



WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW
ZA I KWARTAŁ 2015 R.
30 KWIETNIA 2015 R.



Podsumowanie działalności Grupy GPW w I kwartale 2015 r.

Paweł Tamborski, Prezes Zarządu GPW, CEO

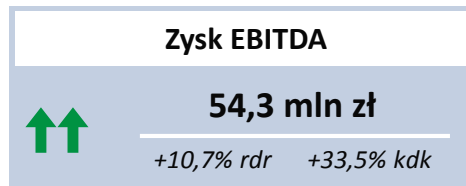
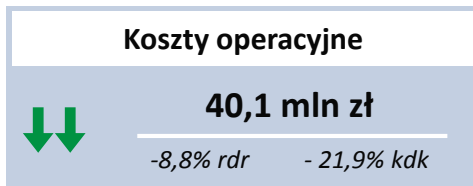
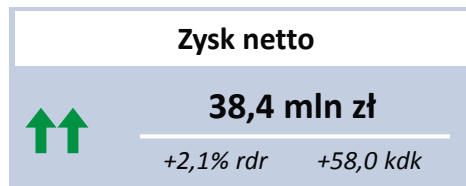
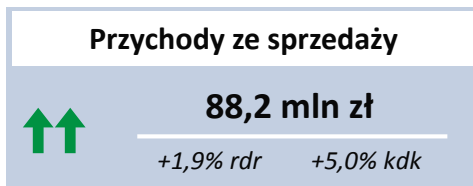
Grzegorz Zawada, Wiceprezes Zarządu GPW, CSO

Ireneusz Łazor, Prezes Zarządu TGE



- ❖ Rekordowe przychody i wynik EBITDA Grupy GPW w Q1 2015
- ❖ Najlepszy kwartał w historii rynku towarowego
- ❖ Znaczący spadek kosztów operacyjnych

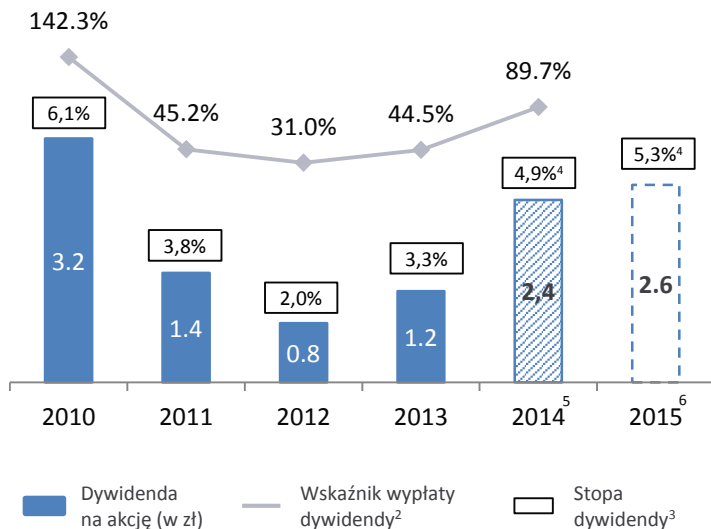
Pozytywny trend w danych finansowych Grupy GPW



Propozycja dywidendy za 2014 rok realizacją przyjętej strategii



Dywidenda z akcji GPW¹



Dywidenda za 2014 r.

- ❖ Zarząd Giełdy rekomenduje wypłatę dywidendy za 2014 r. w wysokości 2,4 zł na akcję
 - zgodnie z polityką dywidendową
 - wymaga zatwierdzenia przez walne zgromadzenie

Nasza polityka dywidendowa zakłada

- ❖ Utrzymanie wskaźnika wypłaty dywidendy powyżej 60% zysku skonsolidowanego
- ❖ Wypłatę 2,6 zł dywidendy na akcję z zysku za 2015 r.

¹ Wg roku obrotowego, za który wypłacono dywidendę; ² W oparciu o zysk skonsolidowany; ³ W oparciu o kurs akcji z dnia odcięcia prawa do dywidendy;

⁴ W oparciu o kurs akcji z 31 marca 2015 r.; ⁵ Rekomendacja ZG, wymaga zatwierdzenia przez walne zgromadzenie; ⁶ Zamiar wypłaty, zgodnie z polityką dywidendową przyjętą w październiku 2014 r. -4-

Realizacja licznych działań biznesowych



Q1 2015

- ❖ Pozyskanie dwóch kolejnych uczestników do programu High Volume Provider
- ❖ Uzyskanie licencji na prowadzenie rynku finansowych instrumentów pochodnych opartych na towarach giełdowych
- ❖ Decyzja w sprawie zakupu systemu transakcyjnego dla rynku towarowego od Nasdaq
- ❖ Pozyskanie 3 odbiorców danych rynkowych o charakterze non-display
- ❖ Promocja polskiego rynku kapitałowego w Azji (z HSBC)
- ❖ Polish Capital Day w Londynie z PKO BP – konferencja promująca polskie spółki
- ❖ „Futures Masters”, „Turbo wyzwanie”, „ABC inwestora giełdowego” – konkursy, szkolenia, publikacje promujące Giełdę wśród inwestorów detalicznych
- ❖ Obniżka opłat dla animatorów kontraktów terminowych na indeks WIG20
- ❖ 2 nowe spółki na Głównym Rynku akcji i 7 zrealizowanych emisji dłużnych na Catalyst
- ❖ Pozyskanie kolejnego animatora na rynku energii – Tauron Polska Energia
- ❖ Nowy uczestnik na rynku kasowym TBSP – Alior Bank S.A.

Q2 2015

- ❖ Polish Capital Markets Day w Nowym Jorku z Auerbach Grayson i Ippema Securities – konferencja promująca polskie spółki
- ❖ Emerging Europe Financials Conference w Warszawie z Wood&Co. – konferencja promująca polskie spółki
- ❖ Kolejni odbiorcy danych rynkowych o charakterze non-display i dystrybutorzy danych
- ❖ „Kapitał dla rozwoju” - cykl 16 spotkań w całej Polsce promujących rynek kapitałowy wśród przedsiębiorców
- ❖ Porozumienie w sprawie połączenia LitPol Link kolejnym krokiem przybliżającym polsko-litewski handel energią
- ❖ Pozyskanie animatora rynku dla kontraktów terminowych na akcje
- ❖ Uzyskanie członkostwa w Multiregional Price Coupling (rynek towarowy)
- ❖ 4 nowe spółki na Głównym Rynku akcji w kwietniu (w tym Idea Bank o kapitalizacji 2,1 mld zł); kolejne emisje o znaczącej wielkości, zarówno na rynku akcji jak i obligacji, w kolejce



 TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.
Grupa Kapitałowa GPW

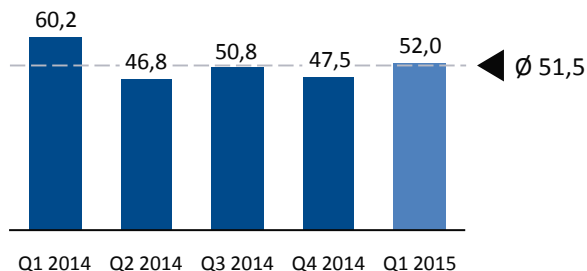
 BONDSPOT S.A.
Grupa Kapitałowa GPW

Wzrost obrotów na rynku akcji i pierwsze oznaki ożywienia na rynku pierwotnym



Obroty akcjami (Główny Rynek, EOB)¹

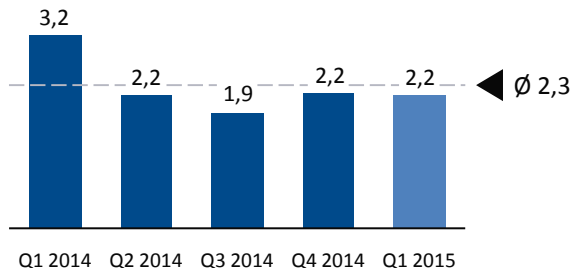
mld zł



- ❖ Rynek akcji pozostawał w Q1 2015 w trendzie bocznym
- ❖ Dwa debiuty na Głównym Rynku w Q1 2015 (w tym jedno przeniesienie z NewConnect)
- ❖ Cztery debiuty w kwietniu 2015 r.
- ❖ Oferty zagranicznej spółki Uniwheels i Wirtualnej Polski oraz kolejne spółki deklarujące zainteresowanie debiutem na GPW oznaką powracającego ożywienia na rynku IPO

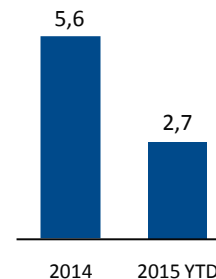
Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mIn



Wartość rynku ECM w Polsce²

mld zł



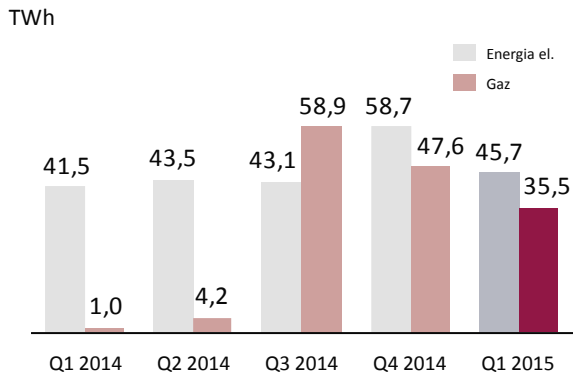
¹ Electronic Order Book – arkusz zleceń (transakcje sesyjne, bez transakcji pakietowych)

² Equity Capital Market; źródło: Dealogic

Działalność w obszarze rynku towarowego coraz bardziej zdywersyfikowana

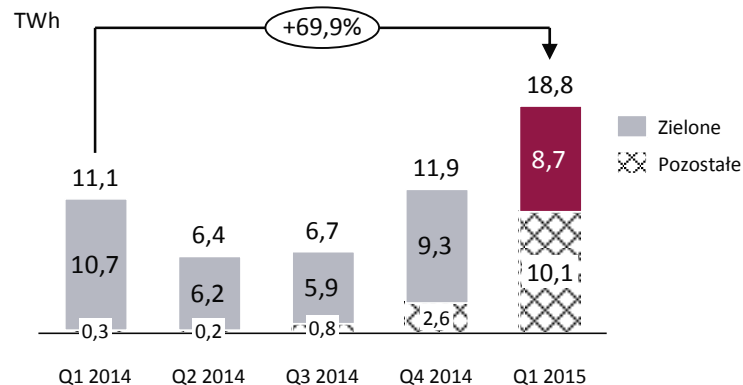


Wolumen obrotu energią el. i gazem ziemnym



- Wzrost wolumenu obrotu energią o 10,1% rdr
- Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE stanowił w Q1 2015 108,7% produkcji energii vs 101,5% w Q1 2014
- Przygotowania do uruchomienia rynku finansowych kontraktów terminowych na towary

Wolumen obrotu prawami majątkowymi



- Znaczący wzrost wolumenu obrotu prawami maj. do kogeneracyjnych świadectw pochodzenia następstwem przywrócenia ustawowego wsparcia dla tego obszaru w 2014 r. (obowiązek umarzenia do końca czerwca)
- Przyjęcie ustawy o odnawialnych źródłach energii:
 - instalacje, które funkcjonują w systemie świadectw pochodzenia mogą w nim pozostać przez 15 lat
 - całkowite zastąpienie systemu świadectw pochodzenia systemem aukcyjnym



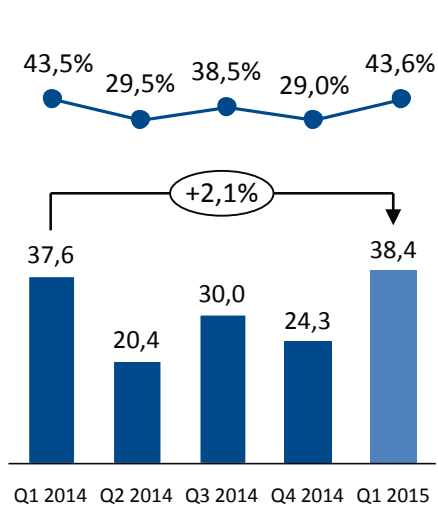
Wyniki finansowe Grupy GPW za I kwartał 2015 r.

Karol Półtorak, Wiceprezes Zarządu GPW, CFO

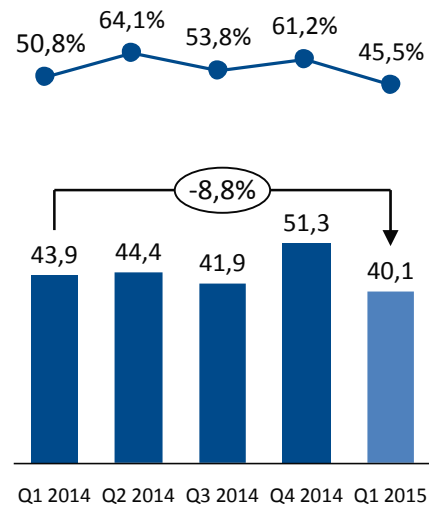
Spadek kosztów operacyjnych i wzrost rentowności



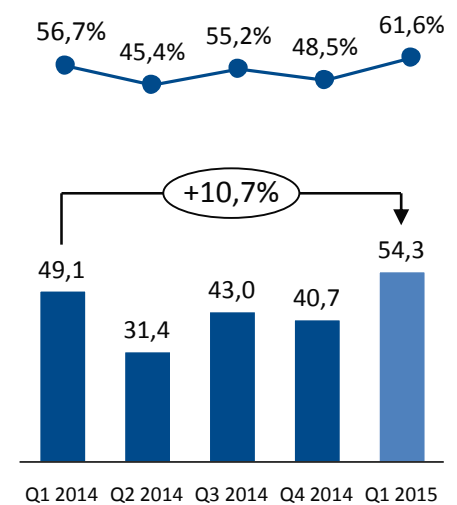
Zysk netto i marża zysku netto



Koszty operacyjne i wskaźnik C/I



EBITDA i marża EBITDA

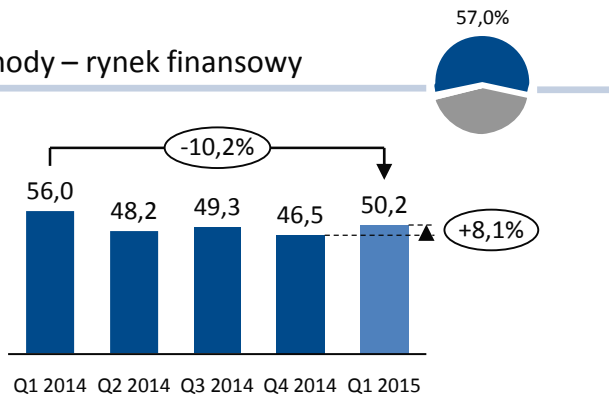


Rekordowe przychody Grupy GPW w efekcie poprawy sytuacji na rynku finansowym i bardzo dobrego kwartału na rynku towarowym



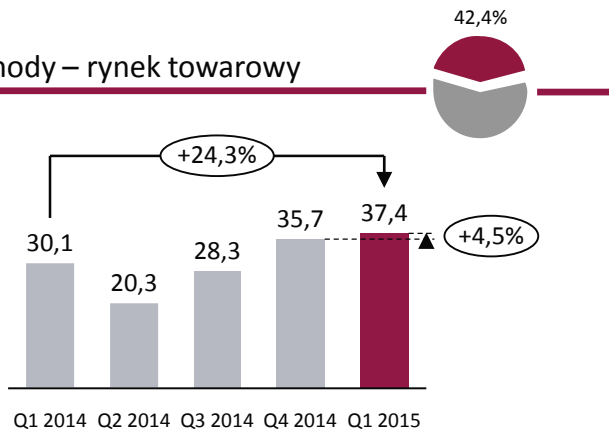
Przychody – rynek finansowy

mln zł



Przychody – rynek towarowy

mln zł



Łączne przychody Grupy GPW wyniosły **88,2 mln zł** w Q1 2015 (**najwyższy poziom w historii GK GPW**)

➤ wzrost o 1,9% rdr i o 5,0% kdk

Wysoki udział przychodów z rynku towarowego w ogólnych przychodach Grupy (42,4% vs 36,0% w całym 2014) następnym:

➤ postępującej dywersyfikacji działalności (m. in. obrót gazem ziemnym)

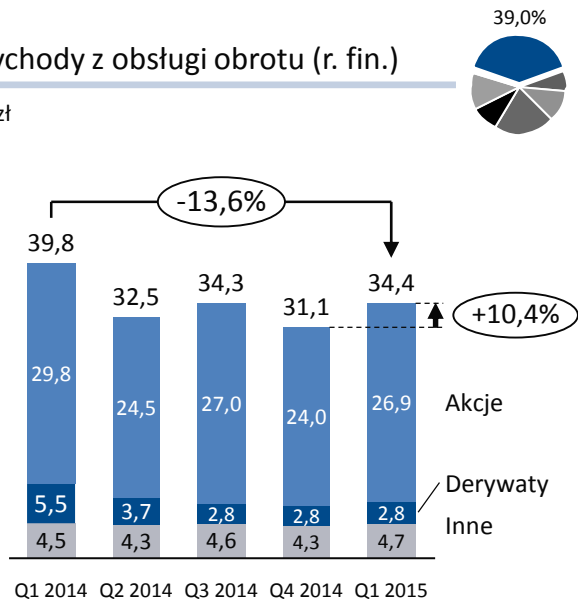
➤ rekordowego wolumenu wystawionych zielonych świadectw pochodzenia

Wzrost przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym



Przychody z obsługi obrotu (r. fin.)

mln zł



- Średnia opłata transakcyjna na rynku akcji w Q1 2015 na porównywalnym poziomie co w 2014 r.
- Spadek udziału przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym w całkowitych przychodach z 46,0% w Q1 2014 do 39,0% w Q1 2015
- Średnie obroty akcjami na sesję w Q1 2015: 839 mln zł vs 778 mln zł w Q4 2014 i 824 mln zł w całym 2014

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015	
Akcje – wartość obrotów (EOB ¹ , mld zł)						
	60,2	46,8	50,8	47,5	52,0	-13,7% rdr 9,6% kdk
Kontrakty terminowe – wolumen obrotu (mln szt.)						
	3,18	2,18	1,89	2,24	2,20	-30,8% rdr -1,6% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)						
	82,2	77,6	94,7	72,9	92,6	12,6% rdr 27,0% kdk

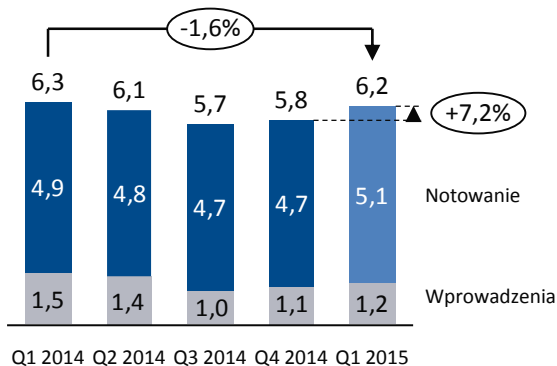
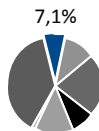
¹ Electronic Order Book – arkusz zleceń (transakcje sesyjne, bez transakcji pakietowych)

Wzrost opłat rocznych od emitentów



Przychody z obsługi emitentów

mln zł



- Wzrost przychodów w Q1 2015 efektem wzrostu liczby oraz wyższej kapitalizacji spółek na Głównym Rynku na koniec 2014 r., stanowiącej bazę do naliczania opłat za 2015 r.

Aktywność emitentów

Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Liczba debiutów na Głównym Rynku				
5	8	5	10	2
				-60,0% rdr -80,0% kdk
Wartość IPO i SPO (mld zł)				
1,0	1,4	0,8	1,3	35,7 ²
				3511,5% rdr 2556,6% kdk
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)				
613,4	607,2	635,2	591,2	618,2
				0,8% rdr 4,6% kdk

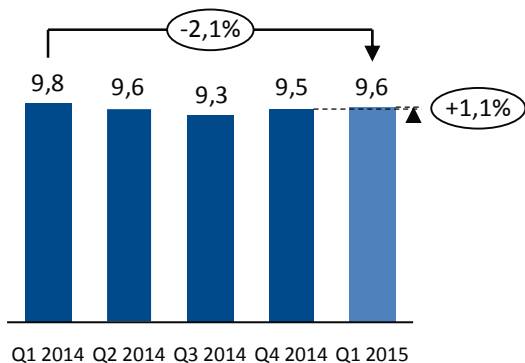
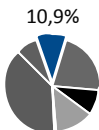
¹ Wartość SPO obejmuje transakcje pozyskania kapitału aranżowane przez emitentów (publiczne i prywatne), bez ABB

² Dane za Q1 2015 obejmują dwie wtórne oferty Banco Santander SA o łącznej wartości 33 mld zł



Przychody ze sprzedaży informacji

mln zł



- 🔗 Pozyskanie 3 odbiorców danych rynkowych o charakterze non-display
- 🔗 Liczba detalicznych abonentów danych pod presją przedłużającego się trendu bocznego na GPW
- 🔗 Wzrost liczby profesjonalnych odbiorców danych
- 🔗 4 dystrybutorów danych TGE (Reuters + 3DM) oraz blisko 300 profesjonalnych abonentów

Dystrybutorzy i abonenci danych

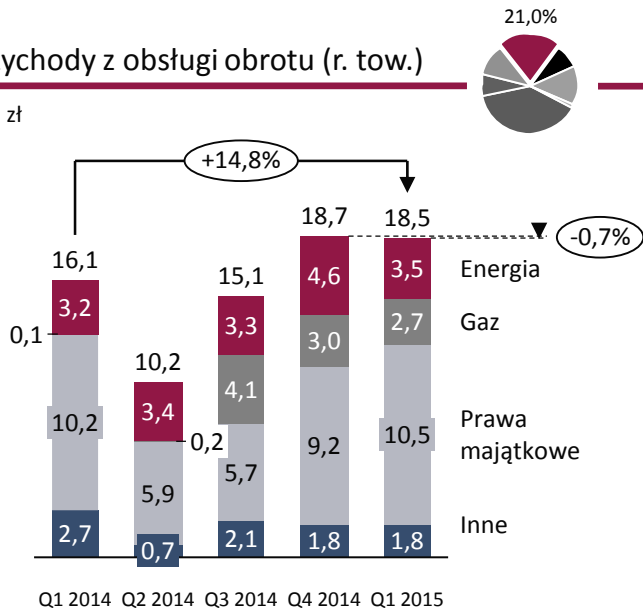
Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Liczba abonentów (tys.)				
265,4	261,9	246,4	240,3	244,7
				-7,8% rdr 1,8% kdk
Liczba dystrybutorów				
59	58	57	58	58

Wysokie przychody z obsługi obrotu na rynku towarowym



Przychody z obsługi obrotu (r. tow.)

mln zł



- ❖ Prawa majątkowe: wzrost aktywności związany z wysokim wolumenem wystawionych zielonych świadectw oraz odbudowywanie rynku świadectw kogeneracyjnych (po wznowieniu ustawowego wsparcia w 2014)
- ❖ Energia elektryczna: sezonowa obniżka wolumenów w Q1 2015
- ❖ Gaz ziemny: spadek wolumenu w Q1 2015 kdk następstwem kumulacji aktywności uczestników rynku gazu w drugim półroczu 2014 r.

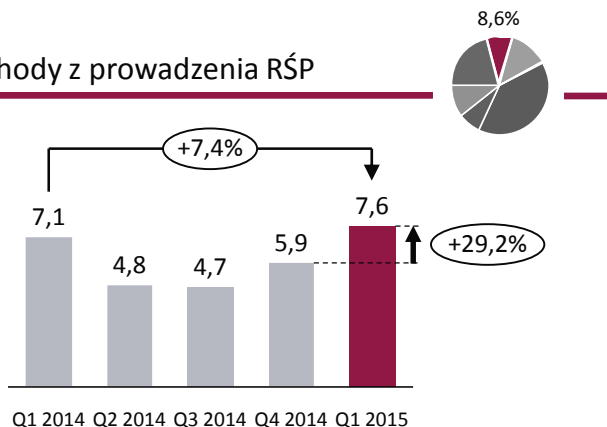
Aktywność inwestorów na rynku towarowym

	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	41,5	43,5	43,1	58,7	45,7
					10,1% rdr -22,2% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	1,0	4,2	58,9	47,6	35,5
					3355,9% rdr -25,5% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	11,1	6,4	6,7	11,9	18,8
					69,8% rdr 58,4% kdk



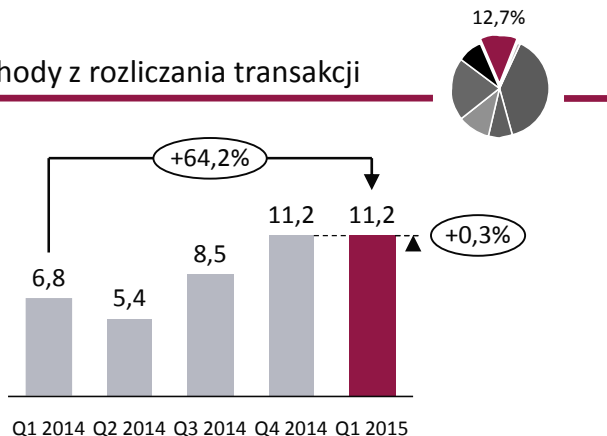
Przychody z prowadzenia RŚP

mln zł



Przychody z rozliczania transakcji

mln zł



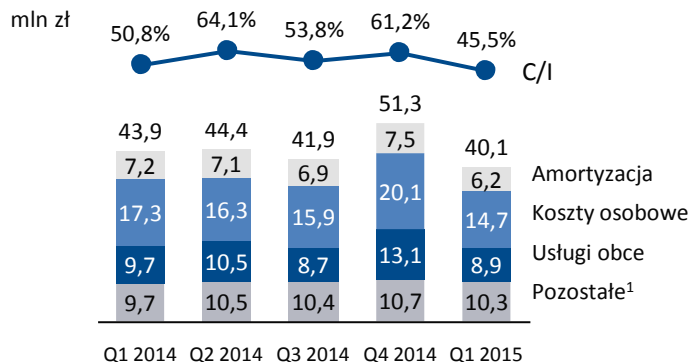
- Wzrost przychodów RŚP następstwem rekordowego wolumenu wystawionych zielonych świadectw pochodzenia przez URE
- Mniejszy wpływ efektu sezonowego w związku z wysokimi wolumenami umorzeń w Q2-Q4 2014
- Wysokie przychody z rozliczeń następstwem rosnących wolumenów dostaw gazu

Aktywność uczestników RŚP

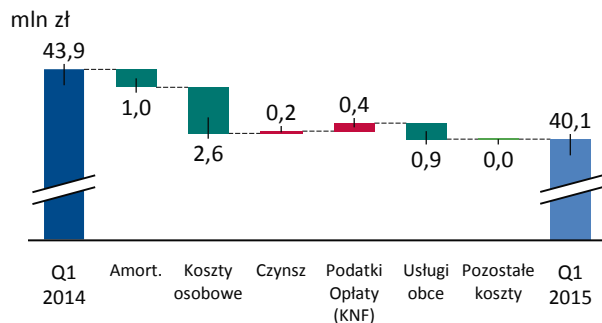
	Q1 2014	Q2 2014	Q3 2014	Q4 2014	Q1 2015
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	8,8	13,4	8,9	11,2	17,5
					98,9% rdr 56,3% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	9,7	3,7	3,5	3,7	4,3
					-55,6% rdr 16,2% kdk



Koszty operacyjne i wskaźnik cost income



Zmiana kosztów operacyjnych



- ❖ Z końcem 2014 zakończenie amortyzacji części środków trwałych (0,5 mln zł), ponadto jednorazowe umorzenie w wysokości 0,8 mln zł w Q4 2014
- ❖ Wzrost zaliczki GPW na poczet kosztów nadzoru nad rynkiem (KNF) w wysokości 5,5 mln zł w Q1 i Q2 2015 vs 5,4 mln zł w Q4 2014
- ❖ Rozwiązanie rezerw – jednorazowy efekt netto na kwotę 3,3 mln zł (w kosztach osobowych)
- ❖ Ujednolicenie zasad równomiernego ujmowania rezerw na nagrody roczne w Grupie GPW

¹ Pozycja pozostałe zawiera opłaty za czynsz, podatki i opłaty oraz pozostałe koszty operacyjne

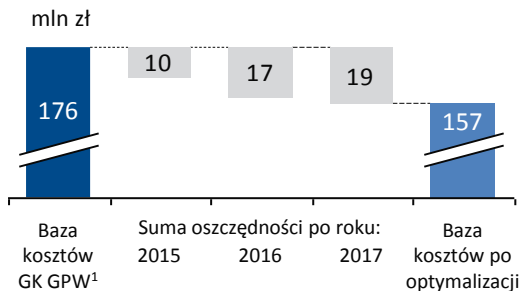
Program optymalizacji kosztów wsparciem dla inicjatyw rozwojowych Grupy GPW



Kluczowe założenia programu efektywnościowego

1 59% w 2013 cost / income <50% do 2020

2 Program oszczędnościowy



3 Oszczędności **mogą finansować inwestycje we wzrost**, w szczególności w 2015

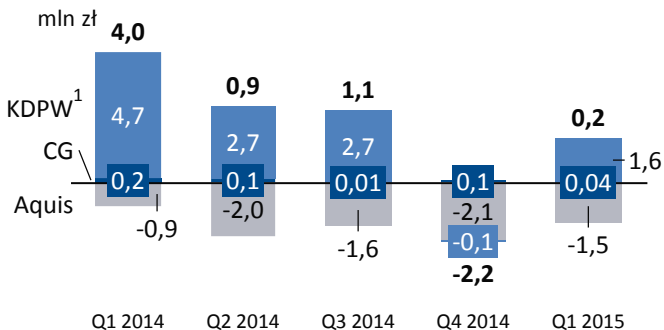
Realizacja

- ❖ Cost / income Q1 2015 ---> **45,5%**
2014 ---> **57,2%**
- ❖ Dyscyplina kosztowa utrzymana
- ❖ Programy optymalizacyjne na 2015 w toku
 - Nieruchomości
 - IT
 - Inne usługi obce
 - HR
 - Usprawnienie struktury i organizacji Grupy GPW
- ❖ Celem nadrzędnym obniżanie C/I, a nie absolutny spadek kosztów

¹ Dwanaście miesięcy do 30 września 2014 r.

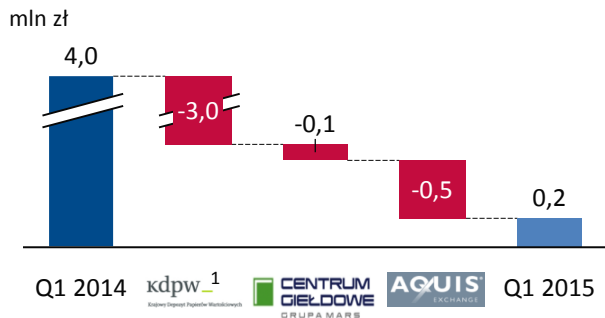


Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

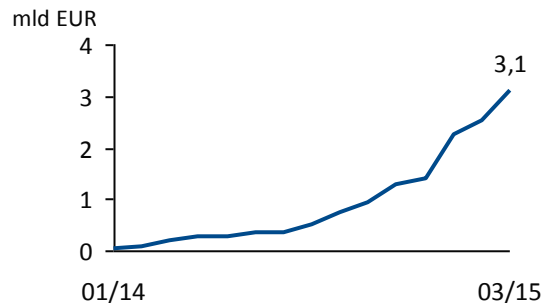


- Spadek zysku netto Grupy KDPW do 4,9 mln zł w Q1 2015 (30 mln zł w całym 2014) następnym:
 - niższych przychodów z rozrachunku transakcji na rynku kasowym
 - niższych przychodów z tytułu zarządzania i administrowania funduszami zabezpieczającymi
- Aquis Exchange: koszty pod kontrolą, dynamicznie rosnące obroty nie zapewniają jeszcze rentowności

Zmiana udziału w zysku jednostek stow.



Obroty na Aquis Exchange



¹ Wynik Grupy KDPW w Q1 2015 nie jest w pełni porównywalny z poprzednimi kwartałami, z uwagi na zmianę sposobu ujmowania opłat rocznych od uczestników (do 2014 – w całości w przychodach Q1; od 2015 proporcjonalnie we wszystkich kwartałach)



Rachunek wyników, przepływy pieniężne i bilans

Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK GPW



mln zł	Q1 2014	Q4 2014	Q1 2015
Przychody ze sprzedaży	86,5	83,9	88,2
Rynek finansowy	56,0	46,5	50,2
Obsługa obrotu	39,8	31,1	34,4
Obsługa emitentów	6,3	5,8	6,2
Sprzedaż informacji	9,8	9,5	9,6
Rynek towarowy	30,1	35,7	37,4
Obsługa obrotu	16,1	18,7	18,5
Prowadzenie RŚP	7,1	5,9	7,6
Rozliczenia transakcji	6,8	11,2	11,2
Pozostałe przychody operacyjne	0,5	1,7	0,6
Koszty działalności operacyjnej	43,9	51,3	40,1
Pozostałe przychody	0,2	0,4	0,7
Pozostałe koszty	0,9	-0,2	0,7
Zysk z działalności operacyjnej	41,9	33,1	48,1
Przychody finansowe	2,6	2,2	1,7
Koszty finansowe	2,5	2,7	2,5
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	4,0	-2,2	0,2
Zysk przed opodatkowaniem	45,9	30,4	47,5
Podatek dochodowy	8,3	6,1	9,1
Zysk netto okresu	37,6	24,3	38,4

- ⚙ Stopa podatkowa 20,1% w Q4 2014 w związku ze stratą jednostek stowarzyszonych oraz 19,1% w Q1 2015
- ⚙ Spadek przychodów finansowych następstwem malejących stóp procentowych w Polsce



mIn zł	Stan na:		
	31.03.2014	31.12.2014	31.03.2015
Aktywa trwałe	590,6	572,7	571,4
Rzeczowe aktywa trwałe	121,0	119,8	116,6
Wartości niematerialne	265,9	261,0	262,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	187,8	188,1	188,4
Aktywa obrotowe	417,5	451,4	484,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności	52,3	42,6	91,5
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,3	10,5	10,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	358,6	389,0	379,0
Aktywa razem	1 008,1	1 024,2	1 056,2

mIn zł	Stan na:		
	31.03.2014	31.12.2014	31.03.2015
Kapitał własny	675,7	700,5	738,8
Zobowiązania długoterminowe	249,6	259,4	253,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243,7	244,1	244,2
Zobowiązania krótkoterminowe	82,9	64,3	64,0
Zobowiązania handlowe	3,8	10,0	10,0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2,0	1,2	2,3
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy i inne	63,3	41,3	40,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9,2	9,9	7,6
Rezerwy	1,9	1,3	1,3
Pasywa razem	1 008,1	1 024,2	1 056,2

- ◆ Zobowiązania długoterminowe Grupy GPW to głównie zobowiązania GPW z tytułu emisji obligacji, które zapadają w styczniu 2017 r.
- ◆ Na koniec Q1 2015 dług netto był ujemny i wyniósł 143,3 mln zł (nadwyżka gotówki)



mln zł	3M do 31 marca:	
	2014	2015
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	61,1	-6,6
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	64,9	-1,8
Podatek dochodowy zapłacony	-3,8	-4,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-14,1	-3,3
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-0,8	-0,2
Nabycie wartości niematerialnych	-0,1	-4,7
Nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,0	0,0
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-15,2	0,0
Odsetki otrzymane	2,1	1,5
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-0,2	0,0
Wypłata dywidendy i ZFŚŚ	0,0	0,0
Wypłata odsetek	0,0	0,0
Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	46,9	-9,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	311,5	389,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	358,6	379,0

- ⦿ Wzrost należności handlowych w GPW o 5,3 mln zł oraz należności z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych w TGE o 43,7 mln zł wpłynęły na niższy poziom przepływów z działalności operacyjnej w Q1 2015
- ⦿ Ujemne przepływy inwestycyjne o wartości 14,1 mln zł w Q1 2014 głównie związane z nabyciem udziałów w Aquis Exchange Ltd za kwotę 15,2 mln zł
- ⦿ Nakłady inwestycyjne w Q1 2015 wyniosły 4,9 mln zł



Kalendarium wydarzeń RI GPW

- 📅 **18 maja 2015 r., poniedziałek**
Polish Capital Markets Day, GPW,
Auerbach & Grayson i Ipopema
Securities, Nowy Jork

- 📅 **29-31 maja 2015 r.**
Konferencja WallStreet dla inwestorów
indywidualnych, SII, Karpacz

- 📅 **9-11 czerwca 2015 r.**
Konferencja Emerging Europe Financials,
Wood & Co., Warszawa

- 📅 **30 lipca 2015 r., wtorek**
Wyniki za I półrocze 2015 r.

- 📅 **30 października 2015 r., piątek**
Wyniki za III kwartał 2015 r.

Dział Relacji Inwestorskich GPW

tel. +48 22 537 72 50

ir@gpw.pl

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

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.