



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie w III kwartale 2011 r.

Prezentacja wyników Grupy GPW
9 listopada 2011 r.

Najważniejsze wydarzenia III kwartału 2011

- Wysoki wynik finansowy Grupy GPW – rekordowe przychody ze sprzedaży w III kw.; zysk netto i zysk operacyjny po 9 miesiącach 2011 r. wyższe niż w całym 2010 r.
- Rekordowe obroty akcjami i instrumentami pochodnymi
- Jeden z najsilniejszych rynków IPO w Europie z rekordową liczbą debiutów
- Debiuty 3 kolejnych spółek zagranicznych zwiększyły liczbę zagranicznych emitentów do 44 (GR: 37, NC: 7)
- Rozszerzenie sieci zagranicznych firm inwestycyjnych dopuszczonych do działania na GPW
- Kontynuacja działań na rzecz konsolidacji rynku obrotu energią elektryczną: podpisanie umowy nabycia pakietu 80,33% akcji Towarowej Giełdy Energii (8 listopada 2011 r.) za kwotę 179,37 mln zł (wycena całej spółki: 223,3 mln zł)

Wyniki finansowe Grupy GPW

mln zł	III kw. '11	zmiana vs. III kw. '10	I-III kw. '11	zmiana vs. I-III kw. '10
Przychody ze sprzedaży	70,4	30,5%	207,9	25,7%
Koszty operacyjne	33,6	9,8%	98,8	10,4%
Zysk operacyjny	34,2	55,0%	106,6	42,3%
Zysk netto	38,1	71,6%	109,6	43,0%
EBITDA ¹	41,8	36,2%	131,8	33,8%

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

Akcje GPW na Giełdzie¹

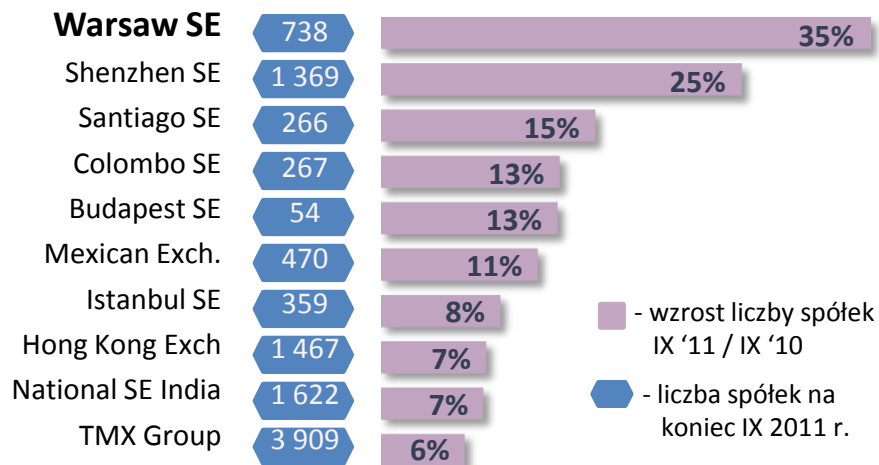
Kapitalizacja	1,85 mld zł
Średnia wartość obrotów na sesję w 2011 r.	4,62 mln zł
Stopa dywidendy	7,3%
Free float	64,05%
Wskaźnik obrotów ²	63,1%

¹ Stan na 4.11.2011

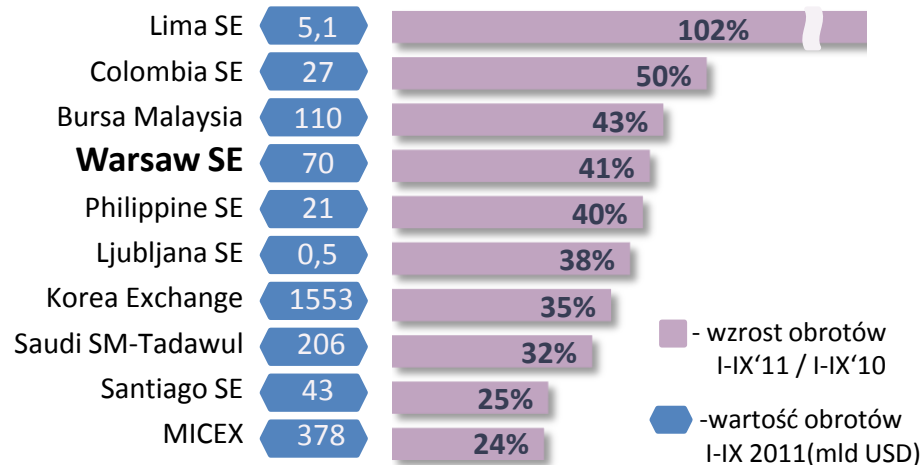
² Uroczniona wartość obrotów z okresu 1.01 – 4.11.2011 do kapitalizacji na 4.11.2011

GPW jedną z najszybciej rozwijających się giełd

10 giełd na świecie o największej dynamice wzrostu liczby spółek¹



10 giełd na świecie o największej dynamice wzrostu obrotów²



🔗 Pierwsza giełda na świecie pod względem dynamiki wzrostu liczby spółek w ostatnich 12 miesiącach¹

🔗 Czwarta giełda na świecie i pierwsza w Europie pod względem dynamiki wzrostu obrotów akcjami I-IX '11 / I-IX '10²

🔗 Umocnienie pozycji regionalnego centrum finansowego³:

🔗 50-proc. udział GPW w obrotach akcjami w regionie CEE w okresie I-IX 2011 r. – o 10 pp. więcej niż w I-IX 2010 r.

🔗 44-proc. udział GPW w kapitalizacji giełd CEE na koniec IX 2011 r. – utrzymanie podobnego poziomu jak przed rokiem (45%), pomimo spadku wartości złotego w stosunku do euro

¹ Źródło: WFE; rynki regulowane i alternatywne

² Źródło: WFE; transakcje sesyjne (w USD)

³ Źródło: FESE (dane w euro); transakcje sesyjne; kapitalizacja i obroty krajowe; 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)

Obroty na Głównym Rynku akcji

III kwartał 2011 r. – najlepszy w historii GPW:

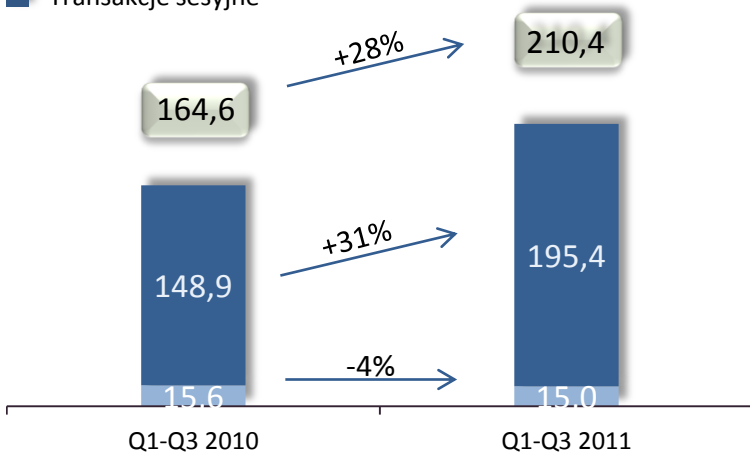
- wzrost obrotów sesyjnych o 36,6% w stosunku do III kw. 2010 r.
- ponadprzeciętny poziom wskaźnika obrotów (54%)

Kwartalne tempo wzrostu obrotów sesyjnych w okresie I kw. 2010 – III kw. 2011: 6,8%

W okresie I-IX 2011 r. obroty sesyjne wzrosły o 31% w stosunku do analogicznego okresu 2010 r. i stanowią 94% obrotów sesyjnych w całym 2010 r.

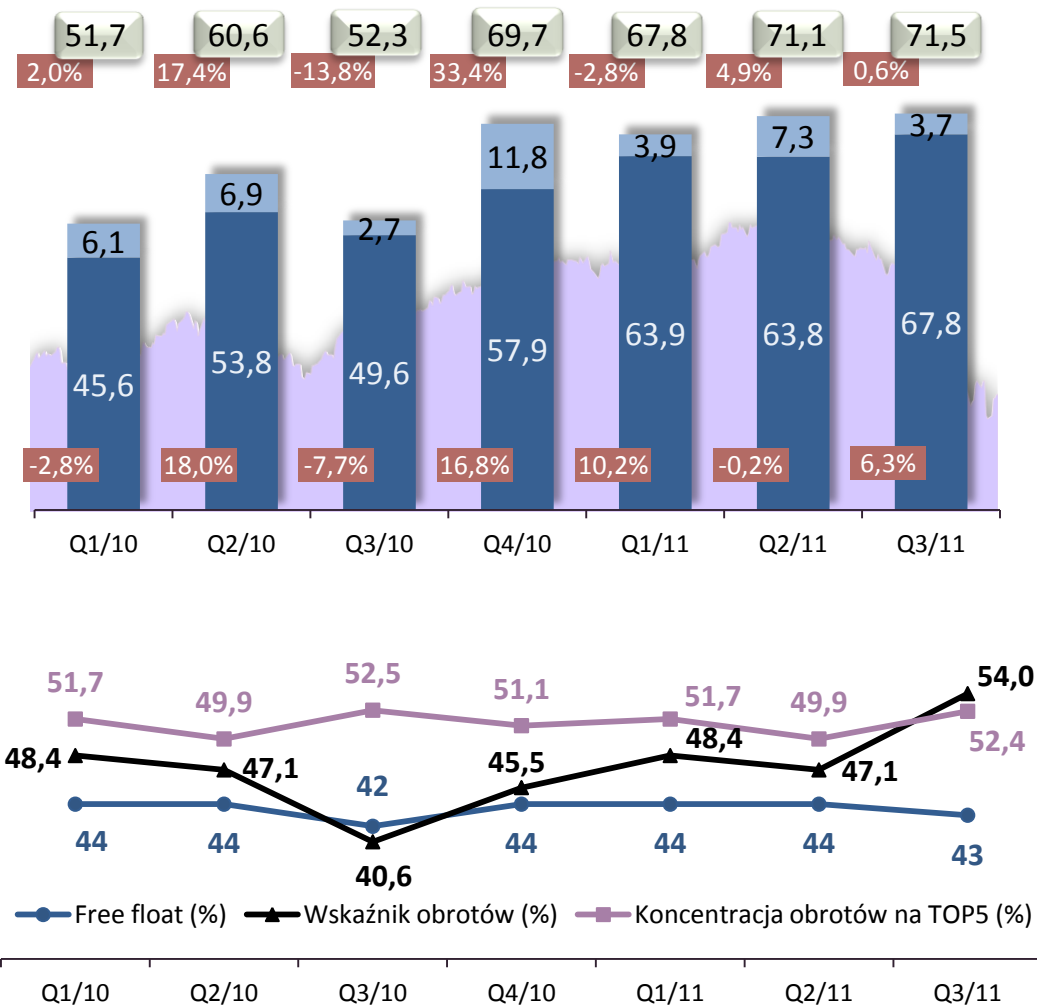
Obroty akcjami po 3 kwartałach (mld zł)

Transakcje pakietowe Obroty całkowite
Transakcje sesyjne



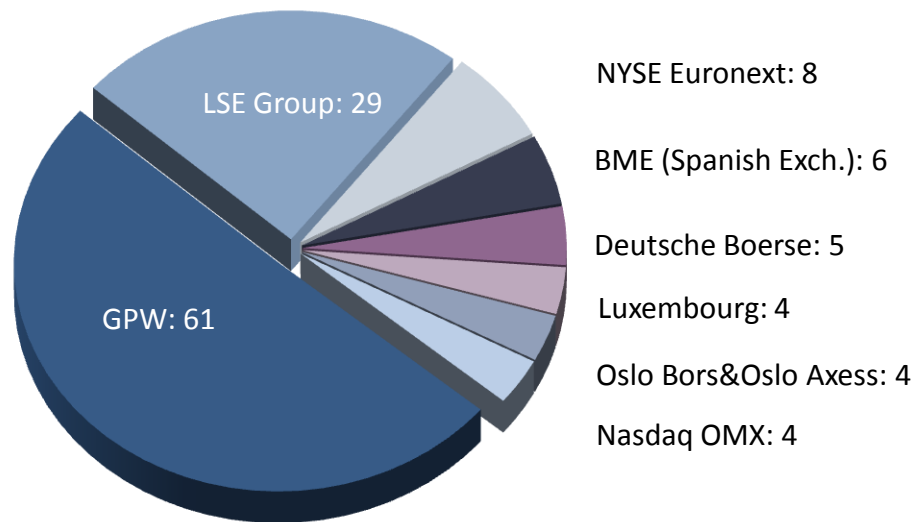
Kwartalna wartość i dynamika obrotów na tle indeksu WIG (mld zł)

Transakcje pakietowe Obroty całkowite Indeks WIG
Transakcje sesyjne zmiana kw/kw



Rekordowa liczba debiutów

Liczba debiutów w Europie w III kw. 2011 r. ¹



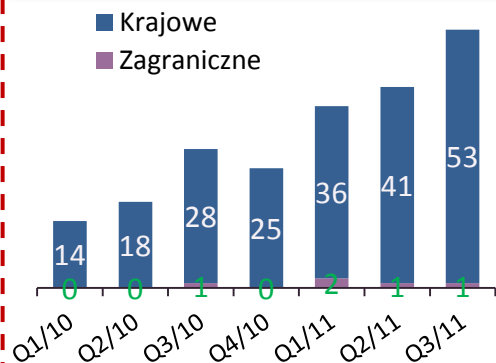
GPW Główny Rynek ¹

- Najaktywniejszy rynek IPO w Europie w III kwartale:
- I miejsce pod względem liczby debiutów na rynkach regulowanych
- II miejsce pod względem wartości ofert publicznych (1,43 mld euro)

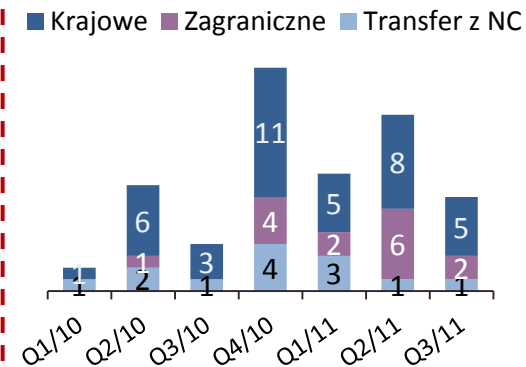
NewConnect ¹

- ➔ I miejsce pod względem liczby debiutów na rynkach alternatywnych w Europie

NC: liczba debiutów



Główny Rynek : liczba debiutów



162 nowe spółki przeprowadziły ofertę sprzedaży akcji na rynkach GPW w okresie I-IX 2011 –

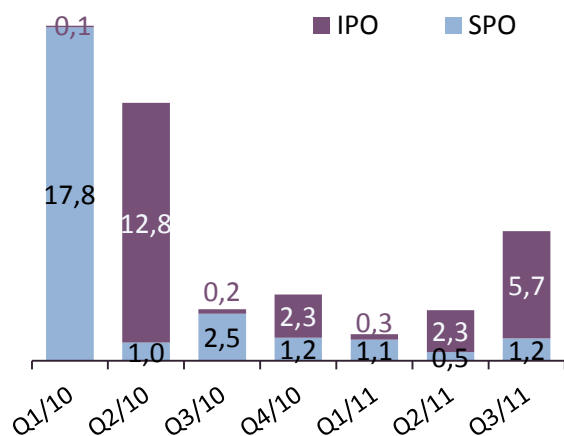
3 miejsce na świecie po Shenzen i TMX Group²

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

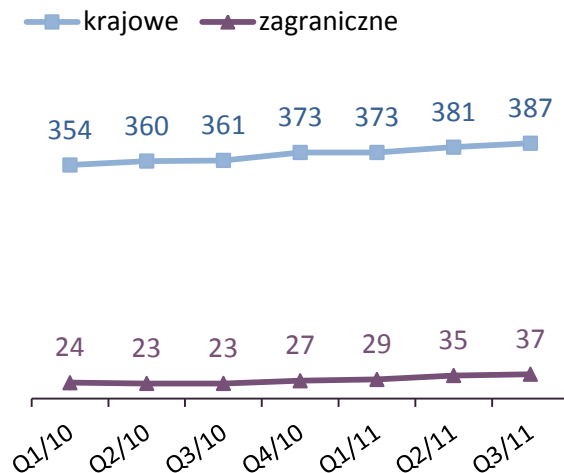
² Źródło: WFE (bez transferów między rynkami)

Atrakcyjny rynek dla emitentów

GR: wartość ofert publicznych (mld zł)



GR: liczba spółek



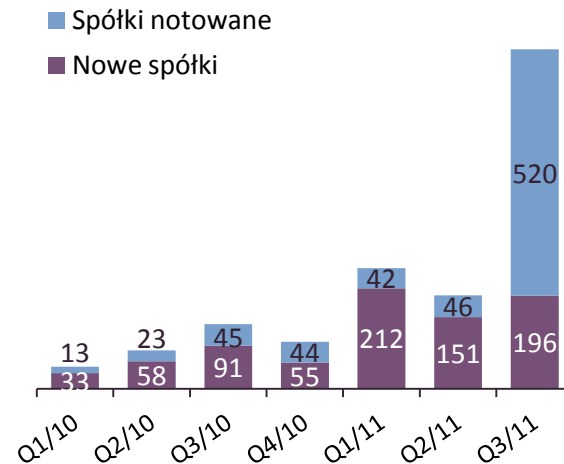
GPW Główny Rynek

- Oferta publiczna JSW (5,37 mld zł):
 - 3. co do wielkości IPO w Europie w III kw. (źródło: PwC)
 - 4. co do wielkości IPO krajowej spółki w 20-letniej historii GPW
 - JSW w gronie 10 największych spółek na GPW
- 37 zagranicznych spółek z 19 krajów (w III kw. debiut Agrowill z Litwy i Coal Energy z Ukrainy)

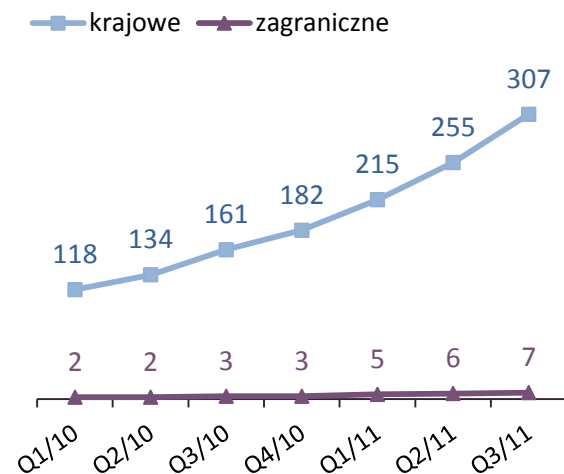
NewConnect

- Po 4 latach istnienia rynku liczba spółek przekroczyła 300, przez 12 miesięcy zwiększyła się o 150
- 54 debiuty w III kwartale – najwięcej w historii

NC: pozyskany kapitał (mln zł)



NC: liczba spółek



Instrumenty pochodne

Rekordowy kwartał w 14-letniej historii instrumentów pochodnych na GPW:

Wolumen obrotu – **kontrakty terminowe**

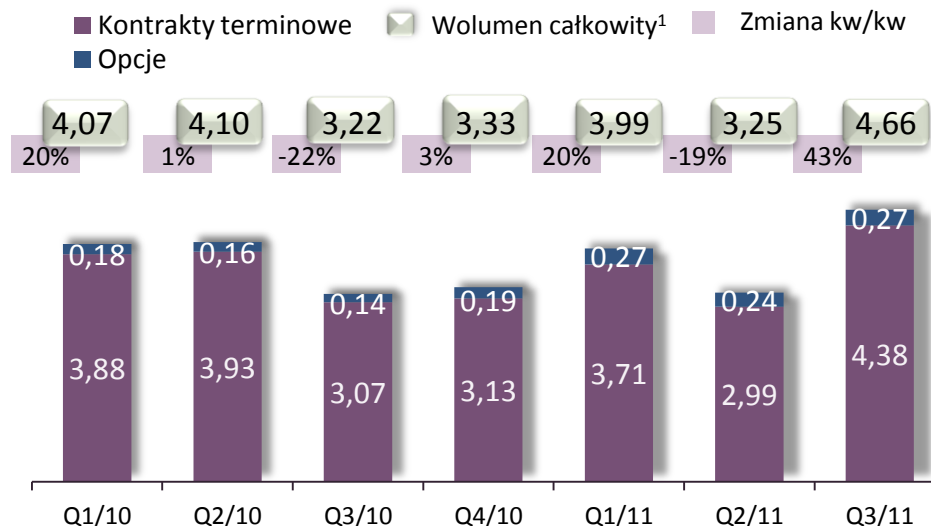
- III kw. '11 / III kw. '10: (+43%)
- I-III kw. '11 / I-III kw. '10: 11,08mln/10,88mln (+2%)

Wolumen obrotu – **opcje**

- III kw. '11 / III kw. '10: (+86%)
- I-III kw. '11 / I-III kw. '10: 773,4tys./483,6tys. (+60%)

Nowe klasy kontraktów terminowych na akcje (dwie nowe spółki w sierpniu, 5 kolejnych w listopadzie); łącznie w obrocie kontrakty na akcje 18 spółek

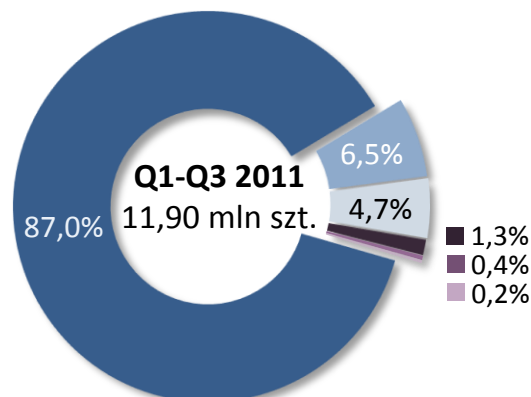
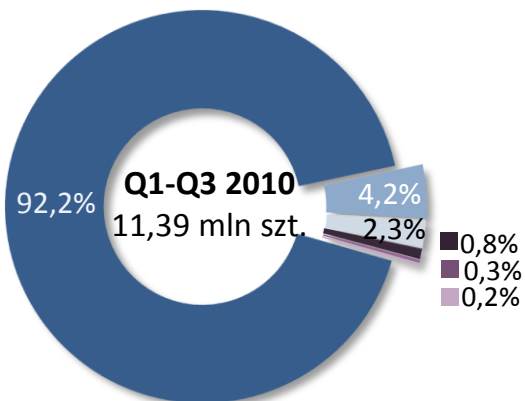
Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi (mln sztuk)



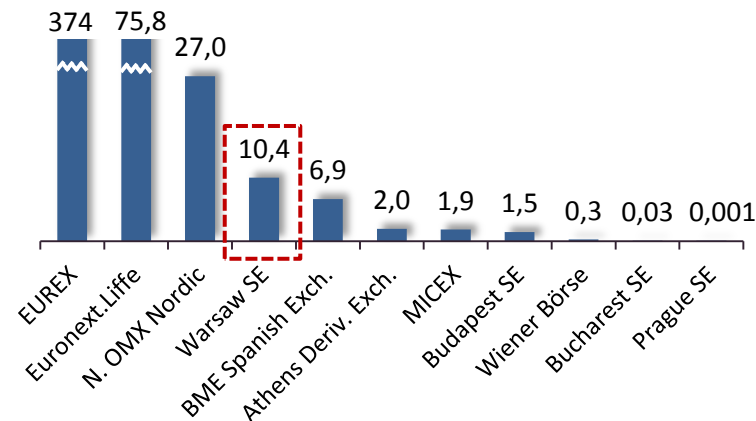
¹ uwzględnia także wolumen obrotu jednostkami indeksowymi MiniWIG20

Rosnący udział wolumenu obrotu opcjami i kontraktami na akcje

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



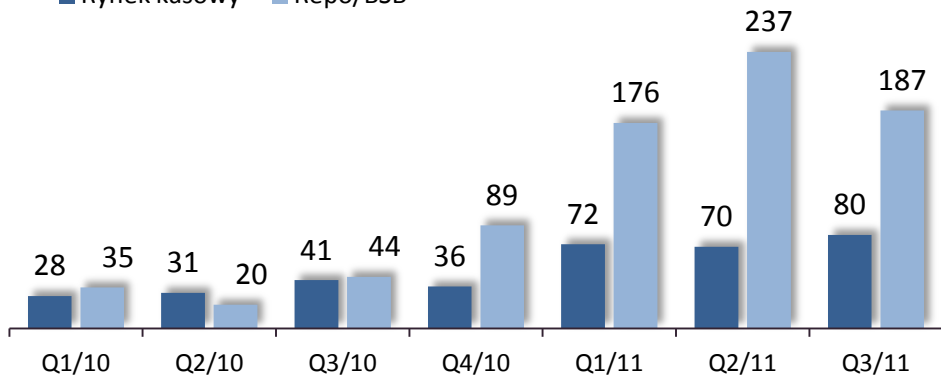
Wolumen obrotu kontraktami indeksowymi w Europie (Q1-Q3 2011; mln szt.)



Instrumenty dłużne

Wartość obrotów na TBS Poland (mld zł)

■ Rynek kasowy ■ Repo/BSB



Treasury BondSpot Poland

- Kwartalna wartość transakcji kasowych na TBSP – kluczowych z punktu widzenia przychodów w tym segmencie – na rekordowym poziomie

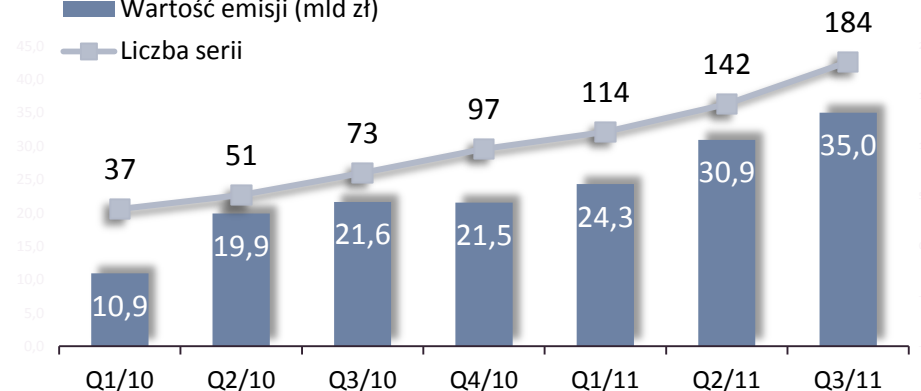
Catalyst

- 20 nowych emitentów w III kw. (45 po 3 kwartałach 2011 r.)
- 6 zagranicznych emisji na koniec III kw. 2011 r.
- Rosnący udział w całym rynku dłużnych instrumentów nieskarbowych w Polsce

Catalyst (instrumenty nieskarbowe)

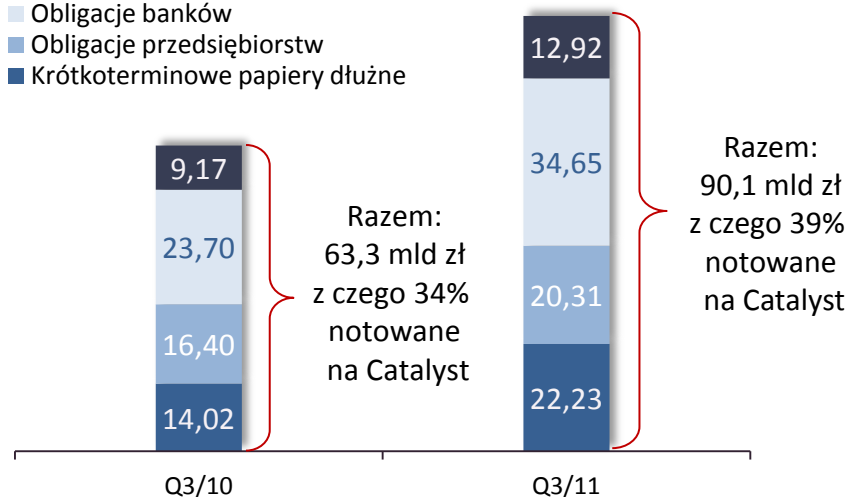
■ Wartość emisji (mld zł)

■ Liczba serii



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

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



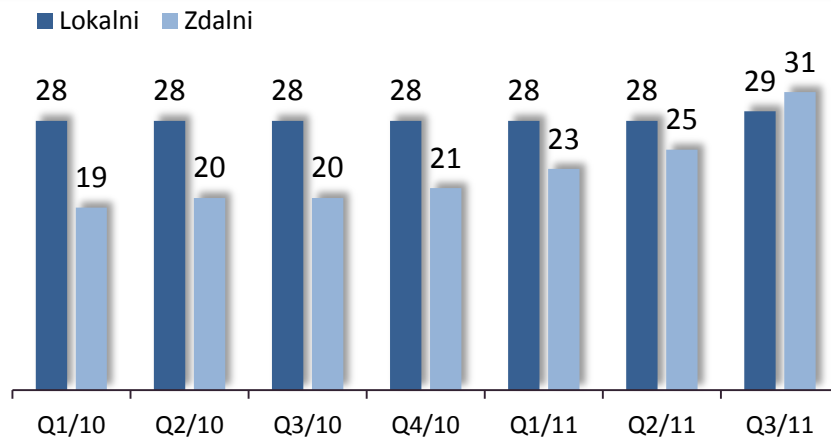
Członkowie Giełdy

- ❖ Rozwój sieci członków GPW – jeden z głównych elementów strategii Giełdy
- ❖ 7 nowych członków Giełdy w III kwartale:
 - 1 bank polski
 - 6 zagranicznych firm inwestycyjnych m. in. z Rumunii, Bułgarii i Rosji¹
- ❖ Na koniec III kw. 31 zdalnych członków GPW z 14 krajów
- ❖ Liczba zdalnych członków po raz pierwszy w historii wyższa niż liczba polskich członków Giełdy
- ❖ W III kw. zdalni członkowie GPW odpowiadali za 24,8% obrotów sesyjnych akcjami (wzrost o 1 pp. w stosunku do II kw. 2011 r.)

Pochodzenie zdalnych członków GPW: 31 firm



Liczba członków Giełdy

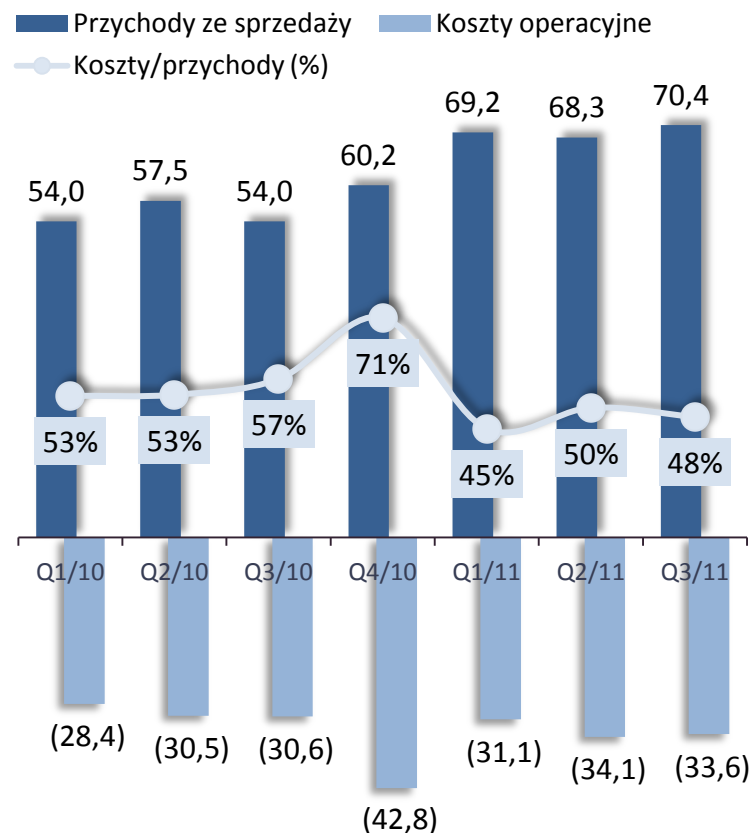


¹ Brokerzy z Ukrainy i Rosji formalnie działają przez spółki zarejestrowane w Wielkiej Brytanii i na Cyprze

Dane finansowe

Podstawowe dane rachunku wyników

mln zł	III kw. '11	zmiana vs. III kw. '10	I-III kw. '11	zmiana vs. I-III kw. '10
Przychody ze sprzedaży	70,4	30,5%	207,9	25,7%
Koszty działalności operacyjnej	33,6	9,8%	98,8	10,4%
Pozostałe koszty	2,6	89,8%	3,3	111,1%
Zysk z działalności operacyjnej	34,2	55,0%	106,6	42,3%
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	7,8	780,7%	12,4	73,1%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3,6	-18,5%	13,5	19,4%
Zysk przed opodatkowaniem	45,6	66,6%	132,4	41,9%
Podatek dochodowy	7,5	45,1%	22,8	36,8%
Zysk netto	38,1	71,6%	109,6	43,0%
EBITDA¹	41,8	36,2%	131,8	33,8%



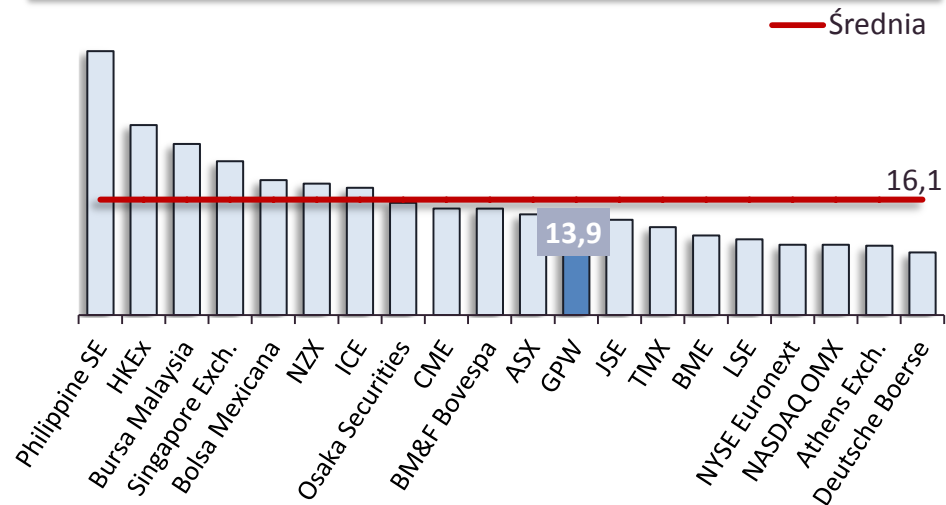
- Przychody ze sprzedaży na najwyższym poziomie w historii
- Wzrost przychodów ze sprzedaży o 30,5% r/r głównie w wyniku wzrostu obrotów instrumentami finansowymi
- Wzrost kosztów operacyjnych r/r o 9,8%, ale spadek w relacji do przychodów do poziomu 48% z 57% w III kw. 2010

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

Zysk i rentowność

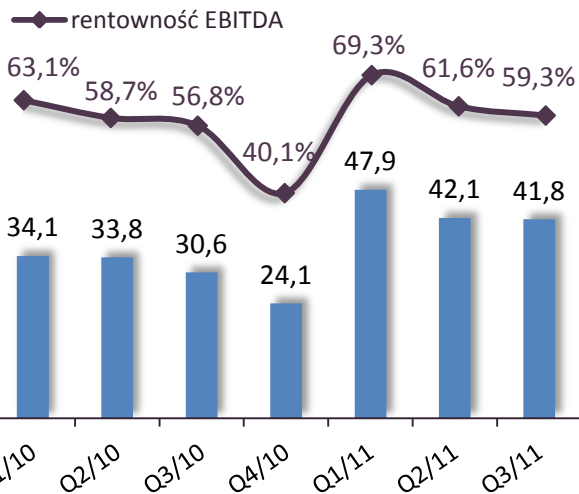
- ❖ Bardzo dobrym wynikiem towarzyszy wysoki poziom wskaźników rentowności
- ❖ Wyższy zysk netto efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży i wzrostu wyniku z działalności finansowej
- ❖ Rentowność kapitałów własnych: 25,4%
- ❖ W połowie stawki notowanych giełd pod względem wskaźnika ceny do oczekiwanego zysku za 2011

C/Z dla oczekiwanego zysku za 2011

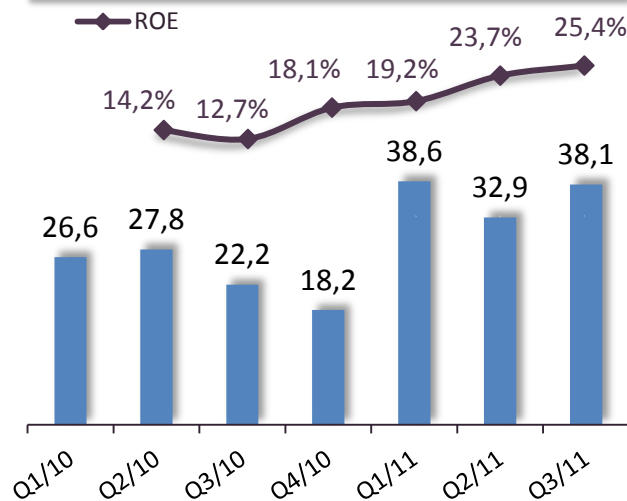


Źródło: Bloomberg; Dane na podstawie cen akcji z 2.11.2011 (20 notowanych operatorów giełdowych, dla których dostępne są dane)

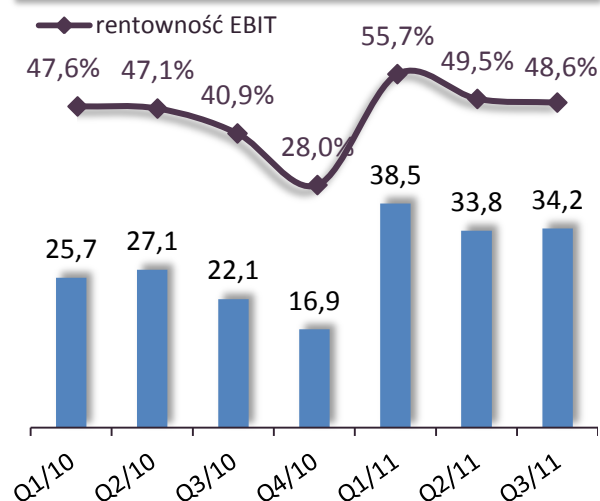
EBITDA¹ (mln zł)



Zysk netto (mln zł)



Zysk operacyjny (mln zł)



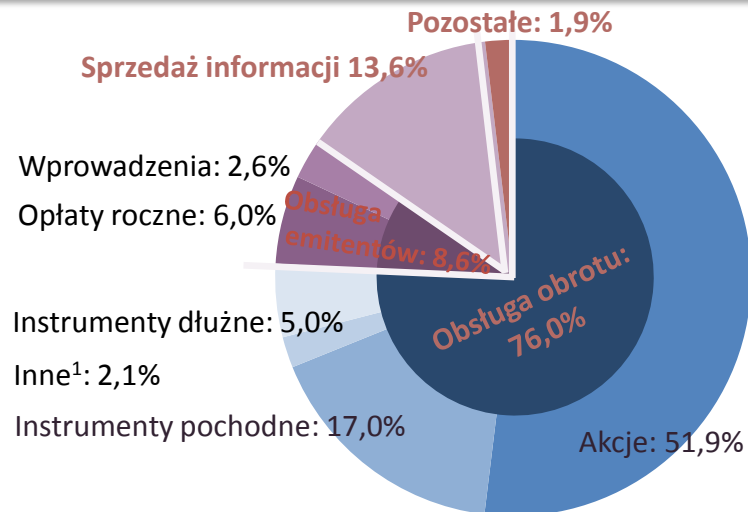
¹ EBITDA = EBIT + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

Przychody ze sprzedaży

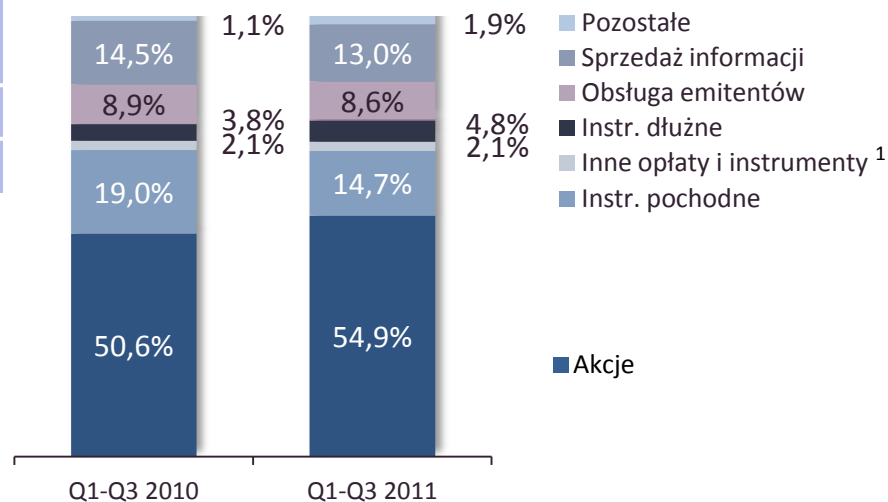
mln zł	III kw. '11	zmiana vs. III kw. '10	I-III kw. '11	zmiana vs. I-III kw. '10
Przychody z obsługi emitentów	6,1	31,8%	17,8	21,1%
Opłaty roczne za notowanie	4,2	16,6%	12,5	14,9%
Opłaty za wprowadzenie, dopuszczenie i inne opłaty	1,8	89,4%	5,3	38,7%
Przychody z obsługi obrotu	53,5	31,5%	158,9	27,2%
Akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym	36,6	29,4%	114,1	36,1%
Instrumenty pochodne	11,9	32,7%	30,6	-2,5%
Inne opłaty od uczestników	1,3	20,3%	3,7	10,9%
Instrumenty dłużne	3,5	53,9%	10,0	58,3%
Inne instrumenty rynku kasowego	0,2	262,0%	0,6	391,8%
Przychody ze sprzedaży informacji	9,5	19,8%	27,1	13,2%
Przychody pozostałe	1,3	83,7%	4,0	118,1%
Przychody ze sprzedaży	70,4	30,5%	207,9	25,7%

- ❖ Dwucyfrowy wzrost w III kwartale 2011 r. we wszystkich strumieniach przychodów
- ❖ Udział instrumentów pochodnych w przychodach wrócił w III kw. 2011 do poziomu 17%

Struktura przychodów w III kw. 2011



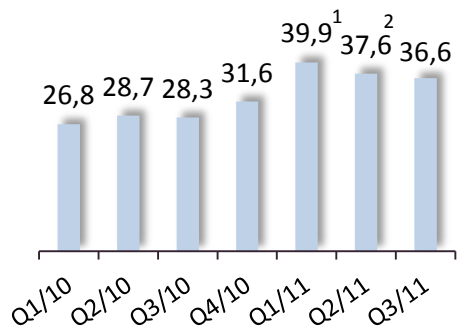
Struktura przychodów po 9 miesiącach 2010 i 2011



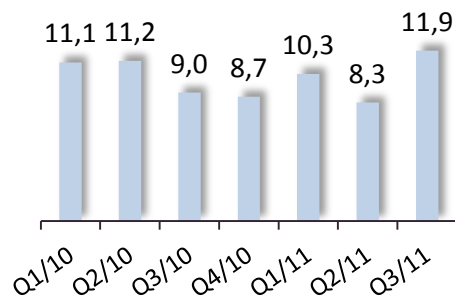
¹ Inne opłaty od uczestników rynku oraz inne instrumenty rynku kasowego

Przychody – obsługa obrotu

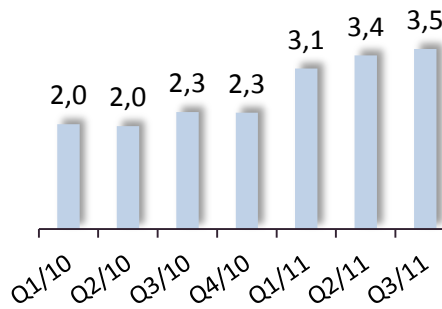
Akcje (mln zł)



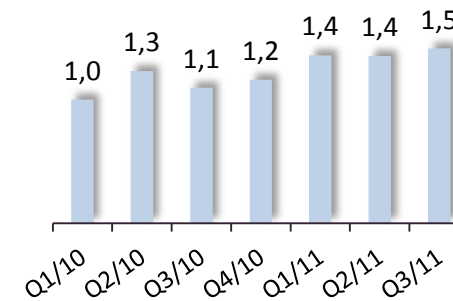
Instr. pochodne (mln zł)



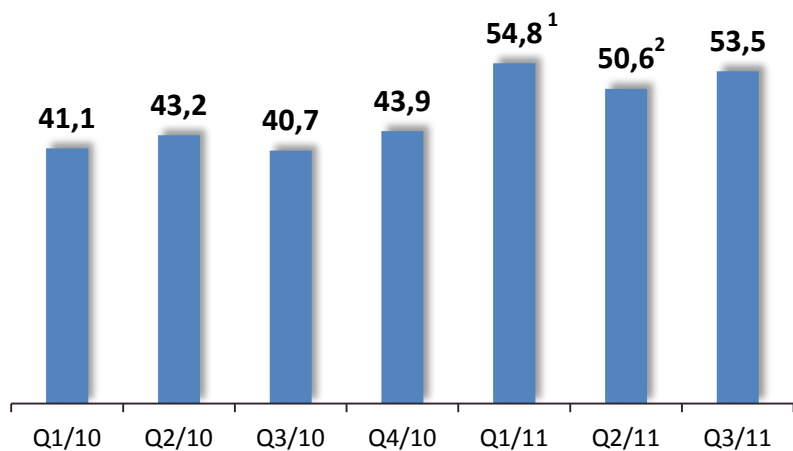
Instr. dłużne (mln zł)



Inne³ (mln zł)



Obsługa obrotu (mln zł)



- Średnia opłata transakcyjna na rynku akcji⁴ w III kw. 2011 r. na poziomie 2,5 p.b. – takim samym, jak w okresie I kw.-III kw. 2011 r. i I kw.-III kw. 2010 r.
- Rekordowe obroty instrumentami pochodnymi przekładają się na najwyższe w historii GPW kwartalne przychody z tego tytułu
- Rozwój rynku obligacji znajduje odzwierciedlenie w rosnących przychodach tego segmentu

¹ Zawiera przychody z tytułu wezwania w kwocie 7,7 mln zł (głównie na akcje BZ WBK)

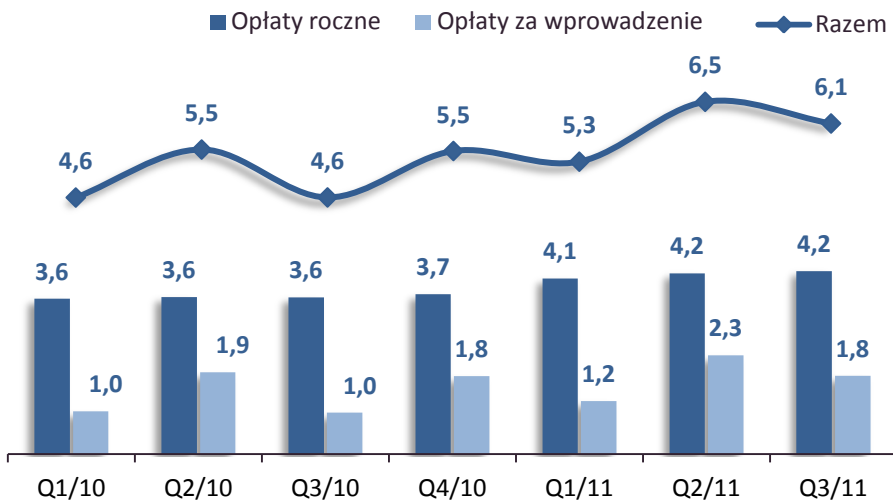
² Zawiera 3 mln zł z tytułu korekty faktur za I kw. '11

³ Inne opłaty od uczestników rynku oraz inne instrumenty rynku kasowego

⁴ Transakcje sesyjne i pakietowe z Głównego Rynku i NewConnect

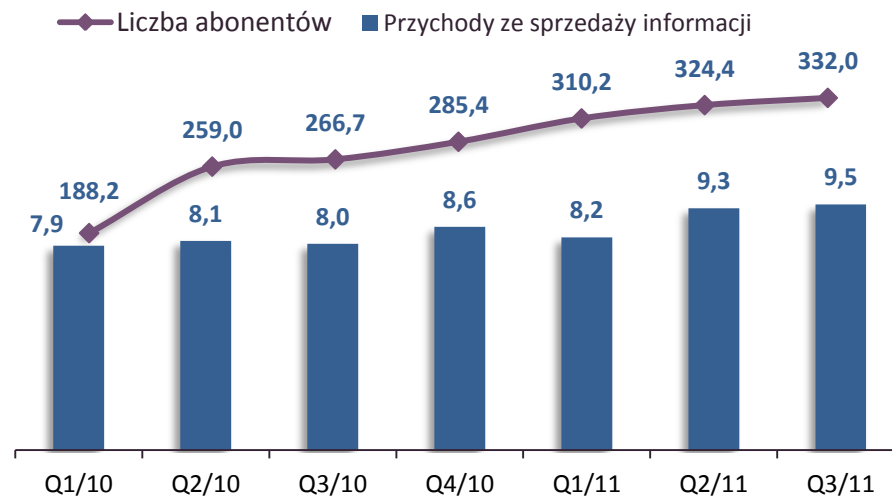
Przychody - obsługa emitentów i sprzedaż informacji

Obsługa emitentów (mln zł)



- ❖ Rekordowa liczba debiutów na rynku NewConnect
 - ❖ Udział NewConnect w przychodach z obsługi emitentów: 8% w III kw. – najwyżej w historii
- ❖ Opłaty roczne:
 - ❖ uzależnione od kapitalizacji spółek na koniec każdego roku
 - ❖ Stabilne źródło przychodów w trakcie roku

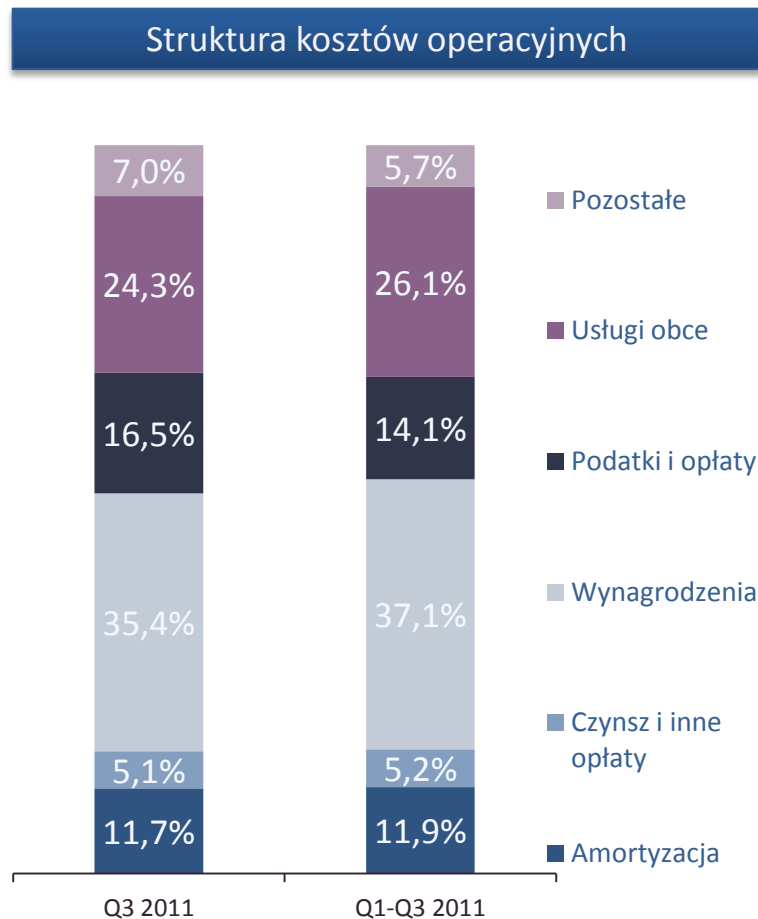
Sprzedaż informacji (mln zł)



- ❖ Wzrost liczby abonentów o 7,65 tys. w III kw. 2011
- ❖ Zmiana opłat z euro na złote dla odbiorców zagranicznych, wzrost opłat miesięcznych wyrażonych w złotych (1 lipca 2011)
- ❖ Zmiana opłat rocznych od dystrybutorów z początku 2012 r. (wzrost opłat i przejście na złote)

Koszty

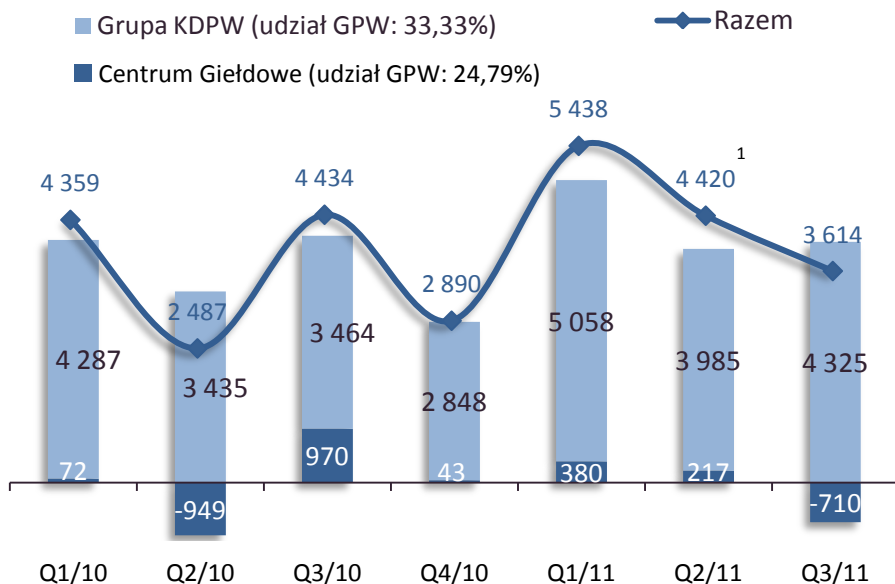
mln zł	III kw. '11	zmiana vs. III kw. '10	I-III kw. '11	zmiana vs. I-III kw. '10
Amortyzacja	3,9	-5,2%	11,7	-4,7%
Czynsz i inne opłaty eksploatacyjne	1,7	3,8%	5,1	8,5%
Podatki i opłaty	5,6	55,0%	13,9	15,5%
<i>w tym: KNF</i>	5,2	53,5%	13,0	14,9%
Usługi obce	8,2	-12,5%	25,8	3,7%
Pozostałe koszty operacyjne	2,3	39,1%	5,7	10,0%
Wynagrodzenia	11,9	16,6%	36,6	20,2%
<i>Koszty osobowe</i>	9,6	17,9%	29,0	20,8%
<i>Inne koszty osobowe</i>	2,3	11,2%	7,6	17,8%
Koszty działalności operacyjnej	33,6	9,8%	98,8	10,4%
Pozostałe przychody	0,02	-72,7%	0,7	50,9%
Pozostałe koszty	2,6	89,8%	3,3	111,1%



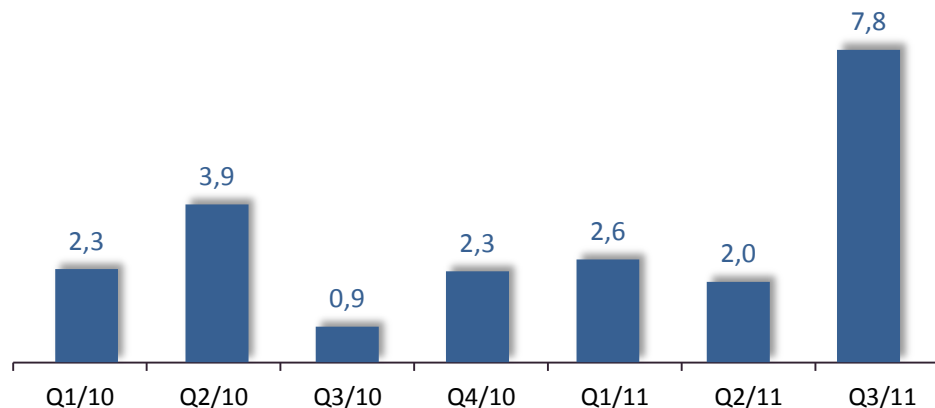
- Wzrost opłaty na rzecz KNF w III kw. o 1,4 mln zł w porównaniu z II kw. 2011 r.
- W IV kw. opłata na KNF zmniejszy się o 0,5 mln zł w stosunku do III kw. 2011 r.
- Spadek udziału wynagrodzeń w kosztach ogółem w III kw. 2011 (35,4%) w porównaniu z I i II kw. 2011 r. (odpowiednio 39,2% i 36,8%)

Zysk jednostek stowarzyszonych i przychody finansowe

Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (tys. zł)



Saldo na przychodach i kosztach finansowych (mln zł)



❖ Zysk netto KDPW w III kw. wyniósł 13 mln zł:

- +8,6% vs. II kw. 2011
- +25% vs. III kw. 2010
- +20% I-III kw. 2011 vs. I-III kw. 2010

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

- Wzrost kursu USD/PLN o 18,4% w III kw. 2011

❖ Wynik na działalności finansowej: 7,8 mln zł

- Efekt dodatnich różnic kursowych powstałych w wyniku wyceny części środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nominowanych w euro
- Kurs EUR/PLN wzrósł o 10,7% w III kw. 2011

¹ 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

Bilans

mIn PLN	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Aktywa trwałe	348,9	394,0	337,7	363,0
Rzeczowe aktywa trwałe	125,0	118,0	119,5	120,7
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	145,3	141,5	139,0	186,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12,3	67,3	11,8	14,4
Inne	66,3	67,2	67,4	42,0
Aktywa obrotowe	183,2	239,5	220,9	241,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	55,9	0,0	30,8	141,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75,5	189,0	107,6	69,5
Inne	51,8	50,5	82,5	29,6
Aktywa razem	532,0	633,5	558,5	604,0
Kapitał własny	499,3	461,0	524,7	485,0
Zobowiązania długoterminowe	3,5	3,4	4,8	3,0
Zobowiązania krótkoterminowe	29,3	169,2	29,0	116,0
Kapitał własny i zobowiązania razem	532,0	633,5	558,5	604,0

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.