



GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

# PREZENTACJA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW W 2012 R.

LUTY 2013 R.



## Przejęcie Towarowej Giełdy Energii przez GPW

- C/Z dla tej transakcji na podstawie zysku TGE za 2011 r. i 2012 r. na poziomie odpowiednio 8,3 i 5,7
- na koniec 2012 r. 100% akcji TGE w posiadaniu GPW
- akwizycja sfinansowana z emisji obligacji o korzystnym oprocentowaniu (WIBOR 6M + marża 117 pb.)
- upublicznienie obligacji GPW na rynku Catalyst

## Umocnienie międzynarodowej pozycji GPW

- 1. miejsce w Europie pod względem liczby debiutów i 5. pod względem wartości IPO<sup>1</sup>
- udział GPW w obrotach akcjami w Europie Środkowej i Wschodniej<sup>2</sup> wzrósł do 54,2%

## Obniżka opłat transakcyjnych na rynku akcji i kontraktów terminowych (wejście w życie 1.1.2013 r.)

## Zmiany w Zarządzie Giełdy Papierów Wartościowych

- Adam Maciejewski, dotychczasowy członek Zarządu Giełdy powołany na Prezesa Zarządu
- Paweł Graniewski z Rady GPW delegowany czasowo do Zarządu GPW

**273,8**

mln zł  
przychody ze  
sprzedaży w 2012 r.

+1,9% r/r

**106,2**

mln zł  
zysk netto w 2012 r.

-20,8% r/r

**55,2%**

rentowność EBITDA  
za 2012 r.

-6,1pp r/r

## Akcje GPW na Giełdzie

Kapitalizacja <sup>3</sup>	1,7 mld zł
Średnia wartość obrotów na sesję <sup>4</sup>	2,9 mln zł
Free float <sup>3</sup>	64,6%
Wskaźnik płynności <sup>5</sup>	43%

<sup>1</sup> Źródło: PwC IPO Watch; <sup>2</sup> Giełdy z: Austrii, Czech, Węgier, Słowenii, Słowacji, Rumunii i Bułgarii

<sup>3</sup> Stan na 31.01.2013; <sup>4</sup> Stan za okres 1.01.2012 - 31.01.2013

<sup>5</sup> Obroty za 12 m-cy kończących się 31.01.2013 r. do kapitalizacji na 31.01.2013



## TGE: uruchomienie Giełdy Gazu (20.12.2012 r.)



TOWAROWA  
GIEŁDA ENERGII S.A.  
Grupa Kapitałowa GPW

## Finalizacja prac nad wdrożeniem UTP

## Poszerzanie i podnoszenie jakości oferty produktowej

- nowe klasy instrumentów pochodnych i produkty strukturyzowane; nowe indeksy (WIG-CEE, WIG20TR)
- uruchomienie obrotu obligacjami skarbowymi nominowanymi w euro na TBSP (21.1.2013 r.)



GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE



**BONDSPOT S.A.**  
Grupa Kapitałowa GPW

## Nowe usługi w Grupie KDPW – spółce stowarzyszonej GPW

- KDPW – repozytorium transakcji uruchomione 2.11.2012 r.
- KDPW\_CCP – izba rozliczeniowa dla derywatów z rynku OTC działa od 2.1.2013 r.

**kdpw**

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych

# Główne zadania Grupy GPW na 2013 r.



GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

## Zwiększanie atrakcyjności GPW dla uczestników rynku

- 🔗 podnoszenie płynności na GPW
- 🔗 pobudzanie rozwoju rynku instrumentów pochodnych
- 🔗 podnoszenie jakości rynków NewConnect i Catalyst
- 🔗 pogłębiony dialog z interesariuszami GPW

## Pozyskiwanie nowych inwestorów i emitentów

- 🔗 wzmocnienie segmentu inwestorów indywidualnych na rynkach GPW
- 🔗 przyciąganie emitentów zagranicznych, także spoza regionu CEE
- 🔗 silniejsza promocja GPW wśród inwestorów poza regionem CEE

## Wdrożenie UTP i rozwój infrastruktury technologicznej

- 🔗 uruchomienie systemu transakcyjnego UTP w kwietniu 2013 r.
- 🔗 rozpoczęcie projektu nowej technologii dla rynku derywatów
- 🔗 rozpoczęcie świadczenia usługi kolokacji (High Performance Access)
- 🔗 modernizacja technologiczna na pozostałych rynkach Grupy GPW

## Restrukturyzacja i optymalizacja funkcjonowania Grupy GPW

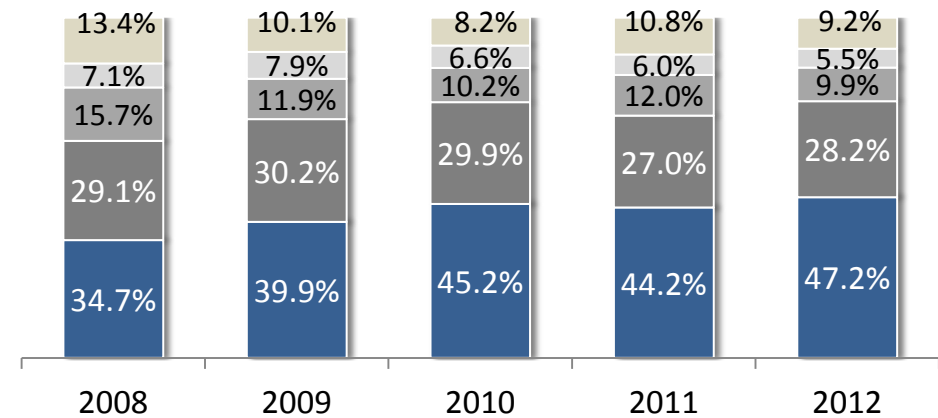
- 🔗 uzyskanie efektów synergii w Grupie Kapitałowej
- 🔗 integracja usług IT nakierowana na podniesienie bezpieczeństwa technologicznego i optymalizację kosztów w Grupie GPW
- 🔗 podniesienie jakości zarządzania GPW i spółkami z Grupy z wykorzystaniem najnowszych rozwiązań organizacyjno-technicznych

## Aktualizacja strategii

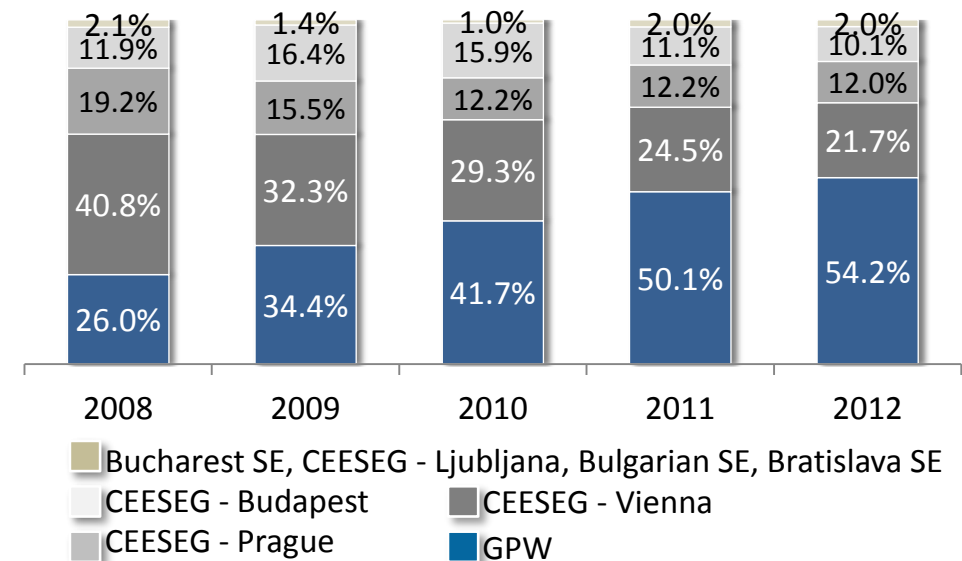
- 🔗 aktywny udział w pracach nad strategią polskiego rynku kapitałowego, w tym m. in. aktualizacja strategii GPW

- Mniejszy niż na innych giełdach CEE spadek obrotów akcjami w 2012 r.
- Najniższy wskaźnik koncentracji obrotu akcjami na 5 najbardziej płynnych spółkach: 54% dla GPW w 2012 r., od 60% do 98% dla pozostałych giełd CEE
- Największa liczba spółek krajowych i zagranicznych; emitenci notowani na rynkach GPW stanowią 51% spółek z giełd CEE

Udział giełd w kapitalizacji akcji w Europie Środkowej i Wschodniej



Udział giełd w obrotach akcjami w Europie Środkowej i Wschodniej



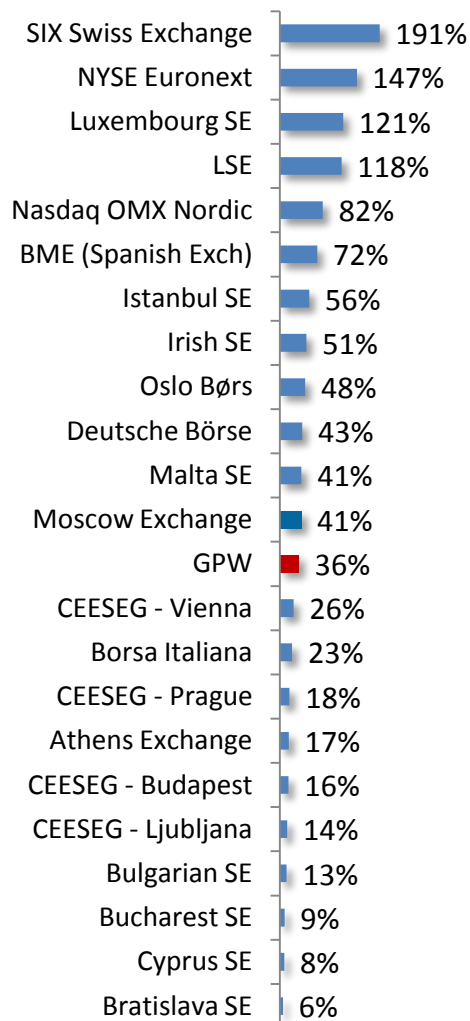
Źródło: FESE

# Czynniki wzrostu biznesu GPW



GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

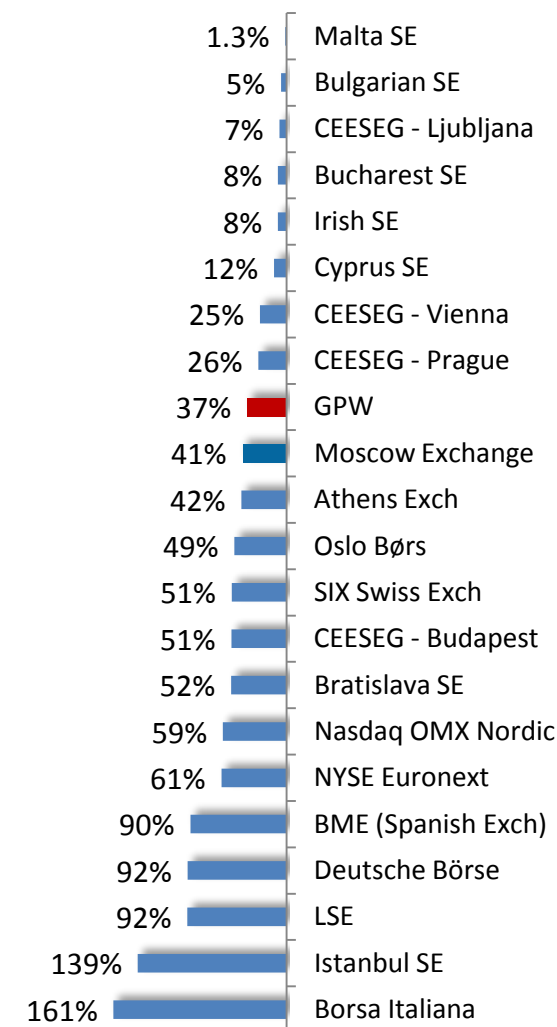
## Kapitalizacja spółek krajowych / PKB (%)<sup>1</sup>



## Czynniki wzrostu GPW w 2012 r. i ważne w kolejnych latach

- ◆ Duża i rozwijająca się gospodarka
  - ✓ 8. gospodarka w Unii Europejskiej i 22. na świecie pod względem wartości PKB; największa gospodarka w regionie CEE
- ◆ Wysoka jakość i konkurencyjność infrastruktury rynku kapitałowego
- ◆ Atrakcyjność dla kapitału zagranicznego
- ◆ Rozwój sektora przedsiębiorstw prywatnych w Polsce i wzrost znaczenia GPW dla tych firm
  - ✓ IPO Alior Banku z grudnia 2012 r. warte 2,1 mld zł największą ofertą spółki prywatnej w historii GPW
- ◆ Silny segment inwestorów instytucjonalnych w Polsce
  - ✓ aktywa OFE: 271 mld zł; aktywa TFI: 146 mld zł
- ◆ Aktywny segment inwestorów indywidualnych
  - ✓ 1,51 mln rachunków inwestycyjnych; 1,35 bln zł oszczędności gospodarstw domowych, z czego 45% to gotówka i depozyty
- ◆ Kontynuacja procesu prywatyzacji przez Skarb Państwa
  - ✓ GPW podstawową platformą sprzedaży państwowych spółek

## Wskaźnik obrotów<sup>2</sup>



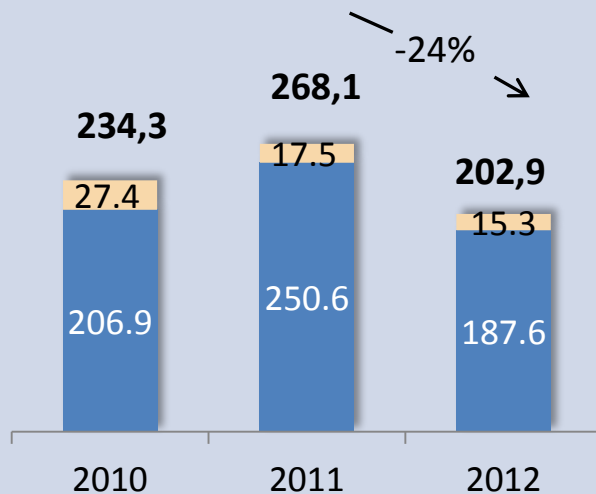
<sup>1</sup> kapitalizacja spółek krajowych na koniec 2012 r. wg FESE i LSE Group w relacji do PKB za 4 kwartały (IV kw. 2011 r. – III kw. 2012 r.), dane dla Moscow Exchange na koniec 2012 r. wg. WFE w relacji do PKB za 2012 r. według prognoz MFV; <sup>2</sup> średnia z miesięcznych wskaźników obrotu w 2012 r. (urocznione obroty akcjami spółek krajowych do średniej kapitalizacji na koniec bieżącego i poprzedniego miesiąca); Źródło: FESE, WFE, Eurostat, MFV, Eurostat

# Obroty na rynku finansowym



## Wartość obrotów akcjami na Głównym Rynku GPW (mld zł)

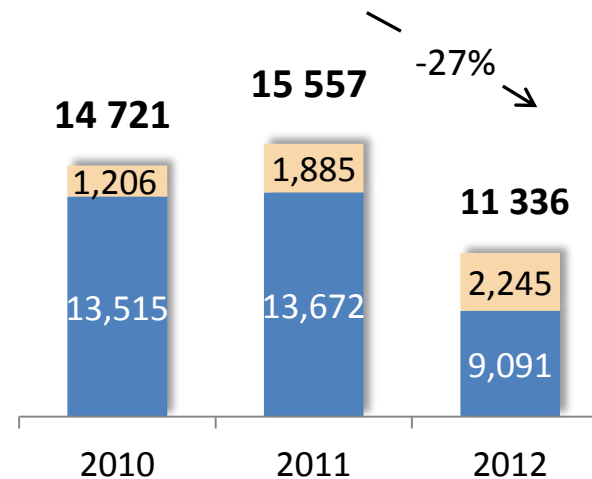
transakcje pakietowe    transakcje sesyjne



- rekordowe obroty w 2011 r. stanowią wysoką bazę do porównań w 2012 r.
- spadek obrotów w 2012 r. następstwem ogólnoświatowej koniunktury (spadek obrotów na świecie średnio o 22,4% w stosunku do 2011 r.<sup>1</sup>)

## Wolumen obrotów instrumentami pochodnymi (tys. szt.)

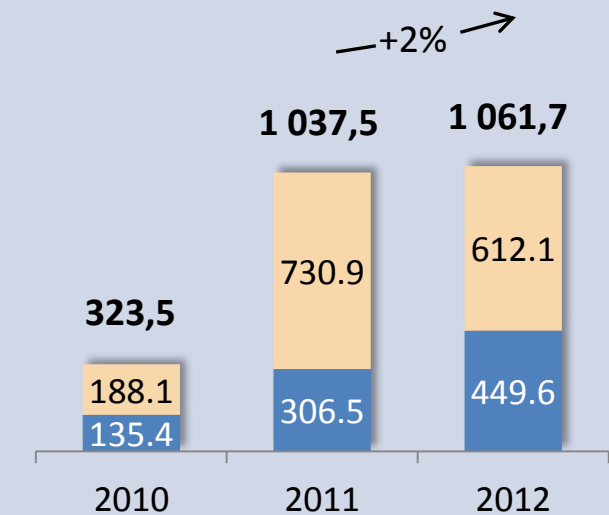
kontrakty na akcje i waluty, opcje, jednostki indeks.  
kontrakty na indeksy



- obniżona aktywność inwestorów na rynku terminowym z powodu spadku obrotów na rynku akcji oraz niskiej zmienności instrumentów bazowych

## Wartość obrotów obligacjami skarbowymi na TBSP (mld zł)

transakcje warunkowe    transakcje kasowe



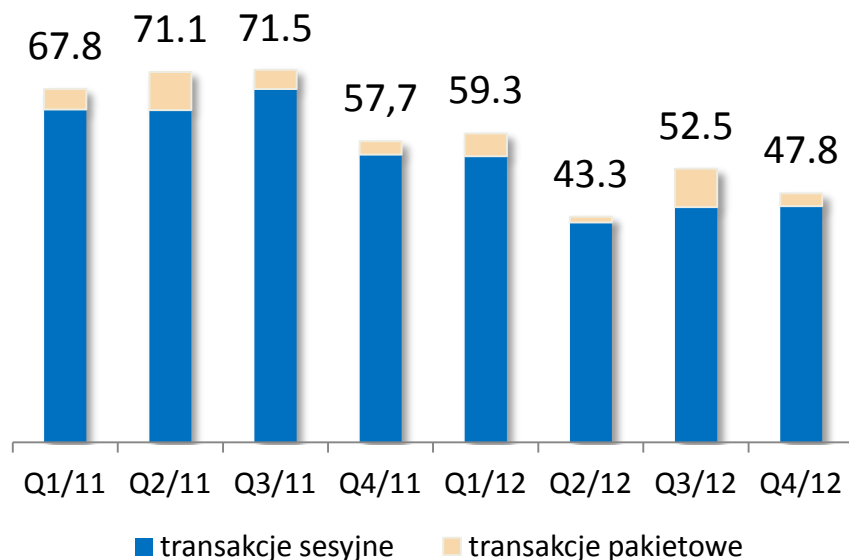
- wzrost o 47% obrotów w transakcjach kasowych, kluczowych z punktu widzenia przychodów TBSP
- utrzymanie udziału TBSP w obrotach na wtórnym rynku skarbowych papierów wartościowych (9,6%)

<sup>1</sup> dla giełd zrzeszonych w Światowej Federacji Giełd (zmiana liczona na podstawie obrotów wyrażonych w USD)

# Obroty akcjami na Głównym Rynku

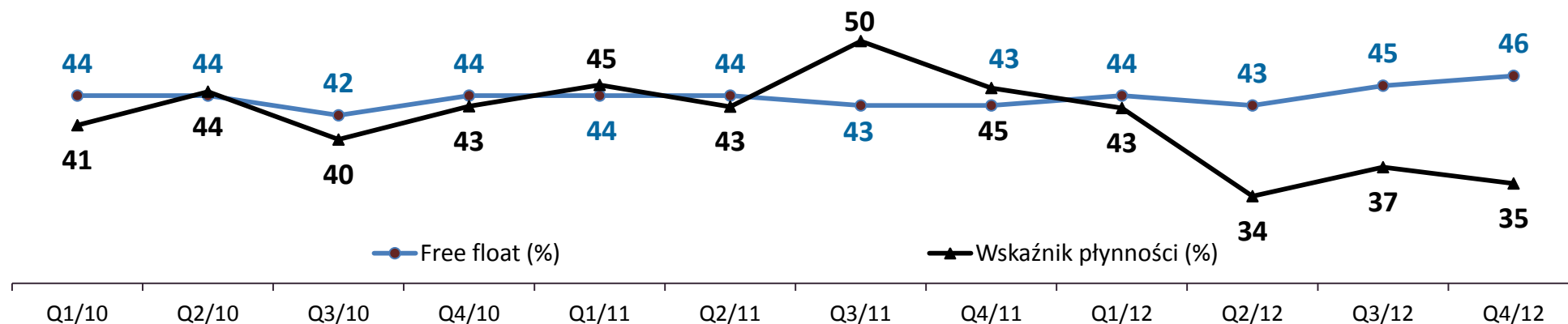


## Wartość obrotów akcjami (kwartalnie, mld zł)



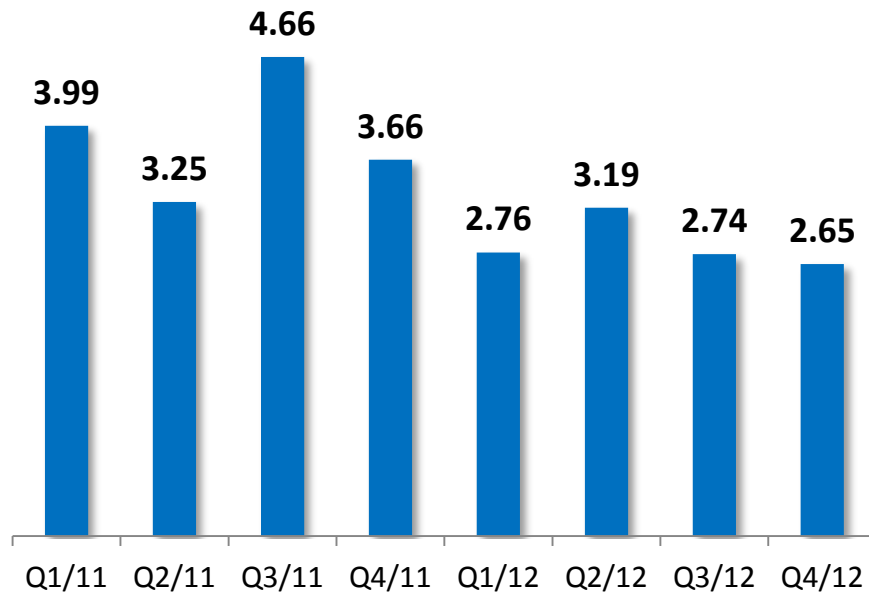
- wzrost udziału akcji znajdujących się w wolnym obrocie (free float) w relacji do całkowitej kapitalizacji
- wzrost wskaźnika free float w styczniu 2013 r. do 47,5% wskutek sprzedaży dużych bloków akcji PKO BP i Pekao (odpowiednio przez Skarb Państwa i UniCredit)
- wskaźnik płynności poniżej długoterminowej średniej (42%), jako efekt spadku obrotów przy jednoczesnym wzroście kapitalizacji rynku

## Free float oraz wskaźnik płynności





## Wolumen obrotów instrumentami pochodnymi (kwartalnie, mln sztuk)<sup>1</sup>



- ❖ Niska zmienność indeksu WIG20 oraz utrzymujący się w pierwszej połowie roku trend boczny WIG20 przyczyną niższych wolumenów na rynku terminowym

### Plany na 2013 r.:

- ❖ uruchomienie programu pobudzania rozwoju rynku instrumentów pochodnych
- ❖ uruchomienie instrumentów pochodnych na obligacje skarbowe i na indeks WIBOR
- ❖ wprowadzenie instrumentów pochodnych na towary rozliczanych finansowo
- ❖ wprowadzenie do obrotu opcji na akcje

<sup>1</sup>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 i w kolejnych kwartałach nie jest w pełni porównywalny do poprzednich okresów

➤ Rosnące znaczenie Catalyst w rynku nieskarbowych papierów dłużnych w Polsce

➤ 45-proc. udział emisji notowanych na Catalyst na koniec 2012 r. w wartości wszystkich emisji nieskarbowych w Polsce

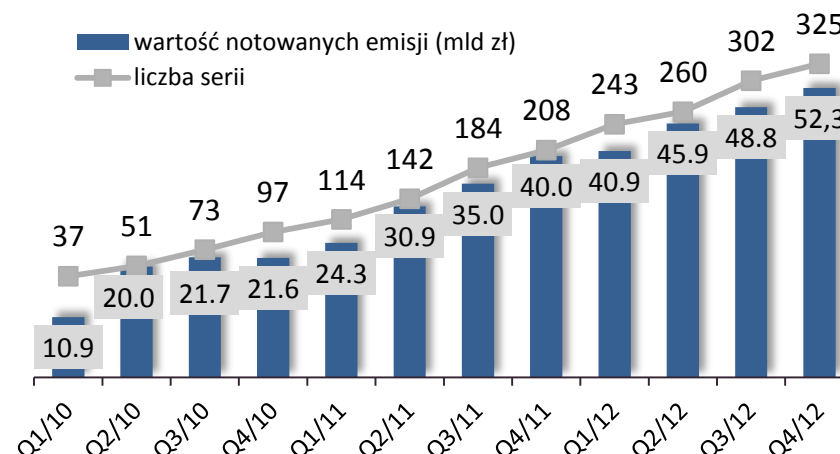
➤ 57-proc. udział emisji notowanych na Catalyst na koniec 2012 r. w wartości emisji nieskarbowych w Polsce (bez uwzględnienia krótkoterminowych papierów dłużnych)

➤ Wartość papierów dłużnych wyemitowanych przez przedsiębiorstwa i instytucje finansowe na koniec 2012 r. stanowiła 6,7% PKB Polski<sup>1</sup> (5% na koniec 2011 r.)

➤ Istnieje duży potencjał wzrostu rynku długu biorąc pod uwagę porównanie z innymi krajami

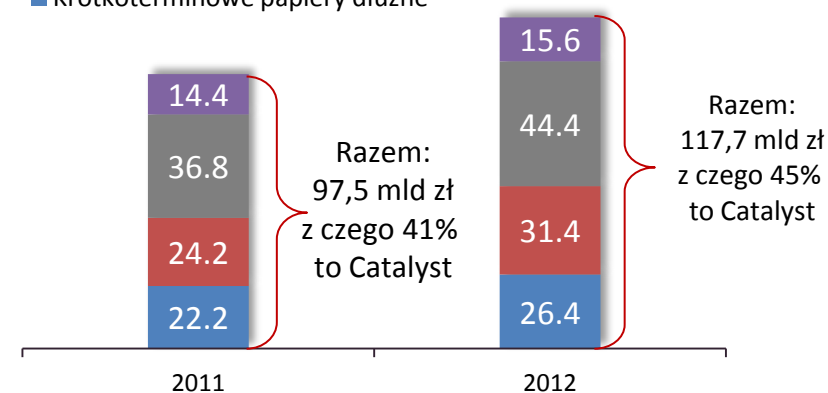
➤ Dla większości krajów Europy Zachodniej udział nieskarbowych papierów dłużnych w relacji do PKB wynosi od 100% do ponad 300%

## Catalyst (instrumenty nieskarbowe)



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

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



<sup>1</sup> PKB za 4 kwartały (IV kw. 2011 r. – III kw. 2012 r.). Źródło GUS.

# Wzrost liczby emitentów na rynkach GPW



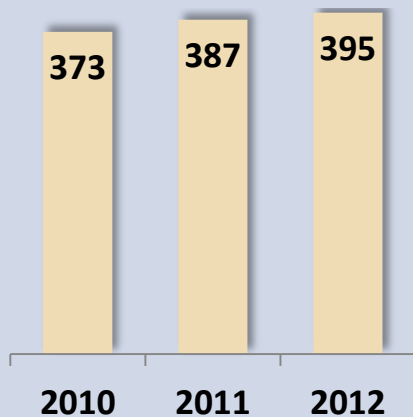
GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

## GPW – jako ważny mechanizm pozyskiwania kapitału



Główny Rynek  
liczba spółek krajowych

+2% →

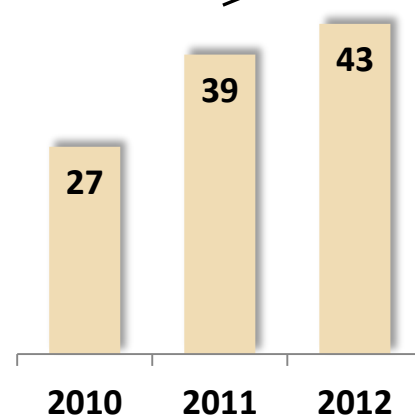


Debiut Alior Banku (XII.2012 r.)  
– największa oferta spółki  
prywatnej w historii Giełdy



Główny Rynek  
liczba spółek zagranicznych

+10% →

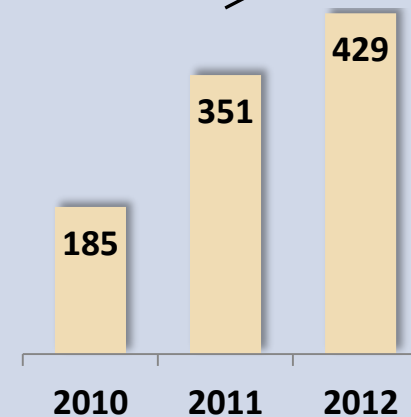


WIG-CEE – nowy indeks GPW  
dla spółek z regionu



liczba spółek

+22% →

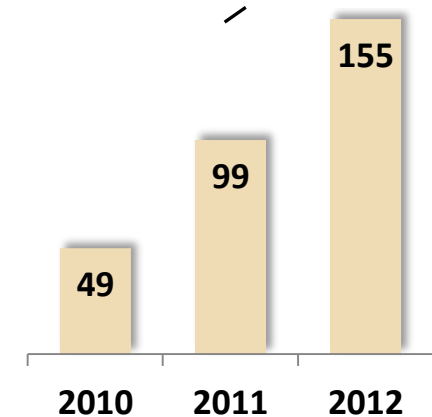


I miejsce pod względem  
liczby debiutów na rynkach  
alternatywnych w Europie<sup>1</sup>



liczba emitentów

+57% →



Wartość emisji notowanych na  
koniec 2012 r. wyniosła 52,4  
mld zł (wzrost o 30,9%)

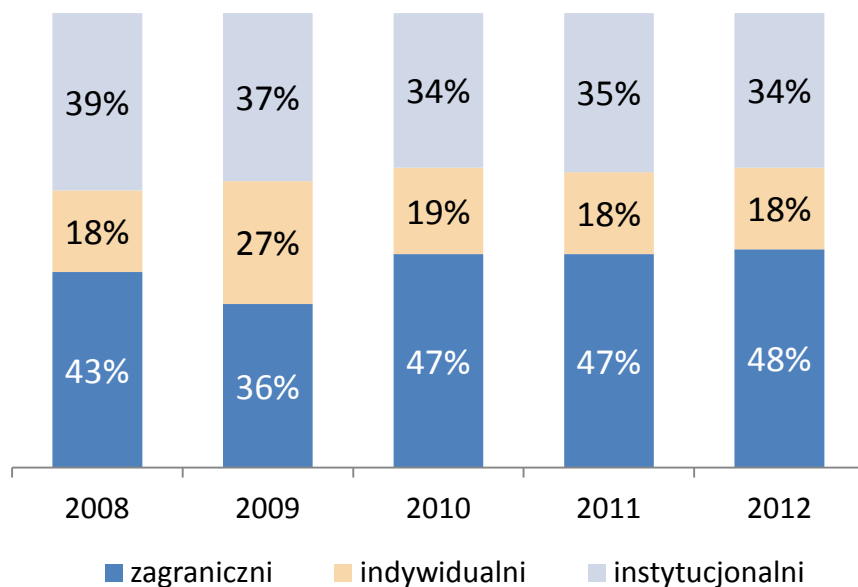
<sup>1</sup> Źródło: PwC (zestawienie nie uwzględnia transferów pomiędzy rynkami tej samej Grupy – m.in. z NewConnect na Główny Rynek GPW)

<sup>2</sup> Tylko obligacje nieskarbowe

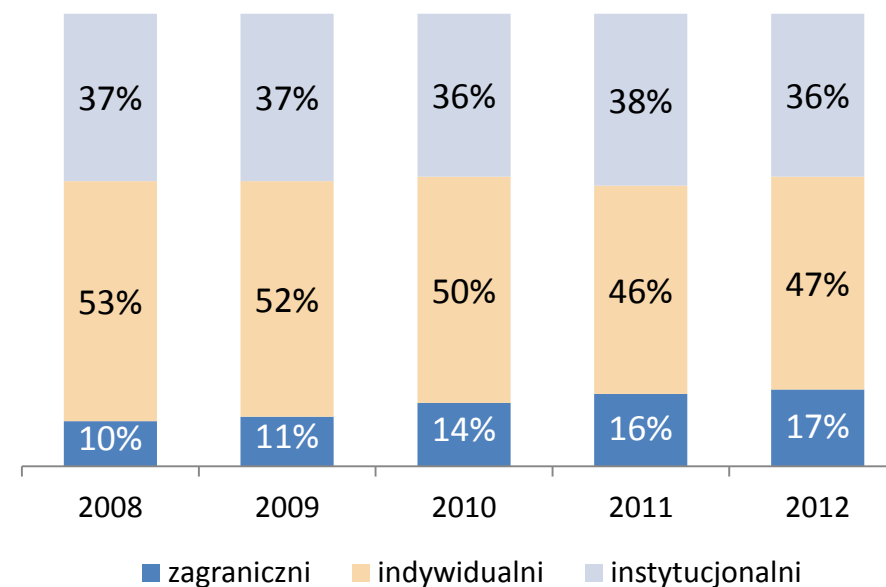
# Zrównoważona struktura inwestorów<sup>1</sup>



## Struktura inwestorów na Głównym Rynku akcji



## Struktura inwestorów na rynku kontraktów terminowych



- ❖ Udział funduszy inwestycyjnych (TFI) w obrotach akcjami w 2012 r. wyniósł około 10%
- ❖ Udział funduszy emerytalnych (OFE) w obrotach akcjami w 2012 r. wyniósł około 6%
- ❖ Liczba aktywnych rachunków inwestycyjnych spadła w II półroczu 2012 r. do 244 tys. (w I półroczu 2012 r. i w II półroczu 2011 r. było to odpowiednio 278,7 tys. i 325,2 tys.)<sup>2</sup>

2010 r.

## Zakup Platformy Obrotu Energią Elektryczną (poee) w 2010 r.

Uruchomienie poee RE GPW zapoczątkowało poszerzanie modelu biznesu Grupy GPW o rynek towarowy. Było pierwszym krokiem ku integracji tego rynku.

2011/  
2012 r.

## Akwizycja Towarowej Giełdy Energii - objęcie kontrolą zorganizowanego obrotu energią elektryczną w Polsce.

100% akcji TGE w Grupie GPW na koniec 2012 r.  
Cena zapłacona za 97,67% akcji w 2012 r. – 213,9 mln zł (C/Z 2011=8,3; C/Z 2012=5,7).

2012/  
2013 r.

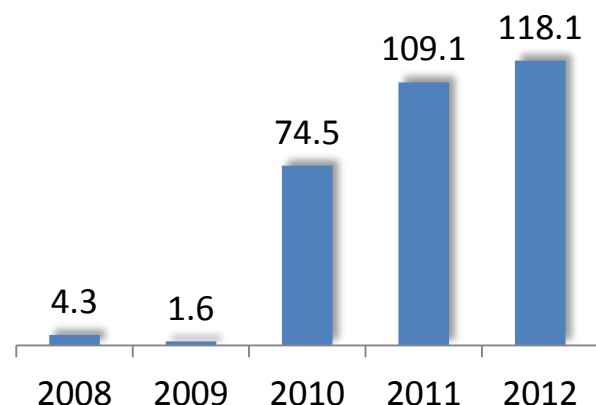
## Konsolidacja obrotu energią elektryczną w ramach Grupy TGE.

- ✓ Odpis na utratę wartości firmy poee (GPW - 7,9 mln zł; Grupa GPW - ok. 9,3 mln zł)
- ✓ Sprzedaż aktywów związanych z rynkiem towarowym poee do Grupy TGE
- ✓ Koncentracja obrotu energią elektryczną na TGE; z końcem marca 2013 r. przestaje działać rynek poee RE GPW

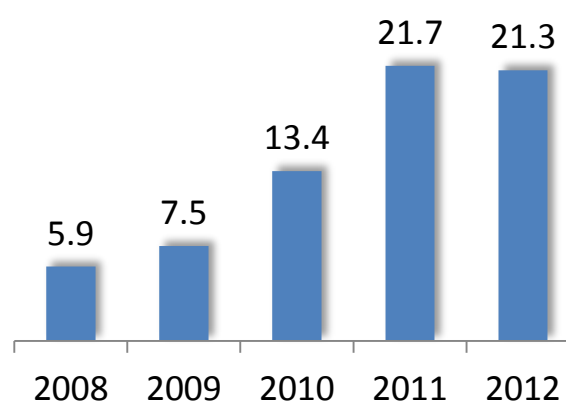
Całkowite nakłady poniesione przez Grupę GPW w latach 2010-2012 na zakup TGE i poee wyniosły 224,1 mln zł.

## Wolumen obrotów na rynkach towarowych prowadzonych przez GPW i TGE (TWh)

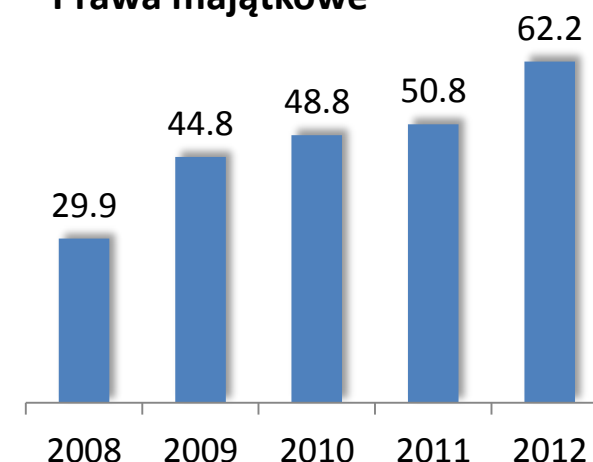
### Energia el. – rynek terminowy<sup>1</sup>



### Energia el. – rynek spot<sup>1</sup>



### Prawa majątkowe<sup>2</sup>



- ✓ Uruchomienie Giełdy Gazu na TGE w grudniu 2012 r.;
- ✓ Aspekty legislacyjne:
  - ✓ propozycja wprowadzenia obowiązku sprzedaży części gazu przez giełdę (tzw. obligo giełdowe)
  - ✓ z końcem marca 2013 r. wygasa wsparcie produkcji energii elektrycznej z wysokosprawnej kogeneracji (segment żółtych i czerwonych świadectw pochodzenia na TGE); trwają prace legislacyjne nad przedłużeniem tego wsparcia

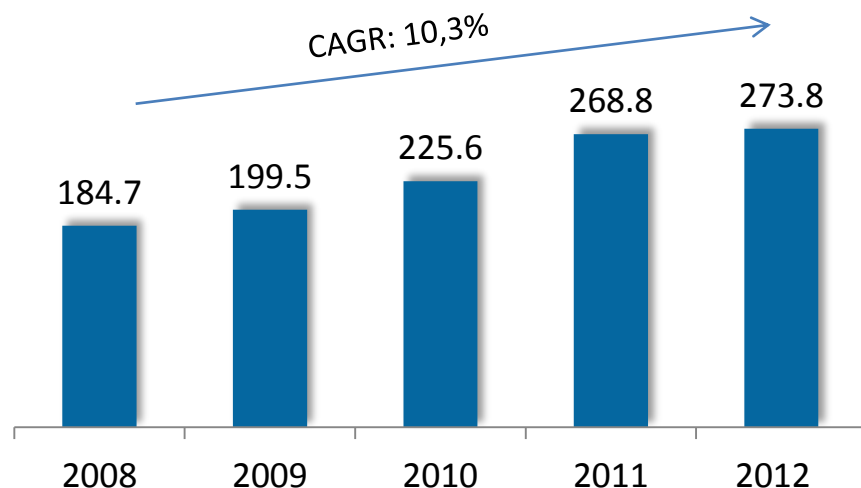


# Dane finansowe Grupy GPW

# Wzrost przychodów Grupy GPW

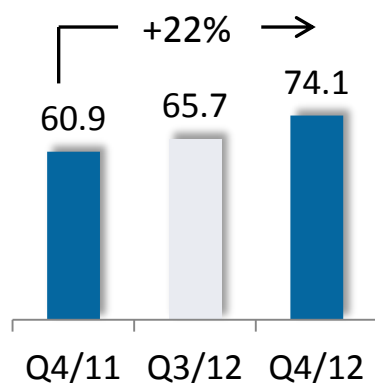


## Przychody ze sprzedaży (mln zł)



mln zł	2012	2011	zmiana
<b>Przychody</b>	<b>273,8</b>	<b>268,8</b>	<b>1,9%</b>
Koszty działalności operacyjnej	148,5	134,0	10,8%
Pozostałe przychody	10,5	0,4	2298%
Pozostałe koszty	10,6	1,6	556%
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>125,3</b>	<b>133,7</b>	<b>-6,3%</b>
Przychody finansowe	14,1	14,4	-2,2%
Koszty finansowe	17,8	0,4	3873%
Udział w zyskach jednostek stow.	9,2	15,5	-40,3%
Zysk przed opodatkowaniem	130,8	163,1	-19,8%
Podatek dochodowy	24,5	28,9	-15,1%
<b>Zysk netto roku obrotowego</b>	<b>106,2</b>	<b>134,1</b>	<b>-20,8%</b>

## Przychody ze sprzedaży (mln zł)



- Wzrost przychodów w 2012 r. o 1,9% (r/r) wynikiem konsolidacji TGE od marca 2012 r.
- Mniejszy zysk jednostek stowarzyszonych efektem spadku wyniku KDPW (udział GPW w zysku KDPW – 8,2 mln zł, CG – 1,0 mln zł)
- Wzrost kosztów finansowych w związku z obsługą obligacji wyemitowanych przez GPW na przełomie 2011/2012 r. (rocznie 15,5 mln zł)
- Wzrost pozostałych przychodów m.in. w wyniku przeszacowania do wartości godziwej mniejszościowego pakietu TGE i zmiany polityki rachunkowości dot. należności (oba zdarzenia miały miejsce w I kw. 2012 r.)
- Wzrost pozostałych kosztów efektem odpisów na utratę wartości firmy (poee - 7,9 mln zł, SIBEX – 1 mln zł)



# Trudny rok dla rynku finansowego



## Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2012 i 2011 roku

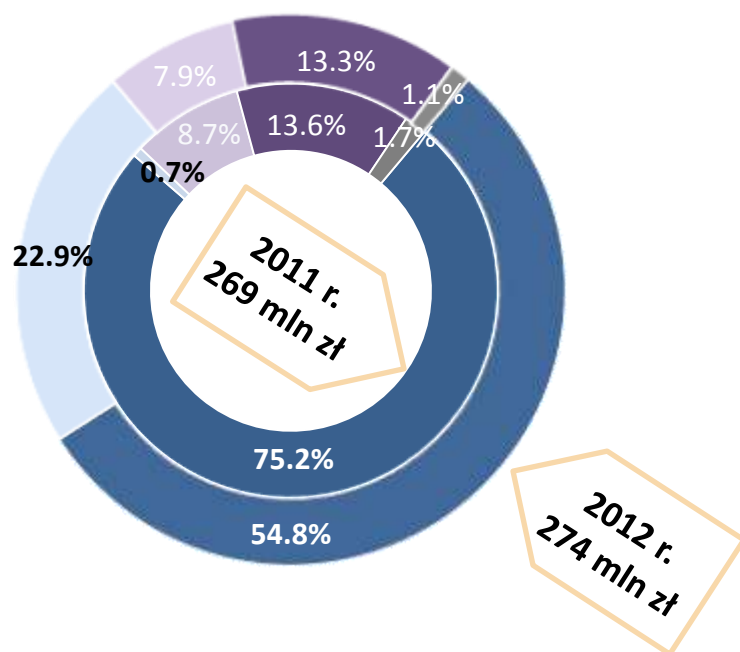
tys. zł	2012	2011	Zmiana	Q4/12	Q3/12	Q4/11	zmiana (Q4'12/Q4'11)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>273 825</b>	<b>268 797</b>	<b>1,9%</b>	<b>74 114</b>	<b>65 663</b>	<b>60 907</b>	<b>21,7%</b>
<b>Rynek finansowy</b>	<b>208 144</b>	<b>262 154</b>	<b>-20,6%</b>	<b>49 983</b>	<b>49 862</b>	<b>58 762</b>	<b>-14,9%</b>
Obsługa obrotu, w tym:	150 112	202 199	-25,8%	35 534	35 837	43 739	-18,8%
<i>Akcje</i>	101 166	143 092	-29,3%	24 590	23 738	29 037	-15,3%
<i>Instrumenty pochodne</i>	26 944	40 223	-33,0%	5 708	6 278	9 669	-41,0%
<i>Inne<sup>1</sup></i>	7 042	5 434	29,6%	1 751	1 689	1 584	10,5%
<i>Obligacje</i>	14 960	13 451	11,2%	3 485	4 132	3 449	1,0%
Obsługa emitentów	21 539	23 386	-7,9%	5 516	5 193	5 561	-0,8%
Sprzedaż informacji	36 493	36 569	-0,2%	8 933	8 832	9 462	-5,6%
<b>Rynek towarowy</b>	<b>62 646</b>	<b>2 011</b>	<b>3015%</b>	<b>23 910</b>	<b>14 789</b>	<b>758</b>	<b>3054%</b>
Obrót energią el.	30 164	2 011	1400%	5 303	2 274	255	1980%
Obrót prawami majątk.	11 821	-	-	4 759	2 720	-	-
Obrót (inne)	7 214	1 391	419%	3 103	1 701	503	517%
RŚP	16 549	-	-	4 038	4 428	-	-
Rozliczenia transakcji	15 933	-	-	6 707	3 124	-	-
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>3 035</b>	<b>4 633</b>	<b>-34,5%</b>	<b>221</b>	<b>1 012</b>	<b>1 389</b>	<b>-84,1%</b>

- Wzrost przychodów z rynku towarowego efektem przejęcia TGE; przychody z tego segmentu bilansują spadek przychodów z rynku finansowego
- Spadek przychodów z rynku finansowego efektem spadku obrotów na rynku akcji i na rynku terminowym

<sup>1</sup> Opłaty od członków giełdy i inne instrumenty rynku kasowego

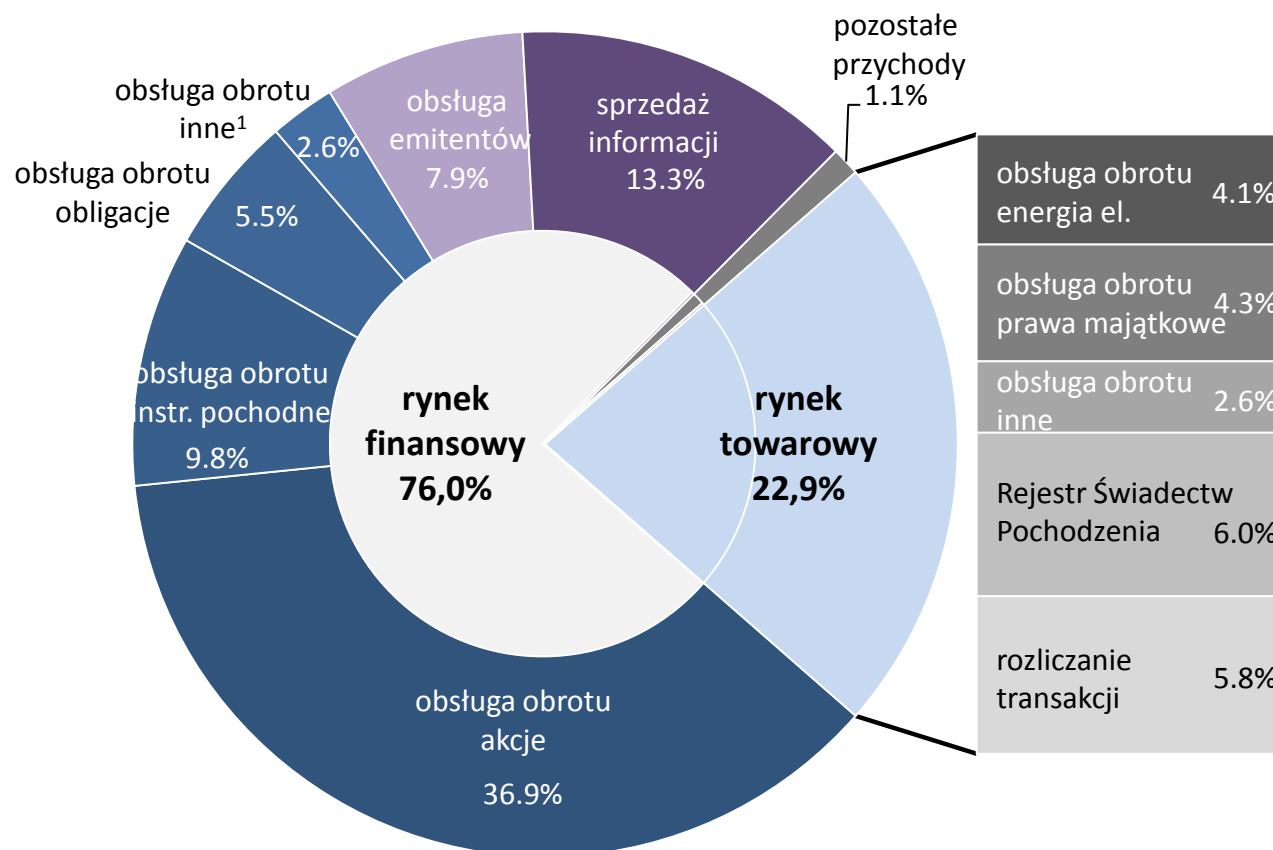
- ◆ Zwiększona dywersyfikacja efektem konsolidacji TGE
- ◆ Udział opłat z obsługi obrotu akcjami spadł z 53,2% w 2011 r. do 36,9% w 2012 r.

## Porównanie struktury przychodów w 2011 i 2012 r.



- r. finansowy: obsługa obrotu
- r. finansowy: obsługa emitentów
- r. finansowy: sprzedaż inf.
- pozostałe przychody
- rynek towarowy

## Szczegółowa struktura przychodów Grupy GPW w 2012 r.



<sup>1</sup> Opłaty od członków giełdy i inne instrumenty rynku kasowego

# Koszty operacyjne Grupy GPW



tys. zł	2012	2011	zmiana (r/r)	Q4/12	Q3/12	Q4/11	zmiana (Q4'12/Q4'11)
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>148 490</b>	<b>133 966</b>	<b>10,8%</b>	<b>39 717</b>	<b>34 438</b>	<b>35 198</b>	<b>12,8%</b>
Amortyzacja	16 564	15 620	<b>6,0%</b>	4 203	4 096	3 889	8,1%
Koszty osobowe (i inne koszty os.)	59 902	51 841	<b>15,5%</b>	16 332	14 903	15 220	7,3%
Czynsz i inne opłaty eksploatacyjne	9 905	6 877	<b>44,0%</b>	3 022	2 129	1 767	71,0%
Podatki i opłaty	19 452	15 675	<b>24,1%</b>	3 963	4 816	1 791	121,3%
<i>w tym: KNF</i>	<i>16 823</i>	<i>14 361</i>	<b>17,1%</b>	<i>2 585</i>	<i>4 469</i>	<i>1 331</i>	<i>94,2%</i>
Usługi obce	33 718	36 235	<b>-6,9%</b>	9 327	6 664	10 466	-10,9%
Pozostałe koszty operacyjne	8 950	7 718	<b>16,0%</b>	2 881	1 830	2 066	39,4%

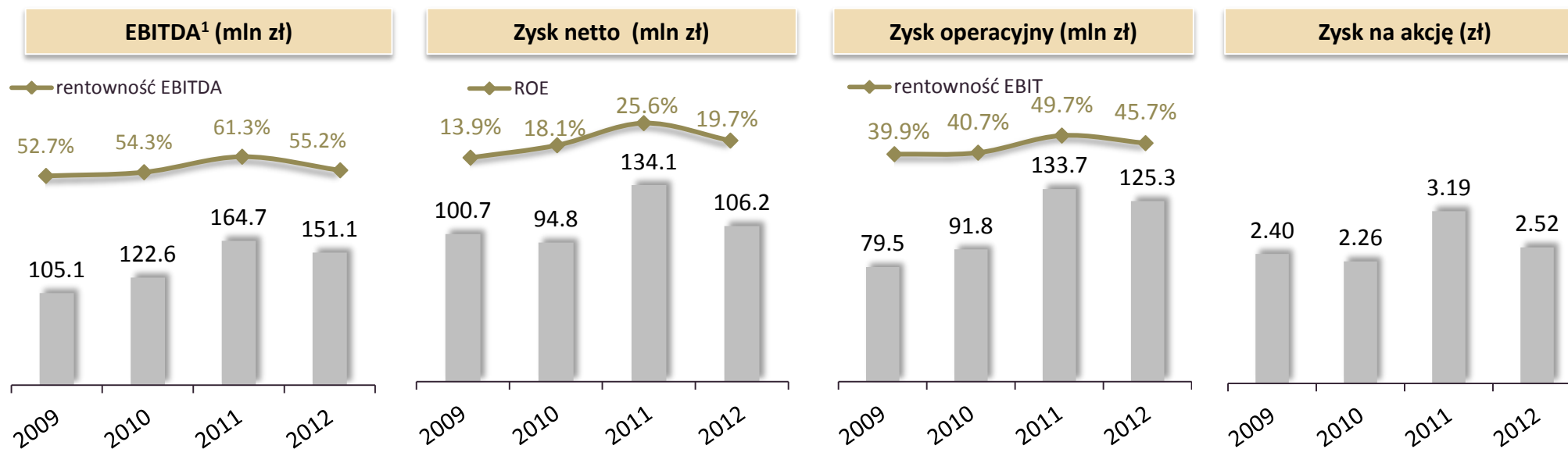
- ⚙️ Wzrost kosztów operacyjnych w wyniku konsolidacji TGE
- ⚙️ Koszty jednostkowe GPW 2012 r. wyniosły 114,9 mln zł i spadły o 7,0% r/r
- ⚙️ W 2012 r. zakończono amortyzację systemu WARSET, w 2013 r. rozpocznie się amortyzacja systemu UTP (po wdrożeniu)
- ⚙️ W IV kw. 2012 r. jednorazowy wzrost kosztów w wyniku rozliczenia kosztów usług medycznych za okres 2006 - styczeń 2012 w kwocie 2,8 mln zł (zrekompensowany przychodami od pracowników GPW w wysokości 1,7 mln zł)
- ⚙️ Zaliczka na KNF w I kw. i II kw. 2013 r. po 4,4 mln zł na kwartał

# Rentowność nadal na wysokim poziomie



Spadek rentowności zysku operacyjnego i EBITDA oraz stopy zwrotu z kapitałów własnych w stosunku do rekordowego 2011 r., ale wysokie poziomy cały czas utrzymywane

Niższe wskaźniki dla IV kwartału 2012 r. efektem zdarzeń o charakterze jednorazowym, w tym odpisu na poee



EBITDA (mln zł) i rentowność EBITDA kwartalnie

Zysk netto (mln zł) kwartalnie i ROE

EBIT (mln zł) i rentowność EBIT kwartalnie

EPS kwartalnie

Q4/11	Q3/12	Q4/12
33,0	37,4	32,0
54,2%	57,0%	43,2%

Q4/11	Q3/12	Q4/12
24,5	25,9	20,1
25,6%	21,4%	19,7%

Q4/11	Q3/12	Q4/12
27,1	31,3	26,9
44,5%	47,7%	36,3%

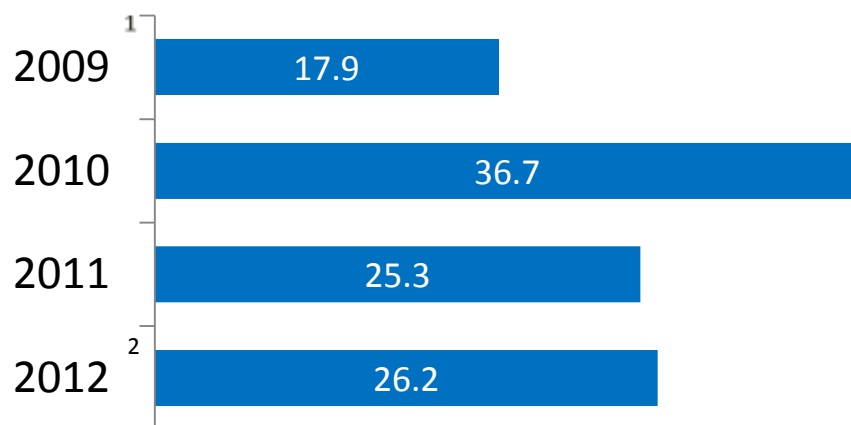
Q4/11	Q3/12	Q4/12
0,60	0,61	0,50

<sup>1</sup> EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

# Inwestycje i zadłużenie



## Wydatki inwestycyjne, mln zł



## Wskaźnik zadłużenia

	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego <sup>3</sup>	43,9%	32,5%

- ❖ Nakłady inwestycyjne w 2012 r. wyniosły 26,2 mln zł, z planowanych 93 mln zł
- ❖ Przeniesienie wydatków z 2012 r. na 2013 r. związane z przesunięciem terminu wdrożeniem systemu transakcyjnego UTP na 15 kwietnia 2013 r.
- ❖ W 2013 r. przewidywane wydatki inwestycyjne w Grupie wyniosą ok. 125 mln zł, a w GPW ok. 110 mln zł

- ❖ Zadłużenie długoterminowe – obligacje na kwotę 245 mln zł z terminem wykupu 2.01.2017
- ❖ W 2012 r. koszt obsługi zadłużenia wyniósł 15,5 mln zł

<sup>1</sup> Wydatki inwestycyjne w 2009 roku wyłączając inwestycje w zakup BondSpot

<sup>2</sup> Nakłady inwestycyjne w 2012 roku wyłączając inwestycje w zakup TGE

<sup>3</sup> Zobowiązania oprocentowane (zobowiązania z tytułu odsetek oraz z tytułu zwrotu kapitału pożyczkowego)/ kapitał własny skonsolidowany dla Grupy GPW

# Bilans Grupy GPW



- W bilansie na koniec 2012 r. wykazana cała emisja obligacji, tj. seria A (170 mln zł) zrealizowana w 2011 r. oraz seria B (75 mln zł) zrealizowana w I kw. 2012 r.
- Wzrost wartości niematerialnych efektem powstania goodwillu po przejęciu TGE
- Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują 121,5 mln zł aktywów systemu gwarantowania rozliczeń w IRGiT ('środki o ograniczonej możliwości dysponowania' odzwierciedlone także w pozostałych zobowiązaniach)

Wybrane pozycje bilansu (w tys. zł)	2012	2011
<b>Aktywa trwałe, w tym:</b>	<b>512 004</b>	<b>355 291</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	133 115	128 672
Wartości niematerialne	209 545	60 621
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	151 213	147 894
<b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>	<b>447 020</b>	<b>377 616</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	62 929	29 620
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	118	56 651
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	378 883	291 085
<b>Aktywa razem</b>	<b>959 024</b>	<b>732 907</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>555 890</b>	<b>524 492</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>247 842</b>	<b>175 517</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243 157	170 226
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>155 292</b>	<b>32 898</b>
Zobowiązania handlowe	4 284	10 516
Zobowiązania z tytułu podatku doch. od osób prawnych	2 549	5 011
Pozostałe zobowiązania i rezerwy	135 824	4 520
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12 574	12 851
<b>Pasywa razem</b>	<b>959 024</b>	<b>732 907</b>

## Kalendarium wydarzeń RI GPW

**21 lutego 2013 r., czwartek**

Raport roczny za 2012 r.

**5-6 marca 2013 r., wtorek-środa**

Dzień otwarty dla krajowych inwestorów instytucjonalnych, GPW

**26 marca 2013 r., wtorek**

Non-deal roadshow w Wiedniu

**9-10 kwietnia 2013 r., wtorek-środa**

Konferencja IR „Polish Capital Market – London 2013”, Londyn, organizator: PKO BP

**30 kwietnia 2013 r., wtorek**

Wyniki za I kwartał 2013 r.

**1 lipca 2013 r., poniedziałek**

Wypłata odsetek od obligacji GPW za III okres odsetkowy

**31 lipca 2013 r., środa**

Wyniki za I półrocze 2013 r.

**30 października 2013 r., środa**

Wyniki za III kwartał 2013 r.

## Biuro Relacji Inwestorskich GPW

tel. +48 22 537 72 50

[ir@gpw.pl](mailto:ir@gpw.pl)

[http://www.gpw.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.gpw.pl/relacje_inwestorskie)

---

## Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

tel. +48 22 628 32 32

[gpw@gpw.pl](mailto:gpw@gpw.pl)

[www.gpw.pl](http://www.gpw.pl)

---

## 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.