

GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Wyniki działalności Grupy Kapitałowej GPW w III kwartale 2012 r.

Warszawa, 12.11.2012 r.





GRUPA GPW W III KW. 2012 R.

- ✓ Niskie obroty na rynkach akcji i derywatów
- ✓ Sezonowe zmniejszenie wolumenów na Rynku Praw Majątkowych i w Rejestrze Świadectw Pochodzenia (TGE)
- ✓ Wzrost na rynkach obligacji: rekordowe obroty w transakcjach kasowych na Treasury BondSpot Poland; rekordowa wartość emisji obligacji nieskarbowych notowanych na Catalyst
- ✓ Utrzymanie wysokiej rentowności działalności operacyjnej (47,7%) i rentowności EBITDA (57,0%)
- ✓ Wzrost udziału GPW w kapitale zakładowym TGE do 98,17% (wcześniej: 91,34%)
- ✓ Wypłata dywidendy za 2011 r. – 1,44 zł na akcję, łącznie 60,4 mln zł, 49,9% zysku jednostkowego

Wyniki finansowe Grupy GPW

tys. zł	Q3 2012	zmiana vs. Q2 2012	zmiana vs. Q3 2011
Przychody ze sprzedaży	65 663	-6,3%	-6,8%
Koszty operacyjne	34 438	-12,4%	2,5%
Zysk operacyjny	31 335	-0,1%	-8,4%
Zysk netto	25 913	-3,0%	-32,0%
EBITDA ¹	37 444	0,1%	-10,3%

¹ EBITDA = zysk operacyjny + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

Akcje GPW na Giełdzie¹

Kapitalizacja	1,54 mld zł
Średnia wartość obrotów na sesję w III kw. 2012 r.	1,95 mln zł
Stopa dywidendy	3,9%
Free float	64,6%
Wskaźnik obrotów ²	31,6%

¹ Stan na 30.09.2012 ² Uroczniona wartość obrotów za III kw. 2012 r. do kapitalizacji na 30.09.2012



KLUCZOWE PROJEKTY GRUPY GPW

RYNEK FINANSOWY

- ✓ Finalna faza wdrażania nowego systemu transakcyjnego UTP



RYNEK TOWAROWY (przyjęcie nowej strategii rozwoju na lata 2012-2015)

- ✓ uruchomienie giełdy gazu planowane w IV kw. 2012 r. lub w I kw. 2013 r.
- ✓ rynek aukcji i obrotu wtórnego uprawnieniami do emisji CO₂ – uruchomienie zależne od terminu przetargu Ministerstwa Środowiska na krajową platformę aukcyjną uprawnień do emisji CO₂



Projekty realizowane przez KDPW

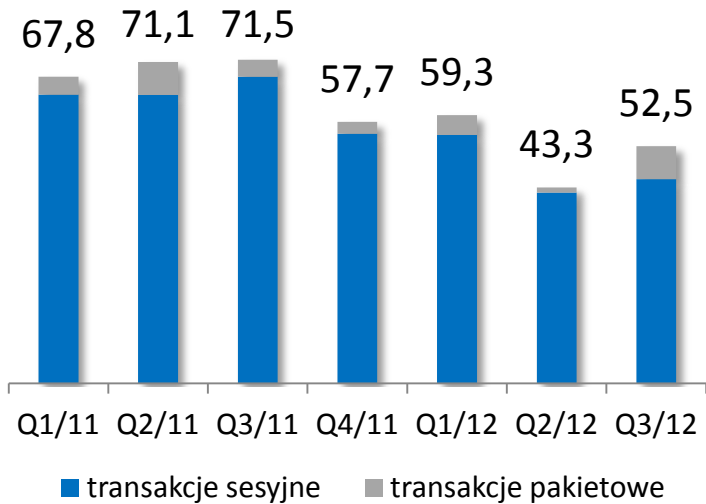
- ✓ Nowe regulacje prawne: dyrektywa EMIR – obowiązek rozliczania derywatów z OTC oraz raportowania transakcji
 - KDPW – uruchomienie repozytorium transakcji (2.11.2012 r.)
 - KDPW_CCP – planowane uruchomienie izby rozliczeniowej dla rynku OTC w IV kw. 2012 r.





OBROTY AKCJAMI NA GŁÓWNYM RYNKU

Kwartalna wartość obrotów akcjami, mld zł



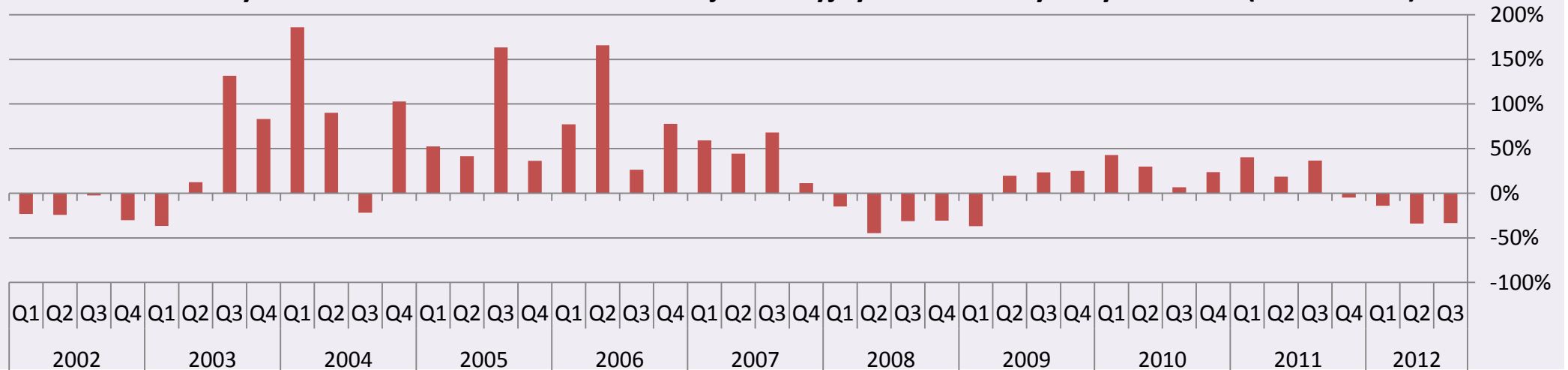
✓ Obroty w transakcjach sesyjnych: 45,1 mld zł w III kw. 2012 r.

- III kw. 2012 / III kw. 2011 (-33%)
- III kw. 2012 / II kw. 2012 (+7%)

✓ Obroty w transakcjach pakietowych: 7,3 mld zł w III kw. 2012 r.

✓ Wzrost wartości transakcji pakietowych m.in. efektem sprzedaży przez MSP akcji PKO BP (wartość transakcji 3,2 mld zł, wzrost free floatu PKO BP o 7,2 pp.)

Kwartalna dynamika zmian obrotów w transakcjach sesyjnych na Głównym Rynku GPW (rok do roku)

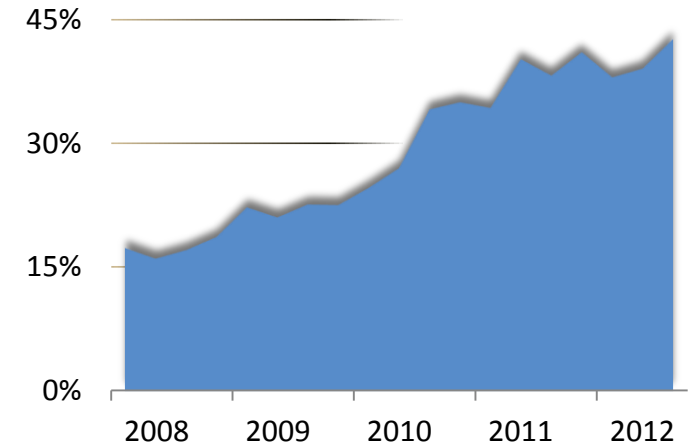




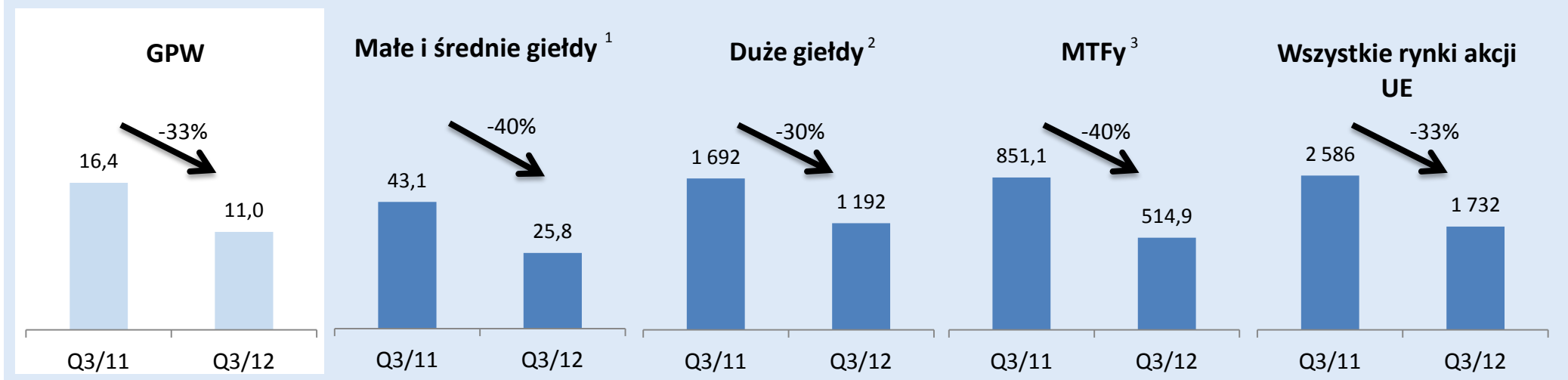
GPW NA TLE RYNKÓW AKCJI UE

- ✓ Rosnący udział GPW w obrotach akcjami na małych i średnich giełdach Unii Europejskiej¹
- ✓ Duże giełdy odnotowały mniejszy spadek obrotów niż giełdy małe i średnie

Udział GPW w obrotach akcjami na małych i średnich giełdach UE (kwartalnie)¹



Zmiana wartości obrotów na rynkach akcji w Unii Europejskiej w III kw. 2012 r. (mld euro; rdr)



Źródło: FESE (transakcje sesyjne)

¹ Giełdy małe i średnie (roczne obroty <250 mld euro): Athens Exch., Boerse Stuttgart, Bratislava SE, Bucharest SE, Bulgarian SE, CEESEG - Budapest, CEESEG - Ljubljana, CEESEG - Prague, CEESEG - Vienna, Cyprus SE, Irish SE, Luxembourg SE, Malta SE,

² Giełdy duże (roczne obroty > 250 mld euro): BME (Spanish Exch.), Deutsche Boerse, London SE Group (LSE + Borsa Italiana), Nasdaq OMX Nordic, NYSE Euronext;

³ MTFy (rynk, na których odbywa się tylko obrót): BATS Europe (wcześniej BATS i Chi-X), Burgundy, Equiduct, NYSE Arca Europe, TOM, Turquoise

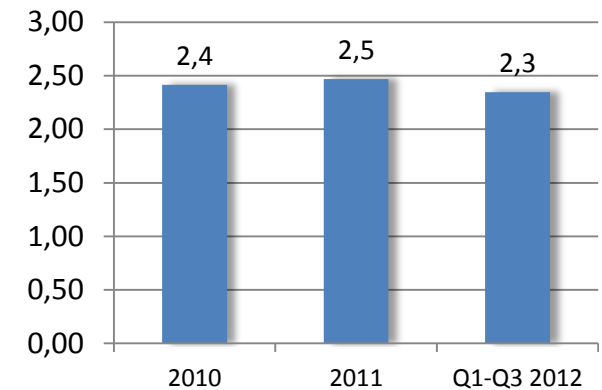


OPŁATY TRANSAKCYJNE

✓ Nowe stawki opłat transakcyjnych od 2013 r.

- Obniżka opłat transakcyjnych na rynku akcji (Główny Rynek i NewConnect)
- Niższe opłaty transakcyjne od kontraktów terminowych w day-tradingu
- Obniżka opłat dla animatorów rynku

Średnia opłata transakcyjna na Głównym Rynku akcji (pb)¹



¹ Przychody z obsługi obrotu akcjami (tr. sesyjne i pakietowe) do obrotów całkowitych (transakcje sesyjne i pakietowe)

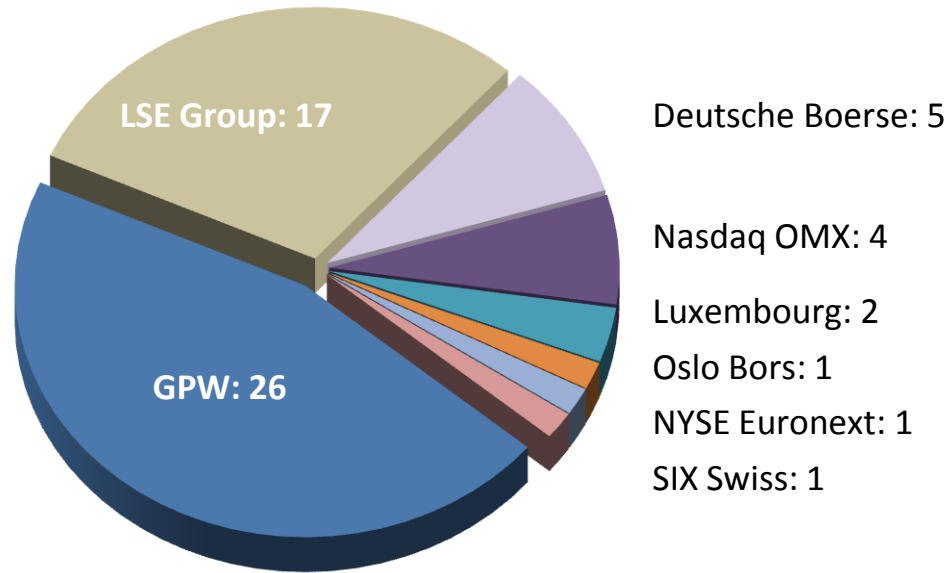
Zmiany w opłatach transakcyjnych, które wejdą w życie z początkiem 2013 r.

Rodzaj opłaty:	Rodzaj transakcji:		Transakcje na rachunek:			Opłata obecna	Opłata od 1.1.2013
	sesyjne	pakiet.	klientów	własny czł. giełdy	animatorów		
1. Obniżka opłaty stałej od zrealizowanego zlecenia lub transakcji pakietowej na akcjach, PDA, ETF-ach - na Głównym Rynku i na NewConnect	X	X	X	X		1 zł	0,20 zł
2. Obniżka opłaty stałej od zlecenia na akcjach, PDA, ETF-ach, zrealizowanego na Głównym Rynku i na NewConnect w ramach wykonywania zadań animatora rynku	X				X	0,20 zł (WIG20) 0,10 zł (inne)	0,05 zł
3. Obniżka opłaty od kontraktów terminowych indeksowych (poza day-tradingiem)	X	X	X			1,70 zł	1,60 zł
4. Obniżone opłaty od kontraktów terminowych w day-tradingu (stawki malejące przy rosnącym wolumenie w day-tradingu)	X		X			1,70 zł (indeksowe) 0,34 zł (akcyjne) 0,08 zł (walutowe)	1,50-0,80 zł (indeksowe) 0,30-0,15 zł (akcyjne) 0,07-0,04 zł (walutowe)
5. Obniżone opłaty od kontraktów terminowych na rachunek własny członka giełdy (stawki malejące przy rosnącym wolumenie)	X	X		X		1,70 zł (indeksowe) 0,34 zł (akcyjne) 0,08 zł (walutowe)	1,50-0,80 zł (indeksowe) 0,30-0,15 zł (akcyjne) 0,07-0,04 zł (walutowe)



RYNEK PIERWOTNY

Liczba debiutów na rynkach akcji w Europie, III kw. 2012¹



Aktywność emitentów na rynkach GPW (dane za/na koniec III kw. 2012 r.)



Główny Rynek

- ✓ 2 debiuty (w tym 1 zagraniczny)
- ✓ 435 notowanych spółek (w tym 41 zagranicznych)



- ✓ 24 debiuty
- ✓ 420 notowanych spółek (w tym 7 zagranicznych)



- ✓ 21 nowych emitentów
- ✓ 57 nowych serii obligacji
- ✓ 147 notowanych emitentów (uwzględniając Skarb Państwa)

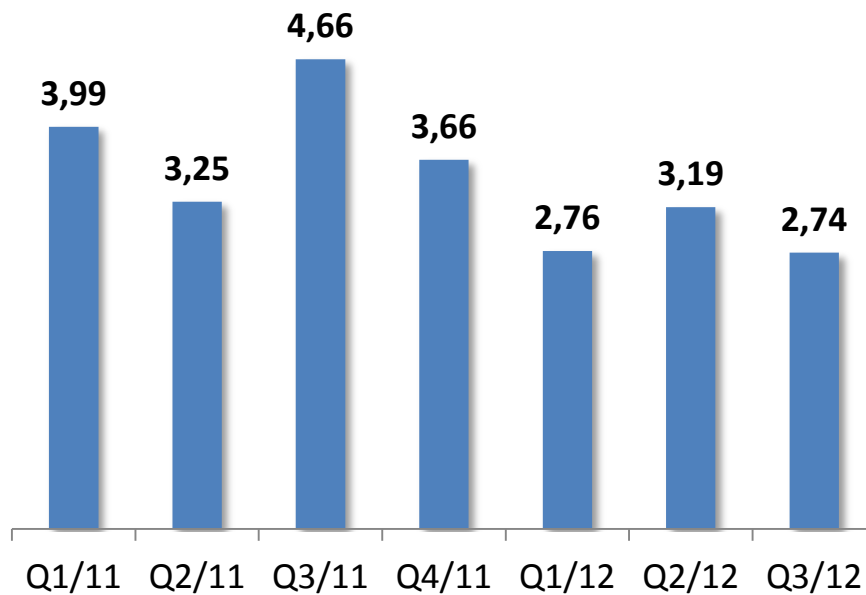
- ✓ GPW: #1 w Europie pod względem liczby IPO i #4 pod względem wartości ofert w III kw. 2012 r.
- ✓ KDM Shipping – 11 spółka z Ukrainy zadebiutowała na Głównym Rynku w III kw. 2012 r.
- ✓ Transakcja prywatyzacyjna: 30 października 2012 r. akcje Zespołu Elektrowni PAK zadebiutowały na GPW (wartość IPO 681,5 mln zł; kapitalizacja spółki w dniu debiutu – 1,35 mld zł)

¹ Źródło: PwC (wyłączając transfery pomiędzy rynkami w ramach tej samej grupy, np. z NewConnect na Główny Rynek GPW)



INSTRUMENTY POCHODNE

Kwartalny wolumen obrotów instrumentami pochodnymi, mln sztuk¹



- ✓ Niska zmienność indeksu WIG20 oraz utrzymujący się od kilku kwartałów trend boczny WIG20 przyczyną niższych wolumenów na rynku terminowym
- ✓ Spadek wolumenu obrotów instrumentami pochodnymi w III kw. 2012 r. o 14% vs. II kw. 2012 r.
- ✓ Spadek wolumenu obrotów w III kw. 2012 r. w stosunku do rekordowego w historii GPW III kw. 2011 r. o 41%

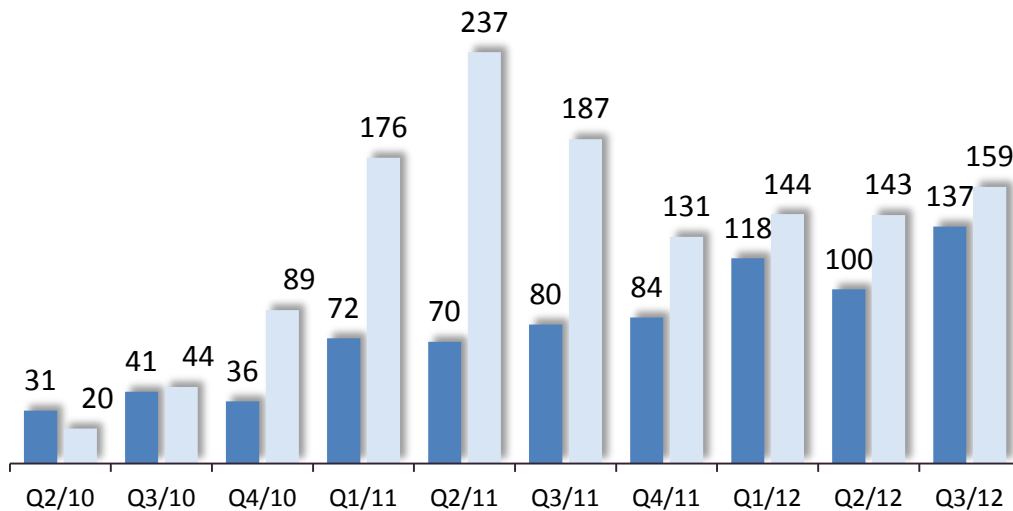
¹Od 1 maja 2012 wolumen obrotu kontraktami walutowymi jest obliczany na podstawie jednostki transakcyjnej wynoszącej 1000 (poprzednio 10000). W związku z tym całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w II kw. 2012 i w kolejnych kwartałach nie jest w pełni porównywalny do poprzednich okresów



RYNKI OBLIGACJI

TBS Poland - wartość obrotów obligacjami skarbowymi (mld zł)

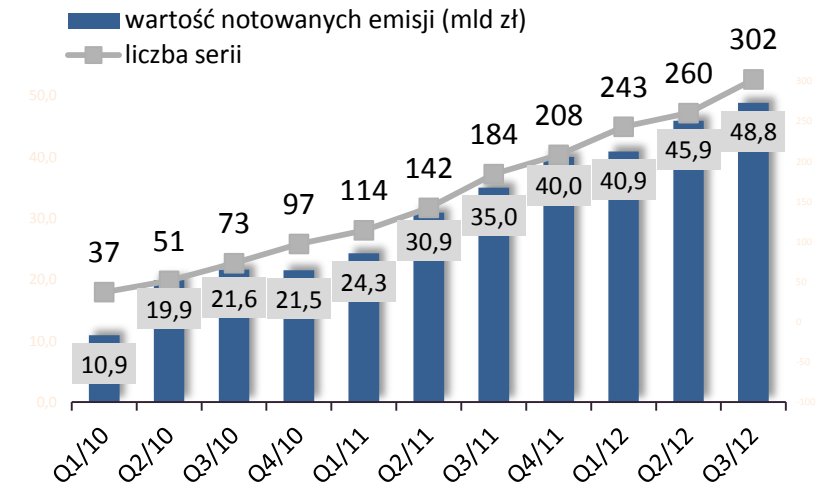
■ transakcje kasowe ■ transakcje warunkowe



- ✓ Duży wzrost obrotów w transakcjach kasowych:
 - III kw. 2012 / III kw. 2011 (+70%)
 - III kw. 2012 / II kw. 2012 (+36%)

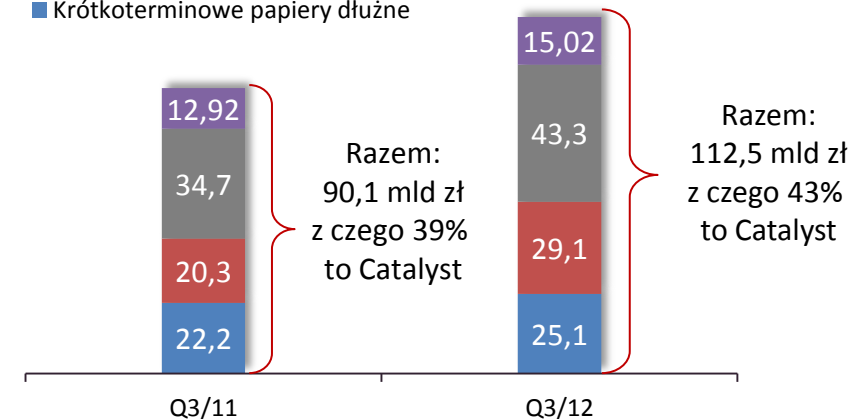
- ✓ Rosnące znaczenie Catalyst w całym rynku nieskarbowych papierów dłużnych w Polsce: 43-proc. udział w wartości emisji na koniec III kw. 2012 r. w stosunku do 39% na koniec III kw. 2011 r.
 - bez uwzględnienia krótkoterminowych papierów dłużnych notowanych na rynku pieniężnym udział Catalyst rośnie do 52% (na koniec III kw. 2011 r.) i 56% (III kw. 2012 r.).

Catalyst (instrumenty nieskarbowe)



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

■ Obligacje komunalne
 ■ Obligacje banków
 ■ Obligacje przedsiębiorstw
 ■ Krótkoterminowe papiery dłużne

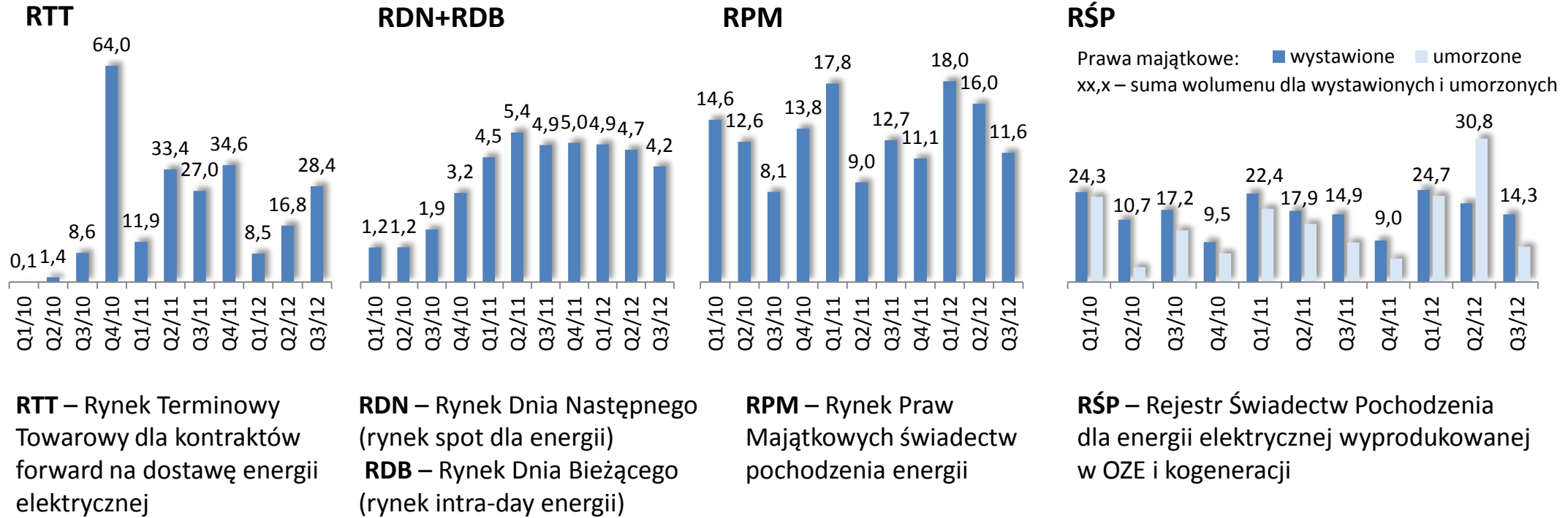


Źródło: Fitch Polska



TOWAROWA GIEŁDA ENERGII – DANE RYNKOWE

Wolumen obrotów na rynkach prowadzonych przez TGE (TWh)



- ✓ Sezonowy spadek wolumenów na RPM; najwyższa aktywność uczestników rynku przypada na I kw. w związku z koniecznością umarzania świadectw pochodzenia za rok poprzedni do końca marca
- ✓ Ożywienie na rynku terminowym energii; wzrost w III kw. 2012 r. o 5% rdr oraz o 69% kwartał do kwartału

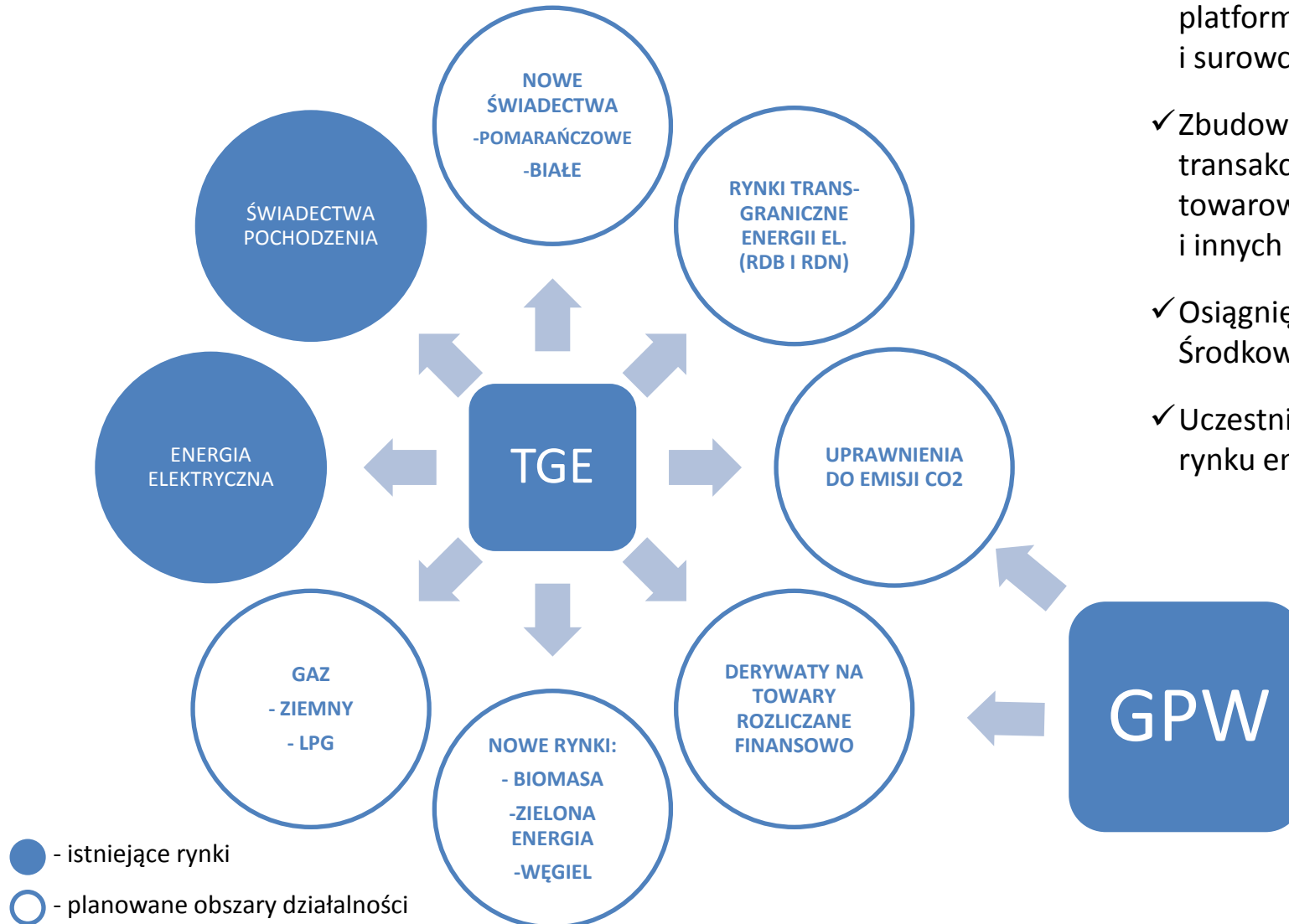


GRUPA TGE – STRATEGIA NA LATA 2012-2015

Obecne i planowane obszary działalności TGE

Cele strategii TGE:

- ✓ Umocnienie pozycji TGE jako największej platformy handlowej na rynku energii i surowców energetycznych w Polsce
- ✓ Zbudowanie szerokiego portfela produktów transakcyjnych i informacyjnych na towarowo-finansowych rynkach Polski i innych krajów regionu
- ✓ Osiągnięcie wiodącej pozycji w Europie Środkowej i Wschodniej
- ✓ Uczestnictwo w jednolitym europejskim rynku energii



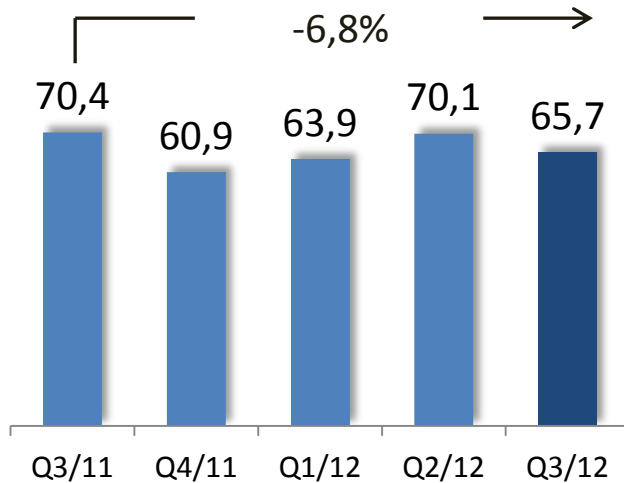


Dane finansowe Grupy GPW

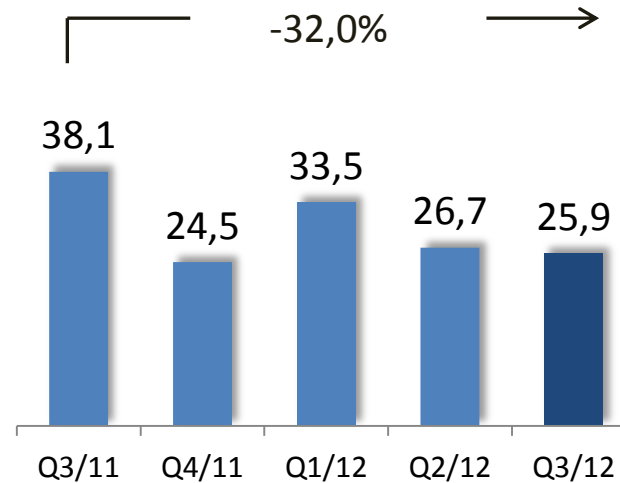


PODSTAWOWE DANE FINANSOWE GRUPY GPW

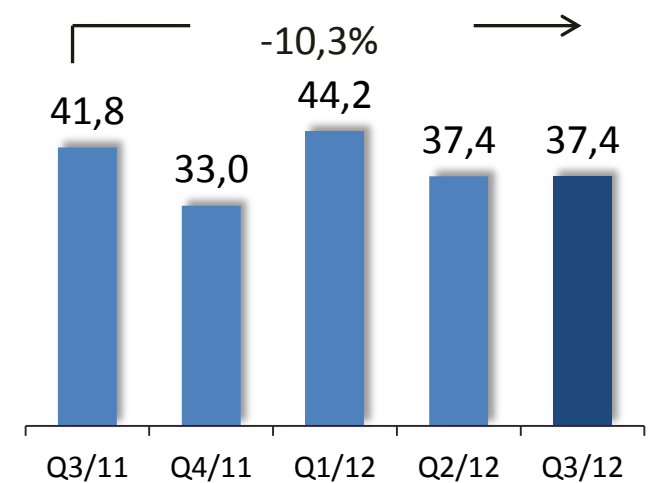
Przychody ze sprzedaży (mln zł)



Zysk netto (mln zł)



EBITDA¹ (mln zł)



- ✓ Rekordowy w historii GPW III kw. 2011 r. stanowi wysoką bazę do porównań dla III kw. 2012 r.
- ✓ Zysk z działalności operacyjnej w III kw.: 31,3 mln zł (-0,1% kdk; -8,4% rdr); marża operacyjna: 47,7% (+3 pp. kdk; -0,9 pp. rdr)
- ✓ Stopa zwrotu z kapitałów własnych (ROE) za ostatnie 4 kwartały: 21,4% wobec 25,4% rok temu
- ✓ Rentowność EBITDA w III kw. 2012 r. wyniosła 57%; wzrost o 3,7 pp. kdk i spadek o 2,3 pp. rdr
- ✓ Zyski spółek stowarzyszonych w III kw. 2012 r., głównie za sprawą KDPW, wyniosły 2 mln zł (+15,8% kdk; -44,3% rdr)
- ✓ Ujemne saldo na operacjach finansowych (-1,24 mln zł) w związku z obsługą obligacji GPW

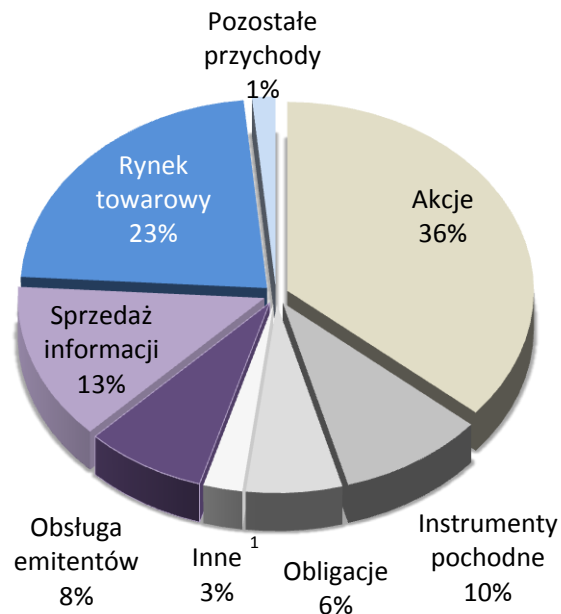
¹ EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja



STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY GPW

- ✓ Obecność TGE w Grupie GPW uodparnia przychody Grupy na cykliczność rynku finansowego
 - przychody ze sprzedaży w okresie I-IX 2012 r. w stosunku do I-IX 2011 r. mniejsze tylko o 3,9%
 - udział przychodów z obsługi obrotu akcjami w przychodach ze sprzedaży ogółem zmniejszył się z 55% w okresie I-IX 2011 r. do 38% w odpowiednim okresie 2012 r.
- ✓ Przychody transakcyjne od akcji wzrosły w stosunku do II kw. 2012 r. mniej niż obroty akcjami ze względu na zwiększenie liczby dużych zleceń w ogólnej liczbie zrealizowanych zleceń
- ✓ Wzrost przychodów z obsługi obrotu instrumentami dłużnymi w III kw. o 18% rdr do rekordowego poziomu 4,13 mln zł
- ✓ Niższe przychody z rynku towarowego w wyniku sezonowego zmniejszenia wolumenów na RPM i w RŚP (TGE)

Struktura przychodów ze sprzedaży w III kw. 2012 r.



tys. zł	Q3 2012	Q3 2011	zmiana rdr	Q2 2012	zmiana kdk
Przychody ze sprzedaży	65 663	70 421	-6,8%	70 110	-6,3%
Rynek finansowy	49 862	68 985	-27,7%	51 341	-2,9%
Obrót – akcje	23 738	36 573	-35,1%	23 462	1,2%
Obrót – instr. pochodne	6 278	11 938	-47,4%	7 703	-18,5%
Obrót – instrumenty dłużne	4 132	3 503	18,0%	3 566	15,9%
Obrót – inne ¹	1 689	1 375	22,8%	1 773	-4,7%
Obsługa emitentów	5 193	6 052	-14,2%	5 541	-6,3%
Sprzedaż informacji	8 832	9 544	-7,5%	9 296	-5,0%
Rynek towarowy	14 789	427	-	17 812	-17,0%
Obrót energią	2 816	70	-	2 274	23,8%
Obrót prawami majątkowymi	2 720	0	-	3 138	-13,3%
Inne opłaty od uczestn. rynku	1 701	357	-	1 671	1,8%
Prowadzenie RŚP	4 428	0	-	6 017	-26,4%
Rozliczenia transakcji	3 124	0	-	4 712	-33,7%
Pozostałe przychody	1 012	1 009	0,3%	957	5,7%

¹ Opłaty od członków giełdy i inne instrumenty rynku kasowego;

² Na rynek towarowy składają się przychody Grupy TGE oraz poe RE GPW



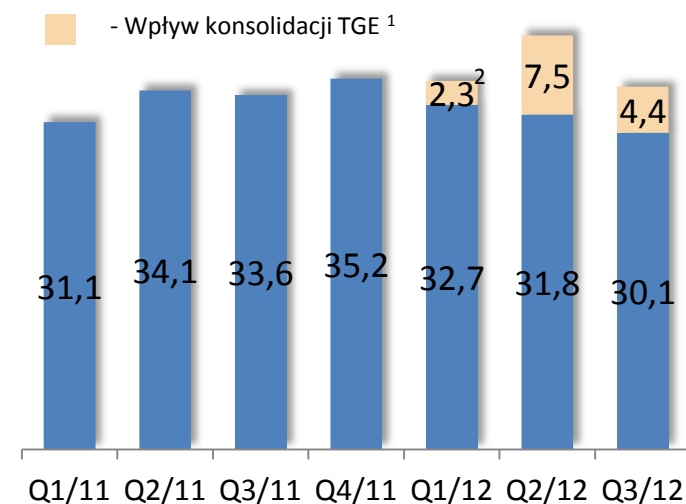
KOSZTY OPERACYJNE GRUPY GPW

- ✓ Spadek kosztów operacyjnych w III kw. 2012 r. w stosunku do II kw. 2012 r. o 12,4%
- ✓ Wzrost kosztów działalności operacyjnej w III kw. 2012 r. o 2,5% rdr w związku z konsolidacją TGE (od marca 2012 r.)
- ✓ Jednostkowe koszty operacyjne GPW spadły w III kw. 2012 r. o 11,7% rdr
- ✓ Zaliczka GPW na KNF w IV kw. 2012: 4,2 mln zł

tys. zł	Q3 2012	Q3 2011	zmiana (rdr)	Q2 2012	zmiana (kdk)
Koszty działalności operacyjnej	34 438	33 606	2,5%	39 326	-12,4%
Amortyzacja	4 096	3 924	4,4%	4 292	-4,6%
Koszty osobowe ¹	14 903	11 899	25,3%	15 097	-1,3%
Czynsz i inne opłaty eksploat.	2 129	1 724	23,5%	2 492	-14,6%
Podatki i opłaty	4 816	5 561	-13,4%	5 470	-12,0%
<i>w tym: KNF (GPW)</i>	<i>4 469</i>	<i>5 248</i>	<i>-14,8%</i>	<i>4 885</i>	<i>-8,5%</i>
Usługi obce	6 664	8 156	-18,3%	9 633	-30,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 830	2 341	-21,8%	2 342	-21,9%

¹ koszty osobowe oraz inne koszty osobowe

Koszty działalności operacyjnej Grupy GPW (mln zł)



¹ koszty TGE (nie uwzględniając wyłączeń w ramach grupy GPW)

² GPW konsoliduje TGE od marca 2012 r.



GRUPA TGE – DANE FINANSOWE

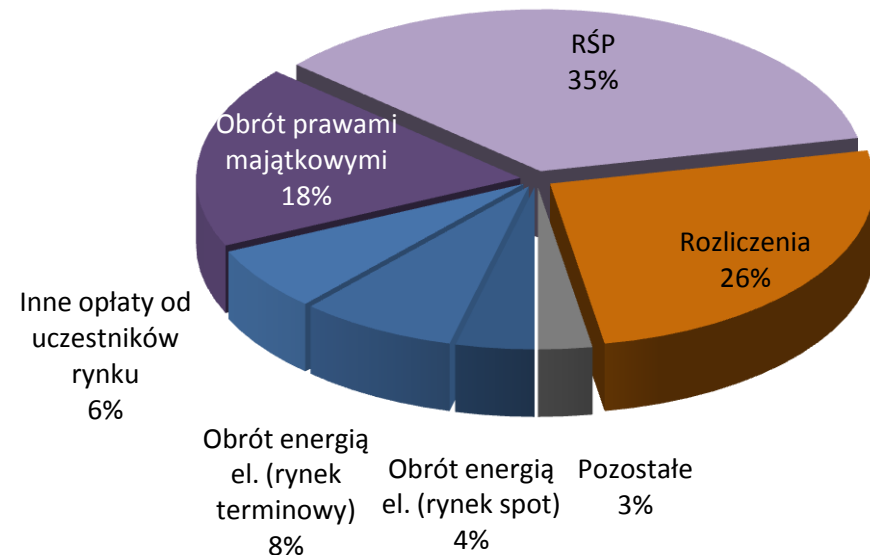
- ✓ Konsolidacja wyników Grupy TGE od marca 2012 r.
- ✓ Obniżenie kosztów operacyjnych w III kw. 2012 r. o 42% w stosunku do II kw. 2012 r.
- ✓ Udział GPW w kapitale zakładowym TGE wynosi 98,17%
- ✓ Zysk netto Grupy TGE w okresie konsolidacji wyniósł 19,5 mln zł, zaś koszty obsługi obligacji wyemitowanych przez GPW m. in. w związku z przejęciem TGE osiągnęły w okresie I-IX 2012 r. poziom 11,6 mln zł

Grupa TGE - podstawowe dane finansowe

mln zł	marzec 2012 ¹	Q2 2012	Q3 2012
Przychody	5,5	17,1	14,7
Koszty operacyjne	2,3	7,5	4,4
Zysk operacyjny	3,3	9,6	10,4
Zysk netto	2,8	7,9	8,8

¹ konsolidacja z GPW nastąpiła z początkiem marca 2012 r.

Struktura przychodów Grupy TGE w okresie I-IX 2012 r.





BILANS GRUPY GPW

mln zł	30.09.2012	30.06.2012	30.09.2011
Aktywa trwałe	518,2	516,3	348,9
Rzeczowe aktywa trwałe	133,9	134,6	125,0
Wartości niematerialne	214,5	213,6	59,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	149,5	147,0	145,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11,0	10,9	12,3
Pozostałe aktywa trwałe	9,4	10,1	6,5
Aktywa obrotowe	415,8	499,2	183,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64,1	95,6	51,5
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,6	58,3	55,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349,3	344,9	75,5
Inne	1,9	0,4	51,8
Aktywa razem	934,1	1015,4	532,0
Kapitał własny	537,5	525,4	499,3
Zobowiązania długoterminowe	250,3	250,2	3,5
Zobowiązania krótkoterminowe	146,2	239,8	29,3
Kapitał własny i zobowiązania razem	934,1	1015,4	532,0

- ✓ Na wzrost wartości niematerialnych i prawnych w 2012 r. wpłynęła wartość firmy powstała w wyniku objęcia kontroli nad TGE w marcu 2012 r. (147,8 mln zł)
- ✓ Spadek aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (aktywa obrotowe) w wyniku wykupu obligacji skarbowych z portfela GPW
- ✓ Wypłata dywidendy za 2011 r.: 60,4 mln zł
- ✓ Kategoria 'środki pieniężne' obejmuje aktywa systemu gwarantowania rozliczeń w IRGiT (środki o ograniczonej możliwości dysponowania), które w III kw. 2012 r. wyniosły 101 mln zł



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.



Załącznik do prezentacji – dane finansowe

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

dane w tys zł, zgodne z MSSF									
	2011	2010	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012	IV kw. 2011	III kw. 2011	II kw. 2011	I kw. 2011
Przychody ze sprzedaży	268 797	225 629	65 663	70 110	63 938	60 907	70 421	68 305	69 164
Rynek finansowy	262 154	221 576	49 862	51 341	56 958	58 762	68 985	66 340	68 068
Obsługa obrotu	202 199	168 783	35 837	36 504	42 237	43 739	53 389	50 513	54 558
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	143 092	115 439	23 738	23 462	29 376	29 037	36 573	37 550	39 931
Instrumenty pochodne	40 223	40 080	6 278	7 703	7 255	9 669	11 938	8 309	10 308
Inne opłaty od uczestników rynku	5 134	4 497	1 654	1 730	1 773	1 516	1 289	1 210	1 118
Instrumenty dłużne	13 451	8 582	4 132	3 566	3 777	3 449	3 503	3 375	3 125
Inne instrumenty rynku kasowego	300	185	35	43	56	68	86	70	76
Obsługa emitentów	23 386	20 224	5 193	5 541	5 289	5 561	6 052	6 478	5 296
Opłaty roczne za notowanie	16 753	14 580	4 062	4 123	4 240	4 255	4 237	4 192	4 068
Opłaty za wprowadzenie i dopuszczenie oraz inne opłaty	6 632	5 645	1 131	1 418	1 049	1 305	1 814	2 285	1 228
Sprzedaż informacji	36 569	32 569	8 832	9 296	9 432	9 462	9 544	9 349	8 214
Rynek towarowy	2 011	-	14 789	17 812	6 135	758	427	379	447
Obsługa obrotu	2 011	-	6 237	7 083	2 679	758	427	379	447
Obrót energią elektryczną	620	-	2 816	2 274	736	255	70	99	197
<i>Rynek kasowy</i>	511	-	796	814	392	155	69	97	190
<i>Rynek terminowy</i>	109	-	2 020	1 460	344	100	1	2	6
Obrót prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia	-	-	2 720	3 138	1 204	-	-	-	-
Inne opłaty od uczestników rynku	1 391	-	1 701	1 671	739	503	357	280	250
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	-	-	4 428	6 017	2 066	-	-	-	-
Rozliczenia transakcji	-	-	3 124	4 712	1 390	-	-	-	-
Pozostałe przychody	4 634	4 052	1 012	957	845	1 389	1 009	1 586	649
Koszty działalności operacyjnej	133 966	132 341	34 438	39 326	35 009	35 198	33 606	34 079	31 083
Amortyzacja	15 620	16 681	4 096	4 292	3 973	3 889	3 924	3 828	3 979
Koszty osobowe	39 387	35 226	11 985	12 126	10 399	10 380	9 631	10 052	9 324
Inne koszty osobowe	12 454	8 696	2 918	2 971	3 181	4 840	2 268	2 493	2 853
Czynsz i inne opłaty eksploatacyjne	6 877	6 279	2 129	2 492	2 262	1 767	1 724	1 708	1 678
Podatki i opłaty	15 675	16 045	4 816	5 470	5 203	1 791	5 561	4 128	4 195
<i>w tym: KNF</i>	14 361	14 986	4 469	4 885	4 885	1 331	5 248	3 891	3 891
Usługi obce	36 235	42 101	6 664	9 633	8 094	10 466	8 156	10 300	7 313
Pozostałe koszty operacyjne	7 718	7 313	1 830	2 342	1 897	2 066	2 341	1 570	1 741
Pozostałe przychody	438	1 139	209	1 589	6 748	309	8	- 379	500
Pozostałe koszty	1 613	2 677	99	999	27	-1 089	2 608	30	64
Zysk z działalności operacyjnej	133 656	91 750	31 335	31 374	35 650	27 106	34 216	33 817	38 517
Przychody finansowe	14 384	10 307	5 092	3 788	3 885	1 790	7 936	2 062	2 596
Koszty finansowe	448	883	6 334	4 099	4 755	234	133	51	30
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	13 936	9 424	-1 242	- 311	-870	1 556	7 803	2 011	2 566
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	15 470	14 170	2 013	1 738	4 577	1 998	3 614	4 420	5 438
Zysk przed opodatkowaniem	163 062	115 344	32 106	32 801	39 357	30 660	45 633	40 248	46 521
Podatek dochodowy	28 920	20 518	6 193	6 075	5 842	6 117	7 525	7 357	7 921
Zysk netto okresu	134 142	94 826	25 913	26 726	33 515	24 543	38 108	32 891	38 600



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

dane w tys zł, zgodne z MSSF	2011	2010
Zysk z działalności operacyjnej	133 656	91 750
EBITDA ¹	164 746	122 601
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%

III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012	IV kw. 2011	III kw. 2011
31 335	31 374	35 650	27 106	34 216
37 444	37 404	44 200	32 993	41 754
57,0%	53,4%	69,1%	54,2%	59,3%
47,7%	44,7%	55,8%	44,5%	48,6%
21,4%	24,9%	23,0%	25,6%	25,4%
46,8%	51,9%	46,7%	32,5%	0,0%

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



BILANS - AKTYWA

dane w tys. zł, zgodne z MSSF	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012	IV kw. 2011	III kw. 2011
Aktywa trwałe	518 215	516 251	513	355 291	348 875
Rzeczowe aktywa trwałe	133 864	134 649	129	128 672	125 003
Wartości niematerialne	214 487	213 593	210	60 621	59 763
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	149 456	147 045	153	147 894	145 288
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 306	4 847	5	3 110	3 349
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11 002	10 910	11	11 795	12 311
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe	5 100	5 207	5	3 199	3 161
Aktywa obrotowe	415 847	499 153	478	377 616	183 171
Zapasy	325	278	0	260	283
Należności z tytułu podatku doch. od os.prawnych	1 578	111	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64 073	95 618	79	29 620	51 511
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	586	58 254	57	56 651	55 880
Aktywa fin. utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0	0	0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	349 285	344 892	341	291 085	75 481
Aktywa razem	934 062	1 015 404	991	732 907	532 046



BILANS - PASYWA

dane w mln zł, zgodne z MSSF	III kw. 2012	II kw. 2012	I kw. 2012	IV kw. 2011	III kw. 2011
Kapitał własny	537,5	525,4	560,8	524,5	499,3
Kapitał podstawowy	63,9	63,9	63,9	63,9	63,9
Pozostałe kapitały	-2,6	-1,5	-2,7	0,3	0,1
Niepodzielony wynik finansowy	472,0	455,4	492,2	459,1	434,1
Udziały niekontrolujące	4,3	7,6	7,4	1,3	1,2
Zobowiązania długoterminowe	250,3	250,2	263,3	175,5	3,5
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	5,0	4,8	4,5	4,2	2,4
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,3	0,4	0,4	0,1	0,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0,0	0,0	1,0	1,0	1,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	245,0	245,0	245,0	170,2	0,0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,0	0,0	12,3	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	146,2	239,8	166,9	32,9	29,3
Zobowiązania handlowe	6,1	11,5	16,8	10,5	2,7
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0,4	0,2	0,3	0,1	0,1
Zobowiązania z tytułu podatku doch. od os. prawnych	1,5	1,8	7,2	5,0	6,7
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	3,9	7,9	4,1	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1,8	19,3	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywid. oraz pozostałe zob.	121,3	190,1	132,4	4,5	10,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	10,3	7,8	6,1	12,9	9,5
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1,0	1,2	0,0	0,0	0,0
Pasywa razem	934,1	1 015,4	991,0	732,9	532,0



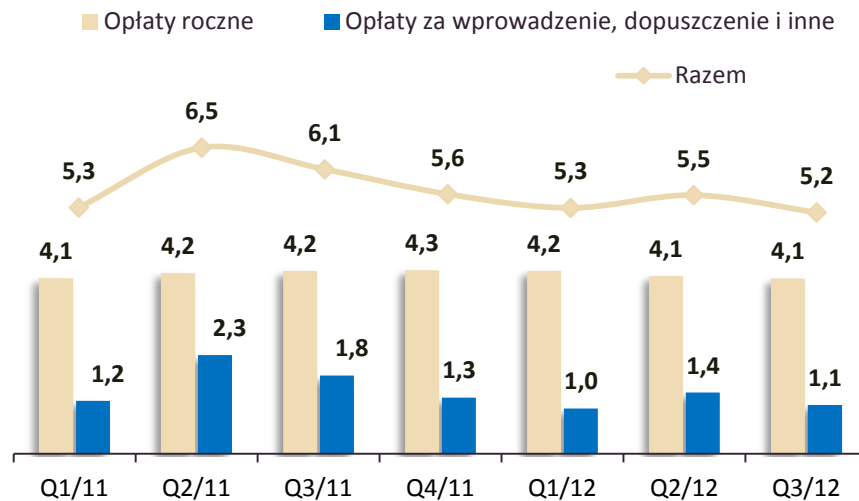
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

dane w mln zł, zgodnie z MSSF	2011	2010	9M 2012	9M 2011
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	130,0	90,0	80,8	78,2
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	152,4	110,1	104,4	93,0
Podatek dochodowy zapłacony	-22,5	-20,1	-23,6	-14,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	18,5	130,2	-31,2	24,7
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-20,7	-8,3	-11,5	-14,1
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	0,2	0,1	0,2	0,1
Nabycie wartości niematerialnych	-4,6	-28,4	-8,3	-2,7
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-54,2	0,0	0,0	-54,2
Nabycie jednostki stowarzyszonej	0,0	0,0	0,0	0,0
Przejęcie jednostki zależnej pomniejszone o przejęte środki pieniężne	0,0	0,0	-68,7	0,0
Nabycie udziałów mniejszościowych w Towarowej Giełdzie Energii S.A.	0,0	0,0	-14,7	0,0
Zbycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	30,0	159,6	58,0	30,0
Zbycie aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	0,0	0,0	0,0	0,0
Nabycie obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności	0,0	0,0	0,0	0,0
Wykup aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności	0,0	0,0	0,0	0,0
Odsetki otrzymane	6,3	6,5	6,7	3,4
Dywidendy otrzymane	61,5	0,5	7,1	62,3
Pozostałe	0,0	0,1	0,0	0,0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	35,0	-596,8	8,6	-135,0
Wypłata dywidendy	-135,0	-596,8	-61,0	-135,0
Wypłata odsetek	0,0	0,0	-7,9	0,0
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0,0	0,0	1,8	0,0
Wpływy z emisji obligacji	170,0	0,0	75,7	0,0
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	183,5	-376,6	58,2	-32,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	107,6	484,2	291,1	107,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	291,1	107,6	349,3	75,5



PRZYCHODY – OBSŁUGA EMITENTÓW I SPRZEDAŻ INFORMACJI

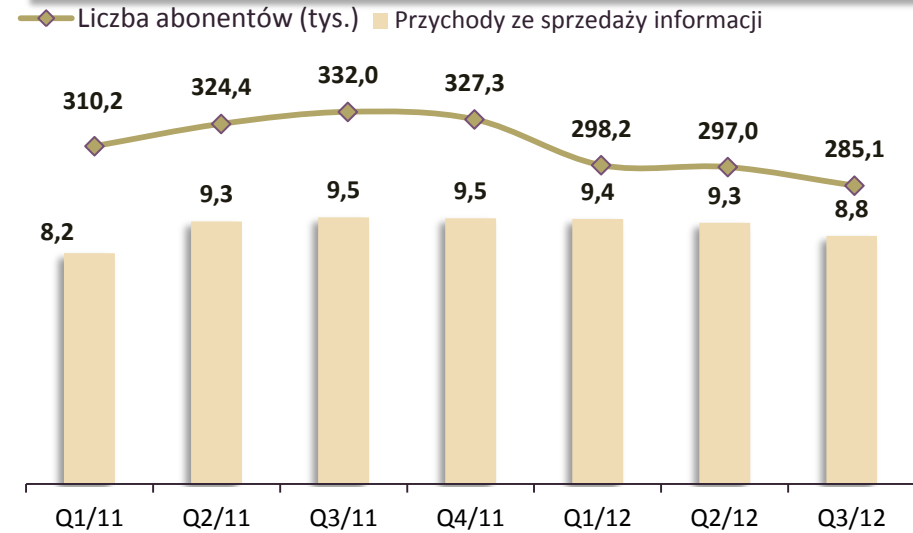
Obsługa emitentów (mln zł)



Opłaty roczne:

- Opłaty zależne od kapitalizacji spółek na koniec każdego roku
- Stabilne źródło przychodów w trakcie roku

Sprzedaż informacji (mln zł)

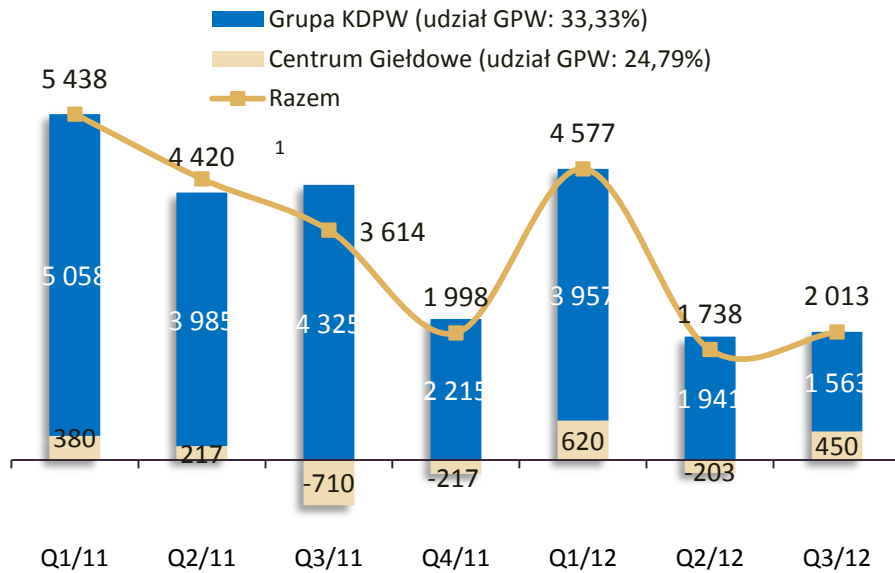


- Zmiana opłat z euro na złote dla odbiorców zagranicznych, wzrost opłat miesięcznych wyrażonych w złotych (1 lipca 2011)
- Zmiana opłat rocznych od dystrybutorów z początkiem 2012 r. (wzrost opłat i przejście na złote)

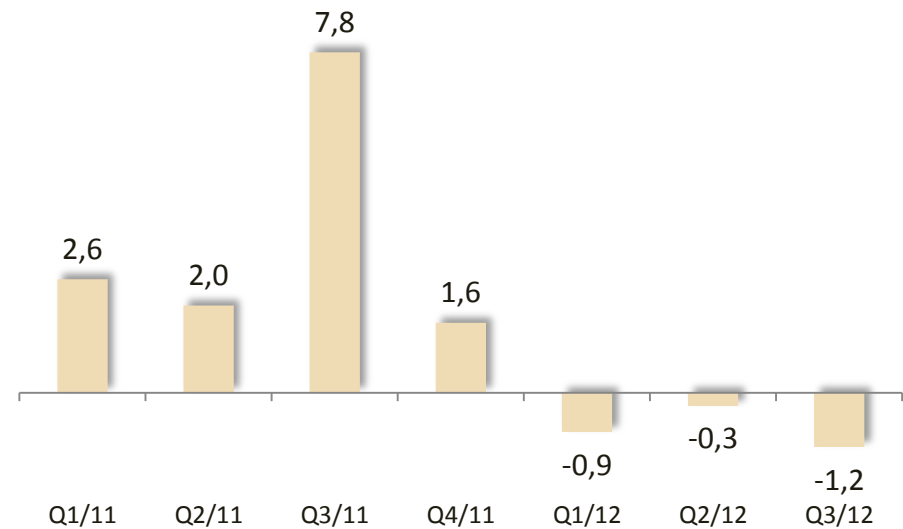


ZYSK JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I SALDO NA DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

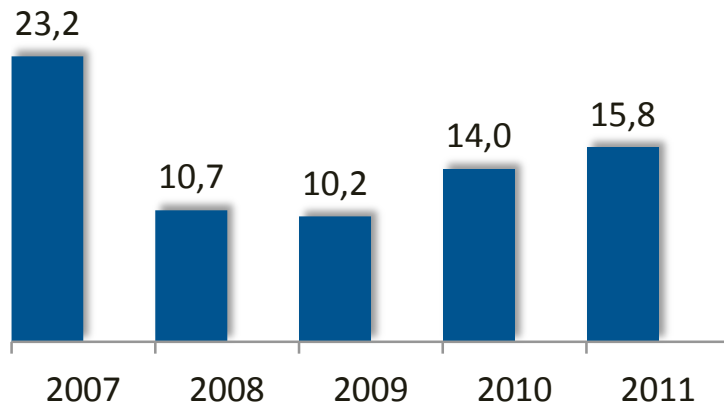
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (tys. zł)



Saldo na przychodach i kosztach finansowych (mln zł)



Zysk netto KDPW przypadający na GPW (mln zł)



❖ Ujemne saldo na przychodach i kosztach finansowych w I, II i III kw. 2012 r. efektem kosztów związanych z obsługą emisji obligacji GPW na poziomie 3,8 - 3,9 mln zł kwartalnie

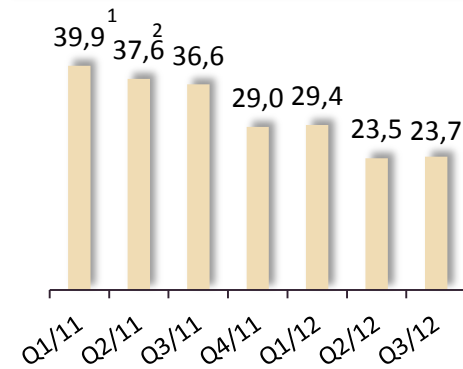
❖ Wynik Centrum Giełdowego uzależniony od kursu USD/PLN w związku z kredytem denominowanym w USD

² 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

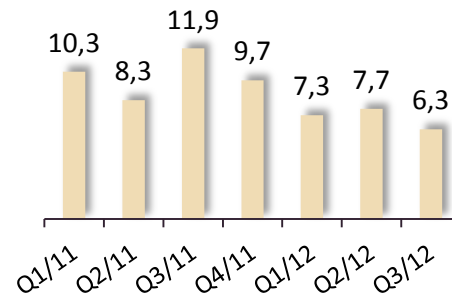


PRZYCHODY – OBSŁUGA OBROTU

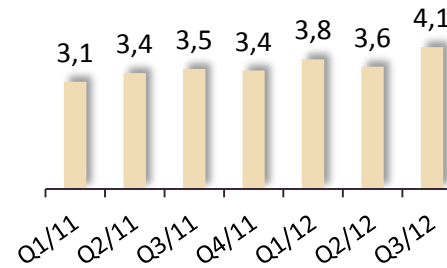
Akcje (mln zł)



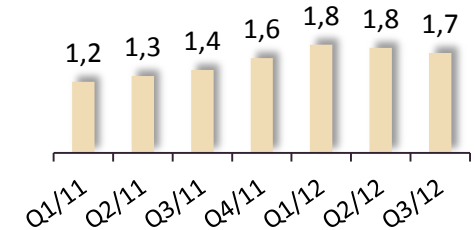
Instr. pochodne (mln zł)



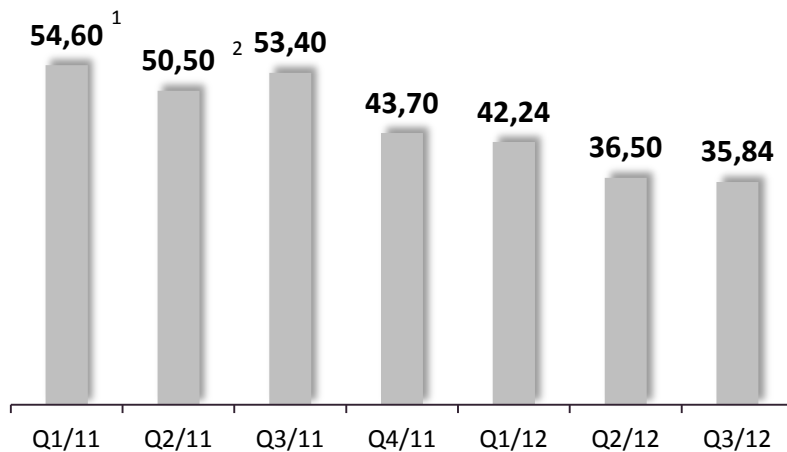
Instr. dłużne (mln zł)



Inne³ (mln zł)



Obsługa obrotu, rynek finansowy (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



Załącznik do prezentacji – dane rynkowe



DZIAŁALNOŚĆ GRUPY GPW

Notowanie i obrót instrumentami finansowymi (30.09.2012)

Obsługa emitentów

- ❖ Największa giełda papierów wartościowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, z kapitalizacją spółek krajowych o wartości 484 mld zł (Główny Rynek) i 9,2 mld zł (NewConnect)
- ❖ 855 notowanych spółek (435 - Główny Rynek, 420 - NewConnect)
- ❖ 41 spółek zagranicznych notowanych na Głównym Rynku GPW, 7 na rynku NewConnect
- ❖ 302 serii nieskarbowych instrumentów dłużnych o wartości 48,8 mld zł notowanych na rynku obligacji Catalyst

Obsługa obrotu

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

Rynek akcji

- ❖ #1 w regionie Europy Środkowo-Wschodniej oraz #8 w całej Europie pod względem obrotów akcjami¹

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

- ❖ Przejęcie kontroli nad TGE (konsolidacja od marca 2012 r.) katalizatorem dla ekspansji Grupy GPW

¹ Źródło: FESE

Sprzedaż informacji i inne usługi

- ❖ Dostawca danych giełdowych w czasie rzeczywistym za pośrednictwem 58 dystrybutorów danych (285,1 tys. abonentów informacji)
- ❖ 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
- ❖ Izba rozliczeniowa IRGiT w Grupie; świadczy usługi rozliczeniowe dla rynku towarowego

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



UTP: NOWOCZESNA TECHNOLOGIA W IV KW. '12

	Możliwości WARSET	Parametry UTP
Liczba przychodzących komunikatów/sekunda (podczas sesji)	750	20 000
Liczba transakcji/dzień	1 500 000	W pełni skalowalna
Liczba wychodzących komunikatów z danymi rynkowymi/dzień	15 000 000	W pełni skalowalna
Wewnętrzne opóźnienie systemu transakcyjnego	60ms	0,15ms



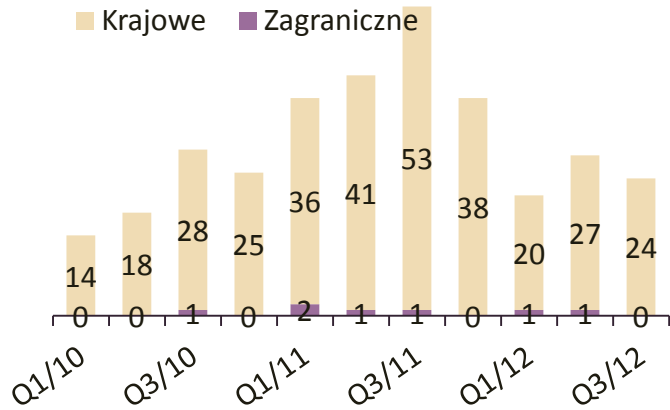
- ✓ System wykorzystywany na giełdach NYSE Euronext w Nowym Jorku, Paryżu, Lizbonie, Amsterdamie i Brukseli
- ✓ Otwarcie na nowe kategorie inwestorów, w tym stosujących handel wysokich częstotliwości
- ✓ Szersza paleta funkcjonalności (w tym nowe typy zleceń), a także umożliwienie notowania instrumentów w nowych segmentach rynku, dedykowanych określonym grupom produktów (np. warranty i produkty strukturyzowane)





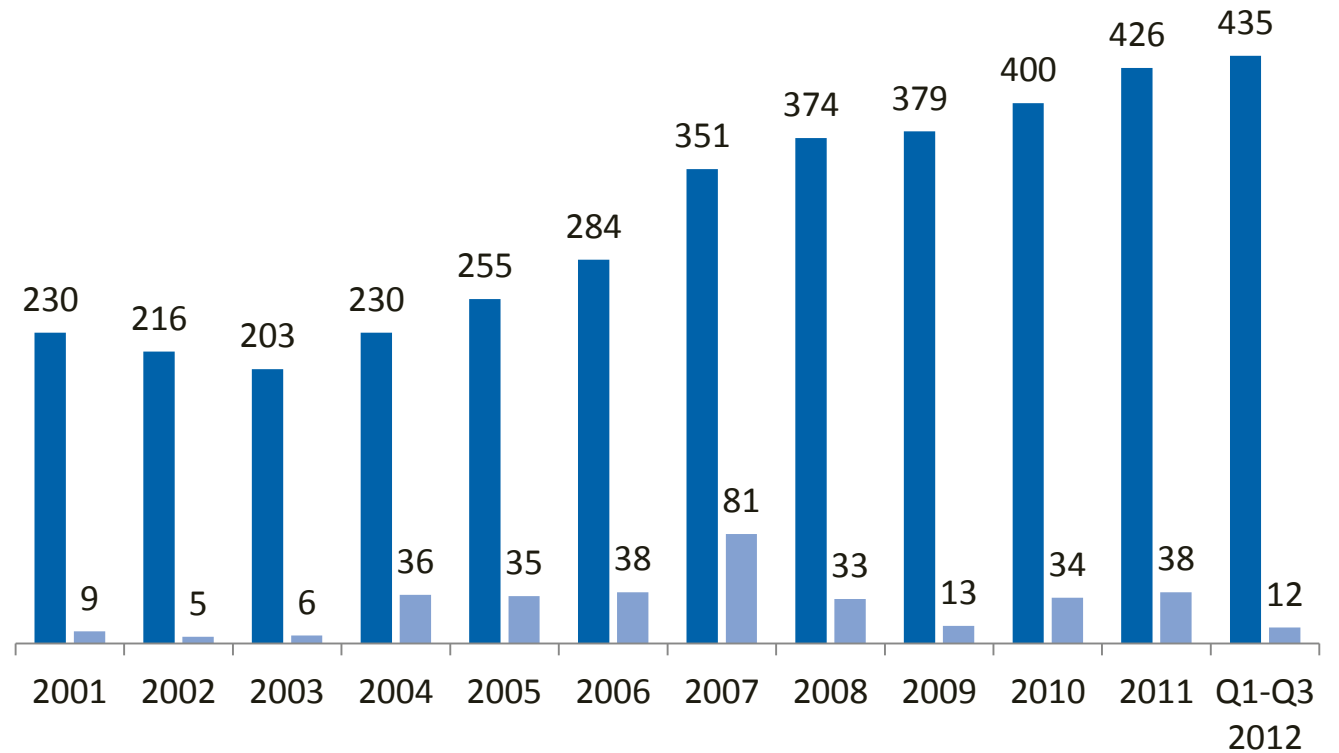
EMITENCI I DEBIUTY

NC: liczba debiutów



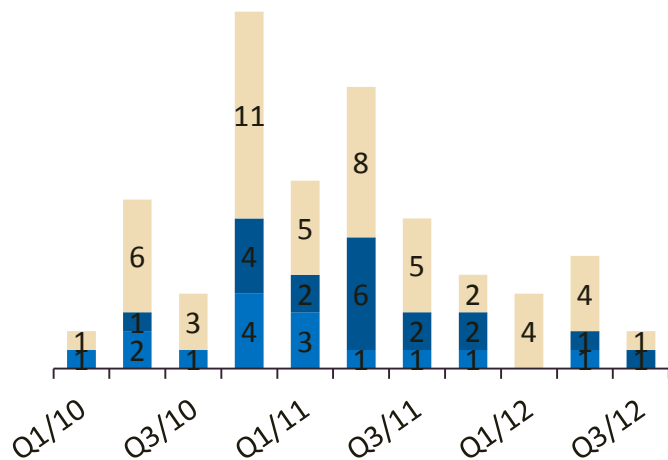
Główny Rynek – liczba spółek i debiutów (długoterminowo)

Liczba spółek Debiuty



Główny Rynek : liczba debiutów

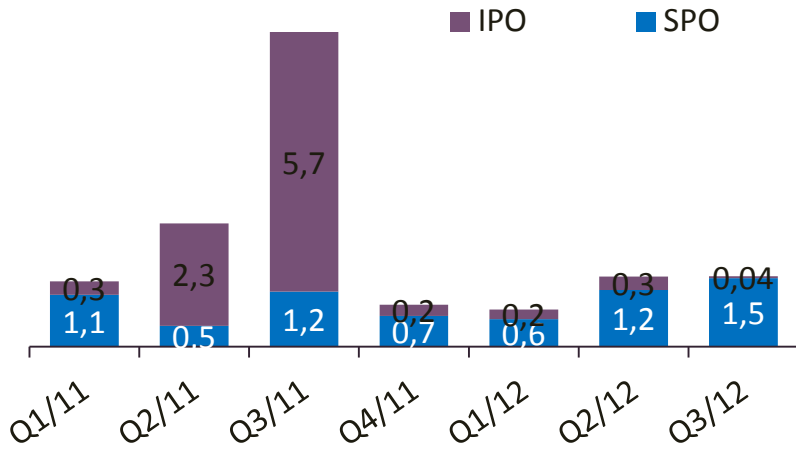
Krajowe Zagraniczne Transfer z NC



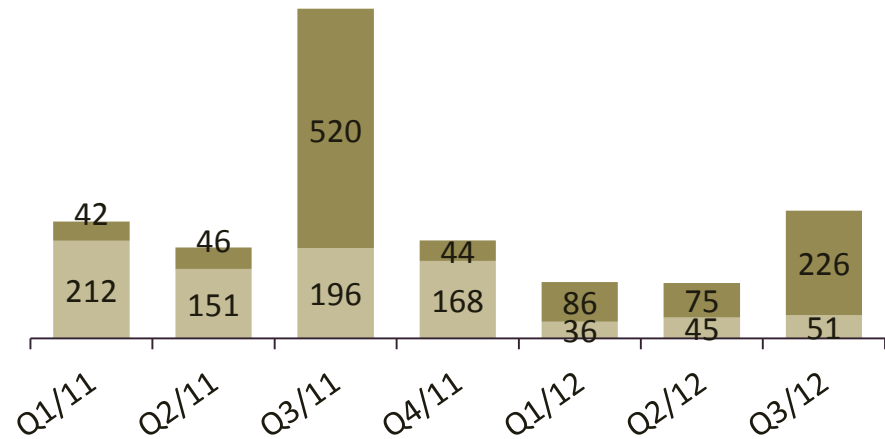


ATRAKCYJNY RYNEK DLA EMITENTÓW

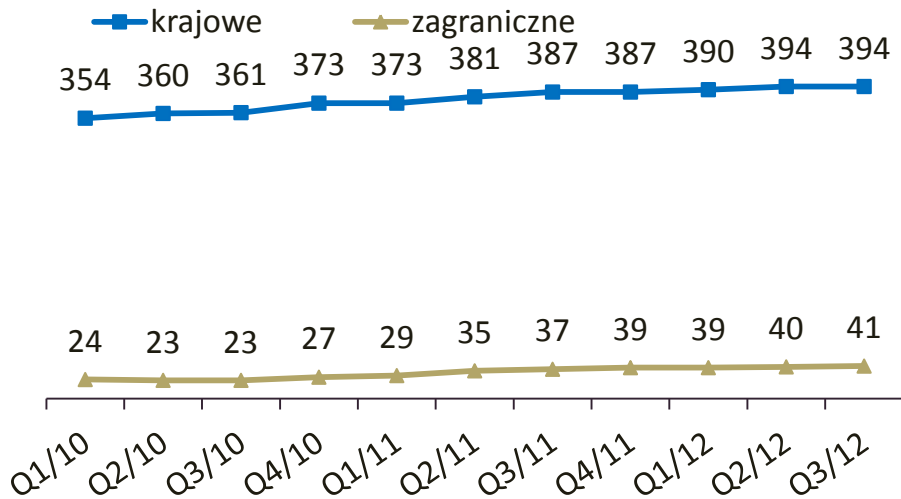
Główny Rynek – wartość ofert publicznych (mld zł)



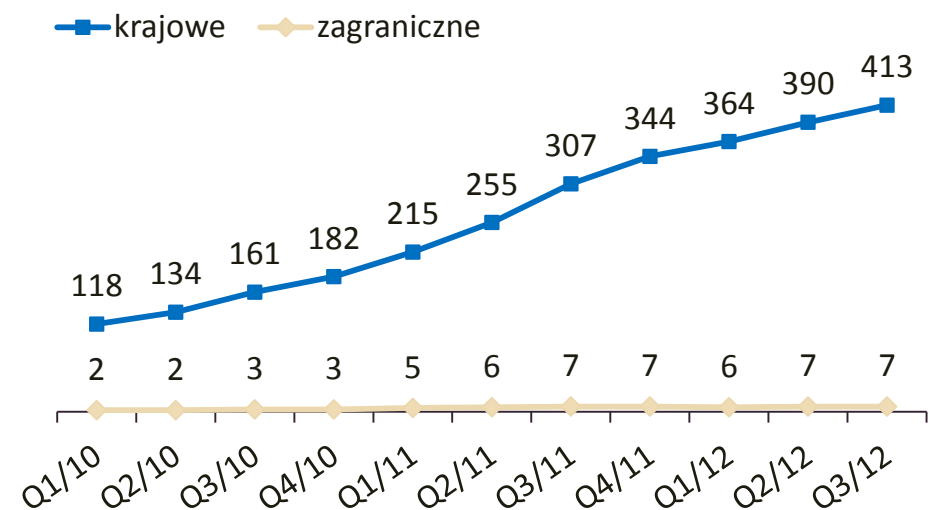
NewConnect – wartość ofert sprzedaży akcji (mln zł)



Główny Rynek – liczba spółek



NewConnect – liczba spółek

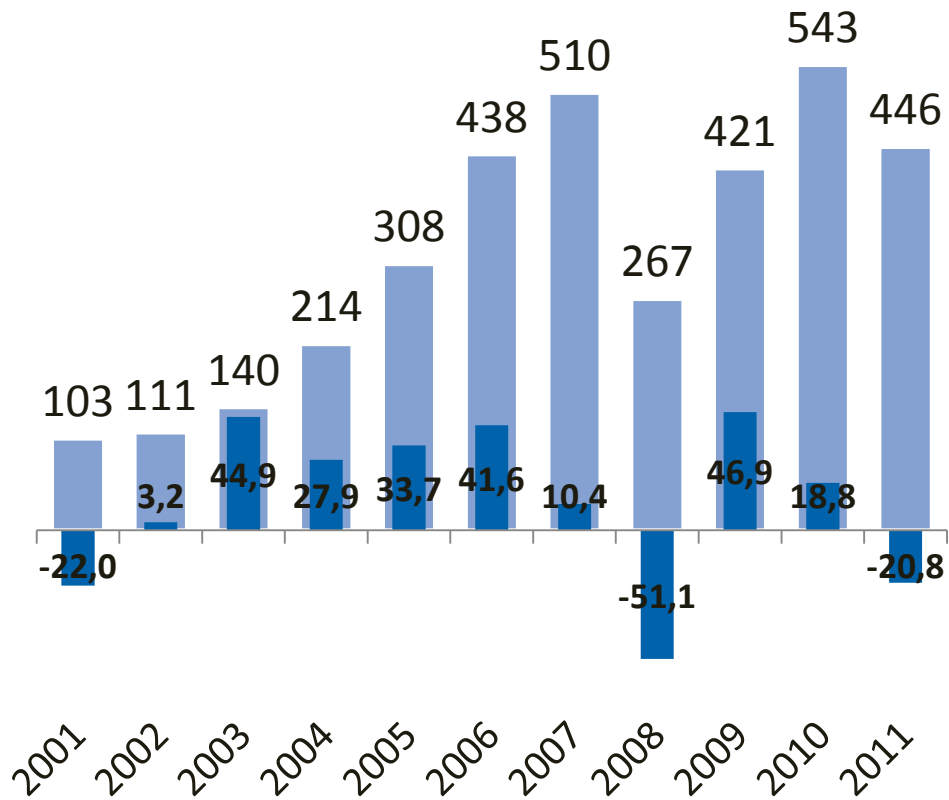




KAPITALIZACJA SPÓŁEK KRAJOWYCH I PKB

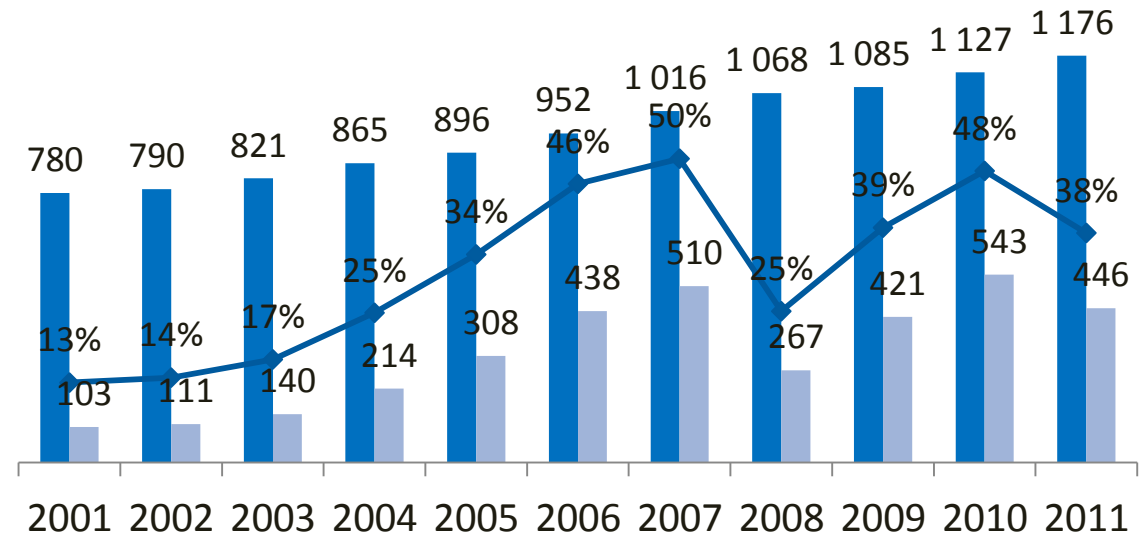
Kapitalizacja spółek krajowych na tle indeksu WIG

■ Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł) ■ Indeks WIG (%)



Kapitalizacja spółek krajowych do PKB Polski¹

■ PKB (mld PLN) ■ Kapitalizacja spółek krajowych (mld PLN) ◆ Kapitalizacja/PKB

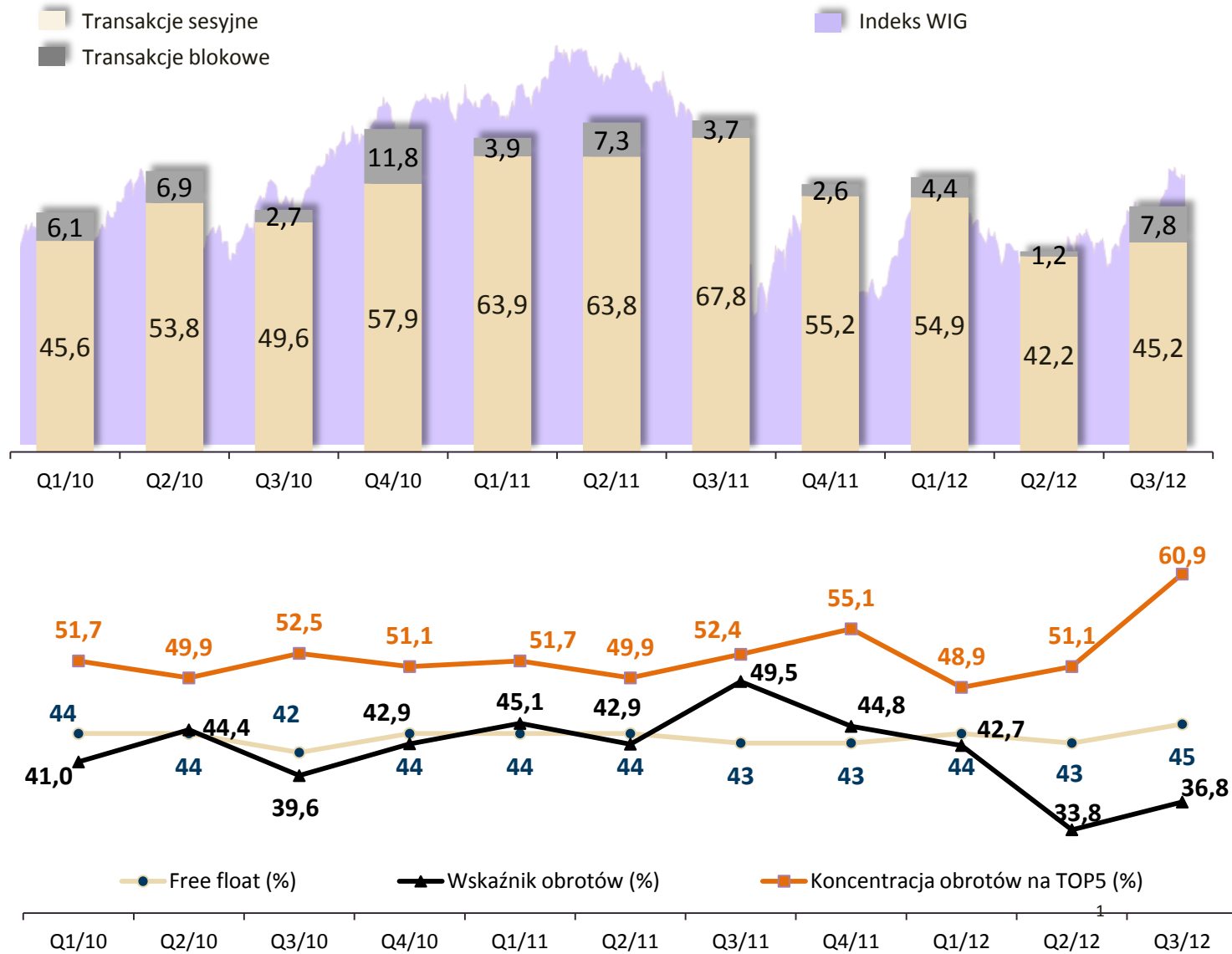


¹ Źródło: GUS, GPW. PKB za 2011 – dane wstępne



OBROTY NA GŁÓWNYM RYNKU AKCJI

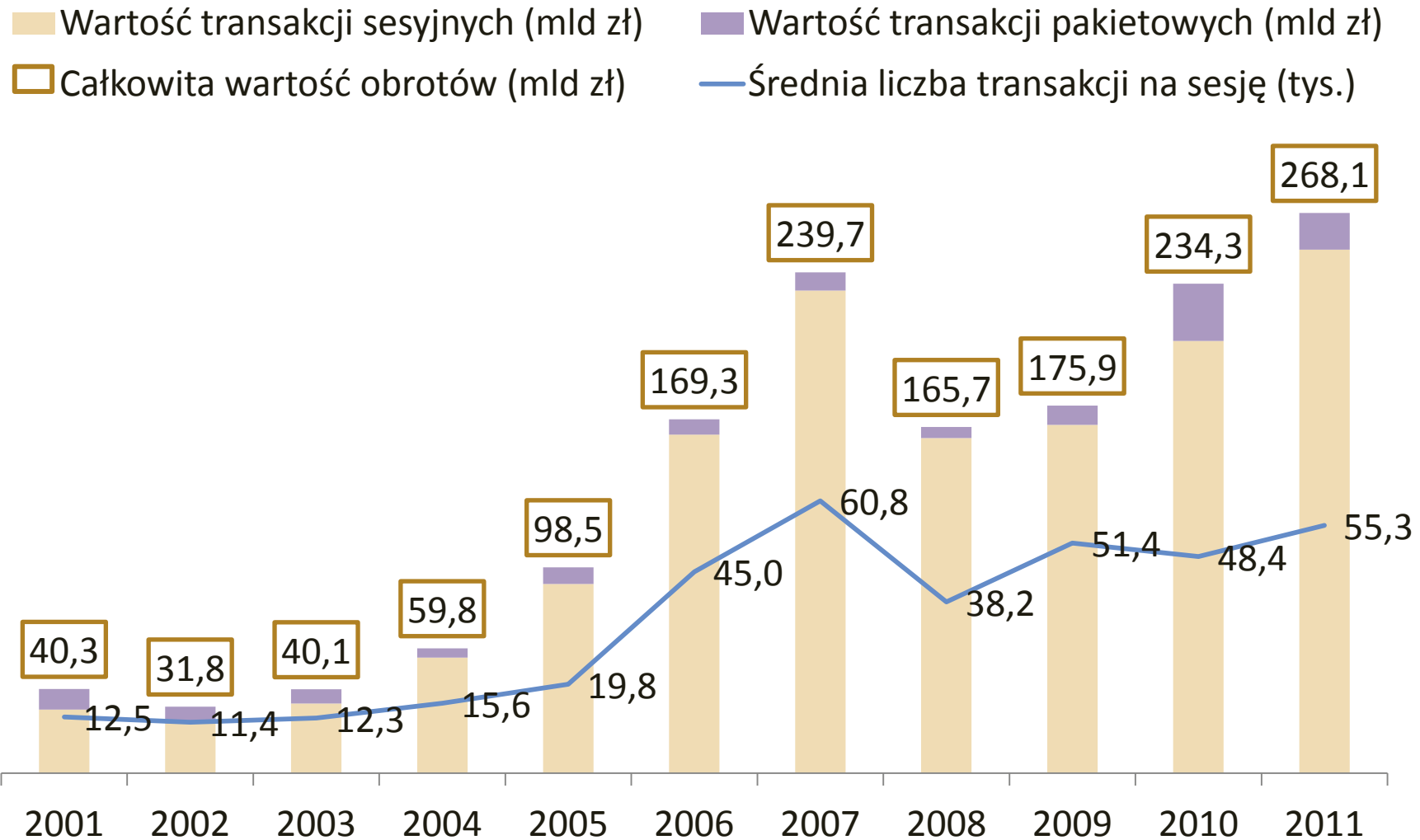
Kwartalna wartość i dynamika obrotów na tle indeksu WIG (mld zł)



¹ Wskaźnik obrotów liczony jako średnia miesięcznych danych FESE



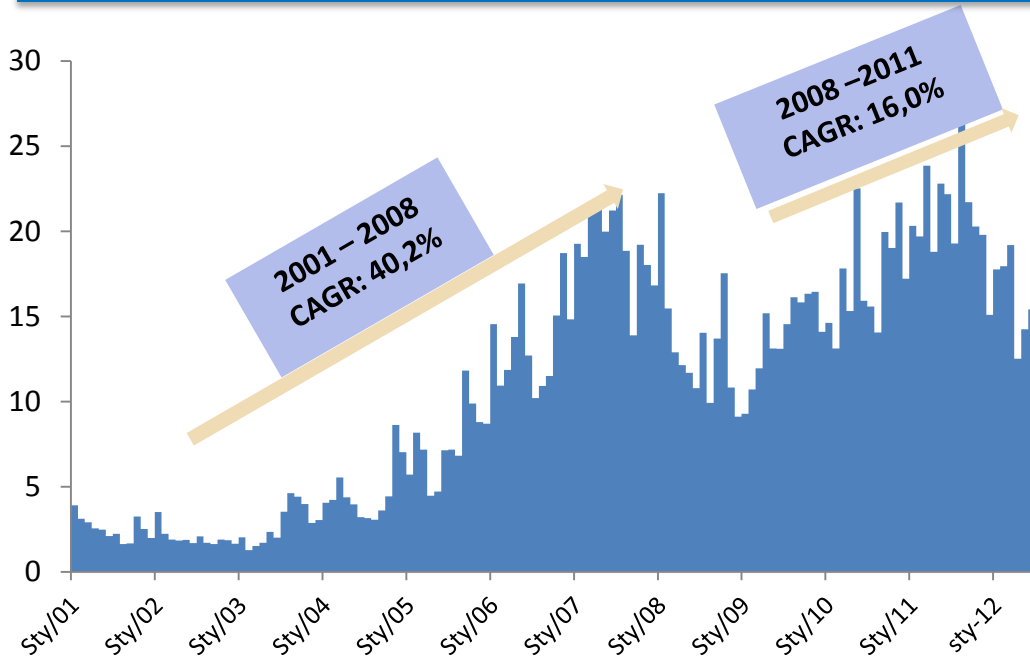
WARTOŚĆ OBROTÓW I LICZBA TRANSAKCJI



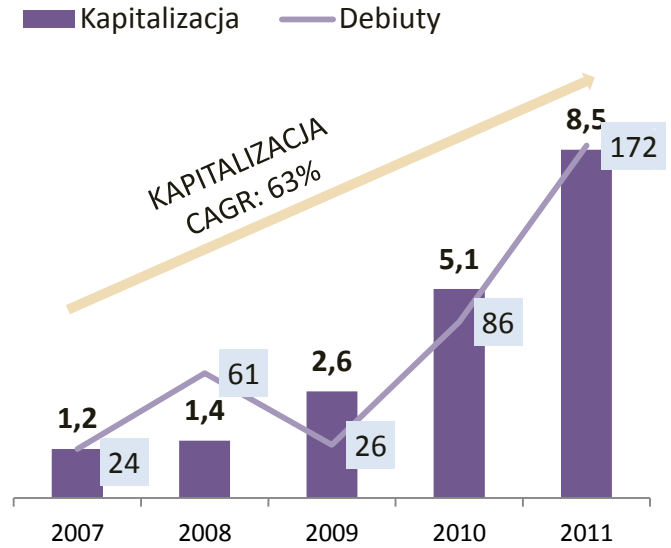


RYNKI AKCJI – UJĘCIE DŁUGOTERMINOWE

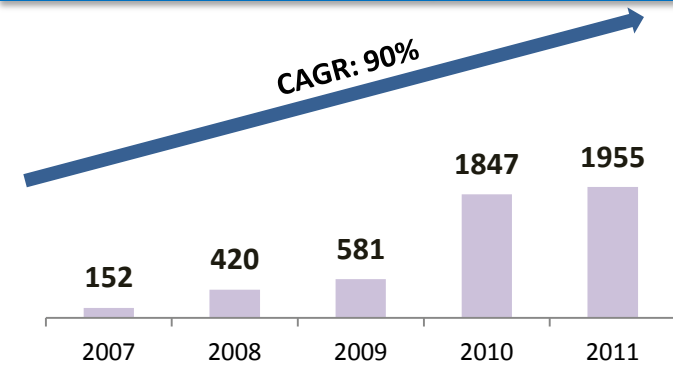
Miesięczna wartość obrotów sesyjnych na Głównym Ryнку GPW
2001 – H1 2012 (mld PLN)



NewConnect: kapitalizacja (mld zł) i debiuty



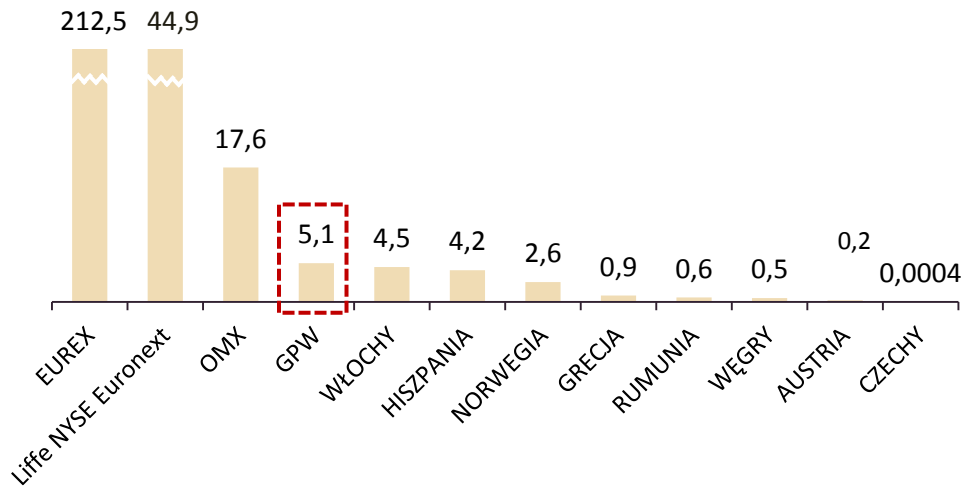
NewConnect: obroty (mln zł)



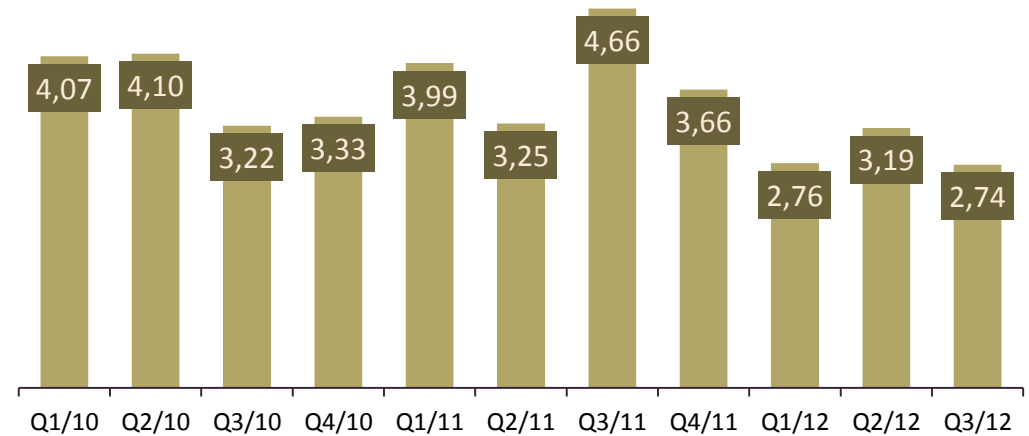


RYNEK INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Wolumen obrotu kontraktami indeksowymi w Europie (H1 2012; mln szt.)

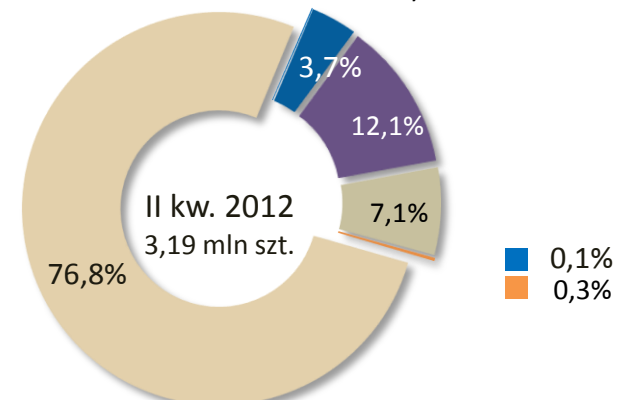
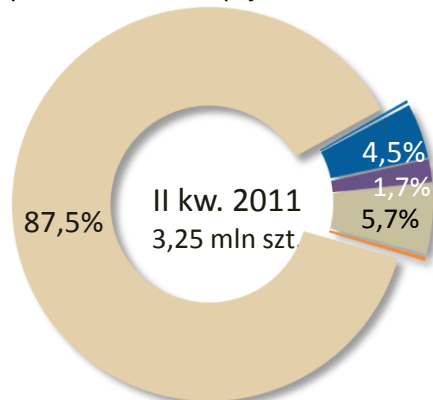


Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi (mln szt.)¹



Struktura wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi¹

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

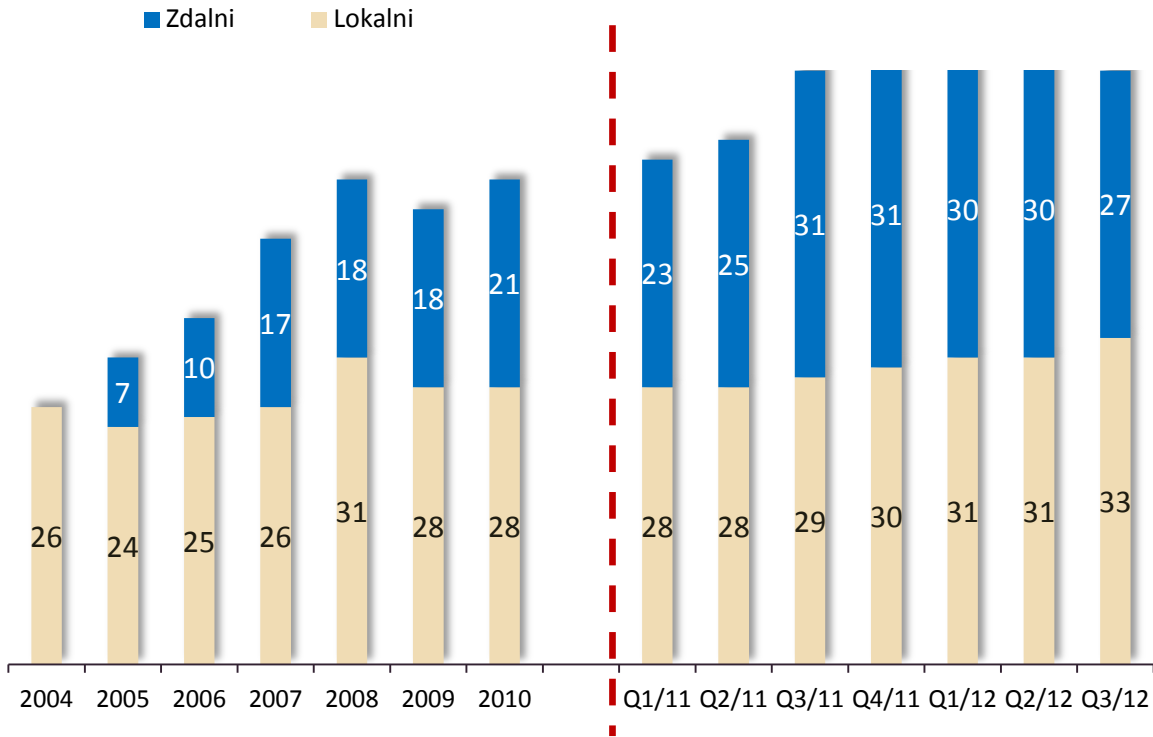


¹ Od 1 maja 2012 wolumen obrotu kontraktami walutowymi jest obliczany na podstawie jednostki transakcyjnej wynoszącej 1000 (poprzednio 10000). W związku z tym całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w II kw. 2012 nie jest w pełni porównywalny do poprzednich okresów.



CZŁONKOWIE GIEŁDY

Liczba członków Giełdy



Pochodzenie zdalnych członków GPW

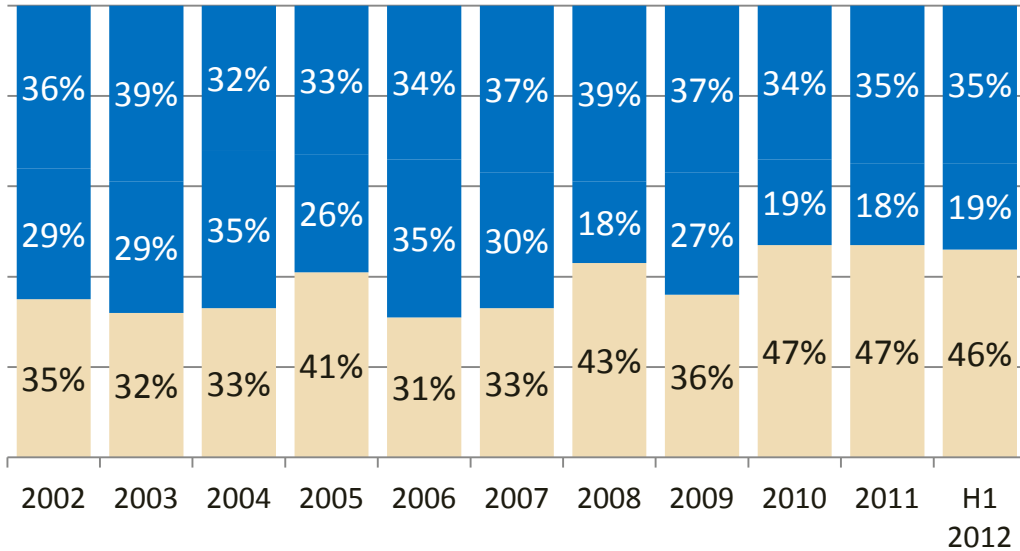


¹ Brokerzy z Ukrainy i Rosji formalnie działają przez spółki zarejestrowane w Wielkiej Brytanii i na Cyprze



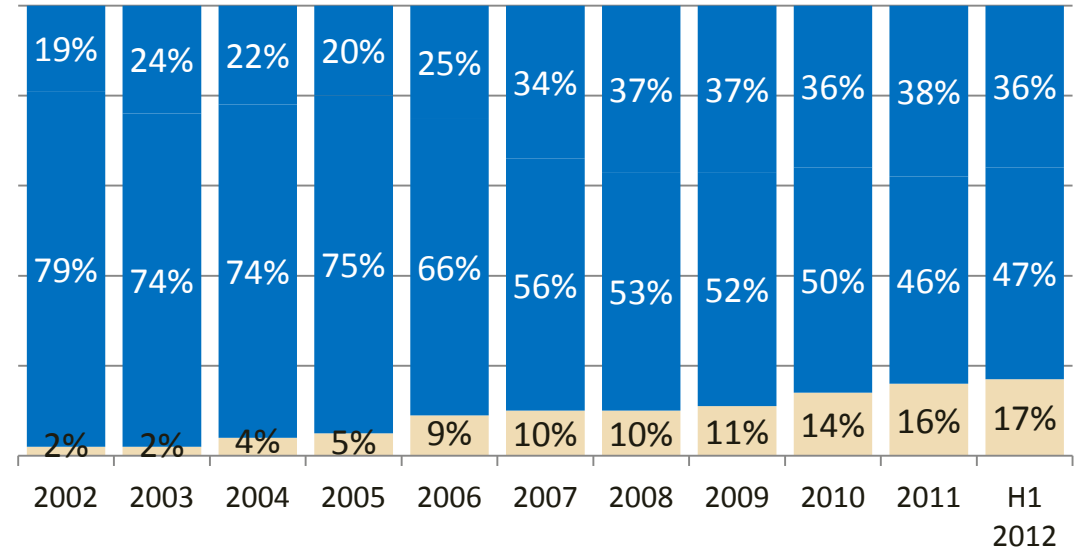
INWESTORZY

Struktura inwestorów na Głównym Rynku akcji



■ Zagraniczni ■ Indywidualni ■ Instytucjonalni

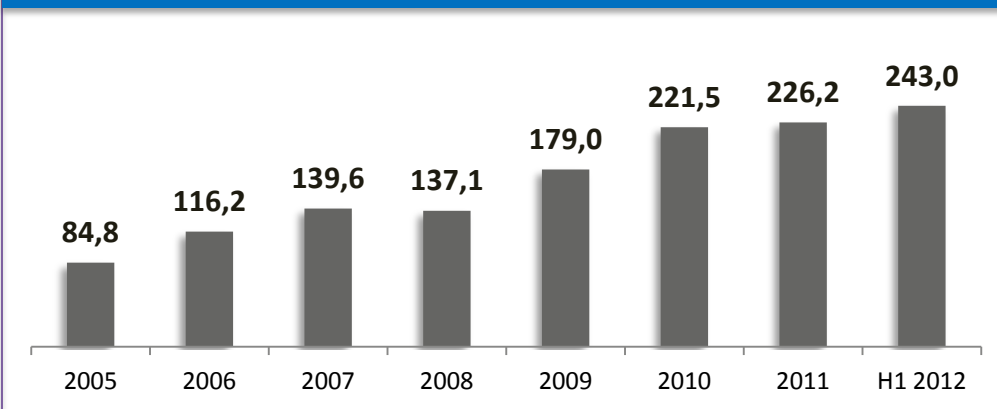
Struktura inwestorów na rynku kontraktów terminowych



■ Zagraniczni ■ Indywidualni ■ Instytucjonalni

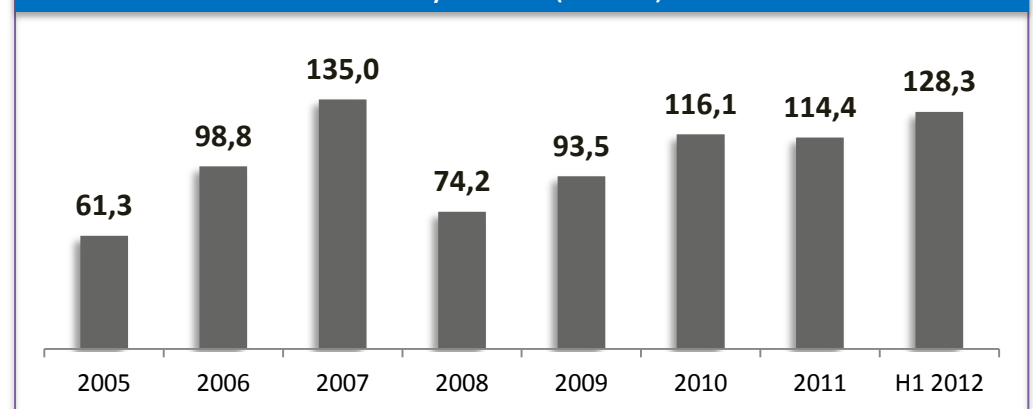
Źródło: Ankieta GPW, dane szacunkowe

Aktywa OFE (mln zł)



Źródło: KNF

Aktywa TFI (mln zł)

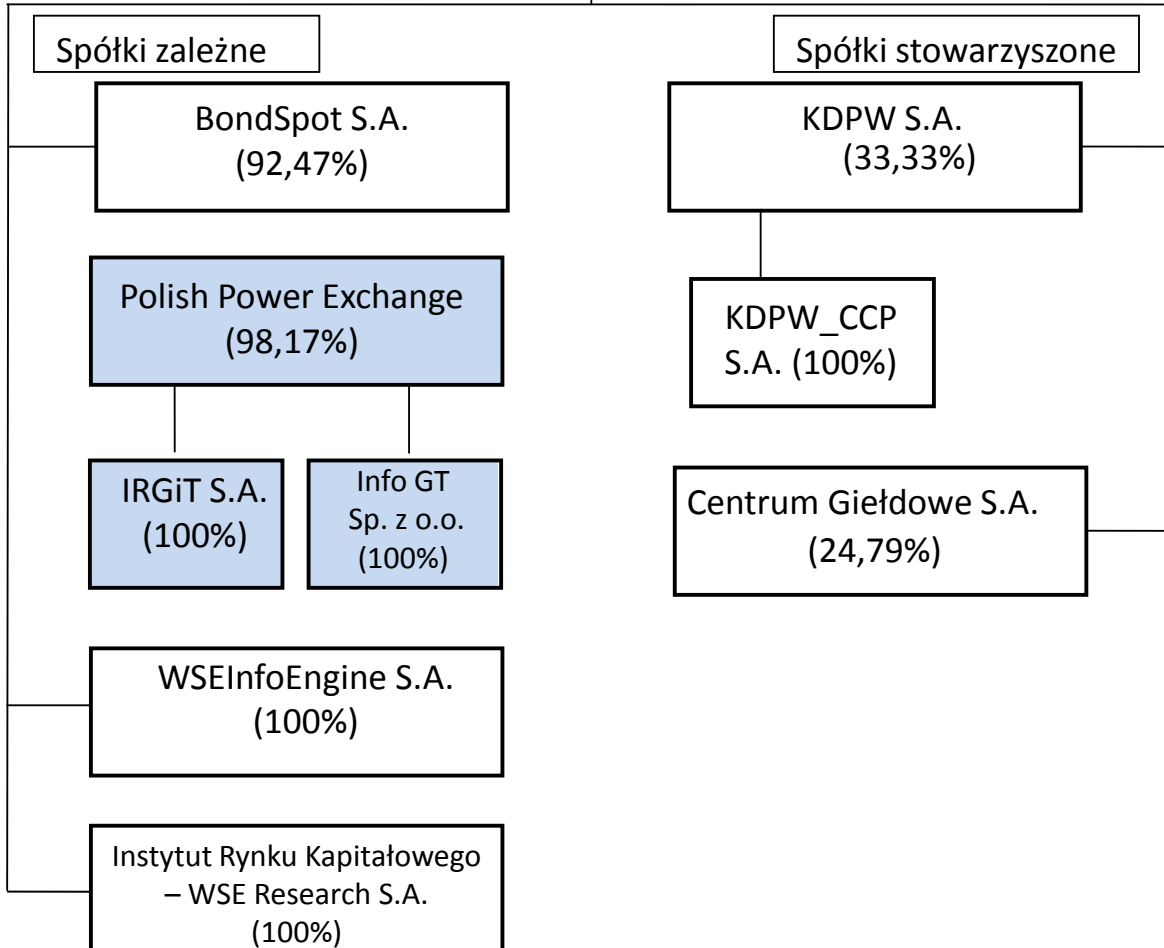


Źródło: IZFiA



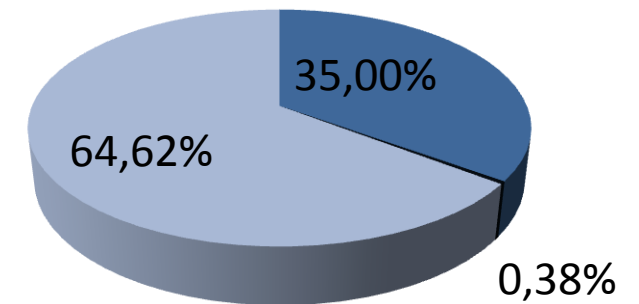
GRUPA GPW I STRUKTURA AKCJONARIATU GPW

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie



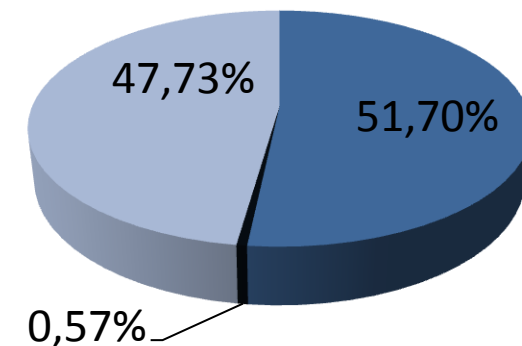
Struktura akcjonariatu (wg liczby akcji)

- Skarb Państwa - akcje imienne
- Inni akcjonariusze - akcje imienne
- Inni akcjonariusze - akcje na okaziciela



Struktura akcjonariatu (wg liczby głosów)¹

- Skarb Państwa - akcje imienne
- Inni akcjonariusze - akcje imienne
- Inni akcjonariusze - akcje na okaziciela



¹Akcje serii A (akcje imienne) w posiadaniu Skarbu Państwa, firm inwestycyjnych, banków i innych akcjonariuszy są uprzywilejowane w ten sposób, że na jedną akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu