90
Przychody pozostałe	5,87	4,05	1,83	1,33	1,84	0,87	2,20	0,73	0,68	0,44
Koszty działalności operacyjnej	133,97	132,34	35,20	33,61	34,08	31,08	42,85	30,60	30,45	28,44
Amortyzacja	15,62	16,68	3,89	3,92	3,83	3,98	4,37	4,14	4,18	3,99
Koszty osobowe	39,39	35,23	10,38	9,63	10,05	9,32	11,21	8,17	8,37	7,47
Inne koszty osobowe	12,45	8,70	4,84	2,27	2,49	2,85	2,24	2,04	2,13	2,30
Czynsz i inne opłaty eksploatacyjne	6,88	6,28	1,77	1,72	1,71	1,68	1,57	1,66	1,53	1,52
Podatki i opłaty	15,67	16,05	1,79	5,56	4,13	4,20	4,03	3,59	4,22	4,21
<i>w tym: KNF</i>	<i>14,36</i>	<i>14,99</i>	<i>1,33</i>	<i>5,25</i>	<i>3,89</i>	<i>3,89</i>	<i>3,65</i>	<i>3,42</i>	<i>3,96</i>	<i>3,96</i>
Usługi obce	36,24	42,10	10,47	8,16	10,30	7,31	17,26	9,32	8,20	7,32
Pozostałe koszty operacyjne	7,72	7,31	2,07	2,34	1,57	1,74	2,18	1,68	1,81	1,64
Pozostałe przychody	0,44	1,14	0,31	0,01	-0,38	0,50	0,93	-0,10	0,11	0,19
Pozostałe koszty	1,61	2,68	-1,09	2,61	0,03	0,06	1,39	1,20	0,07	0,02
Zysk z działalności operacyjnej	133,66	91,75	27,11	34,22	33,82	38,52	16,88	22,08	27,09	25,71
Saldo na działalności finansowej	13,94	9,42	1,56	7,80	2,01	2,57	2,27	0,89	3,94	2,33
Udział w zyskach jedn.stow.	15,47	14,17	2,00	3,61	4,42	5,44	2,89	4,43	2,49	4,36
Zysk przed opodatkowaniem	163,06	115,34	30,66	45,63	40,25	46,52	22,04	27,40	33,51	32,40
Podatek dochodowy	28,92	20,52	6,12	7,53	7,36	7,92	3,85	5,19	5,70	5,79
Zysk netto okresu	134,14	94,83	24,54	38,11	32,89	38,60	18,19	22,21	27,82	26,61



Usługi obce, wskaźniki finansowe

dane w tys. zł, skonsolidowane	2011	2010
Usługi obce	36 235	42 101
Utrzymanie majątku trwałego i remonty	11 914	11 433
Reklama	6 897	12 968
Łącza transmisji danych	6 543	5 224
Doradztwo oraz usługi audytorskie	2 446	3 943
Ogłoszenia prasowe	31	99
Szkolenia	1 046	900
Ochrona	1 005	920
Usługi telekomunikacyjne stacjonarne i komórkowe	500	603
Serwisy informacyjne	366	604
Sprzątanie	391	417
Obsługa prawna i tłumaczenia	664	1 746
Modyfikacja oprogramowania	244	178
Pozostałe	4 186	3 066

mln zł	2011	2010
Zysk z działalności operacyjnej	133,66	91,75
EBITDA ¹	164,75	122,60
Rentowność EBITDA	61,3%	54,3%
Rentowność działalności operacyjnej	49,7%	40,7%
Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE)	25,6%	18,1%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ²	32,5%	0,0%

IV kw. '11	III kw. '11	II kw. '11	I kw. '11
27,11	34,22	33,82	38,52
32,99	41,75	42,07	47,93
54,2%	59,3%	61,6%	69,3%
44,5%	48,6%	49,5%	55,7%
25,6%	25,0%	23,1%	20,4%
32,5%	0,0%	0,0%	0,0%

¹ EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

² zobowiązania z tytułu odsetek oraz z tytułu zwrotu kapitału pożyczkowego / kapitały własne



Bilans - aktywa

dane w mln zł, zgodne z MSSF	2011	2010	IV kw. '11	III kw. '11	II kw. '11	I kw. '11
Aktywa trwałe	355,29	337,66	355,29	348,88	393,98	395,87
Rzeczowe aktywa trwałe	128,67	119,52	128,67	125,00	118,05	117,20
Wartości niematerialne	60,62	60,17	60,62	59,76	59,45	59,85
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	147,89	138,96	147,89	145,29	141,53	144,07
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,11	4,01	3,11	3,35	4,44	5,23
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11,80	11,83	11,80	12,31	67,35	66,34
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe	3,20	3,19	3,20	3,16	3,15	3,18
Aktywa obrotowe	377,62	220,86	377,62	183,17	239,55	210,26
Zapasy	0,26	0,44	0,26	0,28	0,29	0,43
Należności z tytułu podatku doch. od os. prawnych	0,00	0,62	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe oraz pozostałe należności	29,62	81,42	29,62	51,51	50,27	47,01
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	56,65	30,79	56,65	55,88	0,00	31,06
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	291,08	107,60	291,08	75,48	188,99	131,76
Aktywa razem	732,91	558,53	732,91	532,05	633,52	606,13



Bilans - pasywa

dane w mln zł, zgodne z MSSF	2011		2010			
	2011	2010	IV kw. '11	III kw. '11	II kw. '11	I kw. '11
Kapitał własny	524,49	524,73	524,49	499,29	460,99	562,84
Kapitał podstawowy	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87	63,87
Pozostałe kapitały	0,27	0,20	0,27	0,10	-0,03	-0,28
Niepodzielony wynik finansowy	459,07	459,77	459,07	434,15	396,15	498,29
Udziały niekontrolujące	1,28	0,88	1,28	1,18	1,00	0,97
Zobowiązania długoterminowe	175,52	4,81	175,52	3,46	3,37	3,65
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4,21	2,37	4,21	2,37	2,27	2,37
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,07	0,08	0,07	0,08	0,09	0,11
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1,02	1,01	1,02	1,01	1,01	1,17
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	170,23	0,00	170,23	0,00	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,00	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	32,90	28,99	32,90	29,30	169,16	39,64
Zobowiązania handlowe	10,52	7,47	10,52	2,65	3,30	3,93
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,06	0,07	0,06	0,07	0,07	0,07
Zobowiązania z tytułu podatku doch. od osób prawnych	5,01	0,00	5,01	6,71	5,57	4,42
Pozostałe zobowiązania	4,46	11,44	4,46	10,33	153,11	26,42
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12,85	9,79	12,85	9,54	7,01	4,54
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0,00	0,21	0,00	0,00	0,10	0,25
Pasywa razem	732,91	558,53	732,91	532,05	633,52	606,13

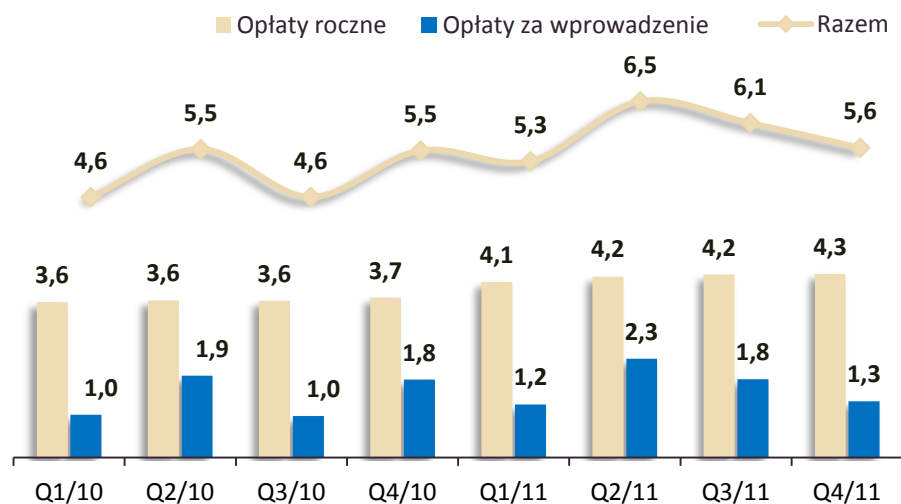


dane w mln zł, zgodne z MSSF	2011	2010
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	129,99	90,04
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	152,44	110,10
Podatek dochodowy zapłacony	-22,46	-20,06
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	18,53	130,19
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-20,72	-8,33
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,18	0,13
Nabycie wartości niematerialnych	-4,58	-28,35
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-54,20	0,00
Nabycie jednostki stowarzyszonej	0,00	0,00
Przejęcie jednostki zależnej pomniejszone o przejęte środki pieniężne	0,00	0,00
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30,04	159,63
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	0,00	0,00
Nabycie obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności	0,00	0,00
Wykup aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	6,31	6,48
Dywidendy otrzymane	61,52	0,49
Pozostałe	-0,02	0,14
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	34,97	-596,80
Wyplata dywidendy	-135,03	-596,80
Wpływy z emisji obligacji	170,00	0,00
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	183,48	-376,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	107,60	484,17
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	291,08	107,60

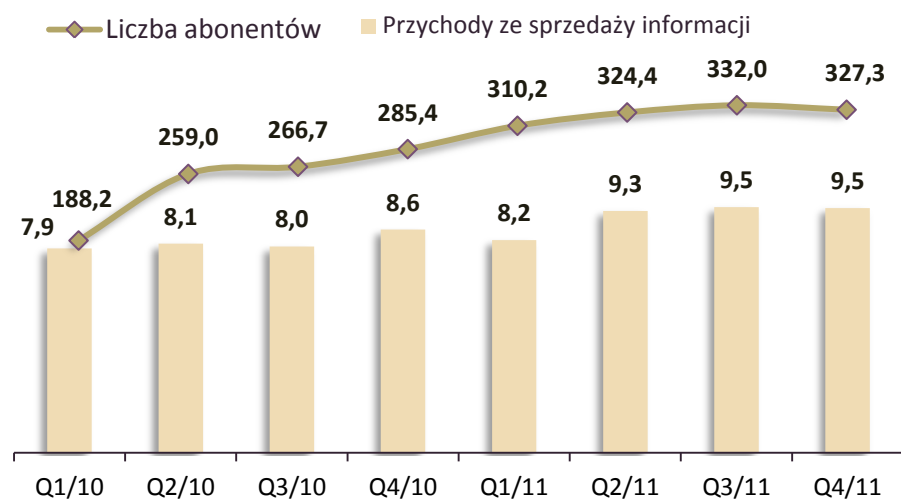


Przychody – obsługa emitentów i sprzedaż informacji

Obsługa emitentów (mln zł)



Sprzedaż informacji (mln zł)



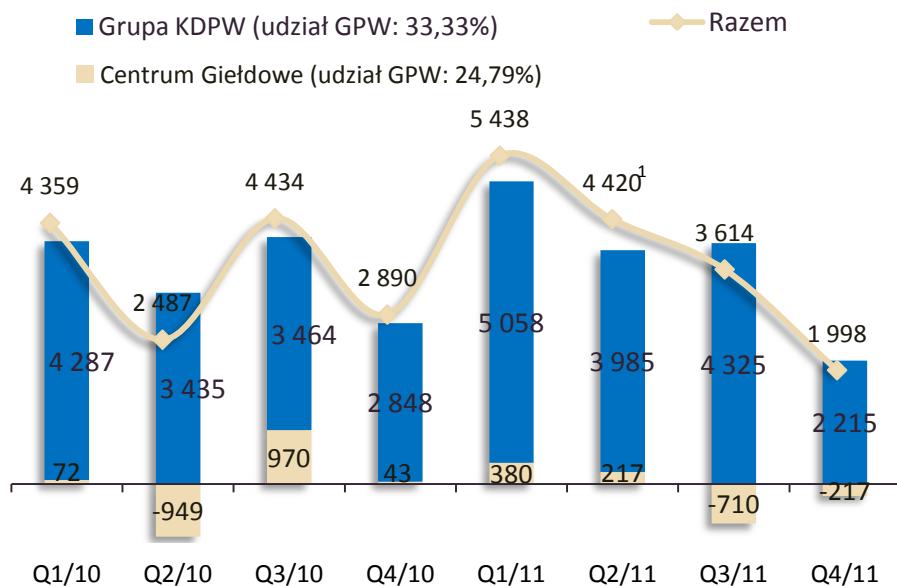
- ◆ Rekordowa liczba debiutów na rynku NewConnect
- ◆ Opłaty roczne:
 - ◆ uzależnione od kapitalizacji spółek na koniec każdego roku
 - ◆ Stabilne źródło przychodów w trakcie roku

- ◆ Zmiana opłat z euro na złote dla odbiorców zagranicznych, wzrost opłat miesięcznych wyrażonych w złotych (1 lipca 2011)
- ◆ Zmiana opłat rocznych od dystrybutorów z początkiem 2012 r. (wzrost opłat i przejście na złote)

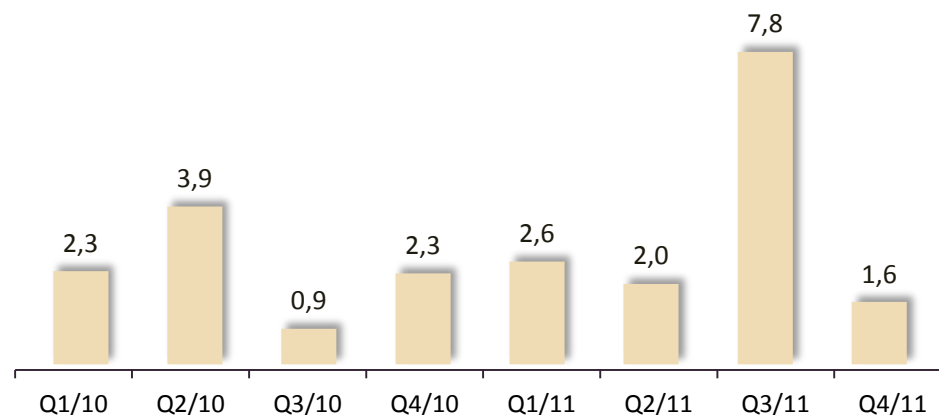


Zysk jednostek stowarzyszonych i przychody finansowe

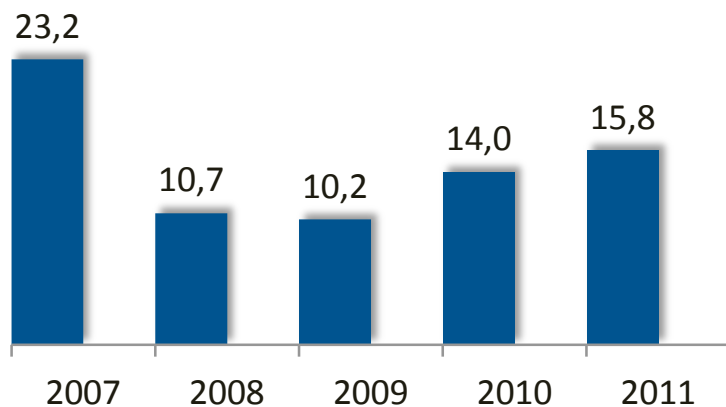
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (tys. zł)



Saldo na przychodach i kosztach finansowych (mln zł)



KDPW – zysk netto przypadający na GPW (mln zł)



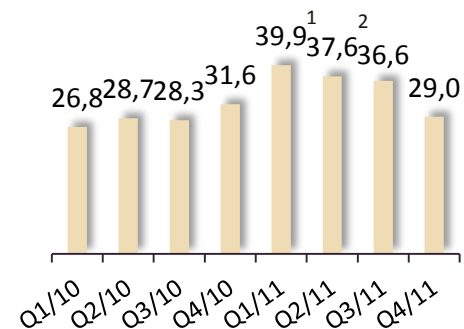
- Wynik Centrum Giełdowego uzależniony od kursu USD/PLN w związku z kredytem denominowanym w USD

¹ W II kw. udział w zyskach jednostek stow. został zwiększony o 218 tys. zł w wyniku konsolidacji metodą pełną po raz pierwszy KDPW_CCP w Grupie Kapitałowej KDPW

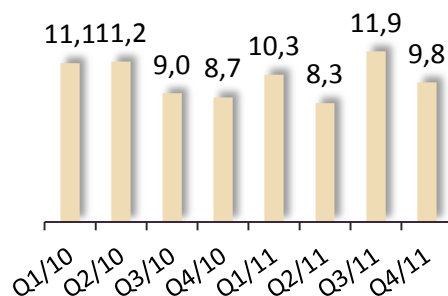


Przychody – obsługa obrotu

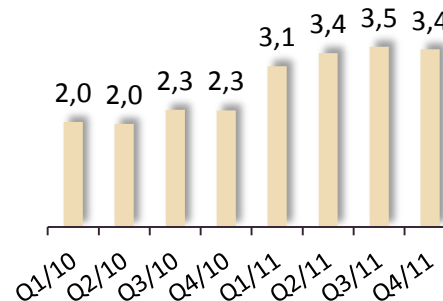
Akcje (mln zł)



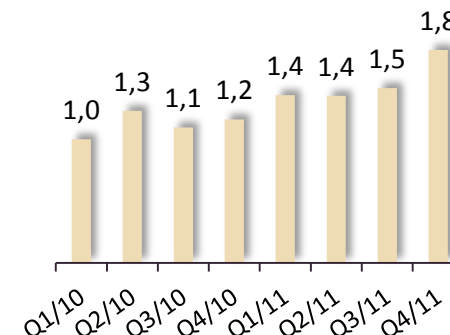
Instr. pochodne (mln zł)



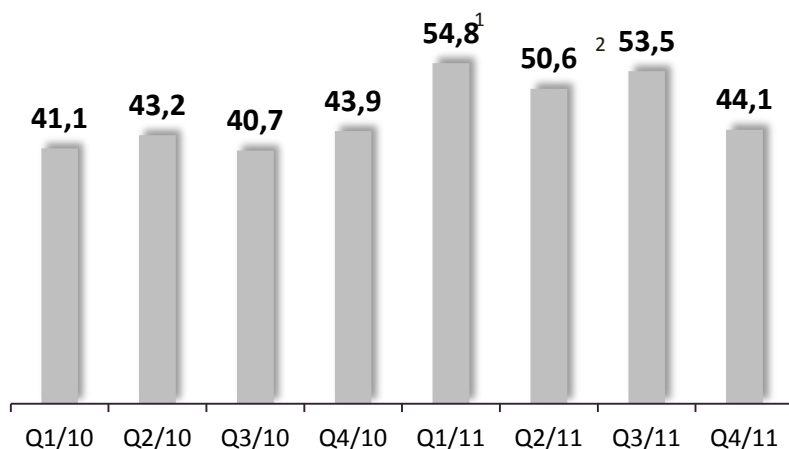
Instr. dłużne (mln zł)



Inne³ (mln zł)



Obsługa obrotu (mln zł)



¹ Zawiera przychody z tytułu wezwania w kwocie 7,7 mln zł (głównie na akcje BZ WBK)

² Zawiera 3 mln zł z tytułu korekty faktur za I kw. '11

³ Inne opłaty od uczestników rynku oraz inne instrumenty rynku kasowego

⁴ Transakcje sesyjne i pakietowe z Głównego Rynku i NewConnect



Slajdy pomocnicze – dane rynkowe



Notowanie i obrót instrumentami finansowymi (31.12 2011)

Obsługa emitentów

- ❖ Największa giełda papierów wartościowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, z kapitalizacją spółek krajowych o wartości 446 mld zł (Główny Rynek) i 8,4 mld zł (NewConnect)
- ❖ 777 notowanych spółek (426 - Główny Rynek, 351 - NewConnect)
- ❖ 39 spółek zagranicznych notowanych na Głównym Rynku GPW, 7 na rynku NewConnect
- ❖ 208 serii nieskarbowych instrumentów dłużnych o wartości 40,0 mld zł notowanych na rynku obligacji Catalyst

Obsługa obrotu

- ❖ Wysokie obroty instrumentami finansowymi generowane przez 61 członków giełdy – polskich i zagranicznych

Rynek akcji

- ❖ #1 w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz #9 w całej Europie pod względem obrotów akcjami

Instrumenty pochodne

- ❖ #1 w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz #4 w całej Europie pod względem wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na indeks giełdowy

Instrumenty dłużne

- ❖ Dynamiczny wzrost na rynku Catalyst oraz Treasury BondSpot Poland

Towary

- ❖ Duży potencjał rozwoju rynku energii elektrycznej i innych towarów

Sprzedaż informacji i inne usługi

- ❖ Dostawca danych giełdowych w czasie rzeczywistym za pośrednictwem 54 dystrybutorów danych (327,3 tys. abonentów informacji na koniec 2011 r.)
- ❖ Wsparcie dla notowanych spółek w ramach zadań IR oraz PR poprzez spółkę WSEInfoEngine oraz internetowe platformy GPW, m.in. GPWInfoStrefa i WSEInternational

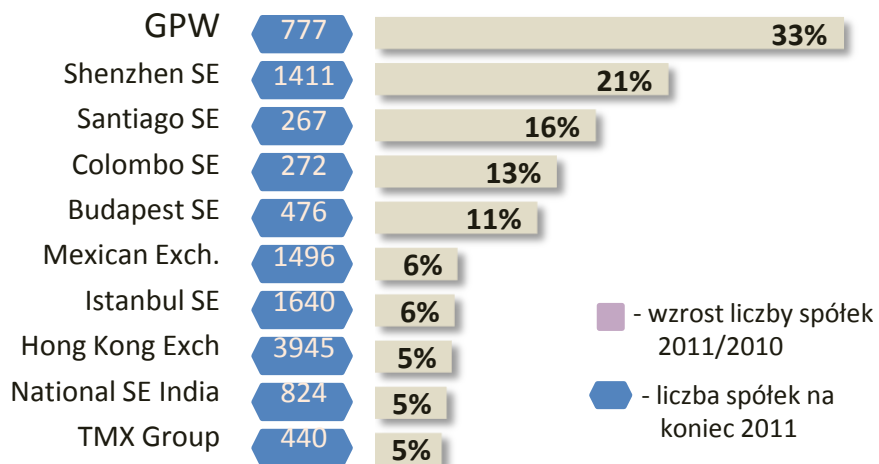
Usługi potransakcyjne

- ❖ 33,3% udział w Grupie KDPW (pozostali akcjonariusze to Skarb Państwa oraz NBP), która pełni rolę centralnego depozytu oraz izby rozliczeniowej dla transakcji zawieranych na GPW, BondSpot oraz transakcji OTC
- ❖ Dzięki udziałowi w KDPW, Giełda partycypuje w jego zyskach oraz ma wpływ na strukturę polskiego rynku kapitałowego

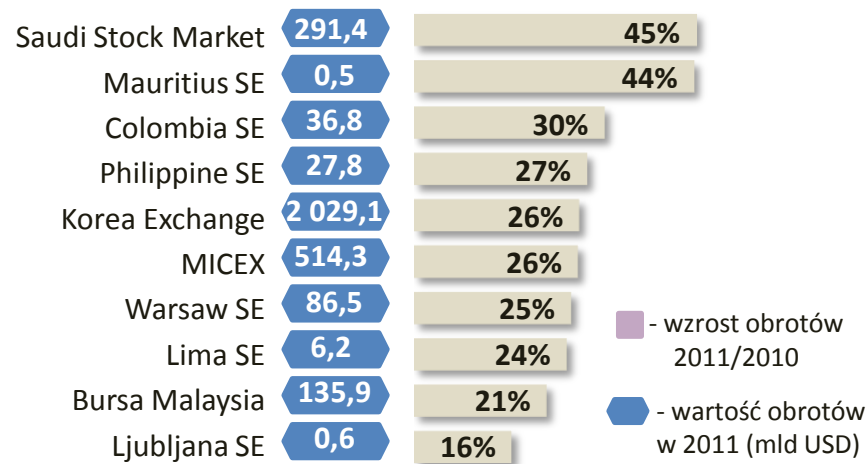
GPW prowadzi działalność na wielu rynkach maksymalizując potencjał przychodów z tytułu opłat od emitentów, obrotu instrumentami finansowymi, sprzedaży informacji oraz usług potransakcyjnych



10 giełd na świecie o największej dynamice wzrostu liczby spółek w 2011 r.¹



10 giełd na świecie o największej dynamice wzrostu obrotów na rynku akcji w 2011 r.²



❖ Pierwsza giełda na świecie pod względem dynamiki wzrostu liczby spółek w 2011¹

❖ Piąta giełda na świecie i pierwsza w Europie pod względem dynamiki wzrostu obrotów akcjami 2011/2010²

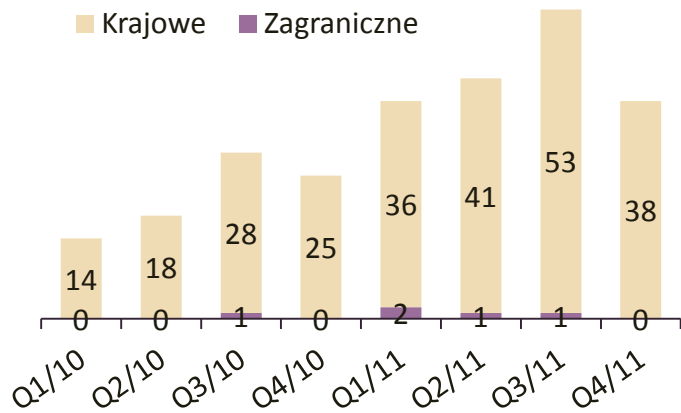
¹ Źródło: WFE; rynki regulowane i alternatywne

² Źródło: WFE; transakcje sesyjne (w USD)

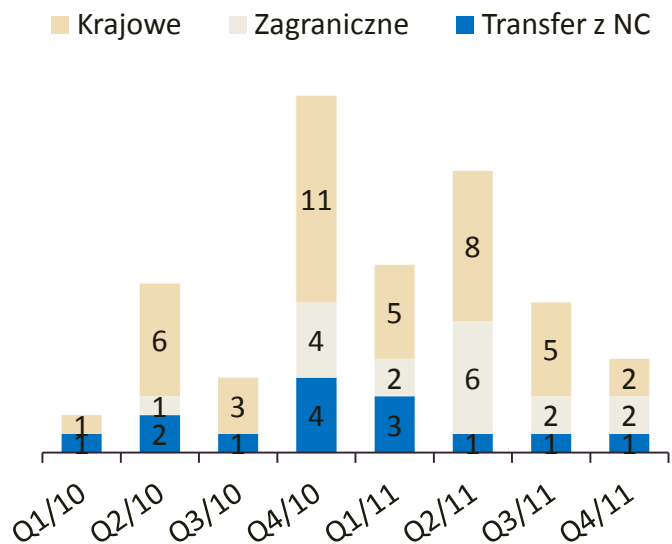


Emitenci i debiuty

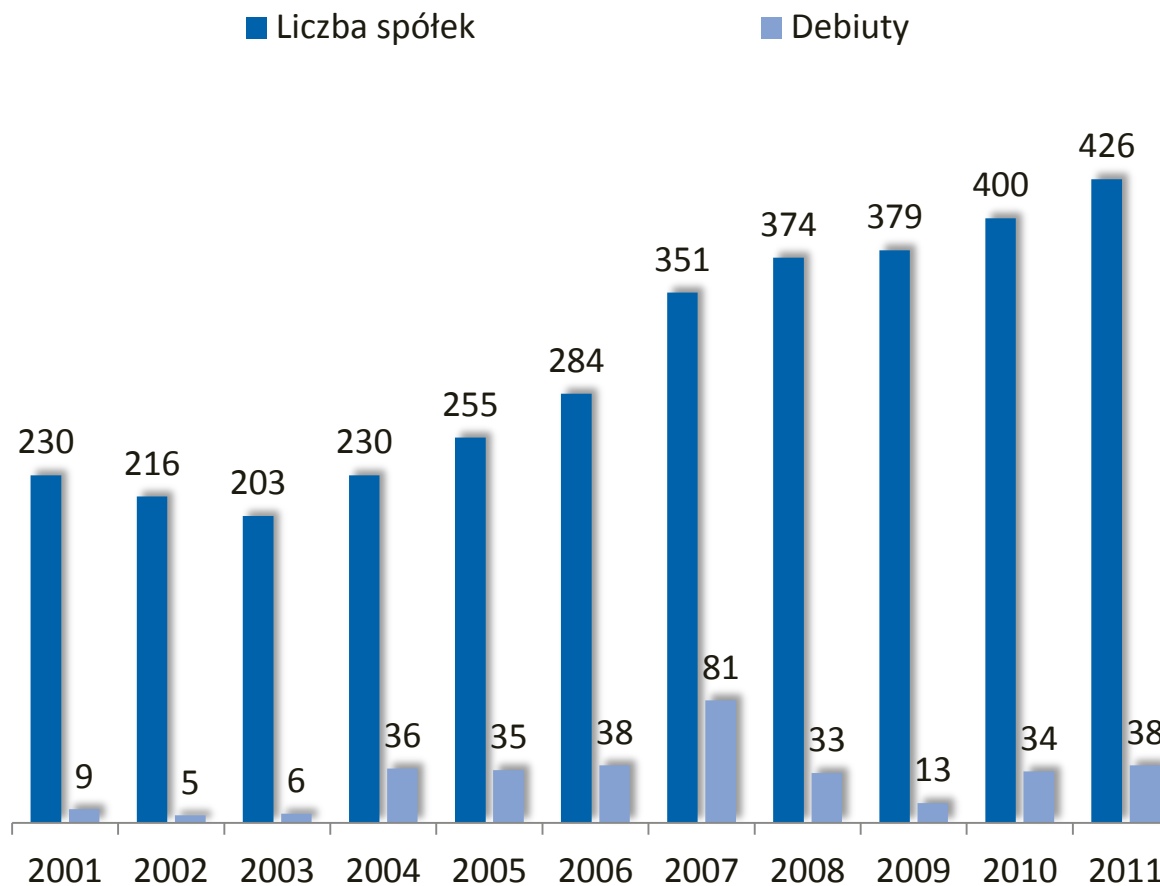
NC: liczba debiutów



Główny Rynek : liczba debiutów



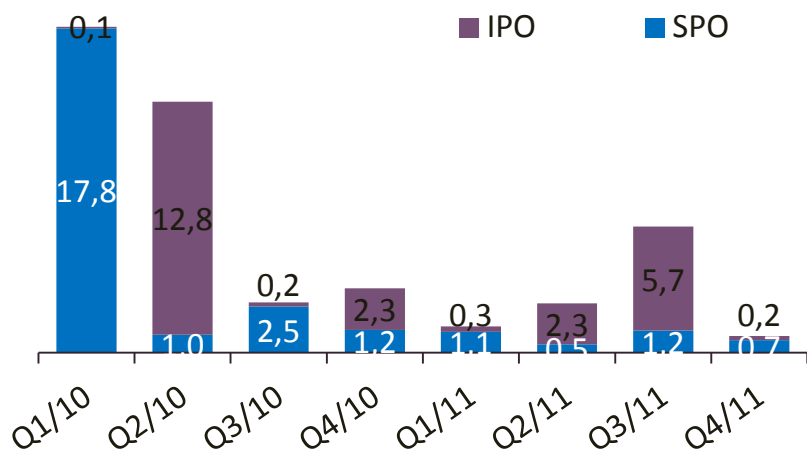
Główny Rynek – liczba spółek i debiutów (długoterminowo)



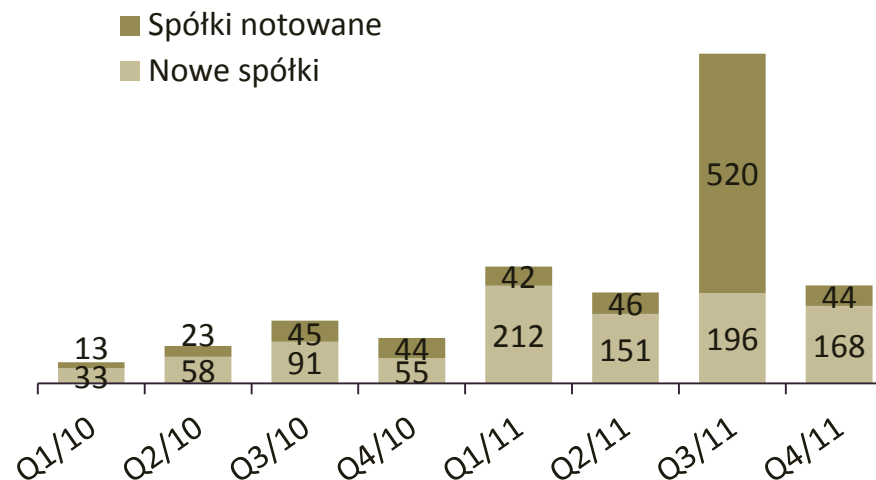


Atrakcyjny rynek dla emitentów

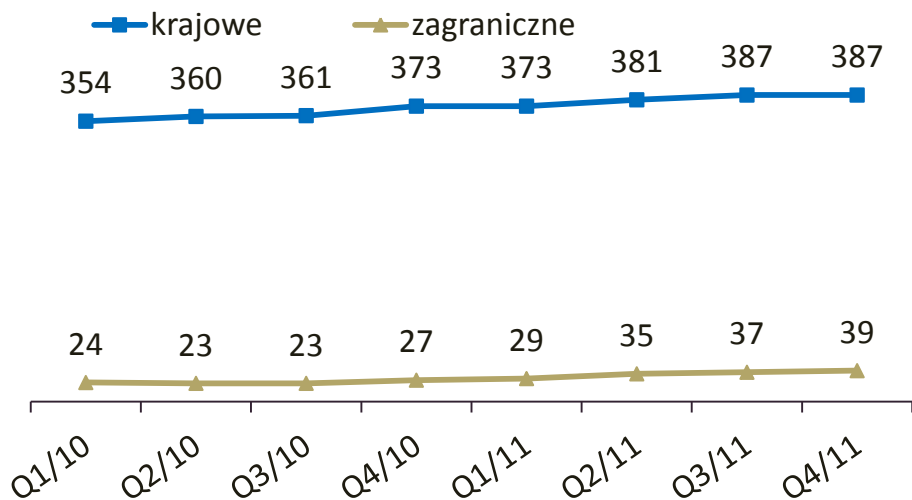
Główny Rynek – wartość ofert publicznych (mld zł)



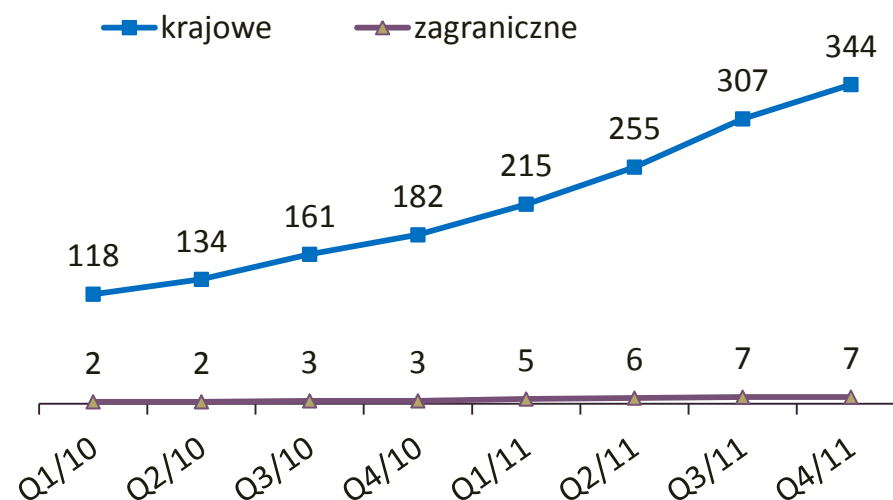
NewConnect – wartość ofert sprzedaży akcji (mln zł)



Główny Rynek – liczba spółek



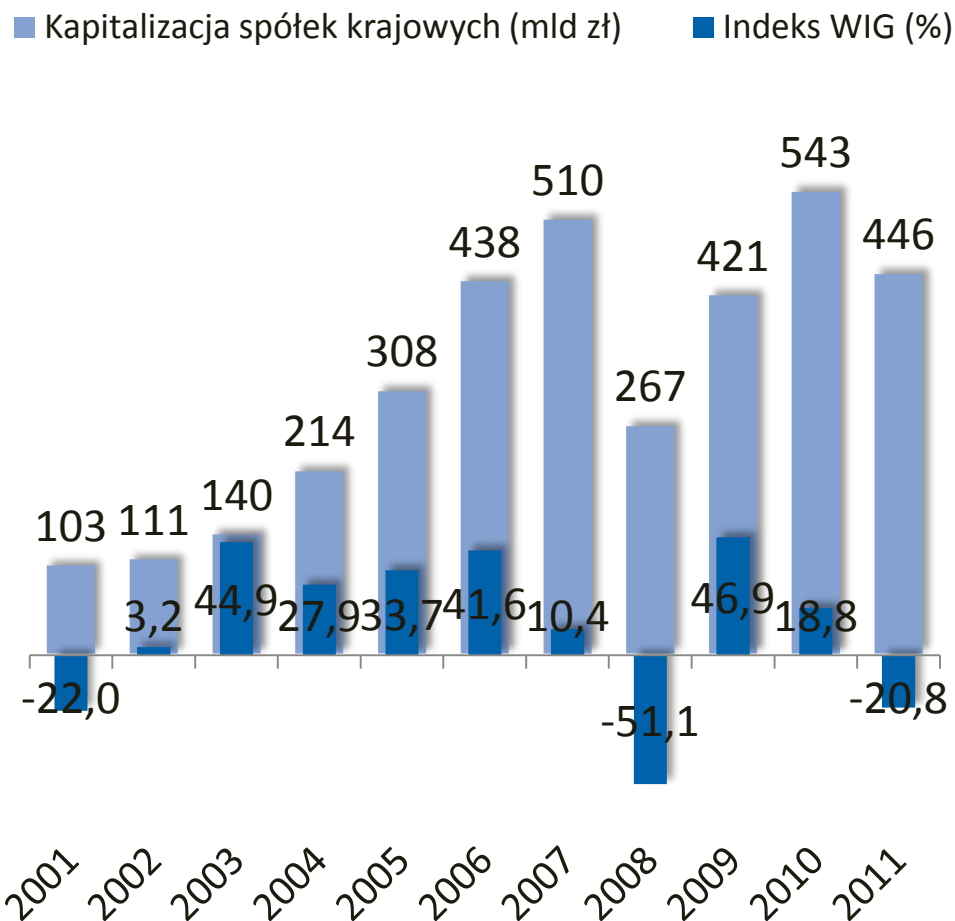
NewConnect – liczba spółek



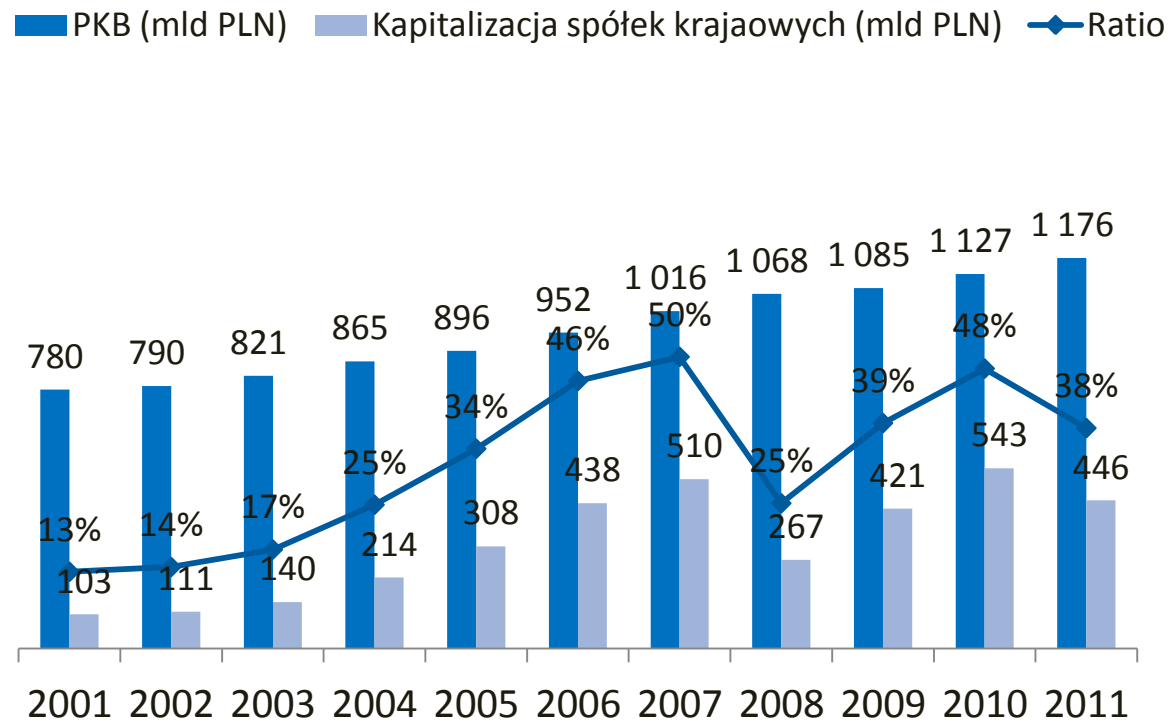


Kapitalizacja spółek krajowych i PKB

Kapitalizacja spółek krajowych na tle indeksu WIG

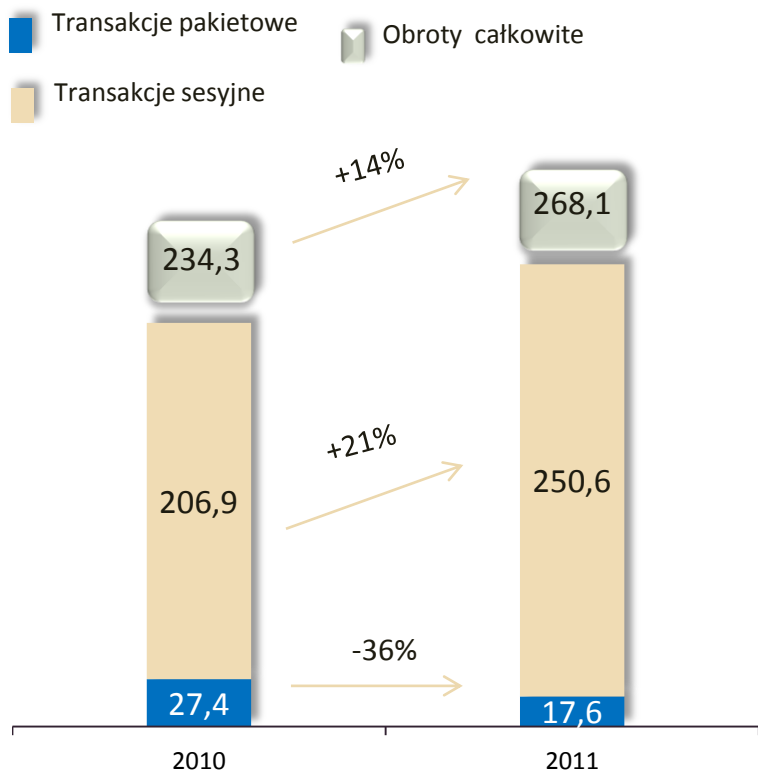


Kapitalizacja spółek krajowych do PKB Polski¹

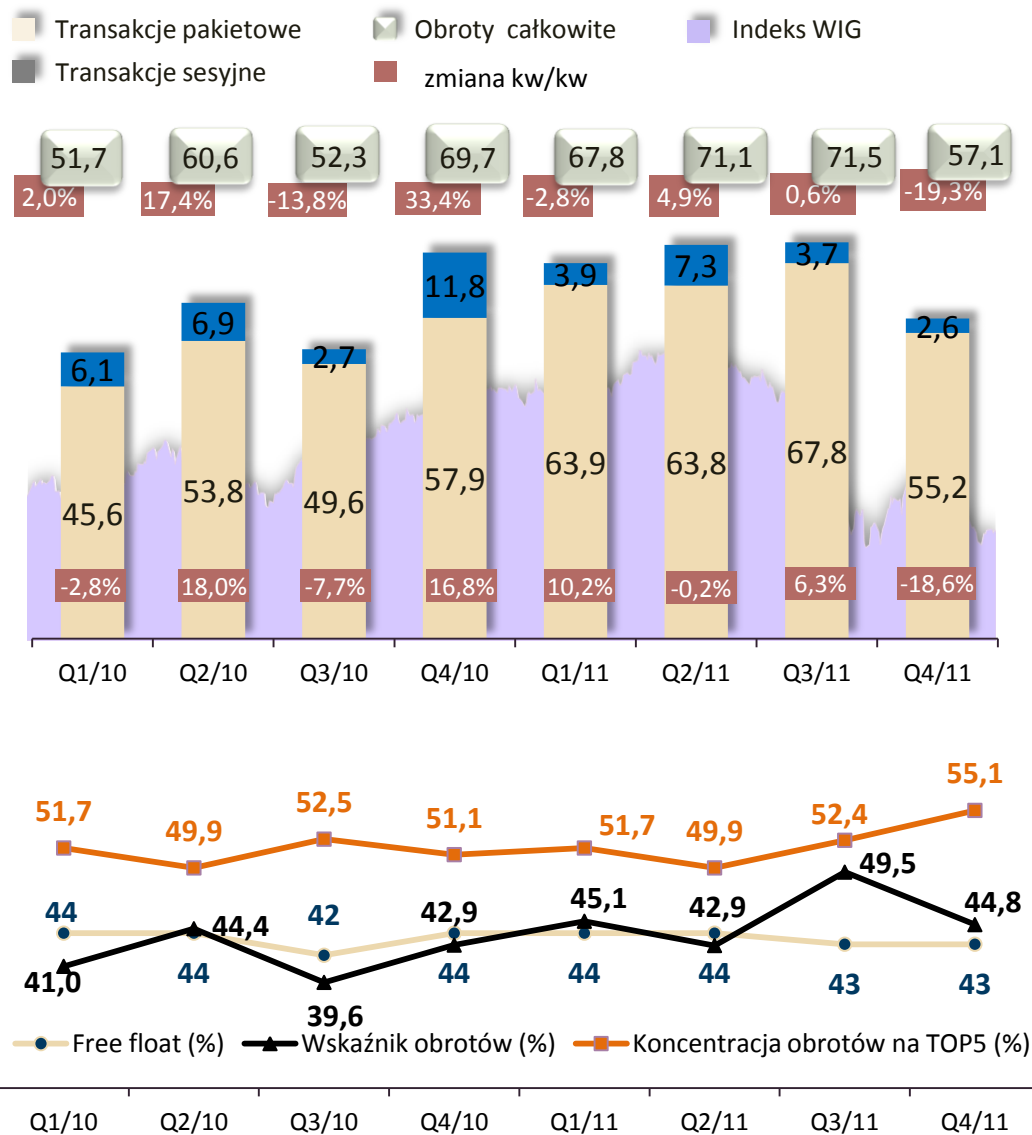


¹Źródło: GUS, GPW. PKB za 2011 – dane wstępne

Obroty akcjami (mld zł)

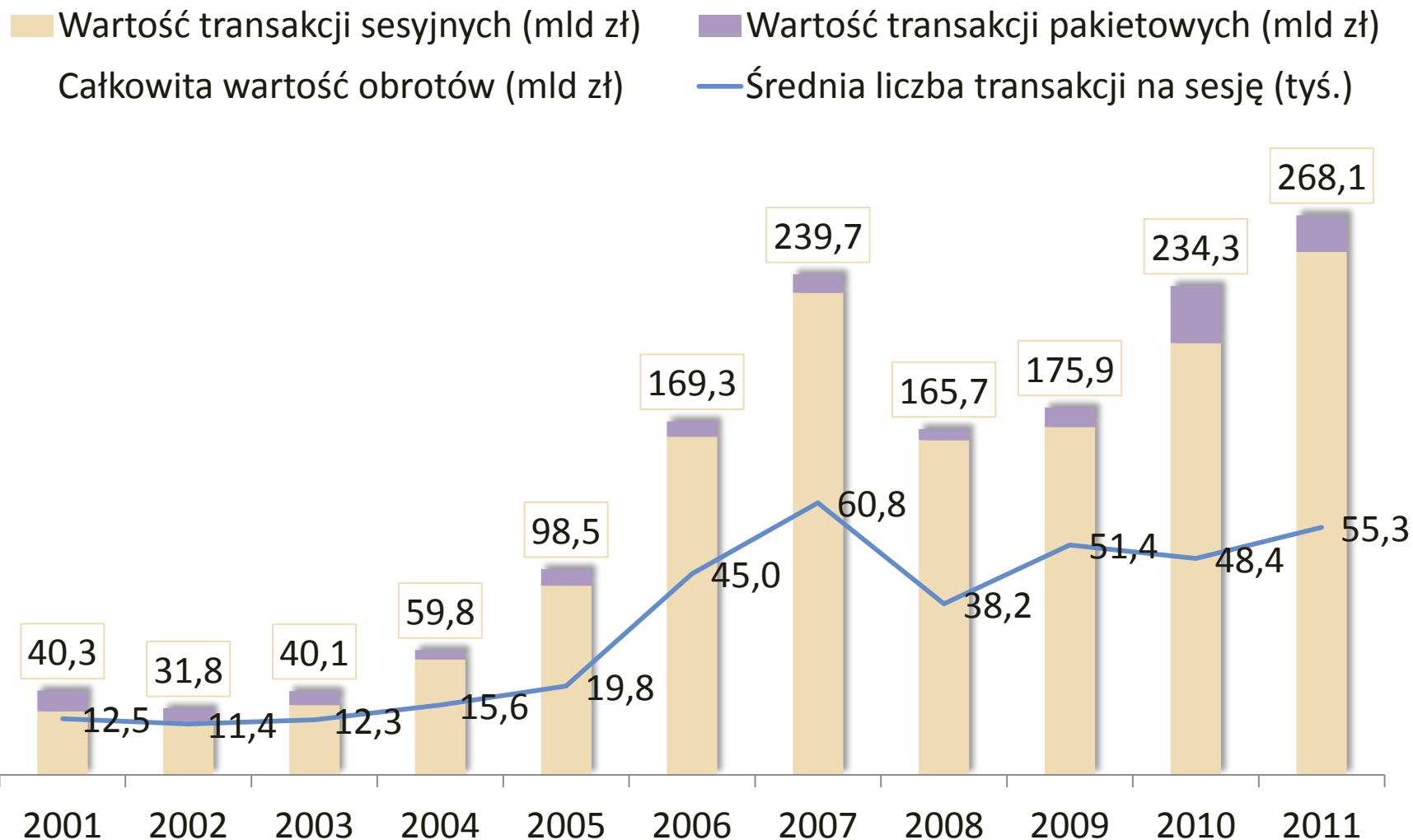


Kwartalna wartość i dynamika obrotów na tle indeksu WIG (mld zł)

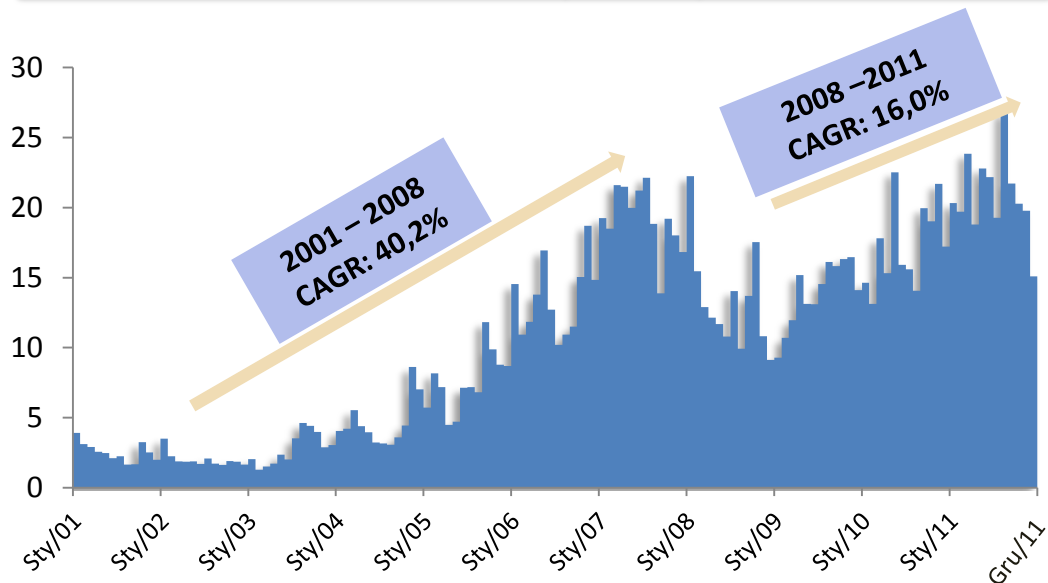




Wartość obrotów i liczba transakcji



Miesięczna wartość obrotów na Głównym Rynku GPW
2001 – 2011 (mld PLN)

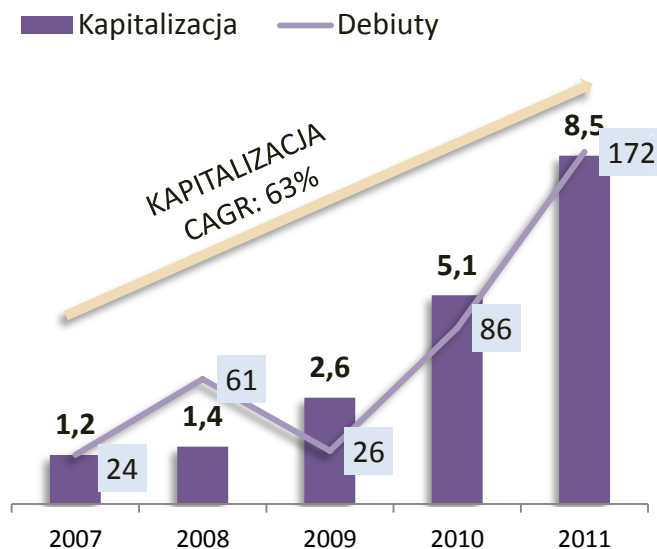


☛ Główny Rynek Akcji: powrót do dynamiki wzrostu obrotów sprzed kryzysu

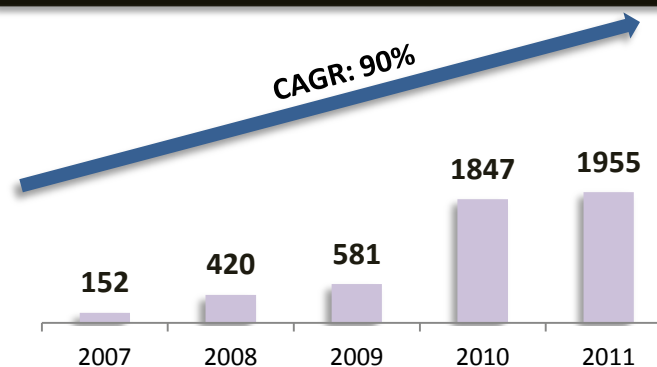
- wartość obrotów w roku 2011 na poziomie 121,1% wartości obrotów z całego 2010 r.

☛ NewConnect: konsekwentny wzrost parametrów rynku zasilany przez nowe spółki i rosnące zainteresowanie inwestorów

NewConnect: kapitalizacja (mld zł) i debiuty



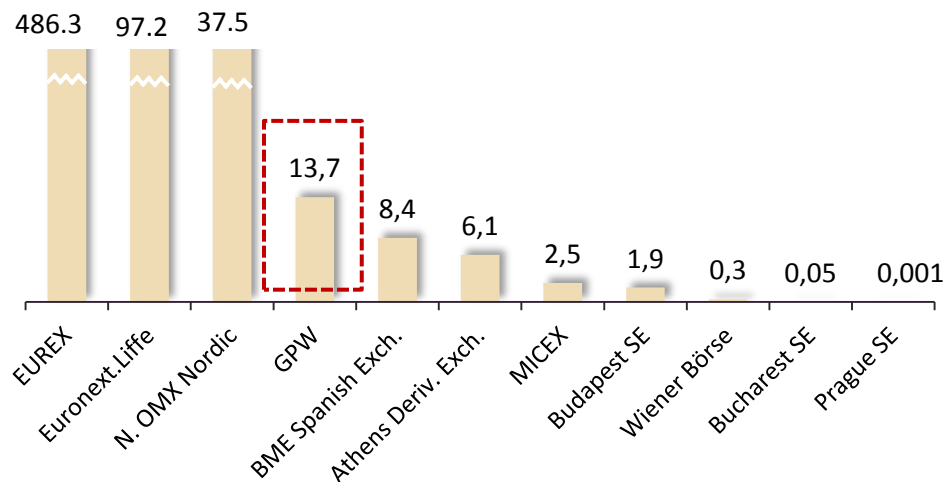
NewConnect: obroty (mln zł)



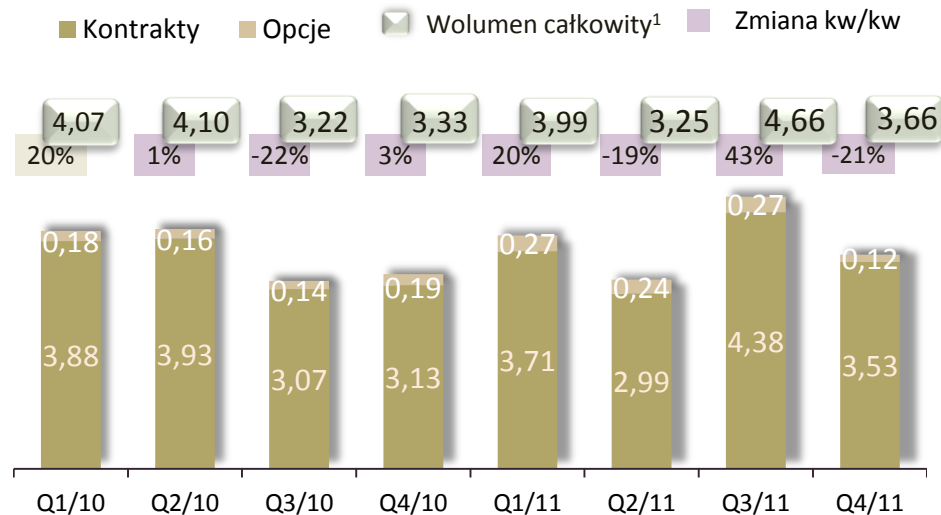


Rynek instrumentów pochodnych

Wolumen obrotu kontraktami indeksowymi w Europie (2011; mln szt.)



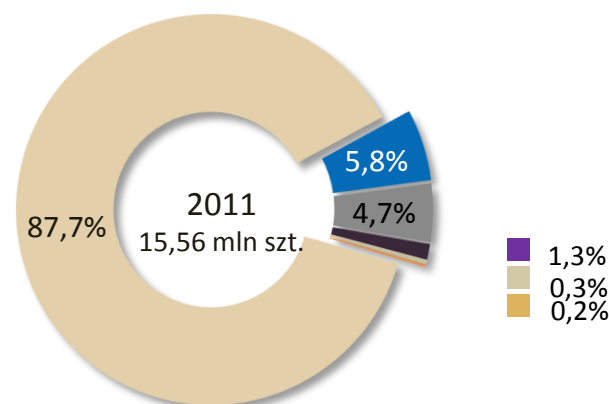
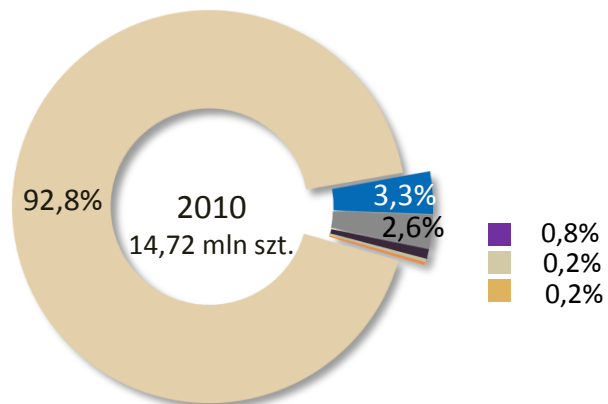
Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi (mln sztuk)



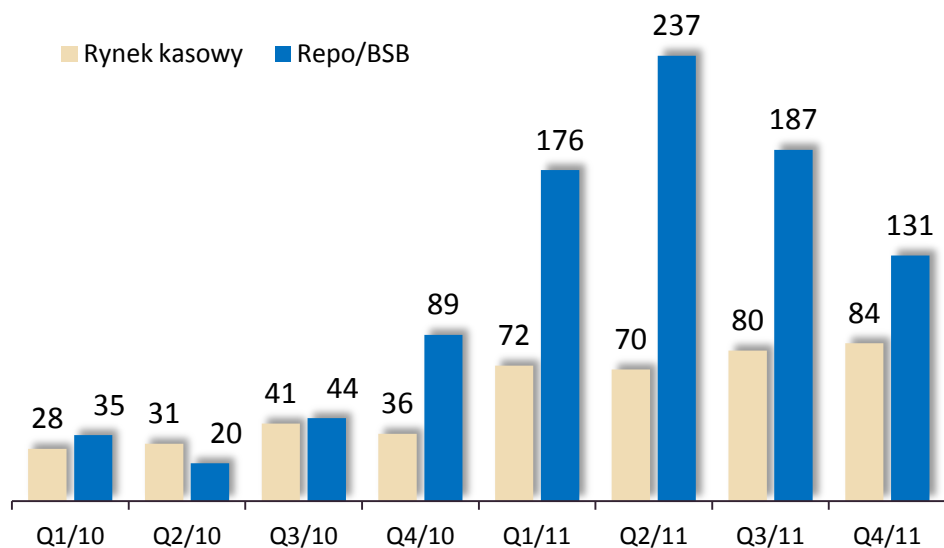
¹ uwzględnia także wolumen obrotu jednostkami indeksowymi MiniWIG20

Rosnący udział wolumenu obrotu opcjami i kontraktami na akcje

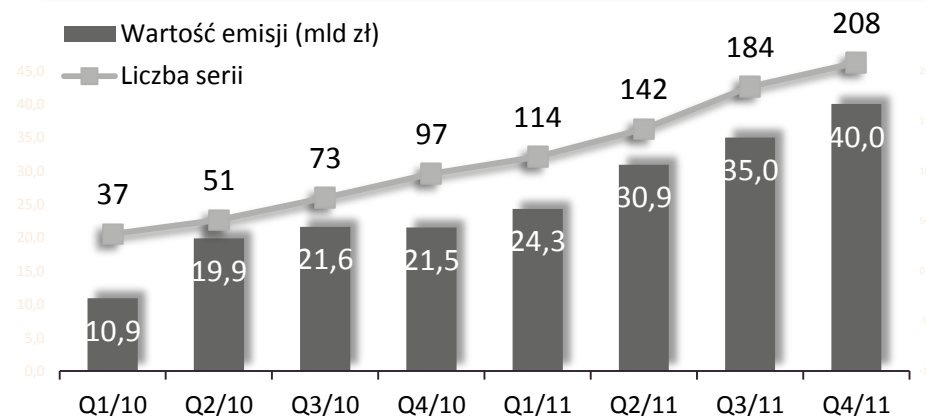
■ Kontrakty na WIG20
 ■ Opcje
 ■ Kontrakty na akcje
 ■ Kontrakty na waluty
 ■ Jednostki miniWIG20
 ■ Kontrakty mWIG40



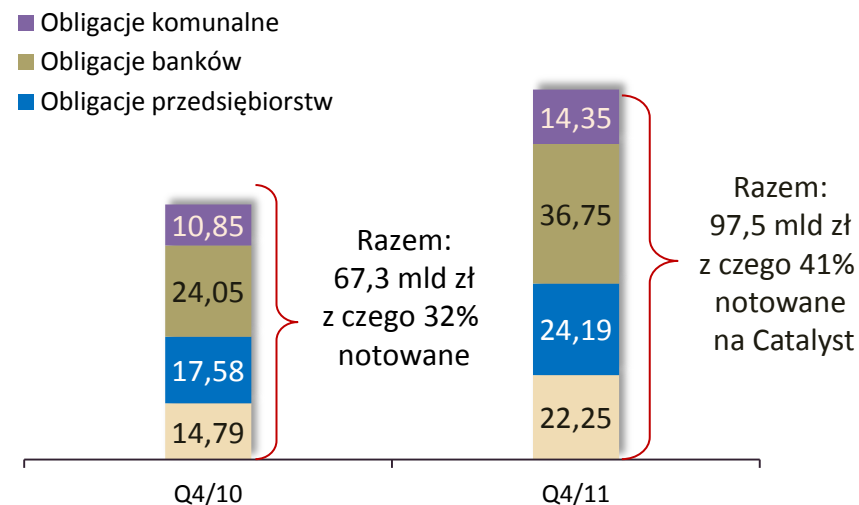
Wartość obrotów na TBS Poland (mld zł)



Catalyst (instrumenty nieskarbowe)



Rozwój rynku nieskarbowych instrumentów dłużnych w Polsce (wartość emisji na koniec okresu; mld zł)

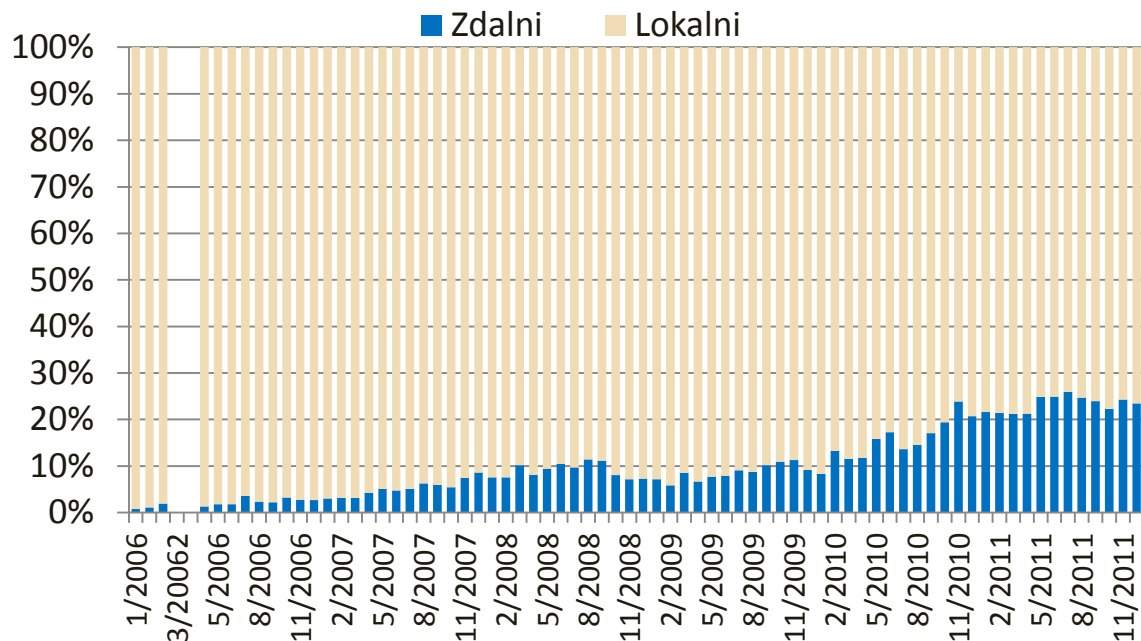


Źródło: Fitch Polska



Członkowie Giędy

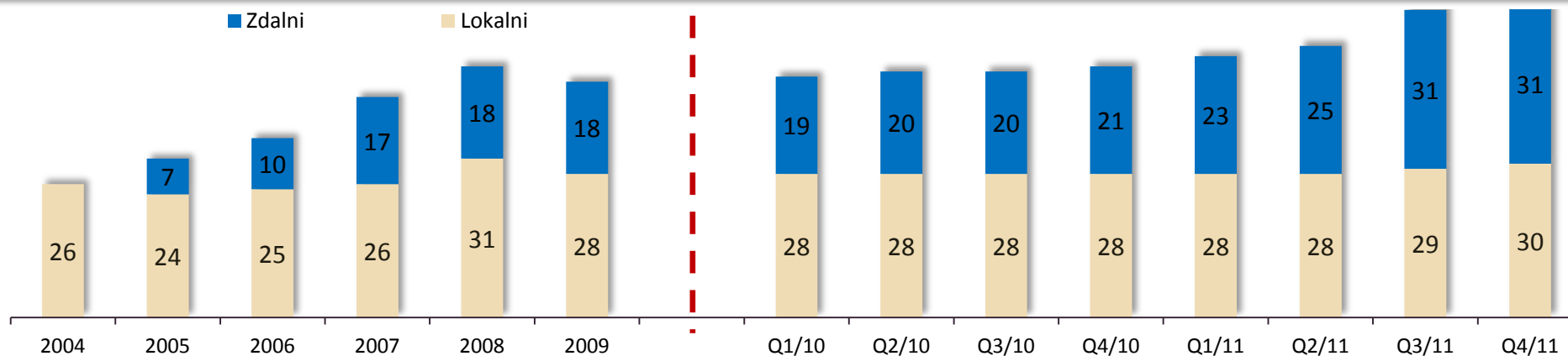
Udział członków Giędy w obrotach akcjami



Pochodzenie zdalnych członków GPW



Liczba członków Giędy

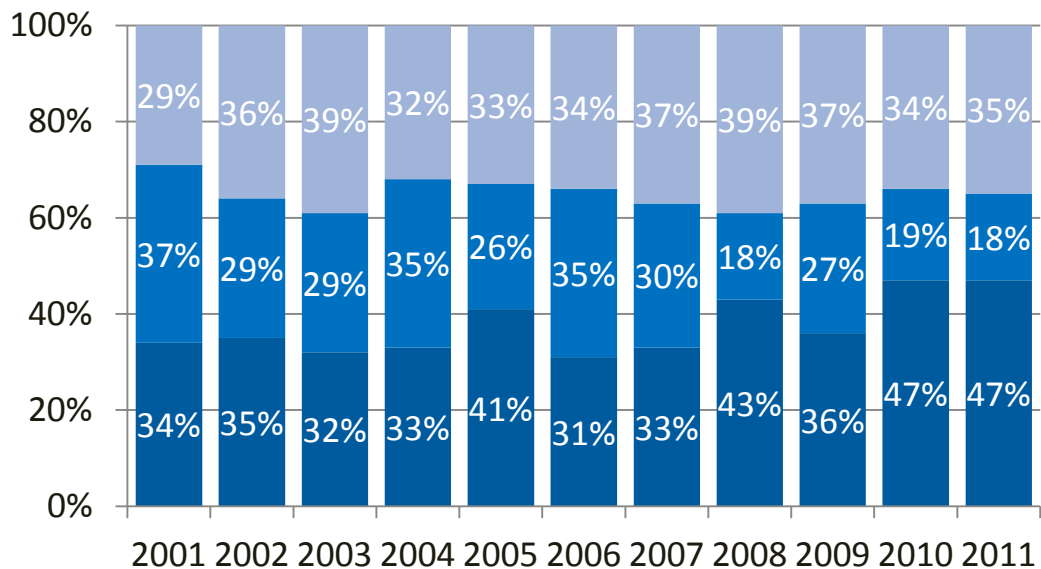


¹ Brokerzy z Ukrainy i Rosji formalnie działają przez spółki zarejestrowane w Wielkiej Brytanii i na Cyprze



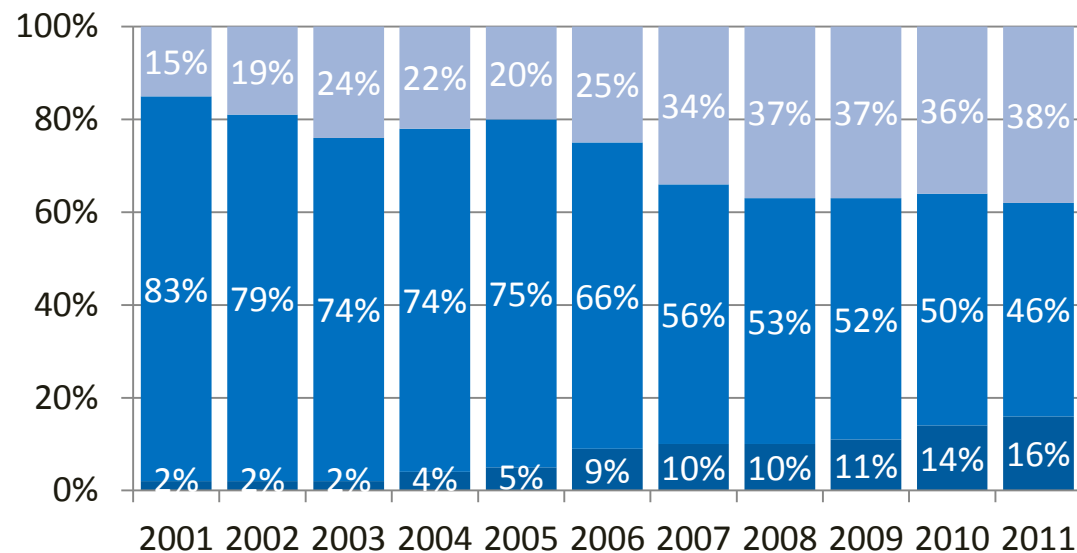
Struktura inwestorów na Głównym Rynku akcji

■ Zagraniczni ■ Indywidualni ■ Instytucjonalni

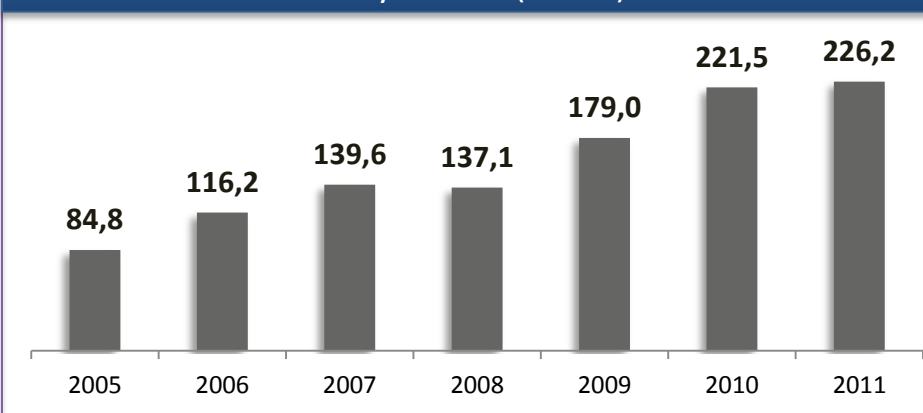


Struktura inwestorów na rynku kontraktów terminowych

■ Zagraniczni ■ Indywidualni ■ Instytucjonalni

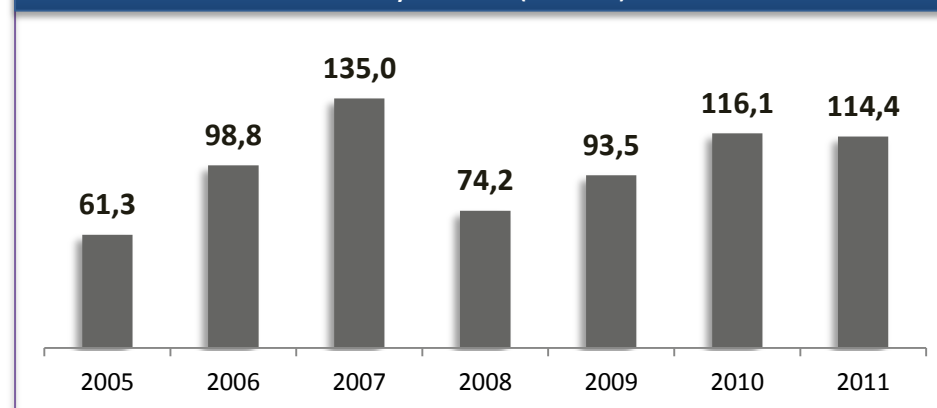


Aktywa OFE (mln zł)



Źródło: KNF

Aktywa TFI (mln zł)



Źródło: IZFiA



Relacje Inwestorskie GPW

ir@gpw.pl

ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.