



20 lat
1991 - 2011

GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

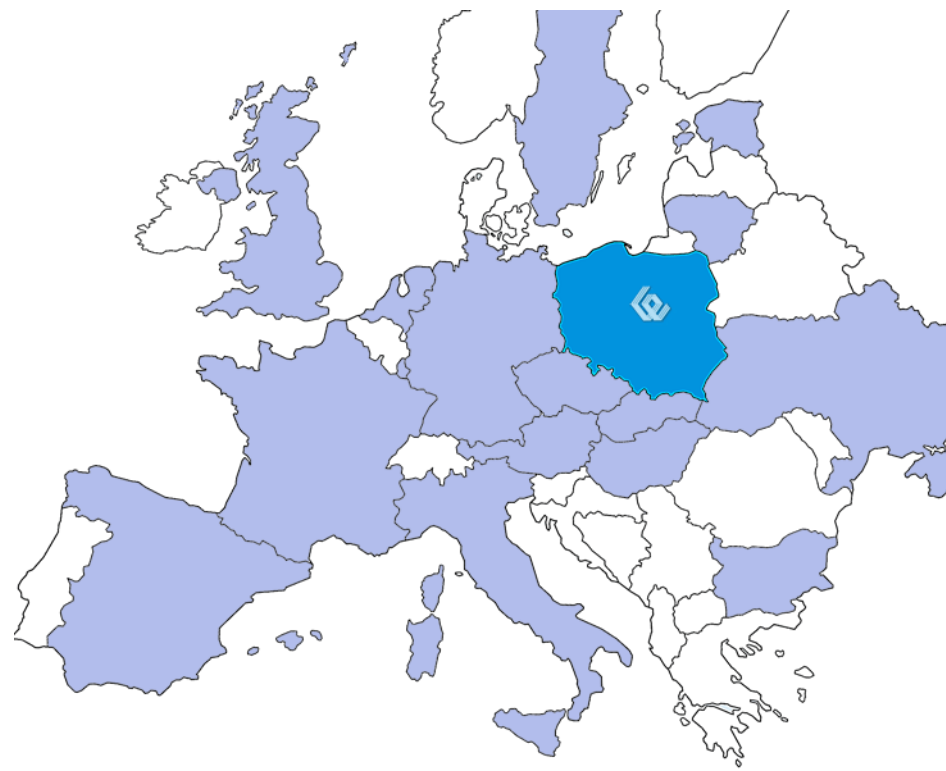
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie w I kwartale 2011 r.

Prezentacja wyników Grupy GPW

I kw. 2011 r.: międzynarodowa ekspansja i bardzo dobre wyniki finansowe

- ❖ Realizacja strategii GPW przynosi wymierne efekty
- ❖ 45 spośród 95 IPO w Europie w I kw. 2011 r. (47%)¹
 - ❖ 7 z 27 IPO na rynkach regulowanych (26%)
 - ❖ 38 z 68 IPO na rynkach alternatywnych prowadzonych przez giełdy (56%)
- ❖ 47% udział w obrotach akcjami oraz 44% udział w kapitalizacji giełd regionu CEE w I kw. 2011 r.²
- ❖ 4 debiuty zagranicznych spółek w I kw. 2011 r.
 - ❖ 2 na Głównym Rynku
 - ❖ 2 na NewConnect
- ❖ Ponad dwukrotny wzrost kwartalnego zysku netto w I kw. 2011 r. w stosunku do IV kw. 2010 r. i 45,1% w porównaniu z I kw. 2010 r.

■ - kraje, z których pochodzą spółki notowane na rynkach GPW (stan na 9.05.2011 r.)



Akcje GPW na Giełdzie³

Kapitalizacja	2,1 mld zł
Średnia wartość obrotów na sesję w 2011 r.	5,36 mln zł
Free float	63,8%
Wskaźnik obrotów⁴	64%

³ Stan na 29.04.2011

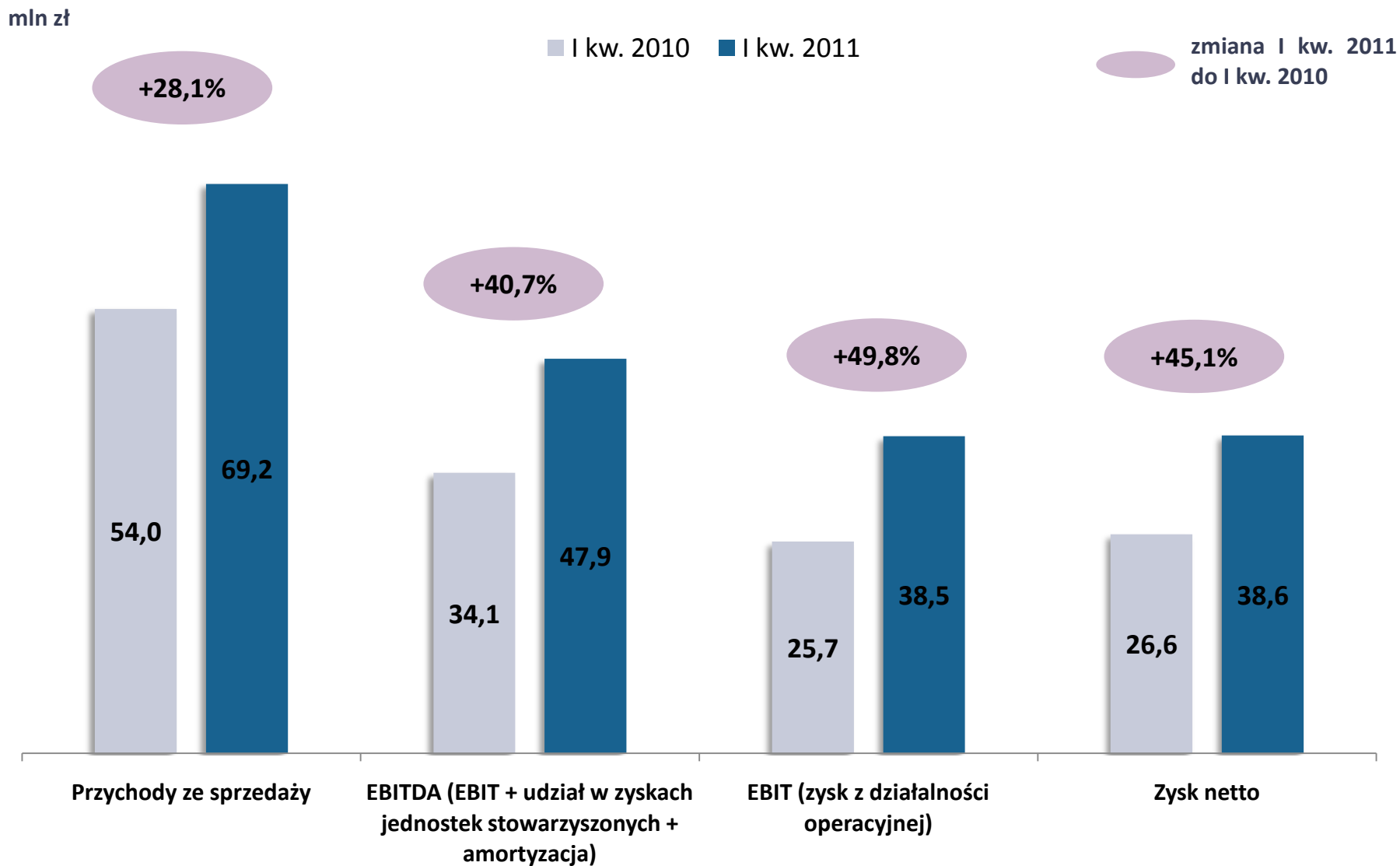
⁴ Uroczniona wartość obrotów z okresu 1.01 – 29.04.2011 do kapitalizacji na 29.04.2011

¹ Źródło: Badanie PwC IPO Watch Europe

² Źródło: FESE (Federation of European Securities Exchanges), tylko transakcje sesyjne. Giełdy CEE: Polska (GPW), Austria (Wiener Boerse), Czechy (Prague Stock Exchange), Węgry (Budapest Stock Exchange), Słowenia (Ljubljana Stock Exchange), Słowacja (Bratislava Stock Exchange), Bułgaria (Bulgarian Stock Exchange), Rumunia (Bucharest Stock Exchange)

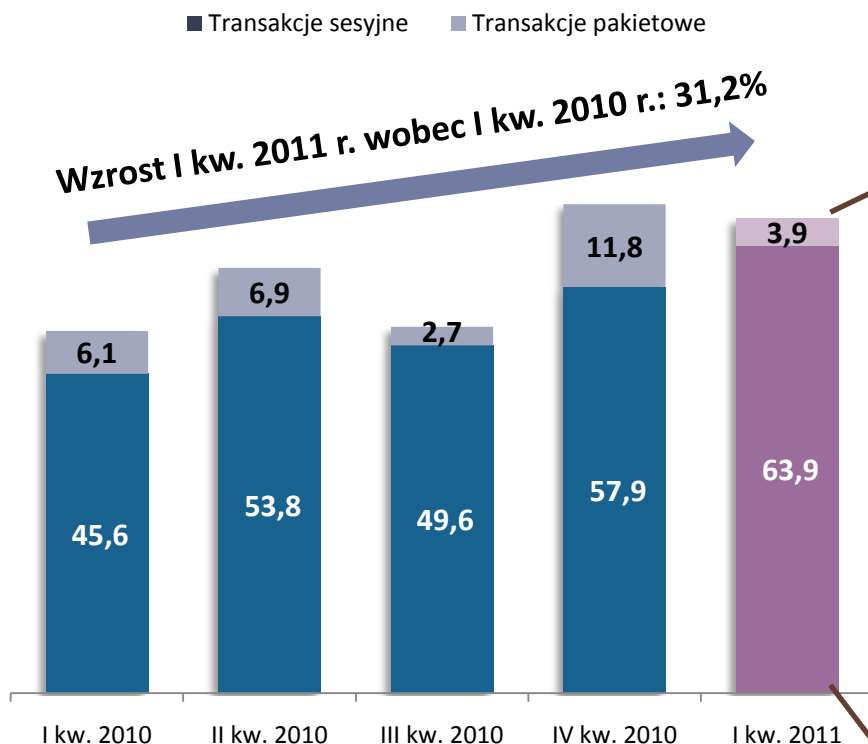
Podstawowe dane finansowe

Znaczny wzrost przychodów i zysków w I kw. 2011 r.



Wartość obrotów (mld zł)

Struktura obrotów akcjami w I kw. 2011 r. (mld zł)



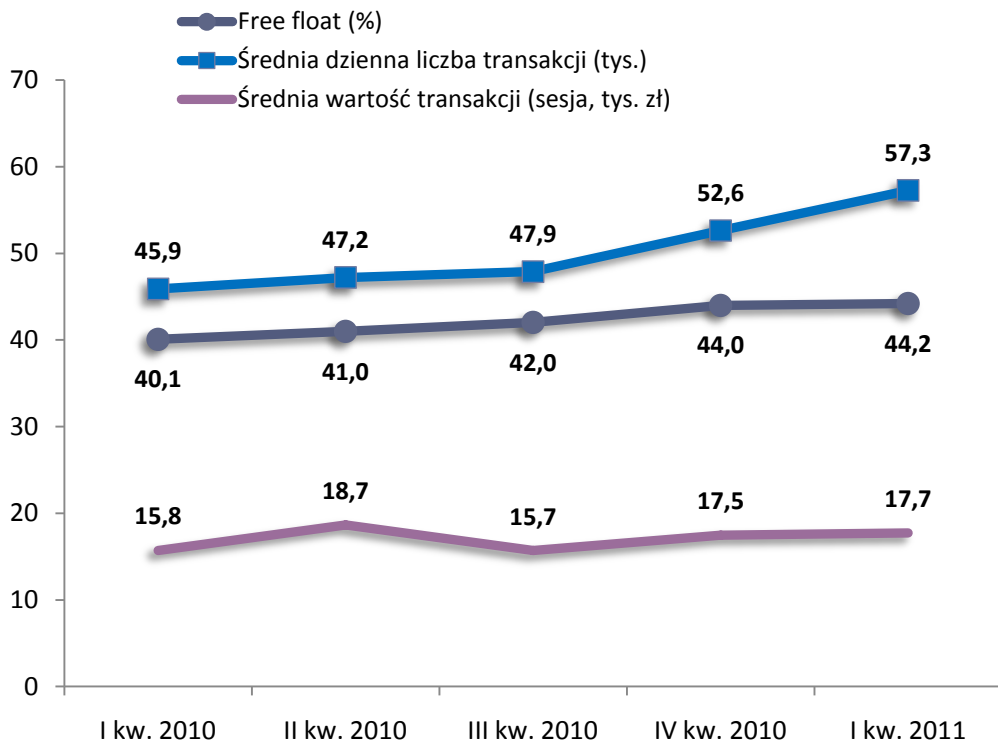
Wysoka zmienność obrotów w transakcjach pakietowych w ostatnich 5 kwartałach

Rekord kwartalnych obrotów sesyjnych

Wzrost wartości obrotów w transakcjach sesyjnych w I kw. 2011 r. o 40% w stosunku do I kw. 2010 r. i o 10% w stosunku do IV kw. 2010 r.

- WIG wzrósł w I kw. 2011 r. o 2,61% do 48 729,83 pkt.
- Wskaźnik obrotów w I kw. 2011 r. wyniósł 48,4%, podczas gdy w I kw. 2010 r. – 45,1%
- Udział 5 spółek o największych obrotach w całkowitych obrotach na niezmiennym poziomie (około 51%)

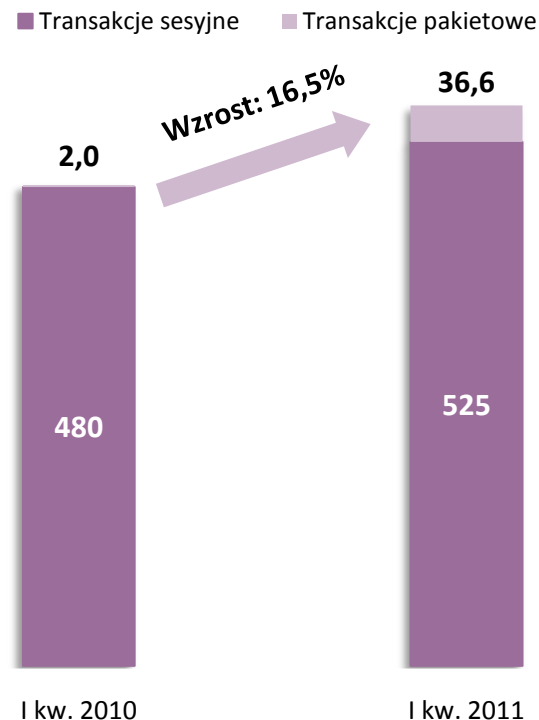
Wskaźniki – Główny Rynek



Wzrost średniej liczby transakcji oraz free float na Głównym Rynku

Wzrost przeciętnych obrotów na sesję w porównaniu do I kw. 2010 r. zarówno na Głównym Rynku, jak i na NewConnect

Wartość obrotów akcjami – NewConnect (mln zł)



Średnia wartość obrotów na sesję (mln zł)

Główny Rynek
(transakcje sesyjne)

723

+40,2%

1014

NewConnect
(transakcje sesyjne)

7,6

+9,4%

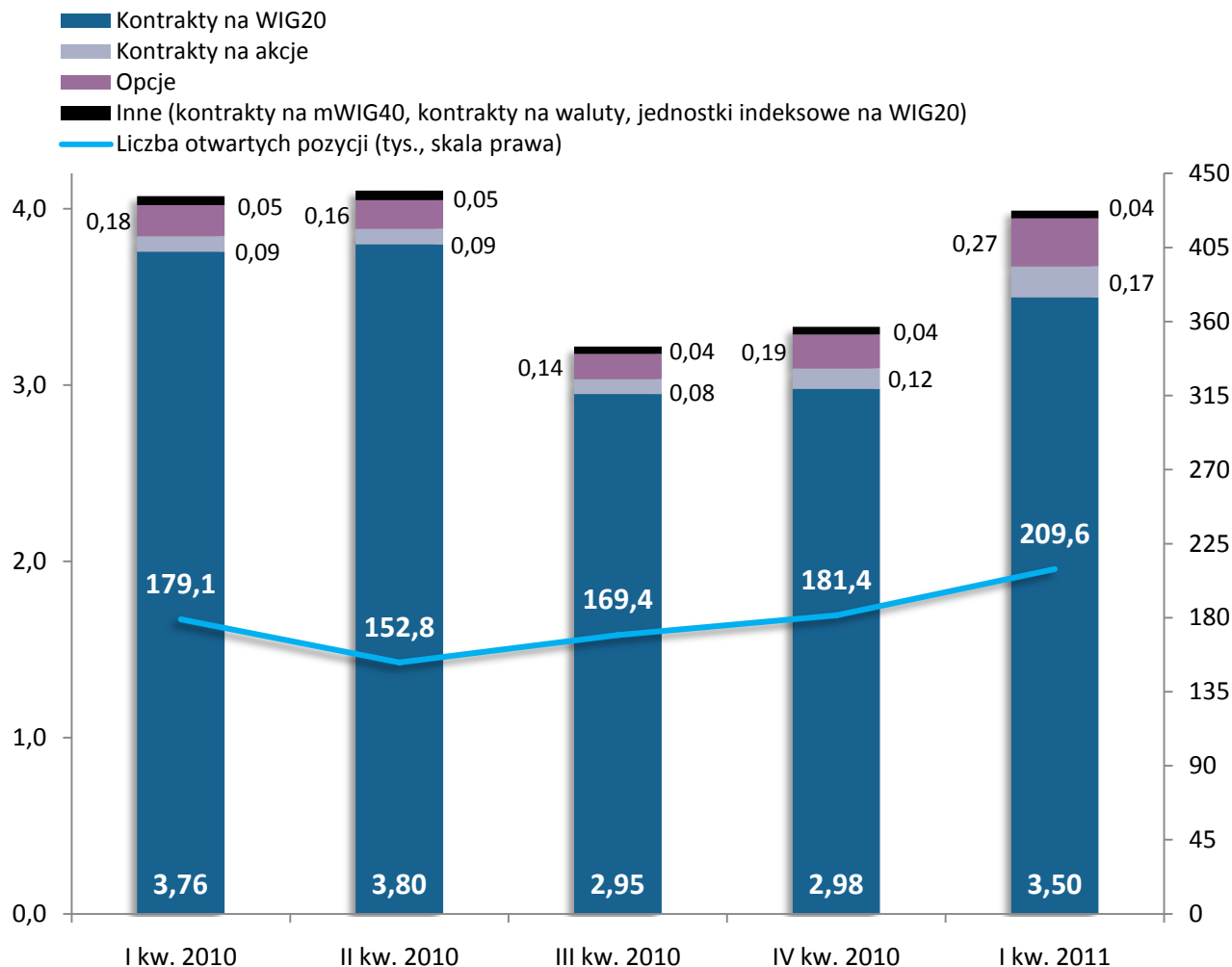
8,3

I kw. 2010

I kw. 2011

Wyraźny wzrost wolumenu obrotów instrumentami pochodnymi w stosunku do III i IV kw. 2010 r.

Wolumen obrotów (mln, skala lewa)¹



Wzrost wolumenu obrotów kontraktami na WIG20 o 17,5% kwartał do kwartału, a opcjami o 42,3%

Spadek wolumenu obrotów kontraktami na WIG20 o 6,8% w porównaniu do I kw. 2010 r., wzrost wolumenu na rynku opcji o 54,2%

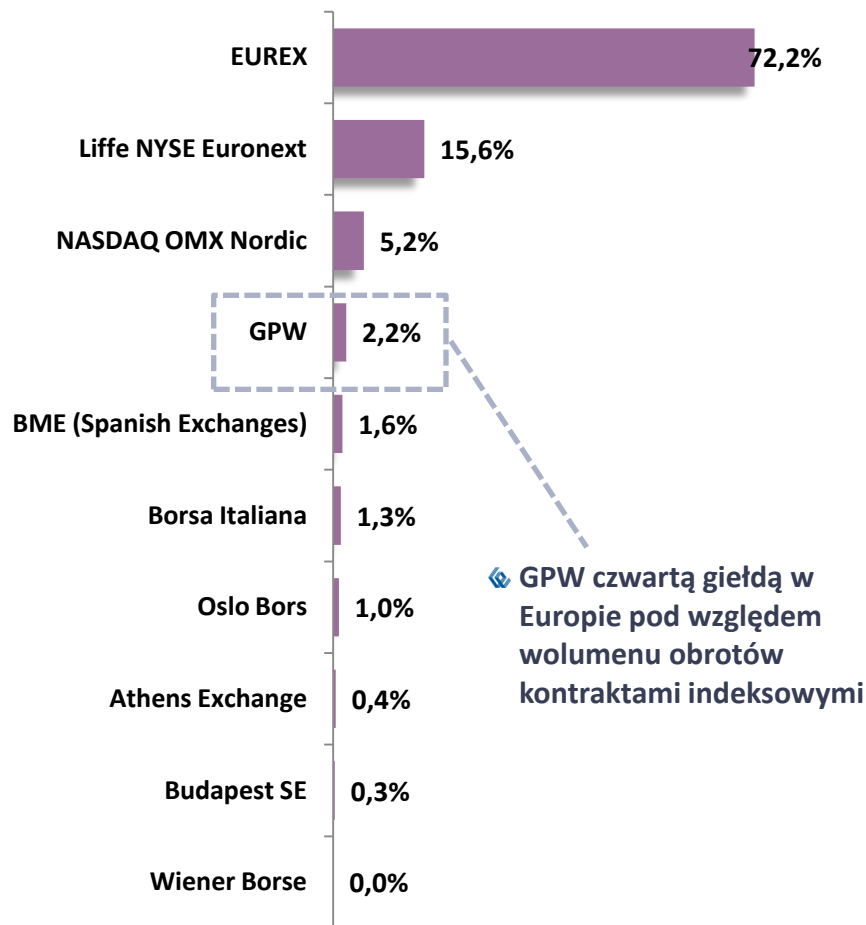
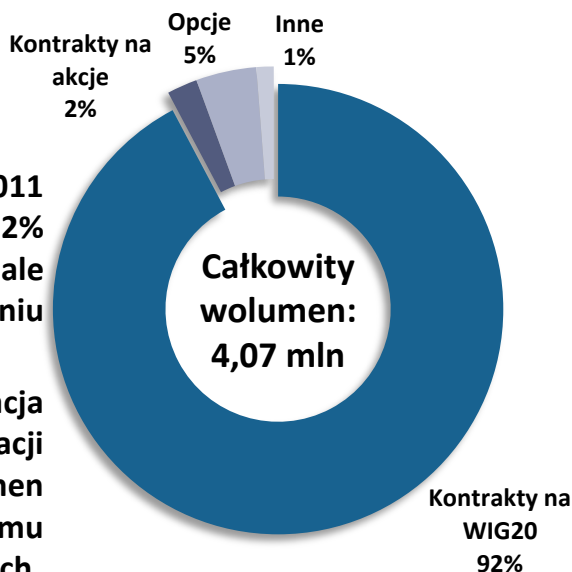
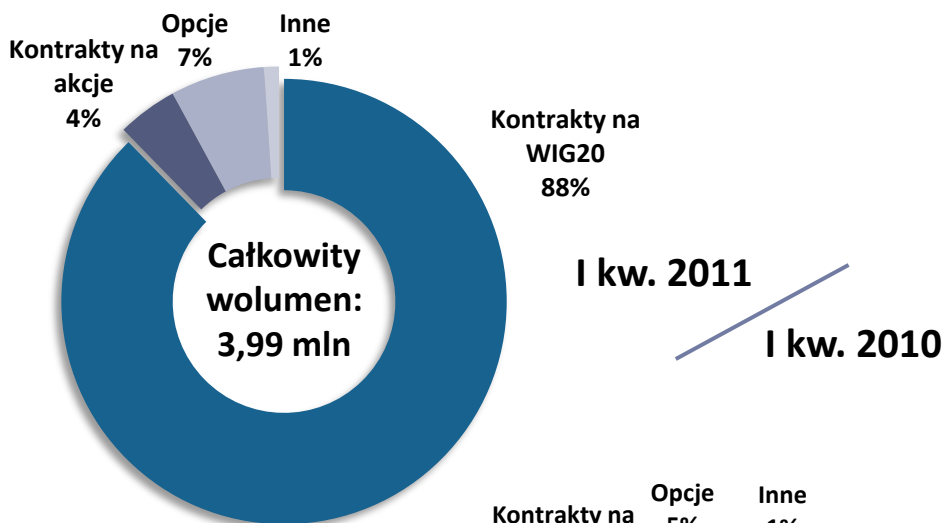
17% wzrost całkowitej liczby otwartych pozycji w stosunku do I kw. 2010 r. i 16% w stosunku do IV kw. 2010 r.

¹transakcje sesyjne i pakietowe

Instrumenty pochodne, stopniowa dywersyfikacja

Udział kontraktów na WIG20 w całkowitym wolumenie obrotów derywatami spadł w I kw. 2011 r. do 88%

GPW w europejskiej czołówce i z potencjałem dalszego wzrostu w segmencie kontraktów indeksowych



GPW czwartą giełdą w Europie pod względem wolumenu obrotów kontraktami indeksowymi

Całkowity wolumen w I kw. 2011 r. w zmniejszył się o 2% w stosunku do I kw. 2010 r., ale wzrósł o 19,8% w porównaniu z IV kw. 2010 r.

Oczekiwana dalsza dywersyfikacja w ślad za wzrostem relacji wolumen opcji/wolumen kontraktów do poziomu z największych giełd terminowych

udział w wolumenie obrotów wśród 10 największych giełd (dane za I kw. 2011)

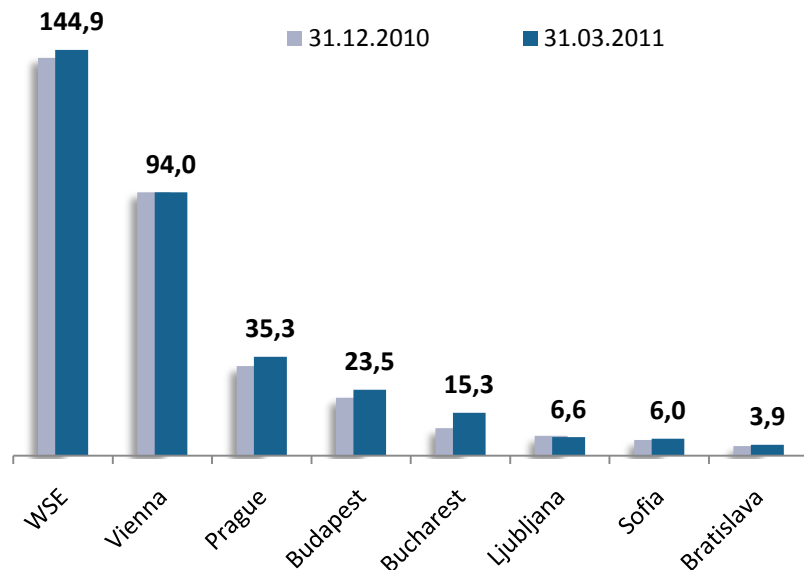
GPW – centrum finansowe Europy Środkowo-Wschodniej

Strategia GPW

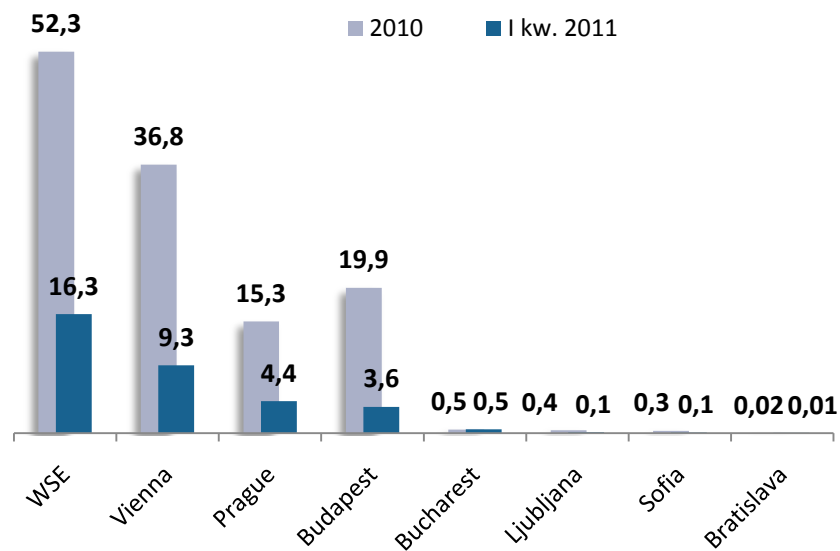
- ❖ **Dalszy rozwój międzynarodowy GPW i utrzymanie pozycji regionalnego centrum finansowego**
 - ❖ **Rozwój sieci członkowskiej GPW, inwestorów oraz emitentów zagranicznych**
 - ❖ **Umocnienie GPW na pozycji giełdy pierwszego wyboru w regionie Europy Środkowo-Wschodniej**
- ❖ **Dywersyfikacja i rozwój działalności GPW przez rozwój oferty produktów**
 - ❖ **Kontynuacja pozyskiwania atrakcyjnych spółek z sektora małych i średnich przedsiębiorstw na rynek NewConnect**
 - ❖ **Rozwijanie i podnoszenie atrakcyjności rynku instrumentów dłużnych Catalyst oraz rozwój rynku Treasury BondSpot Poland**
 - ❖ **Dynamizacja rynku instrumentów pochodnych poprzez poszerzenie bazy inwestorów oraz listy notowanych instrumentów**
 - ❖ **Rozwój rynku obrotu energią elektryczną oraz instrumentami rynku towarowego opartymi na energii elektrycznej**
- ❖ **Zwiększenie atrakcyjności GPW dla uczestników rynku**
 - ❖ **Pozyskiwanie spółek poprzez rozwój platform obrotu oraz kontynuacja działalności promocyjnej i edukacyjnej mającej na celu zachęcenie zagranicznych emitentów do notowania akcji na GPW**
 - ❖ **Wykorzystanie pozytywnych zmian strukturalnych i regulacyjnych do zwiększenia aktywności inwestorów na rynkach prowadzonych przez GPW**
 - ❖ **Poprawa oferty usług potransakcyjnych we współpracy z KDPW**
- ❖ **Inwestycje w nowoczesną technologię**
 - ❖ **Nowy system transakcyjny, szerszy zakres funkcjonalności oraz poprawa parametrów technicznych obrotu**
 - ❖ **Nowy system transakcyjny przyczyni się do wzrostu wolumenów obrotu w większej gamie instrumentów finansowych wśród szerszego grona inwestorów**

GPW jako centrum finansowe Europy Środkowo-Wschodniej

Kapitalizacja spółek krajowych¹ (mld EUR)



Wartość obrotów akcjami (mld EUR)²



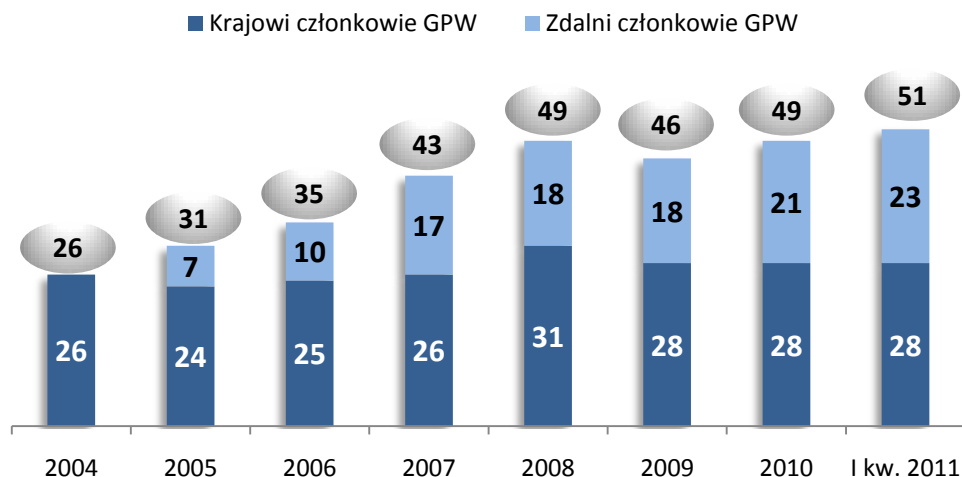
- 🔗 Z kapitalizacją 144,9 mld EUR na koniec I kw. 2011 r. , GPW jest największą giełdą papierów wartościowych w Europie Środkowo-Wschodniej
- 🔗 Na koniec I kw. 2011 r. kapitalizacja spółek krajowych notowanych na GPW stanowiła 44% kapitalizacji spółek notowanych na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej
- 🔗 W I kw. 2011 r. wartość obrotów akcjami stanowiła 47% obrotu sesyjnego na giełdach Europy Środkowo-Wschodniej
- 🔗 Na koniec I kw. 2011 r.: 402 spółki notowane na Głównym Rynku GPW
- 🔗 W I kw. 2011 r. 10 debiutów na Głównym Rynku, w tym 3 przeniesienia notowań z NewConnect

¹Źródło: FESE.

²Źródło: FESE. Wartość obrotów akcjami. Transakcje sesyjne.

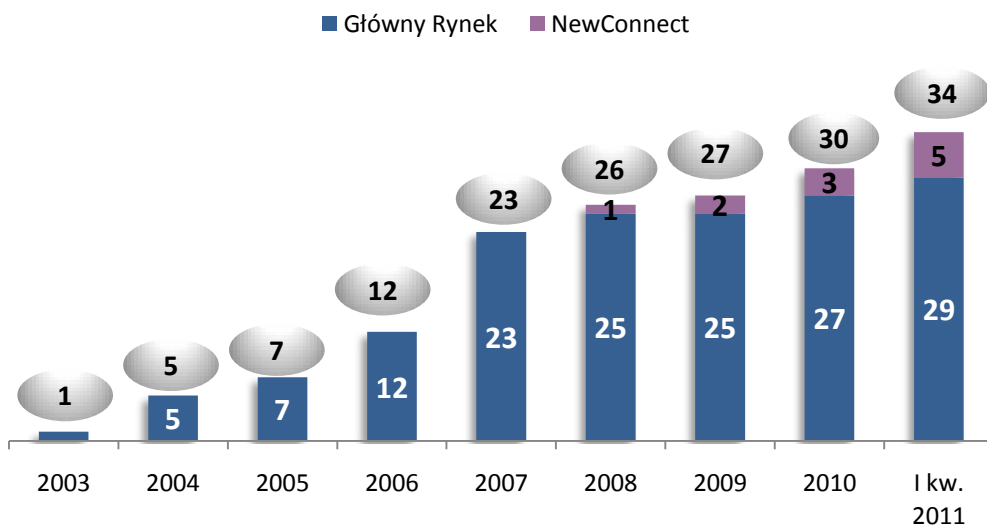
Wzrost liczby zagranicznych członków rynków GPW

Rozwój sieci zagranicznych członków GPW ...



- W styczniu 2011 r. dwaj nowi brokerzy zostali zdalnymi członkami GPW
- Dragon Capital (Ukraina) oraz Equilor Investment (Węgry) zapewniają bezpośredni dostęp inwestorom z regionu Europy Środkowo-Wschodniej do rynków GPW
- 23 zdalnych członków GPW na koniec I kw. 2011 r.
- Udział zdalnych członków GPW w obrocie akcjami wyniósł 21,4% w I kw. 2011 r. w stosunku do 15,4% w 2010 r. oraz 8,4% w 2009 r.

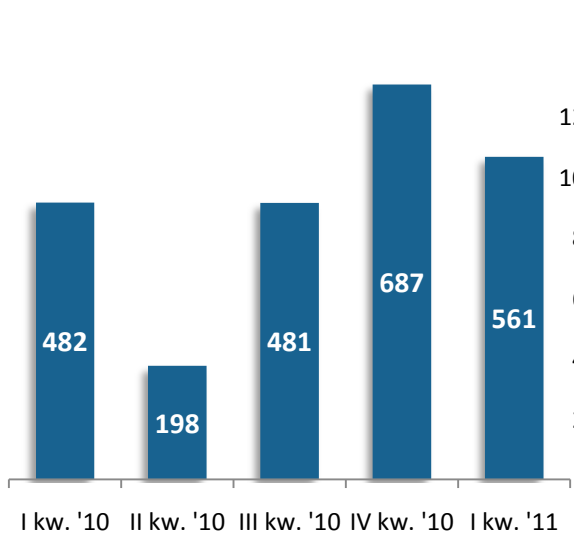
... oraz wzrost liczby zagranicznych emitentów



- 34 emitentów na koniec I kw. 2011 r. wywodzi się z 19 krajów, w tym 7 z Czech oraz 6 z Ukrainy
- Od 4 maja 2011 r. GPW oblicza i publikuje indeks WIG-Ukraine, w którego portfelu będą wyłącznie spółki z Ukrainy
 - Jest to pierwszy indeks w Europie skupiający spółki ukraińskie, nie licząc indeksów liczonych przez giełdy ukraińskie

Dywersyfikacja działalności i rozszerzenie oferty produktów

NewConnect Wartość obrotu akcjami (mln zł)

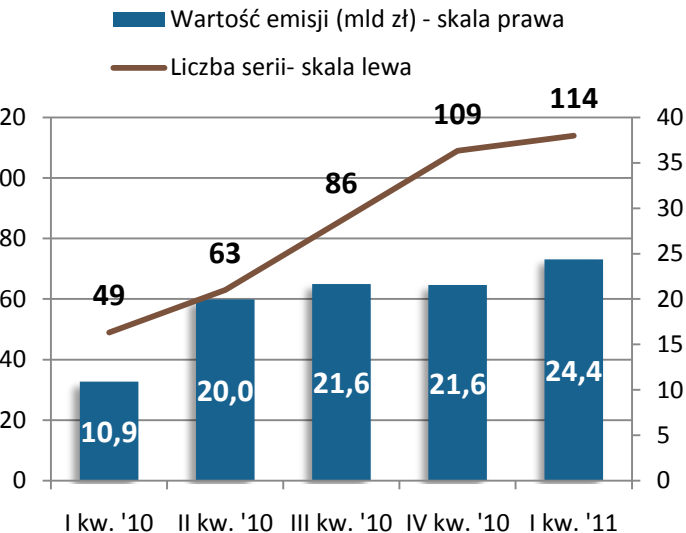


❖ 38 debiutów w I kw. 2011 r. o rekordowej wartości ofert – 212 mln złotych

❖ Przychody z obsługi obrotu na NewConnect wzrosły dzięki zrównaniu opłat transakcyjnych z Głównym Rynkiem oraz wzrostowi obrotów o 16,4% r/r.

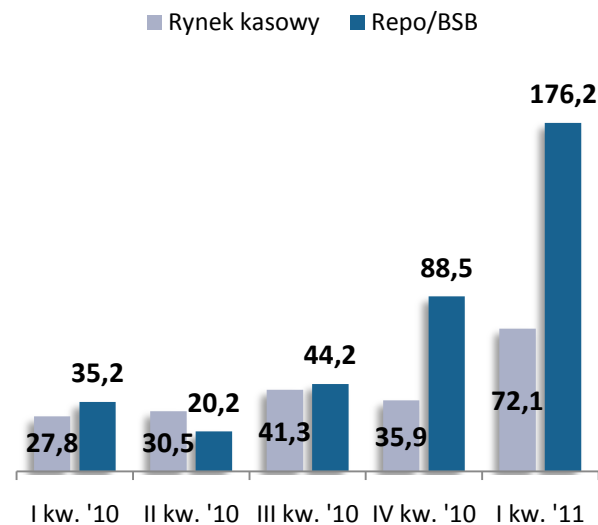
❖ 11 grudnia 2010 r. wystartował Rynek Energii GPW

Catalyst Wartość emisji i liczba notowanych serii obligacji



❖ Stabilny wzrost wartości emisji oraz liczby serii notowanych serii obligacji

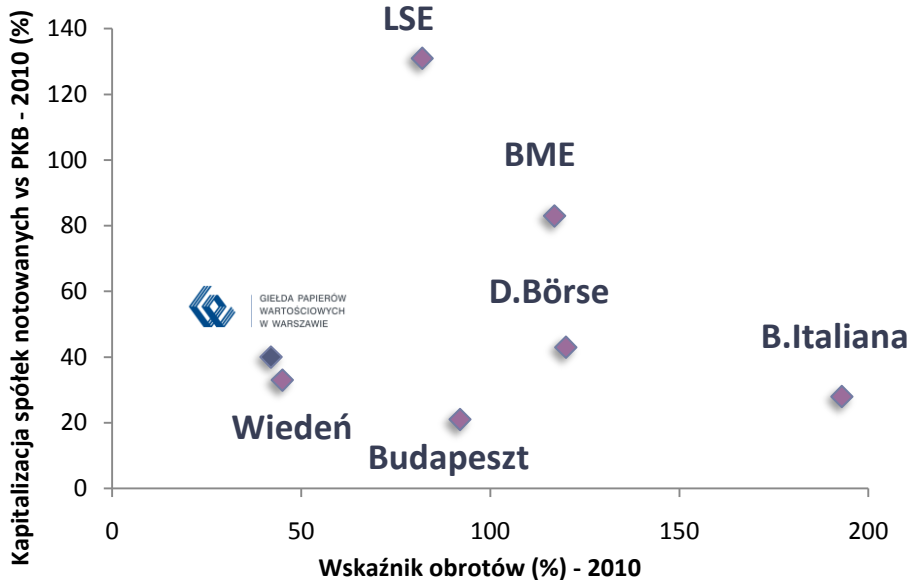
Treasury BondSpot Poland Wartość obrotu (mld zł)



❖ Rekordowy kwartał w historii TBS Poland

❖ Dynamiczny wzrost transakcji na rynku warunkowym oraz ich udziału w całkowitym obrocie

Strukturalne czynniki rozwoju



Potencjał rozwoju poprzez:

- ◆ Rosnącą proporcję kapitalizacji spółek notowanych do PKB dzięki ofertom publicznym i pozyskiwaniu kapitału przez spółki prywatne oraz prywatyzacji spółek Skarbu Państwa
- ◆ Rozwój rynku instrumentów pochodnych
- ◆ Pozyskiwanie nowych inwestorów, w tym inwestorów algorytmicznych oraz wysokich częstotliwości („HFT”)

Rozwój rynków prowadzonych przez GPW możliwy jest również dzięki zmianom infrastrukturalnym oraz regulacyjnym w otoczeniu GPW

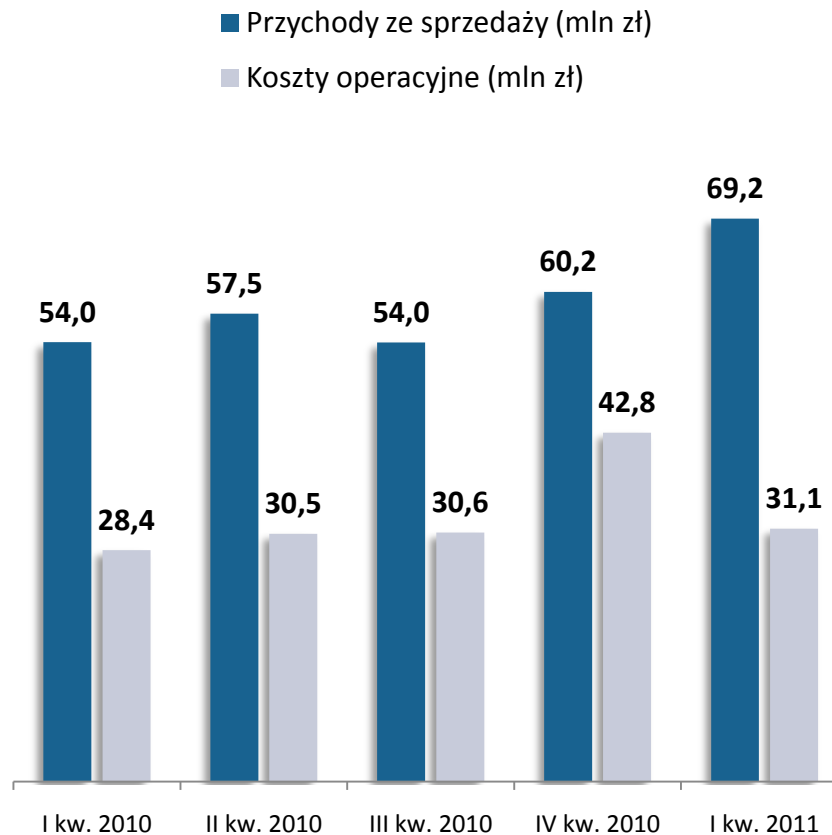
- ◆ Rozwój krótkiej sprzedaży oraz pożyczek papierów wartościowych
- ◆ Wprowadzenie zbiorczych rachunków papierów wartościowych tzw. *omnibus accounts*
- ◆ Utworzenie we współpracy z KDPW centralnego kontrpartnera tzw. CCP

Dane finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Znaczny wzrost zysku osiągnięty za sprawą zwiększonych obrotów i dyscypliny po stronie kosztów

mln zł	I kw. 2010	I kw. 2011	zmiana
Przychody ze sprzedaży	54,0	69,2	28,1%
Koszty operacyjne	28,4	31,1	9,3%
Pozostałe przychody	0,2	0,6	
Pozostałe koszty	0,0	0,2	
Zysk z działalności operacyjnej	25,7	38,5	49,8%
Przychody finansowe	3,4	2,6	
Koszty finansowe	1,1	0,0	
Udział w zyskach jedn. stow.	4,4	5,4	
Zysk przed opodatkowaniem	32,4	46,5	
Podatek dochodowy	5,8	7,9	
Zysk netto za okres	26,6	38,6	45,1%
EBITDA	34,1	47,9	40,7%



🔗 Rosnące przychody oraz jednocyfrowy wzrost kosztów operacyjnych w I kw. 2011 r. do I kw. 2010 r. spowodowały znaczny wzrost zyskowności

🔗 Wskaźnik kosztów do przychodów¹ na poziomie 44,4% w I kw. 2011 r. wobec 52,7% w I kw. 2010 r. i 71,2% w IV kw. 2010 r.

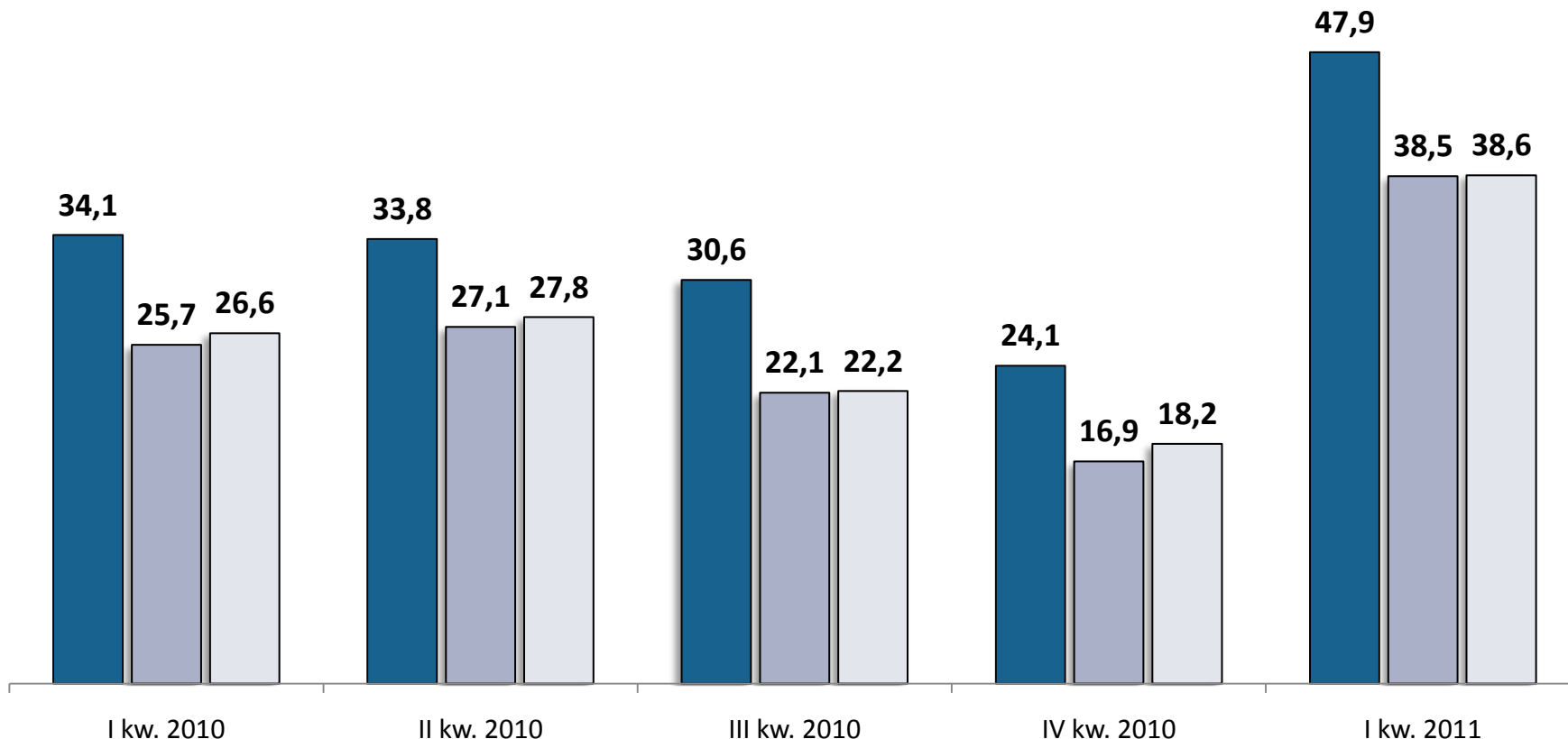
¹Liczony jako relacja kosztów operacyjnych do przychodów ze sprzedaży

Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

Szybki rozwój działalności przy dużej zdolności do generowania gotówki

mln zł

■ EBITDA¹ ■ EBIT ■ Zysk netto

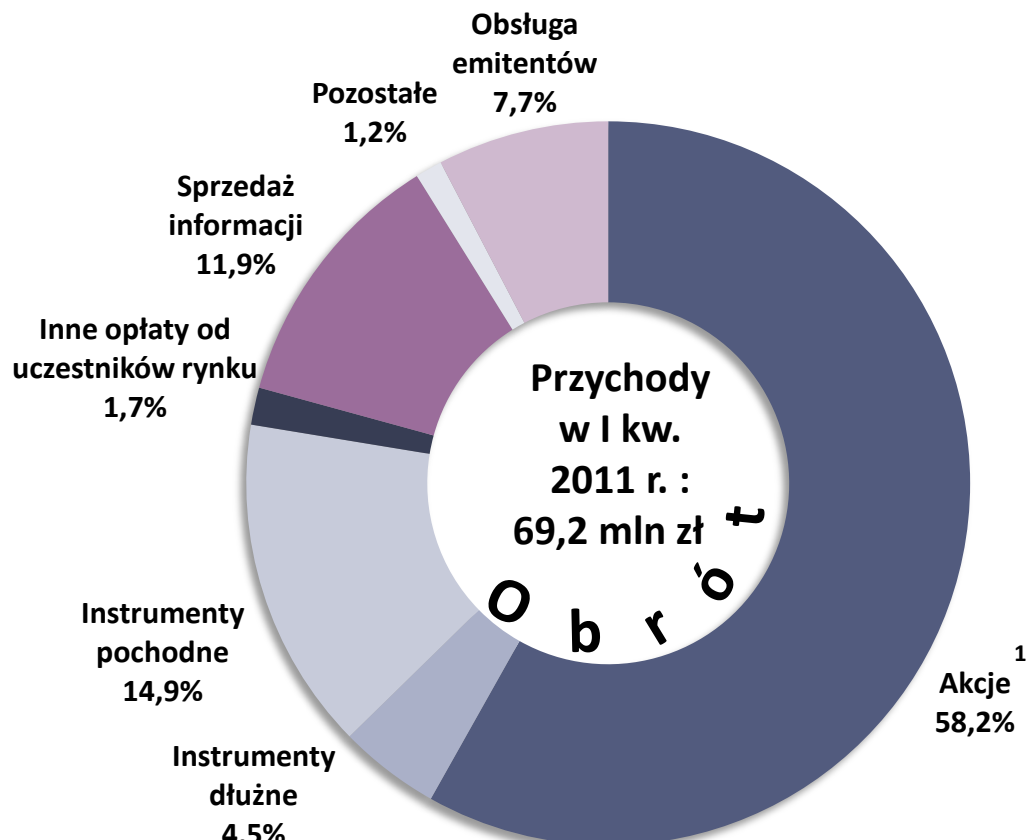
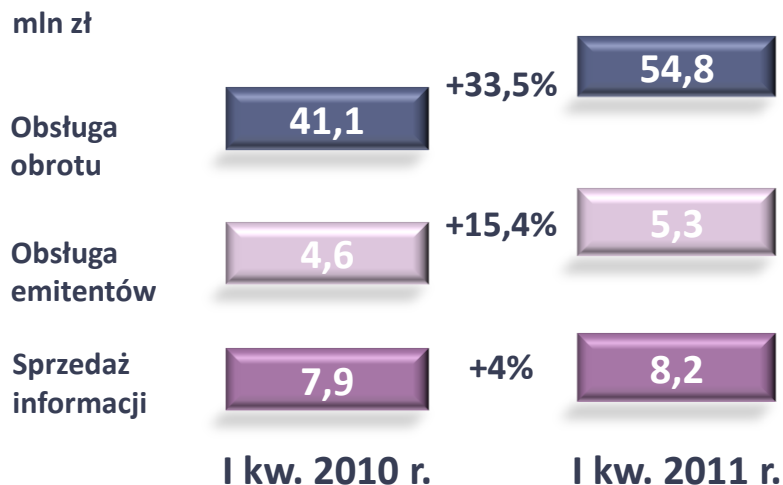


🔗 Zysk netto wzrósł o 112%, a EBITDA blisko o 100% wobec IV kw. 2010 r.

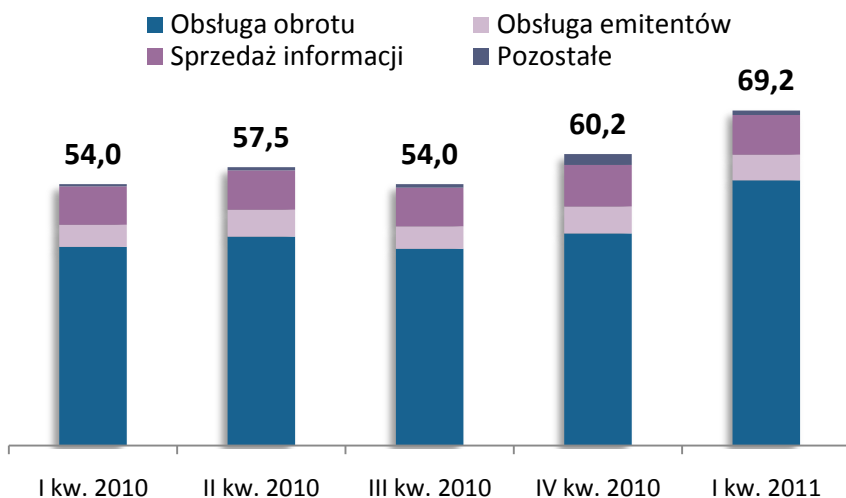
¹EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów we wszystkich liniach biznesowych wobec I kw. 2010 r.



Przychody w ujęciu kwartalnym (mln zł)

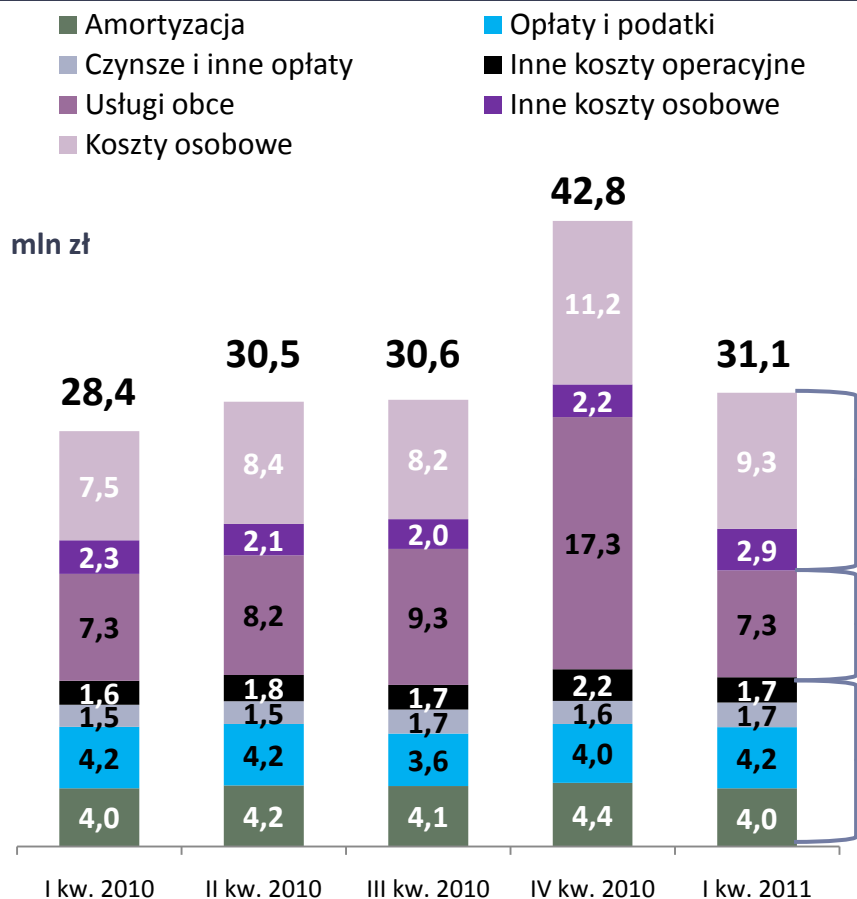


¹ Zawiera przychody z innych instrumentów rynku kasowego

- Do wzrostu przychodów przyczyniły się warunki rynkowe i wysokie obroty sesyjne na rynku akcji
- Przychody z obsługi obrotu zawierają 7,7 mln zł z tytułu wezwania na akcje, głównie wezwania dotyczącego BZ WBK

Koszty działalności operacyjnej

Jednocyfrowy wzrost w stosunku do I kw. 2010 r.



❖ Płace i inne koszty osobowe wzrosły o 24,7% wobec I kw. 2010 r., spadły o 9,5% wobec IV kw. 2010 r.

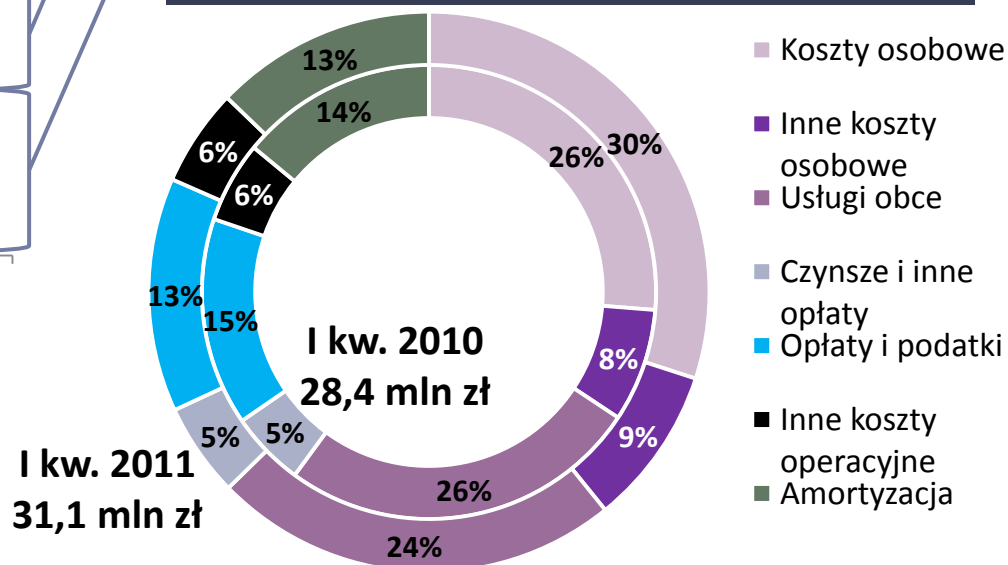
❖ Wpływ na koszty osobowe w I kw. 2011 r. miało przejście Elbis sp. z o.o. pod koniec 2010 r. (wzrost zatrudnienia w Grupie) i wprowadzenie nowego, motywacyjnego systemu wynagrodzeń dla Zarządu

❖ Koszty usług obcych spadły o 57,6% wobec IV kw. 2010 r.

❖ Amortyzacja niższa kwartał do kwartału z powodu m.in. przedłużenia ekonomicznej użyteczności WARSETU

❖ Opłaty na rzecz KNF stanowią ponad 90% opłat i podatków

Struktura kosztów działalności operacyjnej

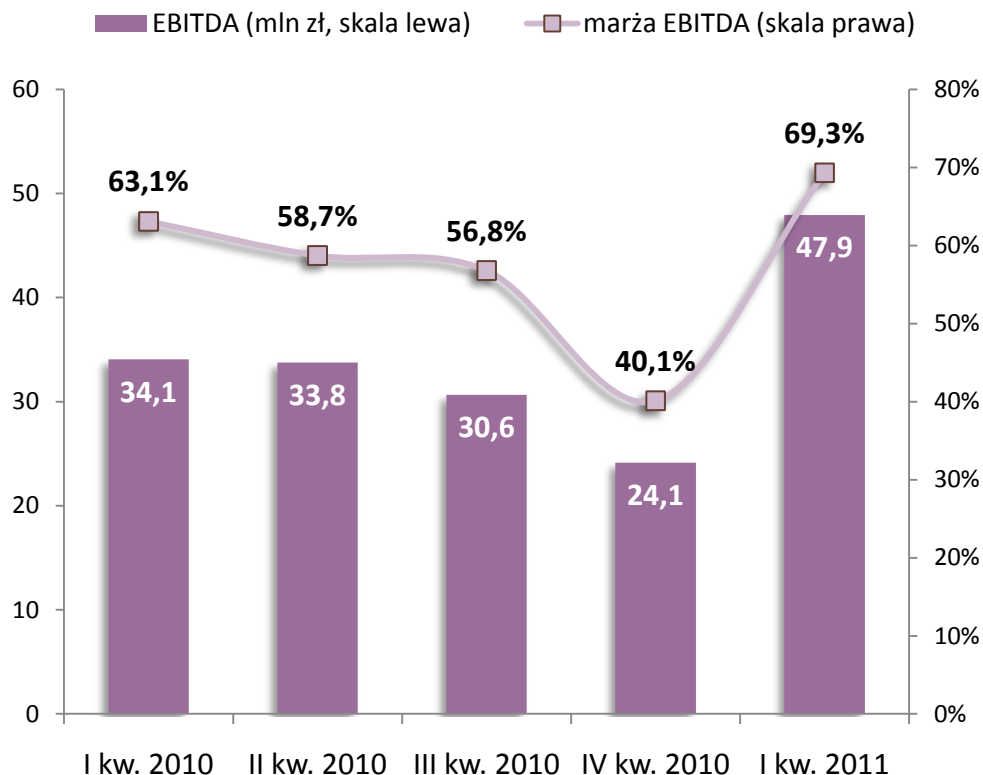


❖ Koszty operacyjne wyższe o 9,3% wobec I kw. 2010 r., niższe o 27,5% wobec IV kw. 2010 r.

❖ Po wyłączeniu płac i innych kosztów osobowych wzrost wynosi 1,2% rok do roku

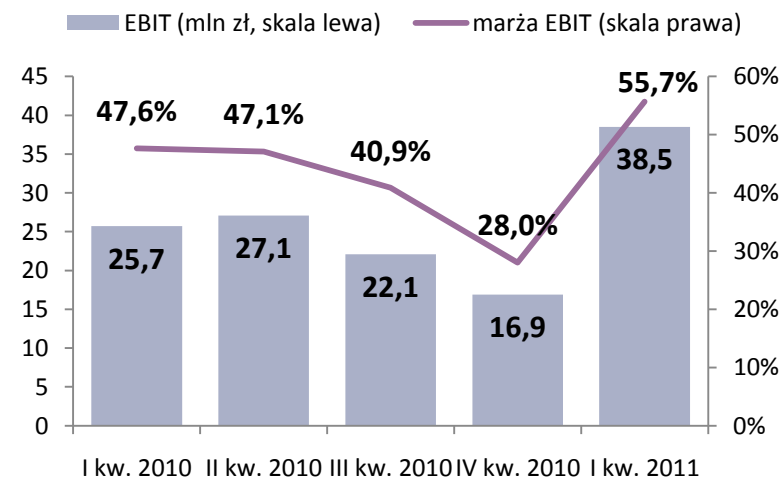
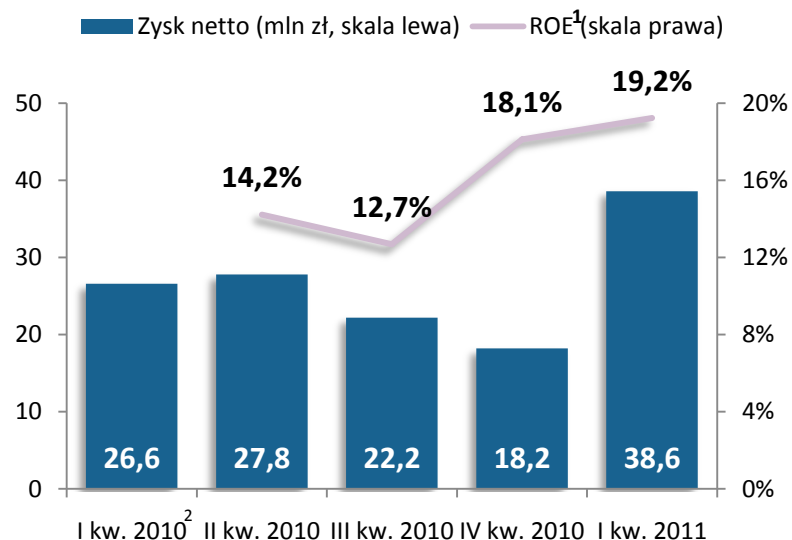
Wskaźniki rentowności

Udany kwartał dla GPW także pod względem zyskowności



🔗 **Blisko 70% marża EBITDA, marża EBIT powyżej 55% w I kw. 2011 r.**

🔗 **Poziom marż wyższy także z powodu transakcji wezwań na akcje, w tym głównie wezwania na BZ WBK**



¹Zysk netto za okres ostatnich 12 m-cy/średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu

²Brak danych o ROE za I kw. 2010 r. z powodu braku porównywalnych danych finansowych za II kw. 2009 r.

Relacje Inwestorskie
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.

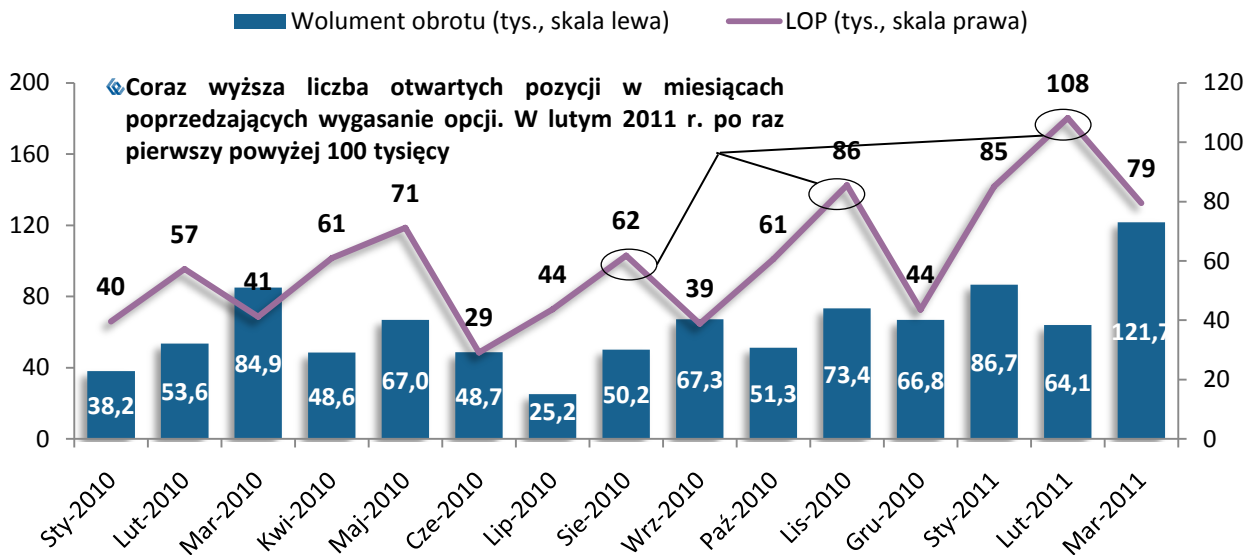
Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji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

Informacje dodatkowe

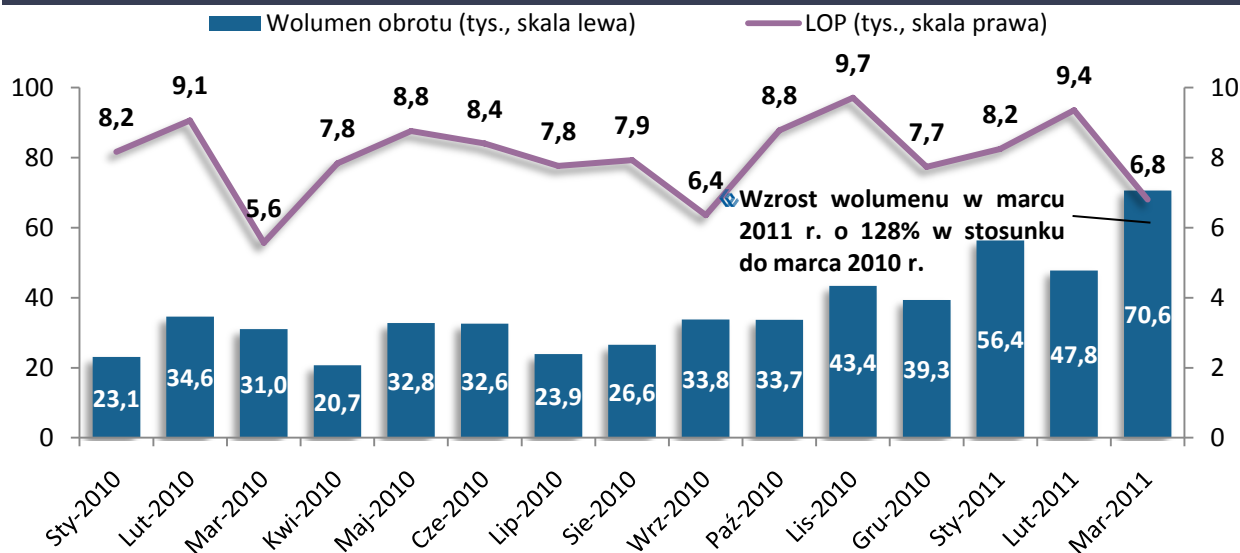
Instrumenty pochodne, perspektywy rozwoju

Opcje indeksowe...



- Nowi animatorzy na rynku opcji na indeks WIG20 wpłynęli na zwiększenie aktywności inwestorów, czego efektem jest rekordowy wolumen obrotu w I kw. 2011 r.
- Liczba otwartych pozycji w opcjach na WIG20 przewyższyła na koniec lutego liczbę otwartych pozycji w kontraktach terminowych na WIG20

... i kontrakty terminowe na akcje zyskują na popularności

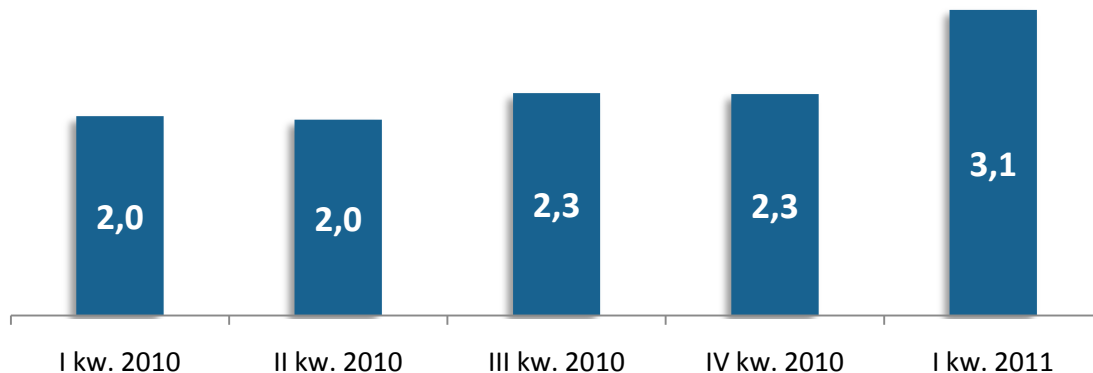


- 96,9% wzrost wolumenu obrotów kontraktami terminowymi na akcje w stosunku do I kw. 2010 r.
- Wolumen obrotów za I kw. 2011 r. odpowiada 46,5% wolumenu za cały 2010 r.
- W 2011 r. do obrotu trafią kontrakty terminowe na nowe spółki

Wybrane przychody w ujęciu kwartalnym

Przychody z obrotu „fixed income”

■ Przychody z obsługi obrotu - instrumenty dłużne (mln zł)

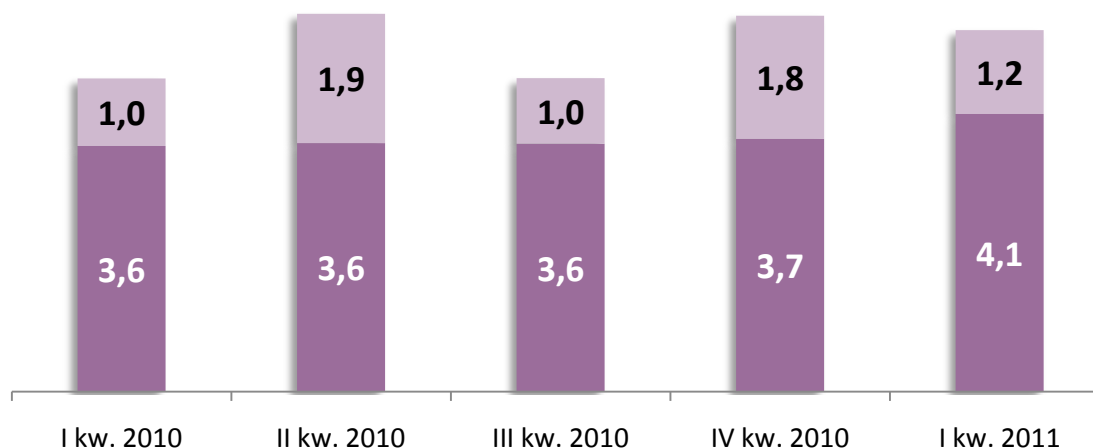


- Przychody z „fixed income” wyższe o 53,3% wobec I kw. 2010 r. z powodu szybko rosnących obrotów na Treasury BondSpot Poland
- Przychody nie rosną proporcjonalnie do obrotów ze względu na konstrukcję cennika TBSP

Przychody z obsługi emitentów

■ Opłaty roczne (mln zł)

■ Opłaty za dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu (mln zł)

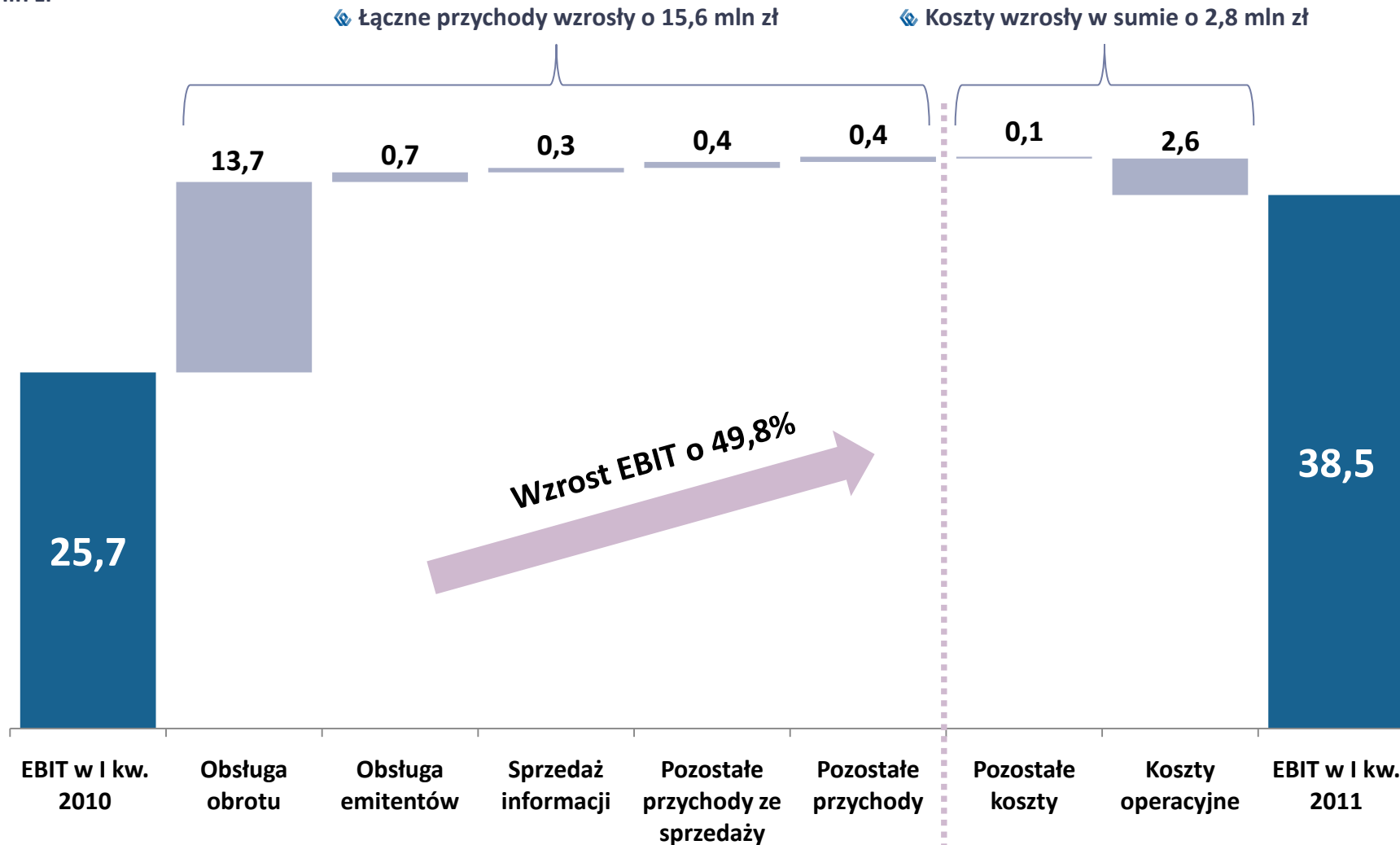


- Przychody wzrosły o 15,4% wobec I kw. 2010 r.
- Niższe przychody za dopuszczenie i wprowadzenie zrekompensowane wyższymi przychodami z opłat rocznych

Struktura wzrostu EBIT

Przychody z obsługi obrotu miały największy wpływ na wzrost zysku

mln zł



Struktura bilansu

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

mln zł	IV kw. 2010	I kw. 2011
Aktywa trwałe	337,7	395,9
Rzeczowe aktywa trwałe	119,5	117,2
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	139,0	144,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	11,8	66,3
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,0	0,0
Inne	67,4	68,3
Aktywa obrotowe	220,9	210,3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	30,8	31,1
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	107,6	131,8
Inne	82,5	47,4
Aktywa razem	558,5	606,1
Kapitał własny	524,7	562,8
Zobowiązania długoterminowe	4,8	3,6
Zobowiązania krótkoterminowe	29,0	39,6
Kapitał własny i zobowiązania razem	558,5	606,1