



20 lat  
1991 - 2011

GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

Giełda Papierów Wartościowych  
w Warszawie w I półroczu 2011

Prezentacja wyników Grupy  
GPW

30 sierpnia 2011

# Najważniejsze wydarzenia

## Emitenci zagraniczni

19 emitentów zagranicznych notowanych w dual-listingu

22 emitentów zagranicznych wybrało GPW jako jedyne miejsce notowania akcji

## Inwestorzy zagraniczni

25 zdalnych członków GPW

219 mld PLN zainwestowane w akcje na GPW

## Inwestorzy krajowi

28 lokalnych członków GPW

1,5 mln rachunków inwestycyjnych

Aktywa OFE i TFI o wartości 356 mld PLN

## Emitenci krajowi

381 spółek na Głównym Rynku

255 spółek na NewConnect

142 serie obligacji nieskarbowych na Catalyst

Zysk netto po I półroczu 2011 na poziomie 75% zysku netto za cały 2010, wzrost o 31% r/r

Wzrost znaczenia GPW na międzynarodowym rynku IPO

Debiut 8 spółek zagranicznych na Głównym Rynku

Utworzenie indeksu WIG-Ukraine

Poszerzenie oferty instrumentów pochodnych

Wartość obrotów sesyjnych akcjami w I półroczu 2011 najwyższa w historii

Rosnące wolumeny obrotów opcjami oraz kontraktami terminowymi na akcje

Oferta publiczna JSW drugim co do wartości IPO w Europie w 2011 (do dnia debiutu, 6 lipca)

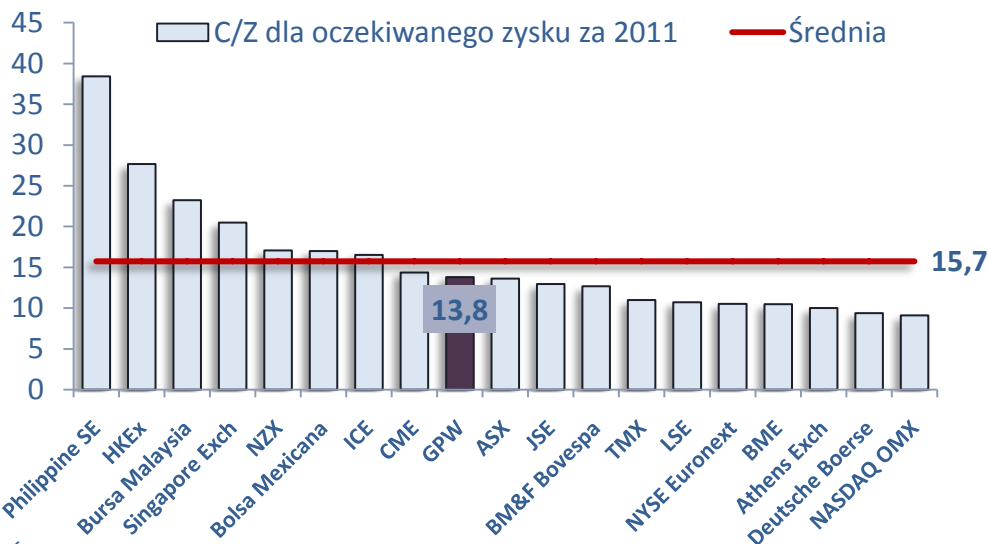
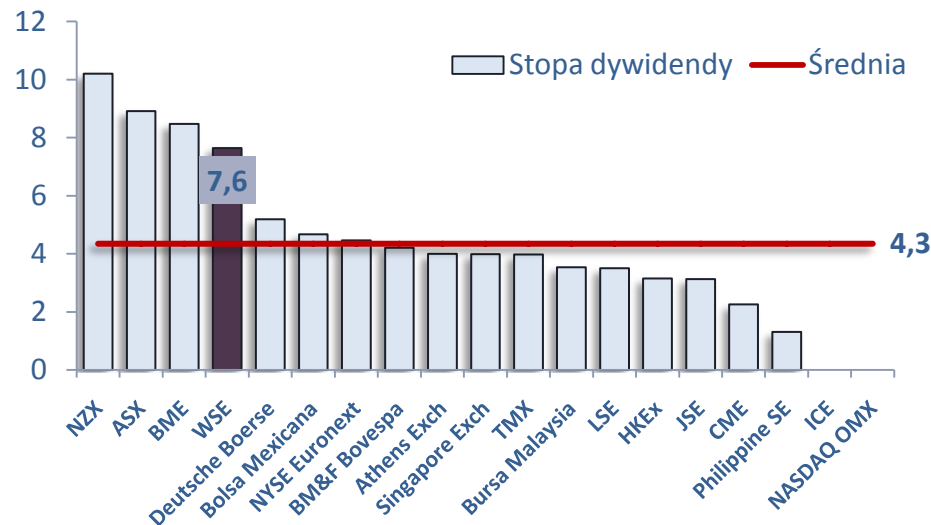
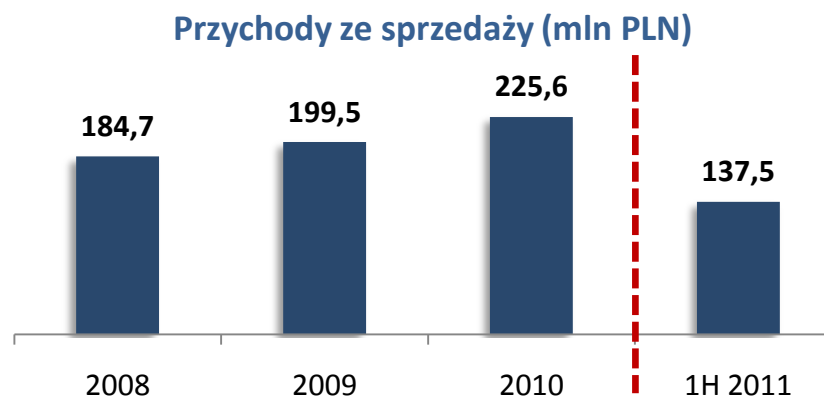
Wysoka stopa dywidendy z akcji GPW

Utworzenie izby rozliczeniowej KDPW\_CCP przez KDPW

Dane na koniec 1H 2011

# Najważniejsze dane finansowe

- Zysk netto w I półroczu 2011 równy 75% zysku netto w całym 2010
- Wzrost przychodów w I półroczu 2011 o 23% r/r
- Jedna z najwyższych stóp dywidendy w sektorze
- W połowie stawki notowanych giełd pod względem wskaźnika ceny do oczekiwanego zysku za 2011



# GPW wykracza poza Europę Środkowo-Wschodnią

## Kraje pochodzenia spółek zagranicznych notowanych na GPW

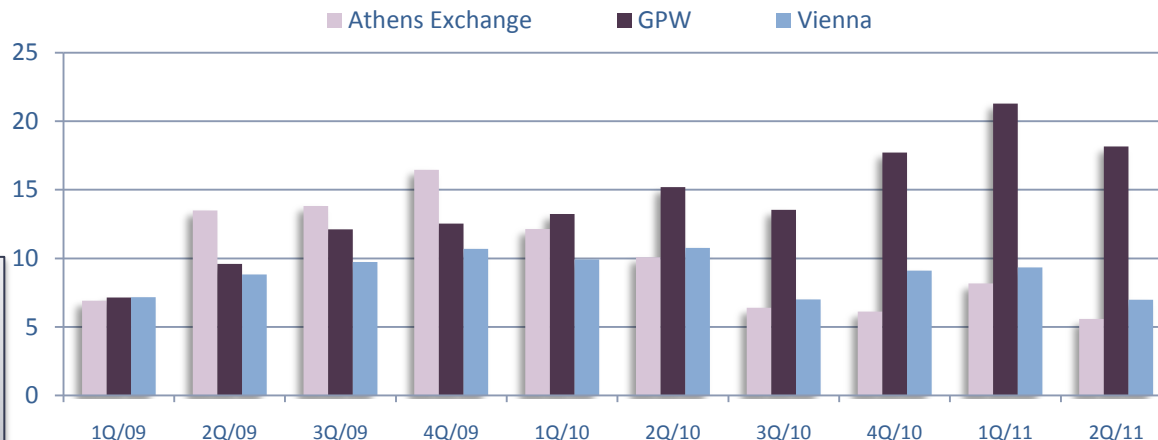
na koniec 1H 2011

■ Ukraina (9)	■ Czechy (4)	■ Holandia (3)
■ Estonia (2)	■ Węgry (2)	■ Francja (2)
■ Wlk. Brytania (1)	■ Austria (1)	■ Cypr (1)
■ Hiszpania (1)	■ Kanada (1)	■ Litwa (1)
■ Luksemburg (1)	■ Niemcy (1)	■ Słowacja (1)
■ Słowenia (1)	■ USA (1)	■ Szwecja (1)
■ Włochy (1)		

Suma: 35, Główny Rynek

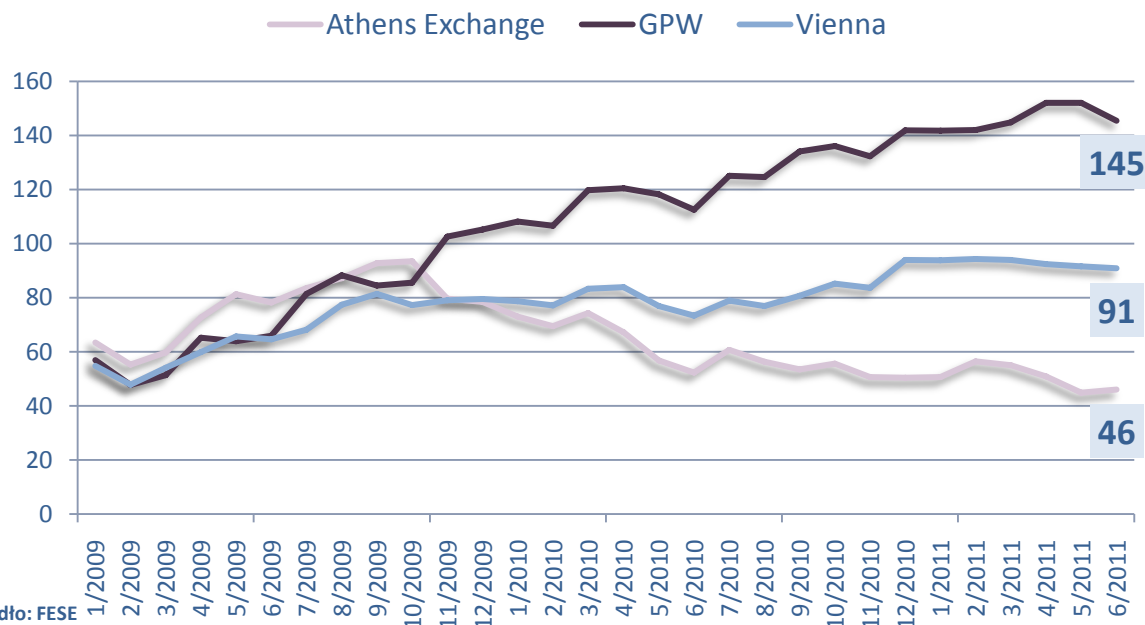
- Giełda pierwszego wyboru w Regionie dla emitentów, inwestorów i brokerów
- Utrzymujący się wzrost obrotów i kapitalizacji zapewnia GPW dominującą pozycję

## Kwartałna wartość obrotów na rynkach akcji (mld EUR, sesja + pakiet.): 2009 – 1H 2011



Źródło: FESE

## Kapitalizacja spółek krajowych (mld EUR): 2009 – 1H 2011



## World Federation of Exchanges:

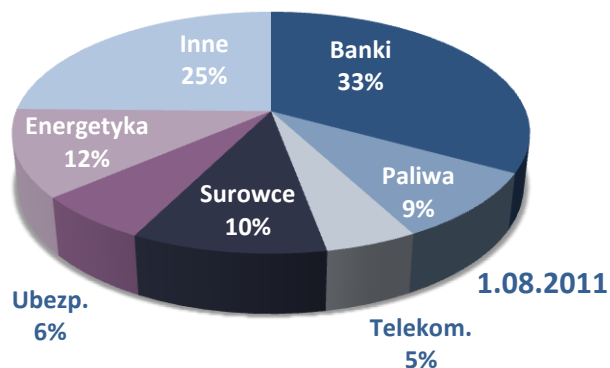
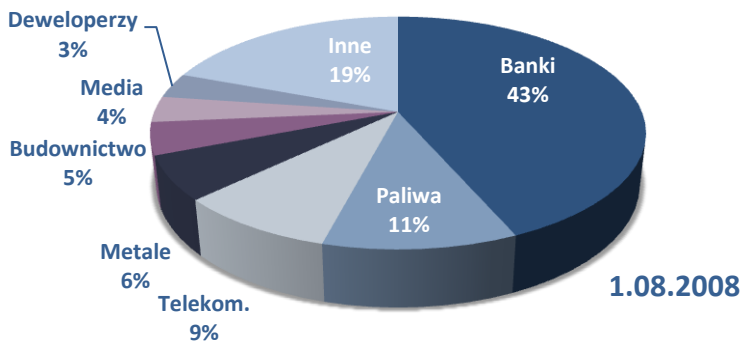
- Wzrost kapitalizacji w USD o ponad 50% w ciągu 12 miesięcy zakończonych w czerwcu 2011 plasuje GPW na 6 pozycji na świecie
- GPW zajmuje 8 pozycję na świecie pod względem wzrostu wartości obrotów sesyjnych w USD w I półroczu 2011 (o ponad 40% r/r)



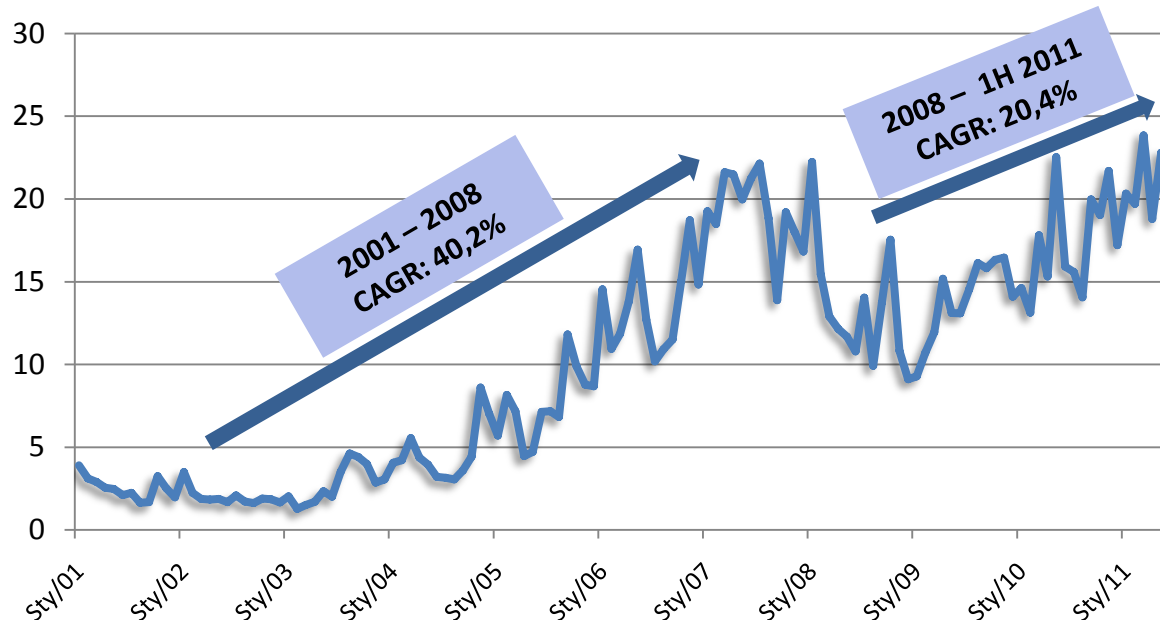
# Zmiany strukturalne katalizatorem wzrostu rynku

- Utrzymujący się wzrost wartości obrotów sesyjnych po 2008
- GPW zapewnia ekspozycję na coraz większą liczbę sektorów polskiej gospodarki; w tym sektor ubezpieczeniowy i energetyczny

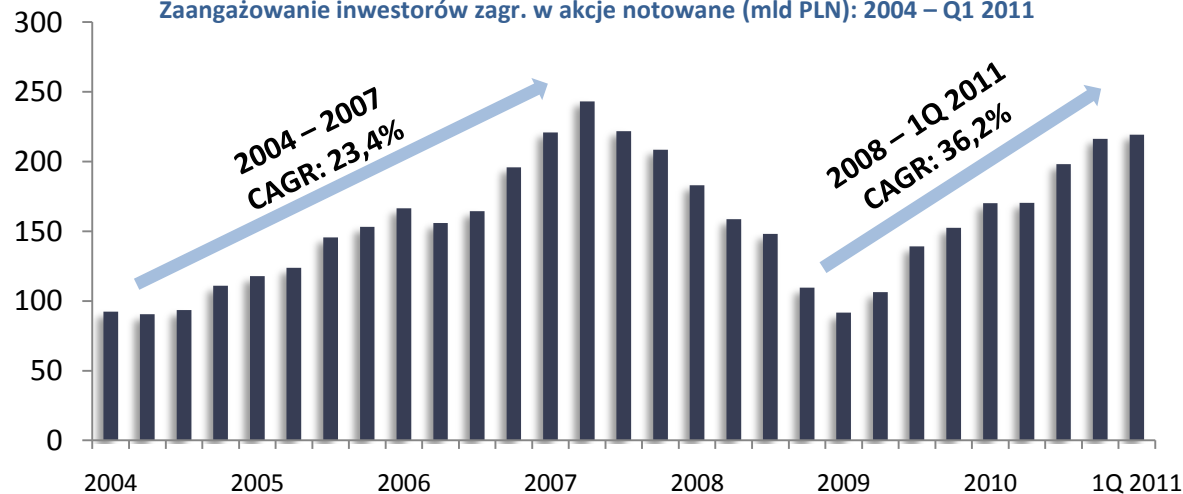
## Sektory według kapitalizacji



Miesięczna wartość obrotów na Głównym Ryнку GPW (mld PLN): 2001 – 1H 2011



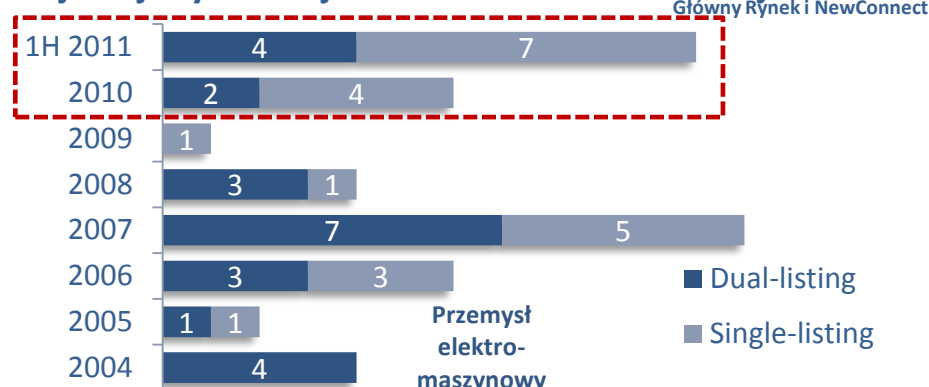
Zaangażowanie inwestorów zagr. w akcje notowane (mld PLN): 2004 – Q1 2011



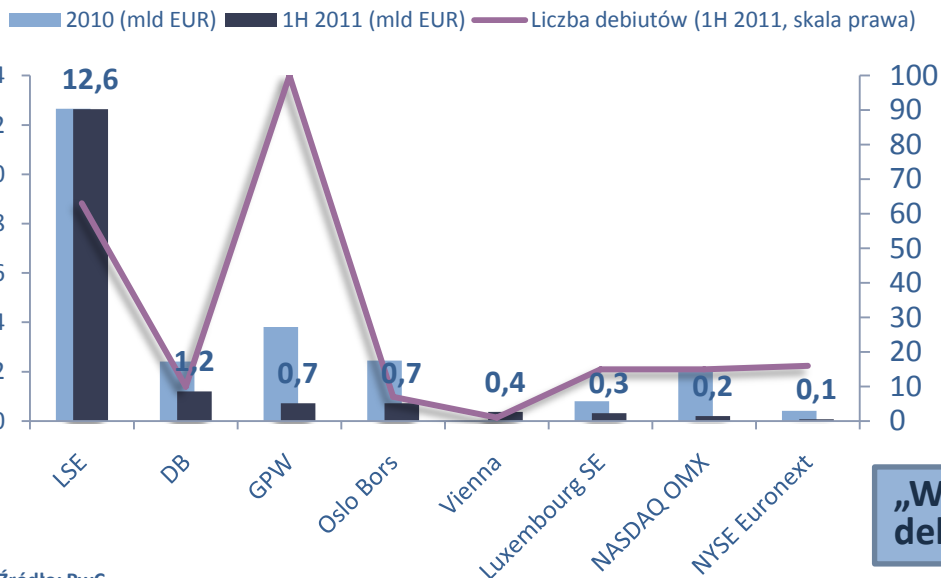
# Mocna marka GPW na międzynarodowym rynku IPO

- 3 pozycja na świecie pod względem liczby nowych spółek w 1H 2011 według World Federation of Exchanges
- 1 pozycja w regionie EMEA pod względem liczby nowych spółek oraz 5 pozycja pod względem wartości pozyskanego kapitału w 2Q 2011 według E&Y
- W momencie debiutu (6 lipca) JSW było drugim największym IPO w Europie w 2011 (PwC, Bloomberg)

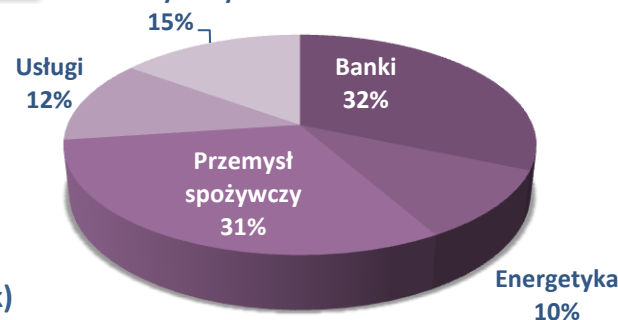
## 2010 i 1H 2011: coraz więcej spółek wybiera GPW jako jedyne miejsce notowania swoich akcji



## #3 w UE pod względem wartości ofert pierwotnych w 1H 2011 (rynkı regulowane i alternatywne łącznie)



## Sektory spółek zagranicznych debiutujących w 1H 2011 na podstawie kapitalizacji na koniec okresu (Główny Rynek)



„Drugie miejsce Polski pod względem liczby debiutów – po Chinach, przed USA” w 2Q 2011

E&Y

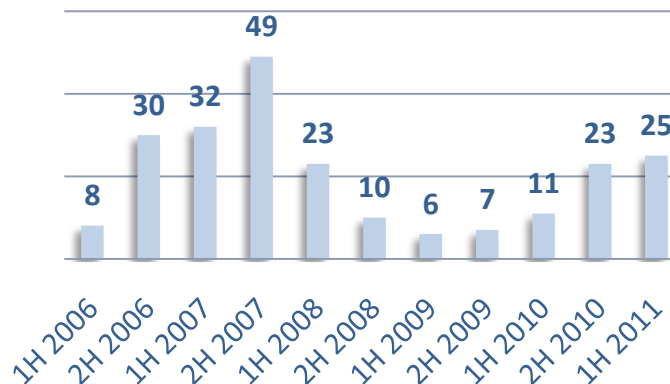
„Warszawa nadal przewodzi pod względem liczby debiutów nowych spółek” w 2Q 2011

PwC

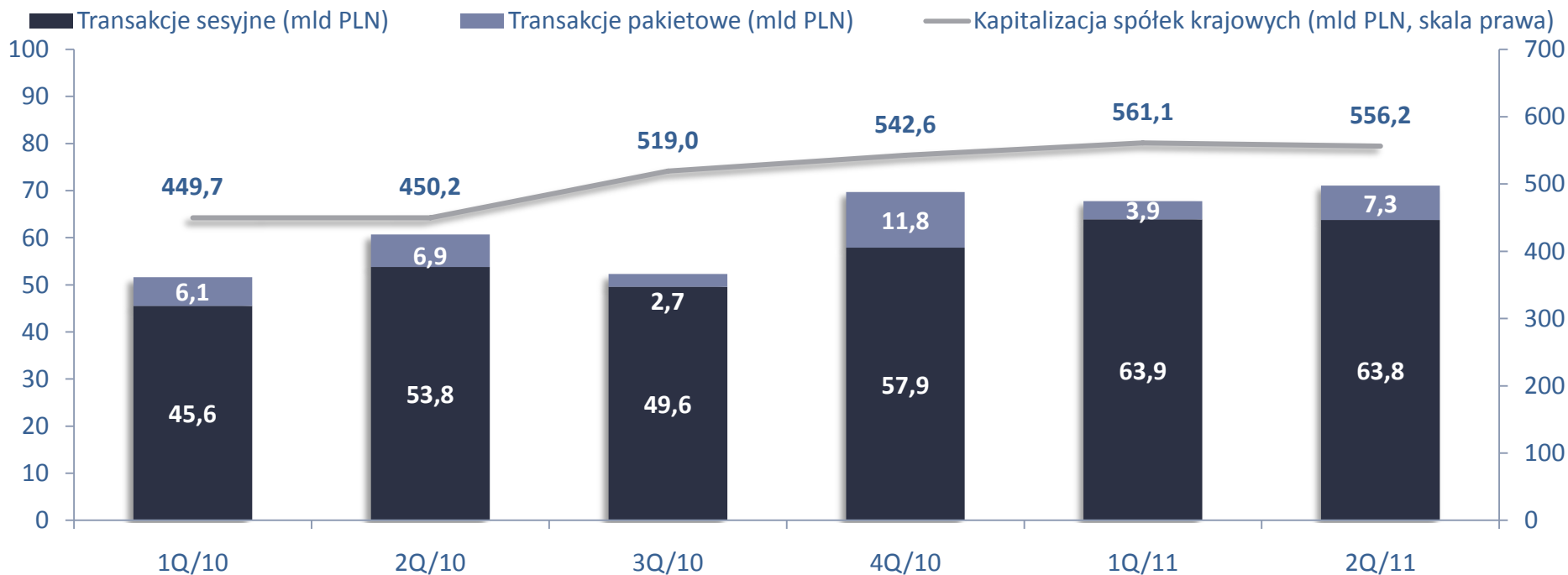
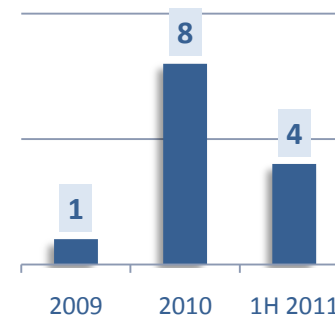
# Najważniejsze wydarzenia na Głównym Rynku

- 1H 2011: najlepsze 6 miesięcy w historii GPW pod względem wartości obrotów sesyjnych
- Wzrost wartości obrotów sesyjnych w I półroczu o 28,5% r/r
- Koncentracja obrotów na 5 najbardziej płynnych spółkach w 2Q 2011 spadła do 49,9% z 59% w 2Q 2010

## Debiuty



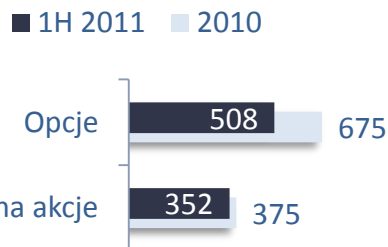
## Spółki przenoszące się na Główny Rynek z NewConnect



# Dywersyfikacja rynku instrumentów pochodnych

- Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na akcje w 1H 2011 na poziomie 94% wolumenu w całym 2010
- #5 w Europie pod względem wolumenu obrotu opcjami na indeksy giełdowe w 1H 2011 (FESE)
- Całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w 1H 2011 spadł o 11,5% r/r w ślad za malejącą zmiennością indeksu WIG20

Wolumen obrotu (tys. kontraktów)

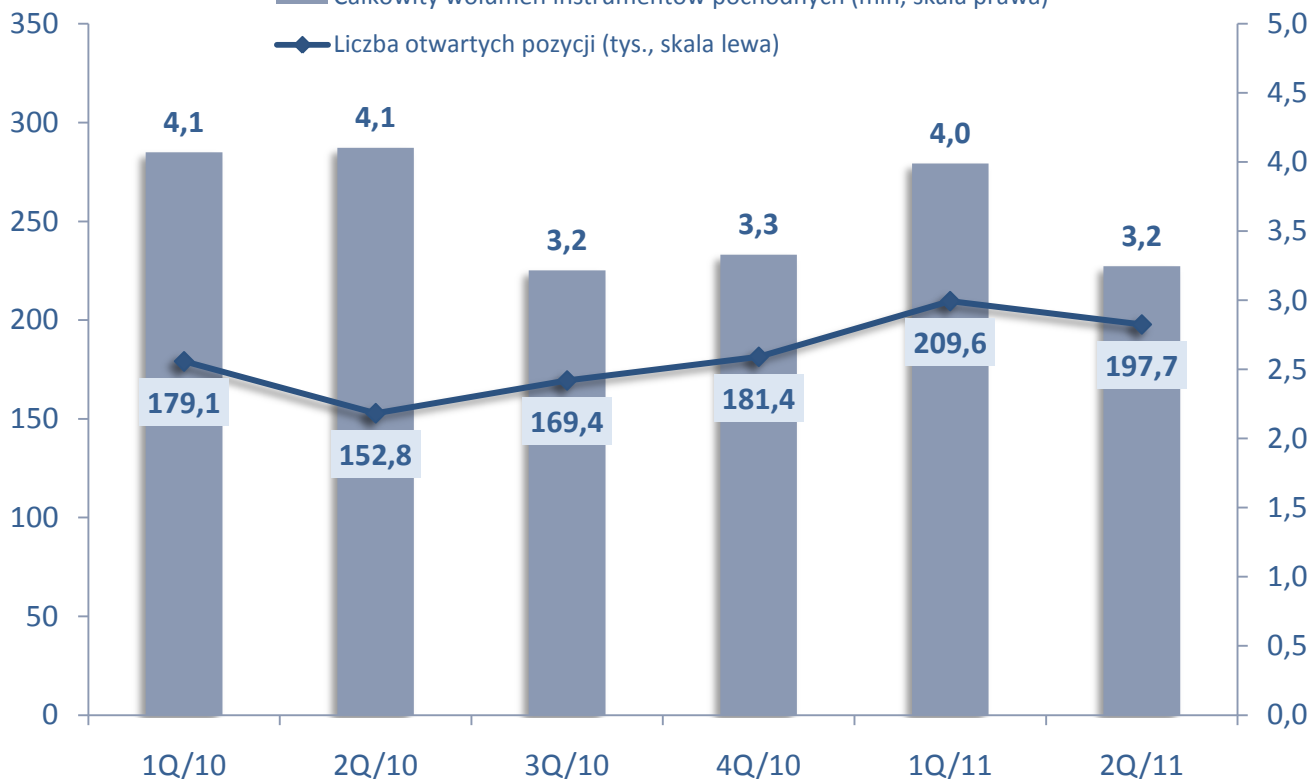


Nowe produkty oraz zmiany w ofercie

- 2 nowe ETFy na indeksy DAX i S&P 500 wprowadzone w maju 2011
- 3 nowe kontrakty terminowe na akcje od początku roku (1 w maju, 2 w sierpniu)
- 117 warrantów oraz certyfikatów strukturyzowanych wprowadzonych w lipcu

Całkowity wolumen instrumentów pochodnych (mln, skala prawa)

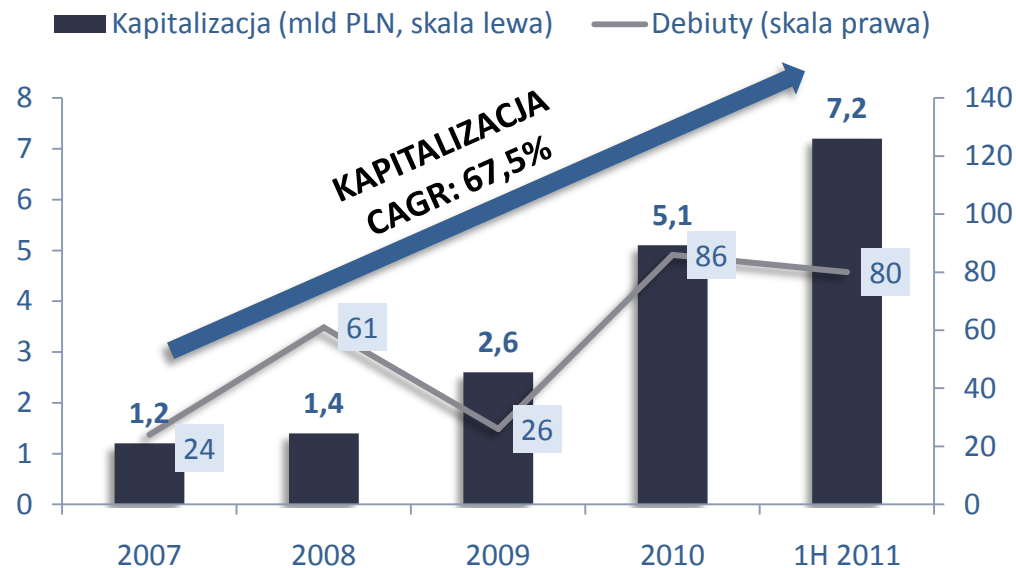
Liczba otwartych pozycji (tys., skala lewa)



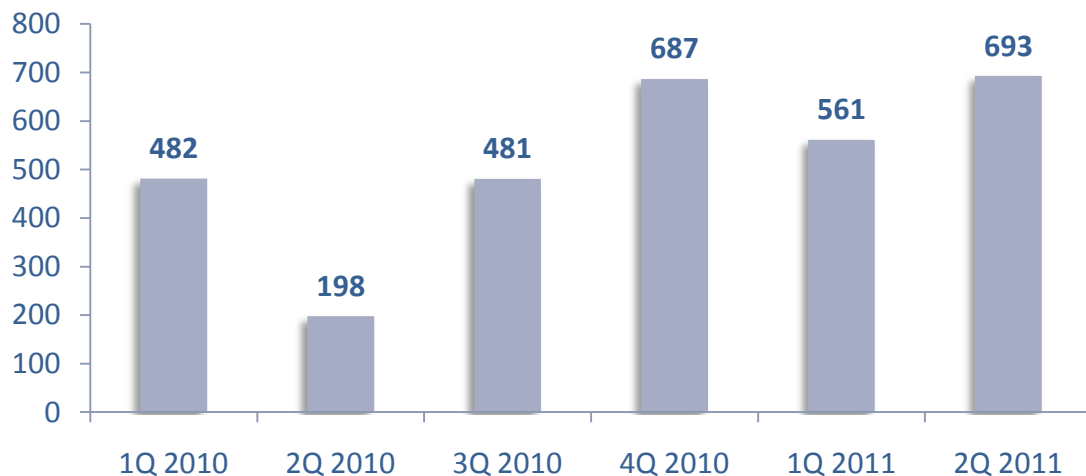


# Realizacja wzrostowej strategii na NewConnect

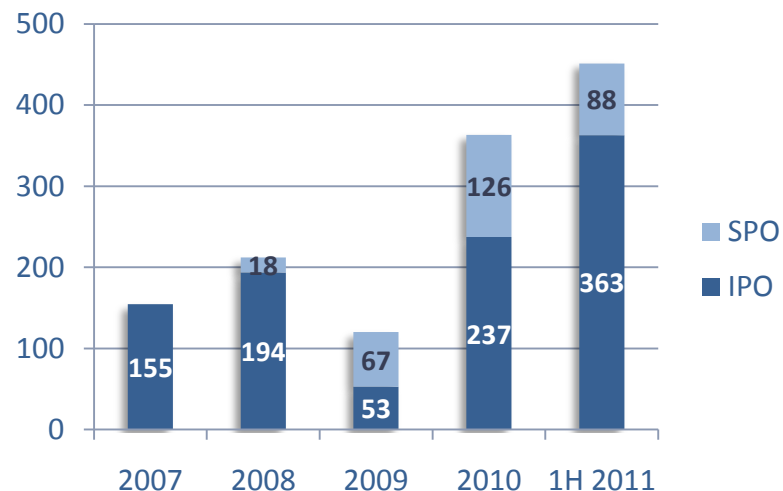
- Rynek NewConnect zajął 2 miejsce na świecie pod względem liczby debiutów w 2Q 2011 (E&Y)
- Z 80 debiutami i 363 mln PLN pozyskanego kapitału aktywność na rynku pierwotnym w 1H 2011 przewyższyła cały 2010
- Od 2007 kapitalizacja spółek na NewConnect wzrosła sześciokrotnie
- Całkowita wartość obrotów w 2Q 2011 (693 mln PLN) była najwyższa w historii rynku



**Obroty (mln PLN, sesja + transakcje pakietowe)**

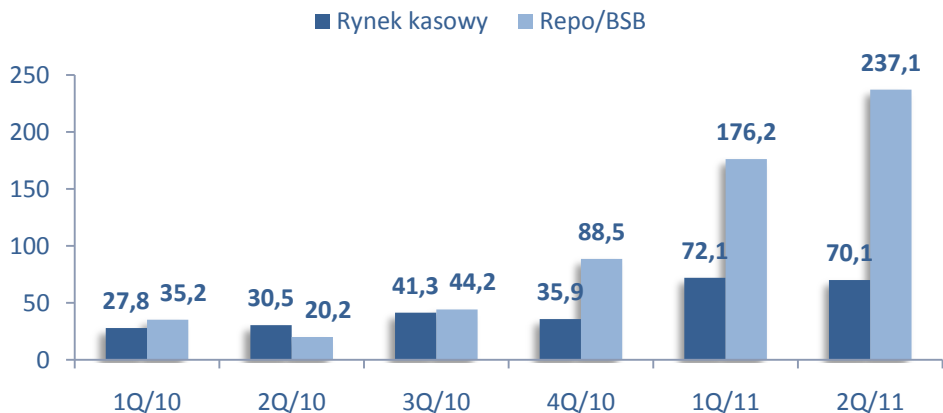


**Wartość ofert na NewConnect (mln PLN)**

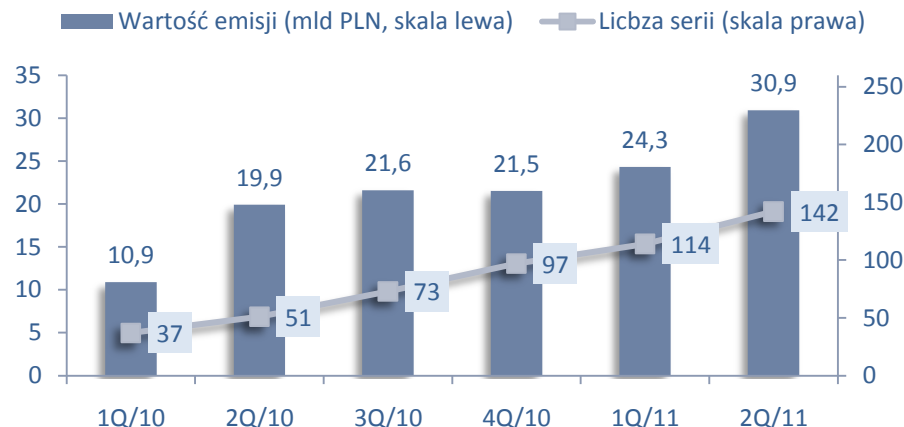


# Przyspieszenie rozwoju rynków instrumentów dłużnych

Wartość obrotów na TBS Poland (mld PLN)

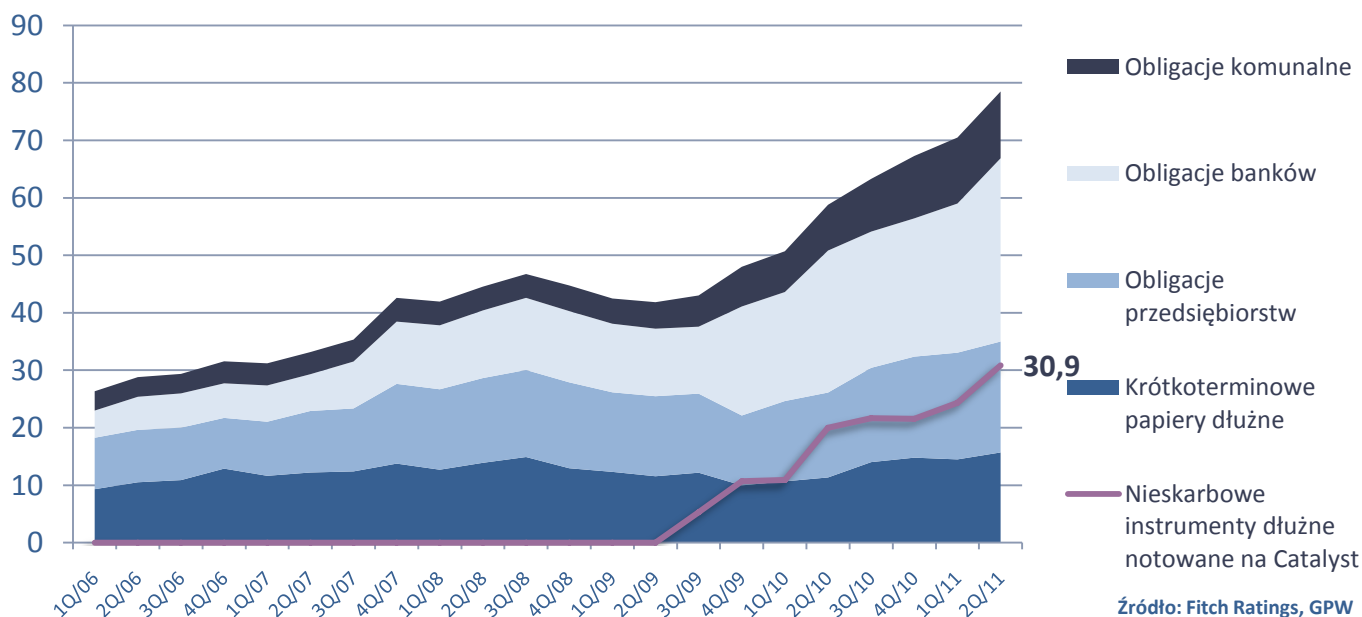


Catalyst (instrumenty nieskarbowe)



- Rekordowy kwartał Treasury BondSpot Poland
- Rozwój rynku Catalyst: wzrost liczby i wartości notowanych instrumentów
- Uruchomienie Catalyst we wrześniu 2009 jako czynnik wzrostu wartości emisji długu nieskarbowego

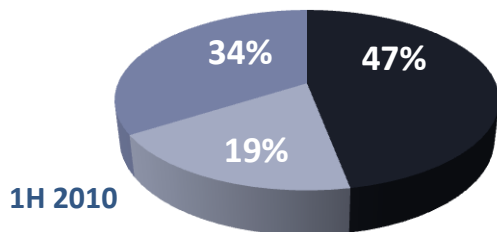
Wartość emisji na Catalyst i wartość emisji długu w Polsce (dług nieskarbowy, mld PLN)



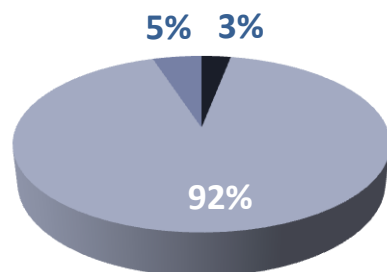
Źródło: Fitch Ratings, GPW

# Zdywersyfikowana baza inwestorów

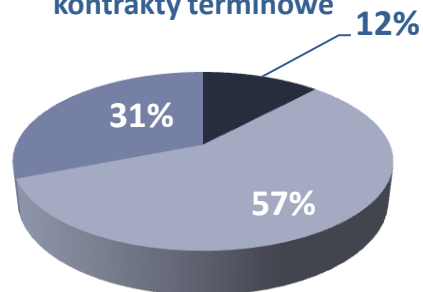
Udział w obrotach akcjami  
Główny Rynek



Udział w obrotach akcjami  
NewConnect

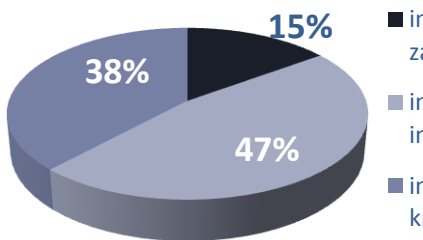
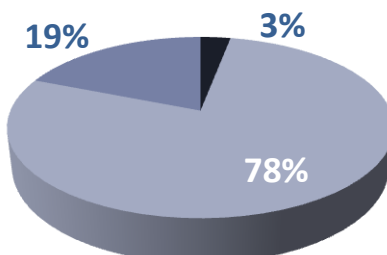
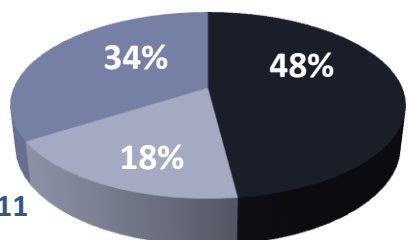


Udział w obrotach  
kontrakty terminowe



1H 2010

1H 2011



■ inwestorzy zagraniczni  
■ inwestorzy indywidualni  
■ instytucje krajowe

- Wzrost udziału inwestorów zagranicznych w obrotach na Głównym Rynku (akcje i kontrakty terminowe)
- Wzrost aktywności krajowych instytucji na NewConnect
- Klienci detaliczni stanowią ważną grupę inwestorów na rynku kontraktów terminowych

Źródło: ankieta GPW, dane szacunkowe

Aktywa OFE (mld PLN)



Źródło: KNF

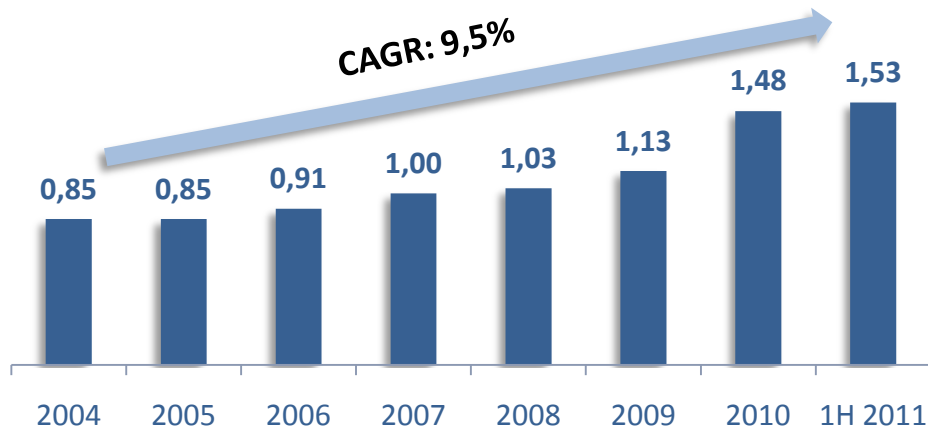
Aktywa TFI (mld PLN)



Źródło: IZFiA

# Potencjał inwestorów indywidualnych na GPW

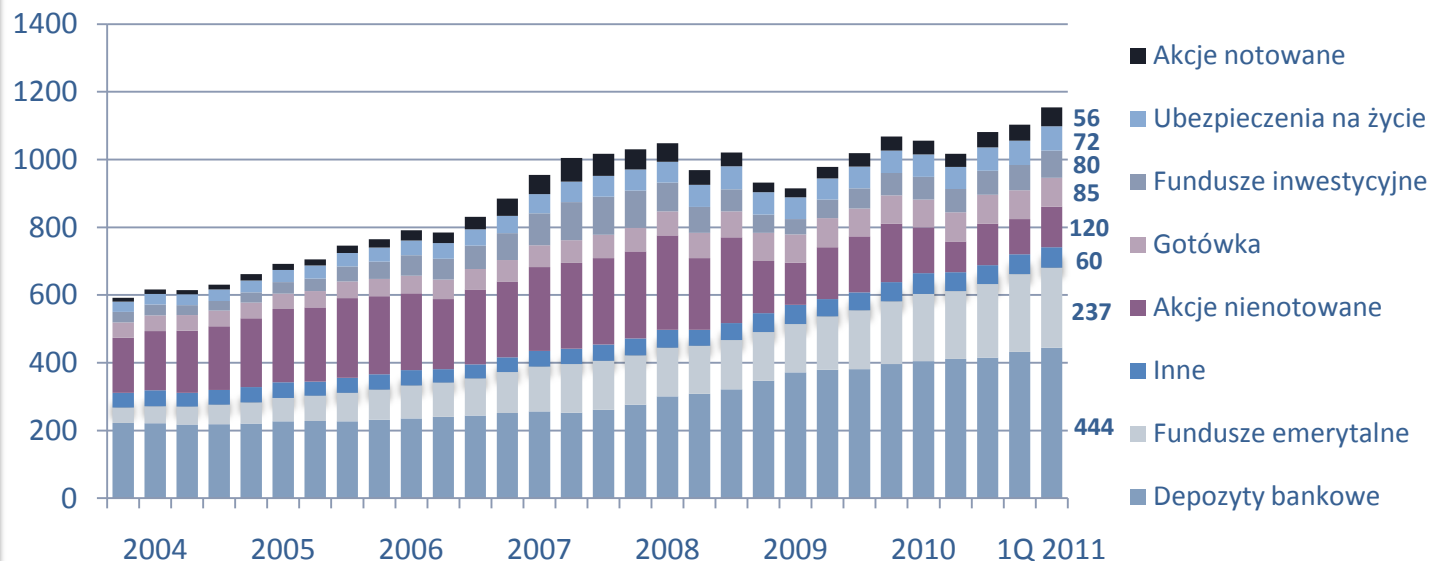
Liczba rachunków inwestycyjnych (mln)



- Duże transakcje prywatyzacyjne z aktywnym udziałem inwestorów indywidualnych powiększyły rynek i zmieniły jego strukturę
- Kolejne transakcje prywatyzacyjne w 2011 roku: sprzedaż pakietów akcji PZU w czerwcu (3,2 mld PLN), Tauronu w marcu (1,3 mld PLN) oraz oferta publiczna JSW w czerwcu (5,4 mld PLN)

Źródło: KDPW

Aktywa finansowe gospodarstw domowych (mld PLN)



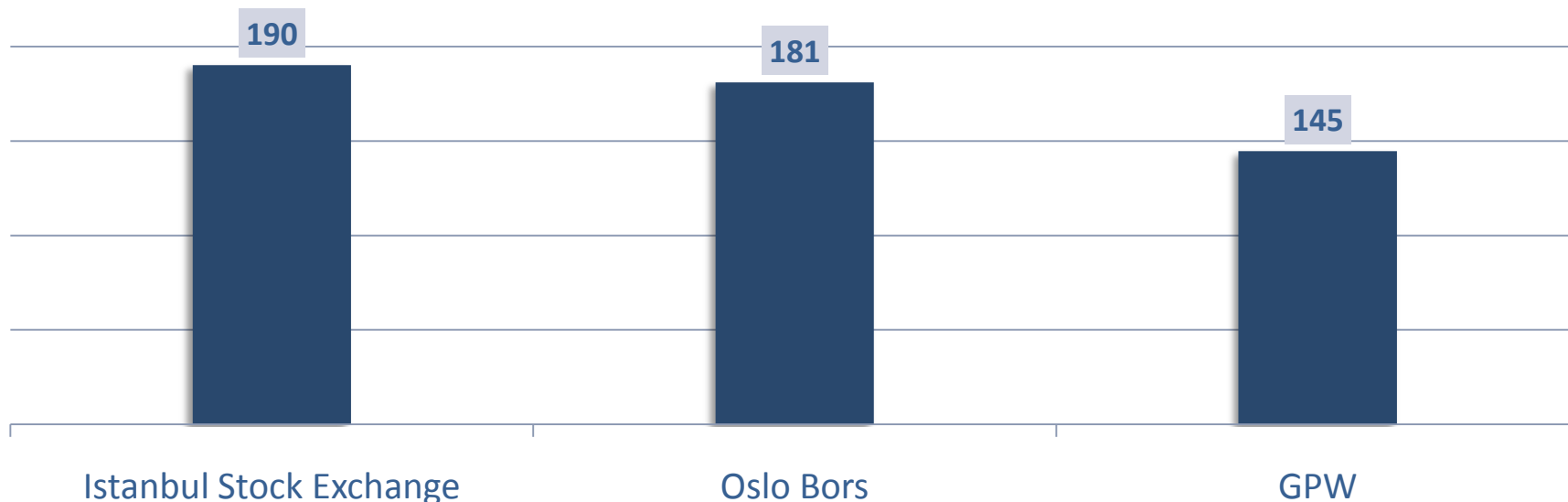
- Akcje notowane i jednostki funduszy inwestycyjnych nadal stanowią niewielki procent aktywów finansowych gospodarstw domowych
- Rosnąca baza depozytów detalicznych

## Najważniejsze wydarzenia w 3Q 2011

- W sierpniu rynki GPW ustanawiają nowe rekordy obrotów:
  - Najwyższa miesięczna wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku
  - Najwyższe miesięczne wolumeny obrotu kontraktami terminowymi na WIG20
  - Najwyższe miesięczne wolumeny obrotu opcjami oraz kontraktami terminowymi na akcje
- 1 nowy emitent z Ukrainy, łącznie 10 spółek z Ukrainy na Głównym Rynku
- Nowi zdalni członkowie GPW: VTB Capital (Wlk. Brytania), BNP Paribas Arbitrage (Francja), Benchmark BG (Bułgaria) i TD Investment (Cypr)
- 30.08.2011: 4 rocznica powstania NewConnect połączona z pierwszym notowaniem 300. spółki

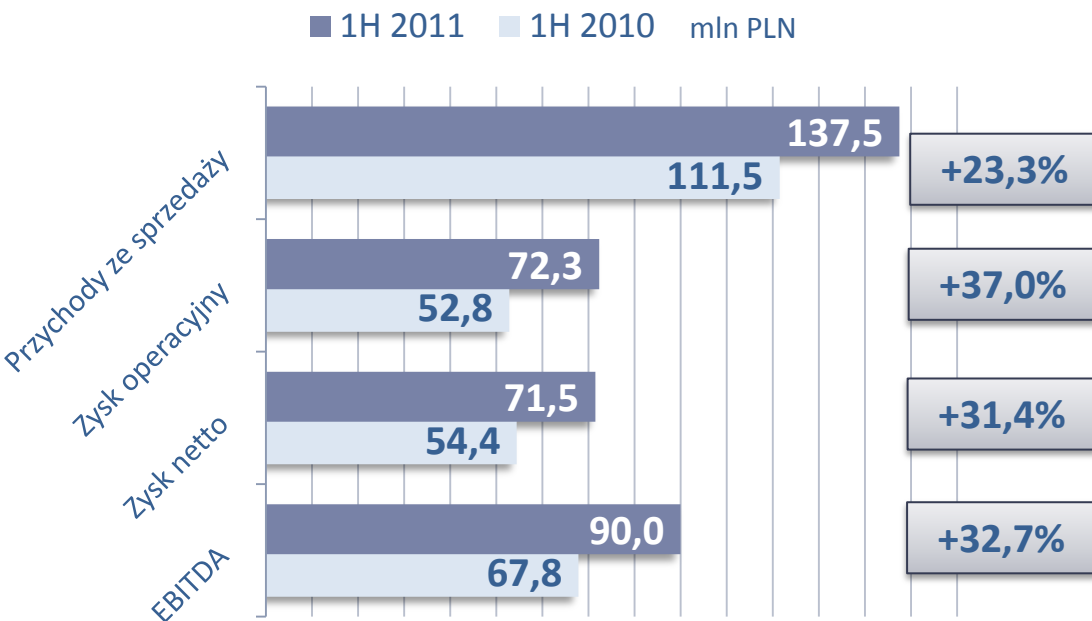
### GPW: europejska giełda średniej wielkości pod względem kapitalizacji

Kapitalizacja spółek krajowych na koniec lipca 2011 (mld EUR)

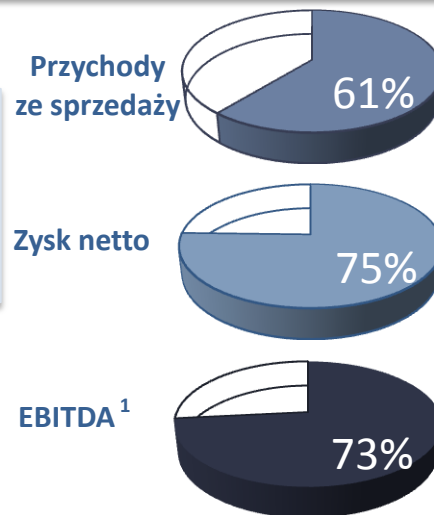




# Podstawowe dane finansowe



Wyniki 1H 2011 jako % wyników za cały 2010



Dwucyfrowy wzrost wyników w całym I półroczu 2011

## Czynniki wzrostu przychodów:

- Wyższa wartość obrotów akcjami i znaczny wzrost liczby debiutów
- Wysokie przychody z wezwań na akcje w 1Q 2011

## Wskaźniki finansowe

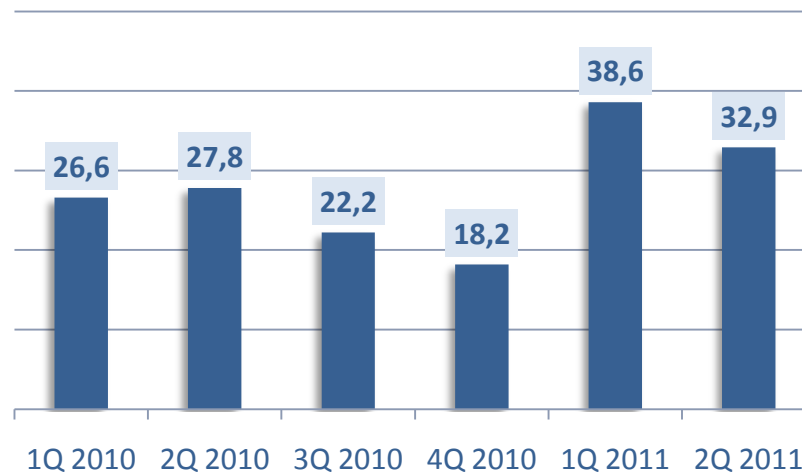
	1H 2010	1H 2011	zmiana
Marża EBITDA	60,8%	65,5%	4,70 p.p.
Marża EBIT	47,4%	52,6%	5,20 p.p.
ROE	14,2%	23,7%	9,50 p.p.

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

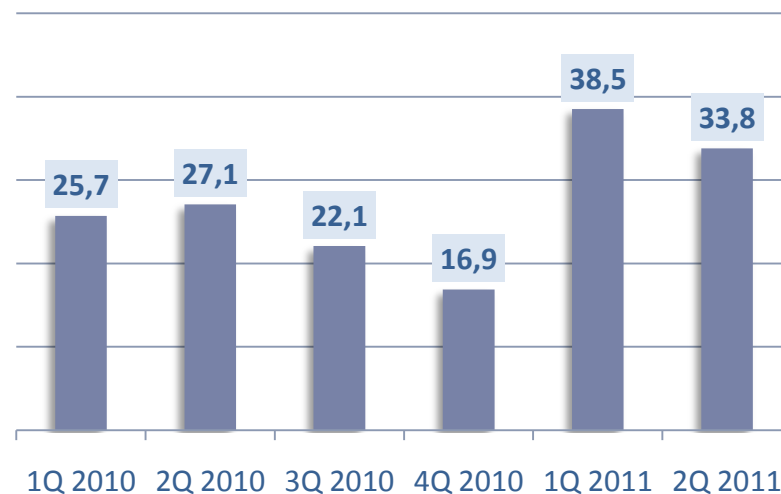
## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

mln PLN	1H/11	1H/10	zmiana
Przychody ze sprzedaży	137,5	115,5	23,3%
Koszty operacyjne	65,2	58,9	10,6%
Pozostałe przychody	0,7	0,4	
Pozostałe koszty	0,7	0,2	
Zysk operacyjny	72,3	52,8	37,0%
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	4,6	6,3	
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	9,9	6,8	
Zysk przed opodatkowaniem	86,8	65,9	
Podatek dochodowy	15,3	11,5	
Zysk netto za okres	71,5	54,4	31,4%
EBITDA	90,0	67,8	32,7%

Zysk netto (mln PLN)



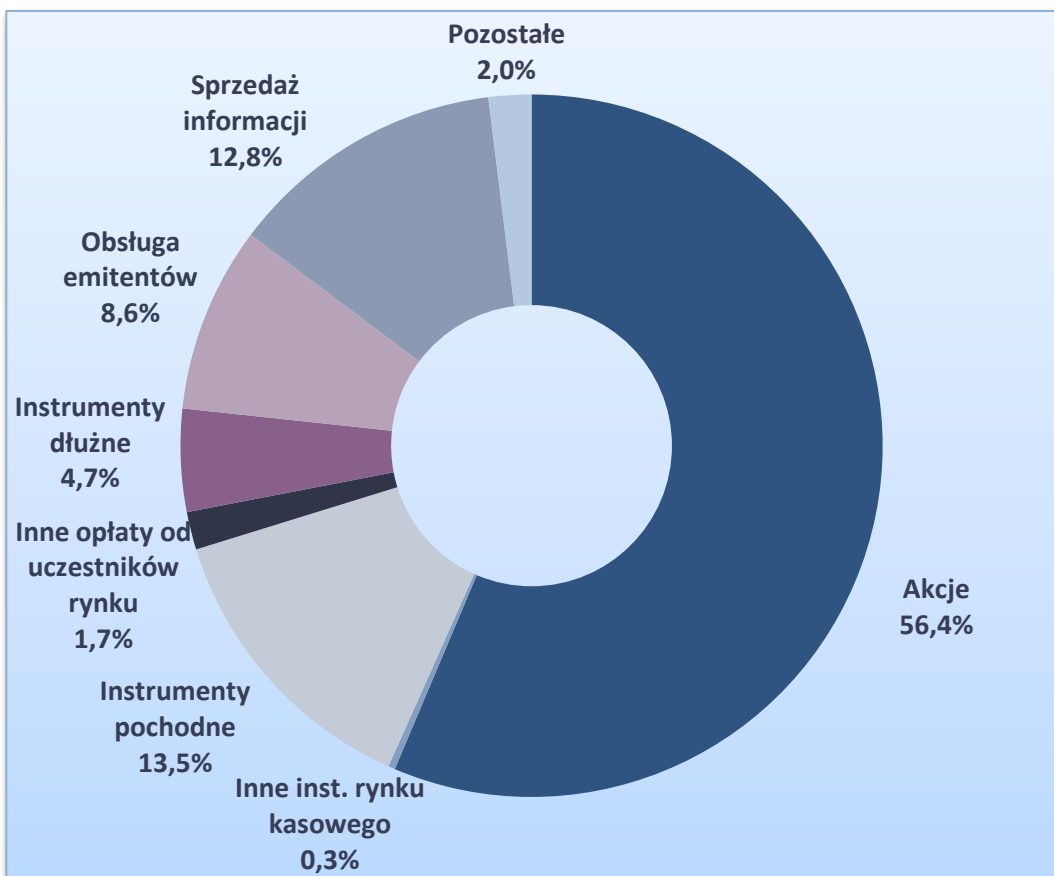
Zysk operacyjny (mln PLN)



- Wyższa rentowność w I półroczu 2011 wobec I półrocza 2010

# Skonsolidowane przychody ze sprzedaży

Wybrane źródła przychodów (mln PLN)	1H 2011	1H 2010	zmiana
Obrót akcjami	77,5	55,5	39,6%
Obrót instrumentami pochodnymi	18,6	22,4	-16,7%
Obrót instrumentami dłużnymi	6,5	4,0	60,8%
Obsługa emitentów	11,8	10,1	16,3%
Sprzedaż informacji	17,6	16,0	9,9%
Pozostałe	2,7	1,1	140,3%



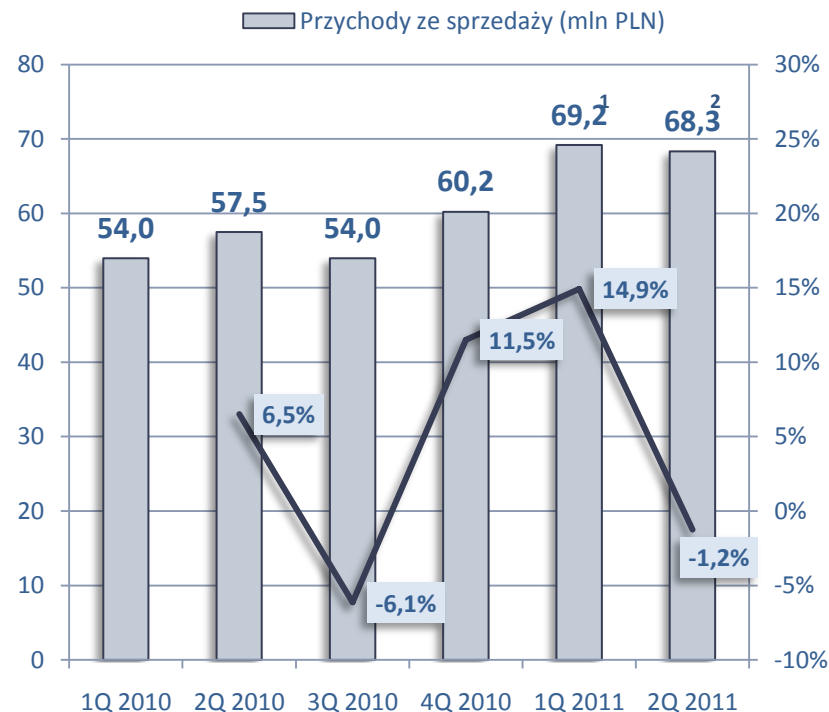
Utrzymane dwucyfrowe tempo wzrostu przychodów w całym I półroczu 2011

Wzrost przychodów z obrotu akcjami o 39,6%

Dwucyfrowe tempo wzrostu przychodów od emitentów

Przychody z obrotu instrumentami dłużnymi wyższe o 60,8% w wyniku rosnących obrotów TBSP

Zmniejszenie przychodów z obrotu derywatami. Niższe wolumeny konsekwencją spadku zmienności WIG20



<sup>1</sup>Zawiera 7,7 mln PLN z tytułu wezwań na znaczne pakiety akcji

<sup>2</sup>Zawiera 3 mln PLN dodatniej korekty przychodów z obrotu wynikającej z błędnego naliczenia opłat w 1Q 2011

# Koszty działalności operacyjnej

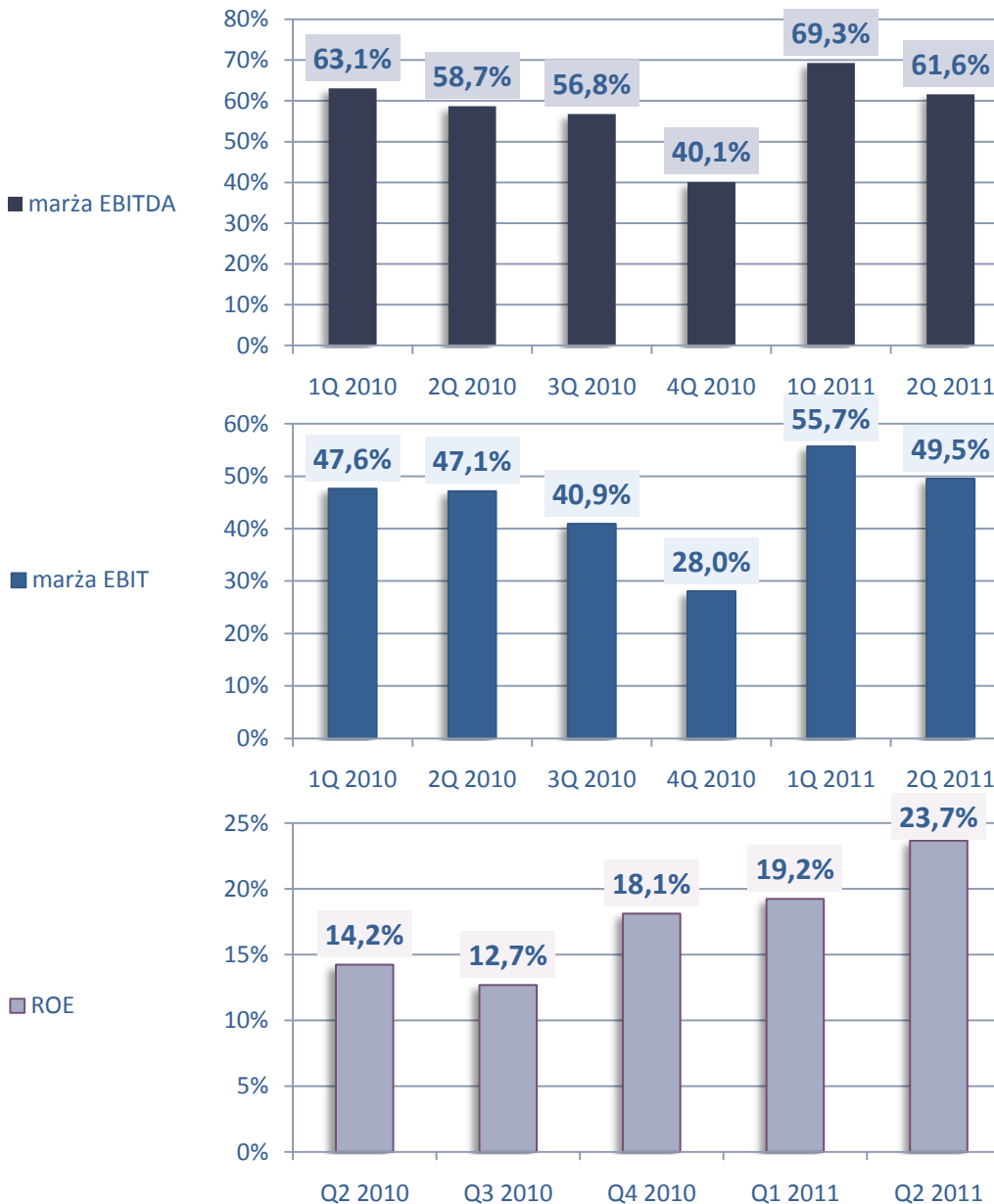
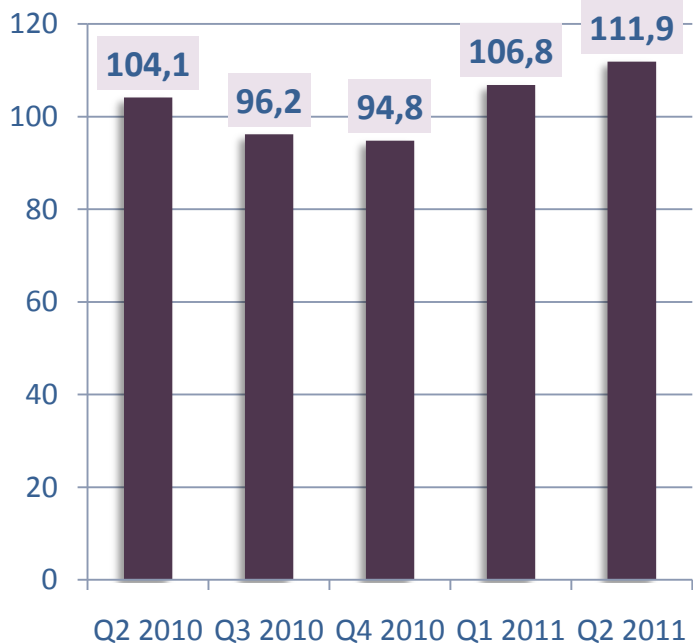
	1H 2011	% całości	1H 2010	% całości
Amortyzacja	7,8	12,0%	8,2	13,9%
Koszty osobowe	19,4	29,7%	15,8	26,9%
Inne koszty osobowe	5,3	8,2%	4,4	7,5%
Czynsze i inne opłaty	3,4	5,2%	3,0	5,2%
Opłaty i podatki	8,3	12,8%	8,4	14,3%
Usługi obce	17,6	27,0%	15,5	26,4%
Inne koszty operacyjne	3,3	5,1%	3,5	5,9%



# Wskaźniki rentowności

- Wyższe marże w 1Q i 2Q 2011 wobec 1Q i 2Q 2010
- Wzrost ROE r/r w 2Q 2011: 9,4 p.p.
- Zysk netto narastająco za cztery kwartały do końca okresu w trendzie wzrostowym od 4Q 2010

Zysk netto za cztery kwartały do końca okresu





## Bilans

mIn PLN	30.06.2011	31.12.2010	30.06.2010
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>394,0</b>	<b>337,7</b>	<b>363,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	118,0	119,5	120,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	141,5	139,0	186,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	67,3	11,8	14,4
Inne	67,2	67,4	42,0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>239,5</b>	<b>220,9</b>	<b>241,0</b>
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,0	30,8	141,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	189,0	107,6	69,5
Inne	50,5	82,5	29,7
<b>Aktywa razem</b>	<b>633,5</b>	<b>558,5</b>	<b>604,0</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>461,0</b>	<b>524,7</b>	<b>485,0</b>
Zobowiązania długoterminowe	3,4	4,8	3,0
Zobowiązania krótkoterminowe	169,2	29,0	116,0
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>	<b>633,5</b>	<b>558,5</b>	<b>604,0</b>

**20** lat  
1991 - 2011

GIEŁDA PAPIERÓW  
WARTOŚCIOWYCH  
W WARSZAWIE

**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.