

WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA III KWARTAŁ 2014 R.

30 PAŹDZIERNIKA 2014 R.



Wyniki finansowe Grupy GPW za III kwartał 2014 r.

Karol Półtorak, Wiceprezes Zarządu GPW, CFO

Najważniejsze wydarzenia i decyzje w Q3 2014

- Poprawa wolumenów i wyników
- Decyzja o wstrzymaniu rozmów o współpracy kapitałowej z CEESEG – koncentracja na polskim rynku kapitałowym
- Utrzymanie obecnego harmonogramu sesji giełdowej do końca 2015
- Utrzymanie kontraktów terminowych na WIG20 z mnożnikiem 20 zł
- WIG20 głównym indeksem bazowym dla instrumentów pochodnych
- Rekordowe wolumeny obrotu gazem ziemnym w Q3 2014 – 58,9 TWh
- Netting w papierach wartościowych na rynku kasowym
- Zmiana cyklu rozrachunku akcji z T+3 na T+2

Finanse GPW w Q3 2014

Przychody ze sprzedaży: **77,9 mln zł**
(+12,4% kdk +12,9 % rdr)

Koszty operacyjne: **41,9 mln zł**
(-5,6% kdk +4,2% rdr)

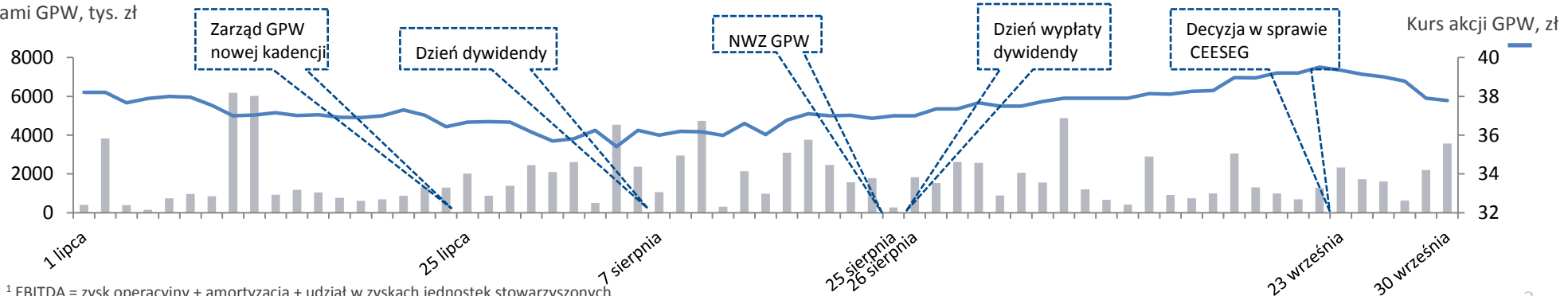
EBITDA¹: **44,1 mln zł**
(+36,5% kdk +13,5 % rdr)

Zysk netto: **30,0 mln zł**
(+46,9% kdk +15,5% rdr)

EPS / Zysk na akcję: **0,71 zł**
(+0,23 zł kdk +0,09 zł rdr)

Kapitalizacja: **1,6 mld zł**
(-2,9% kdk -0,7% rdr)

Wartość obrotu
akcjami GPW, tys. zł



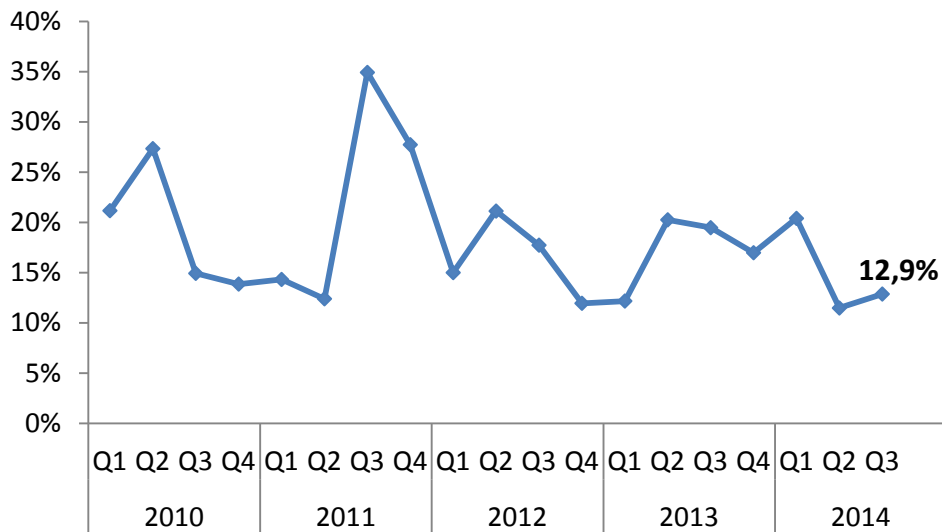
¹ EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

Otoczenie: wzrost obrotów akcjami przy niskiej zmienności rynku

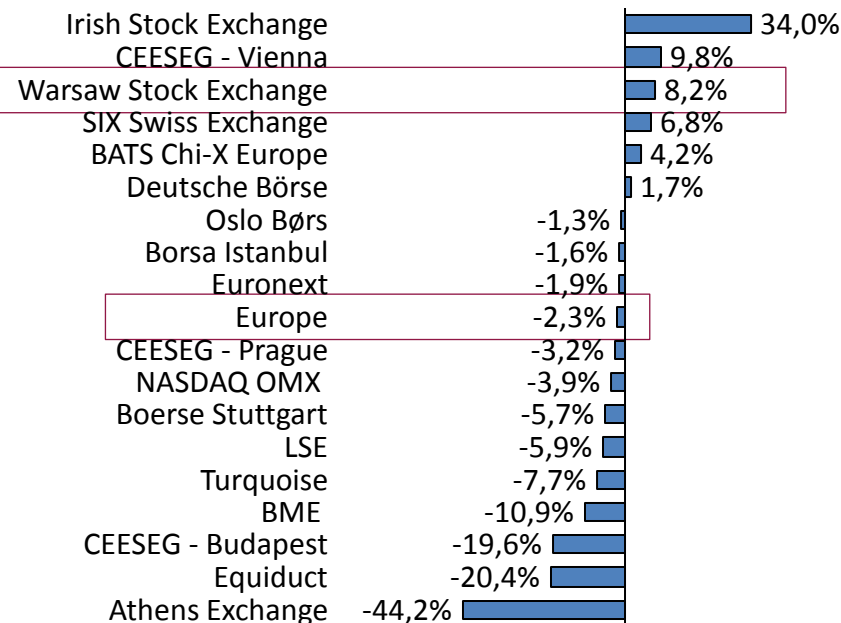


GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Zmienność WIG20¹ na bardzo niskim poziomie

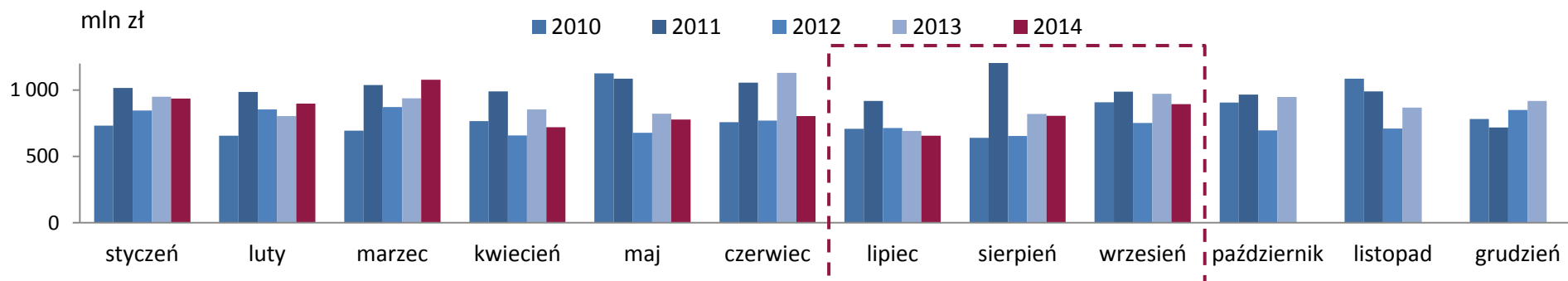


Dynamika obrotów w Q3 2014, kdk



Średnie dzienne obroty na rynku akcji

Źródło: FESE, dane w EUR dla giełd o wartości obrotów pow. 1 mld EUR w kwartale



¹ Odchylenie standardowe dziennych zmian WIG20 w okresie uroczone pierwiastkiem drugiego stopnia z 250

Sytuacja na rynku kontraktów na WIG20

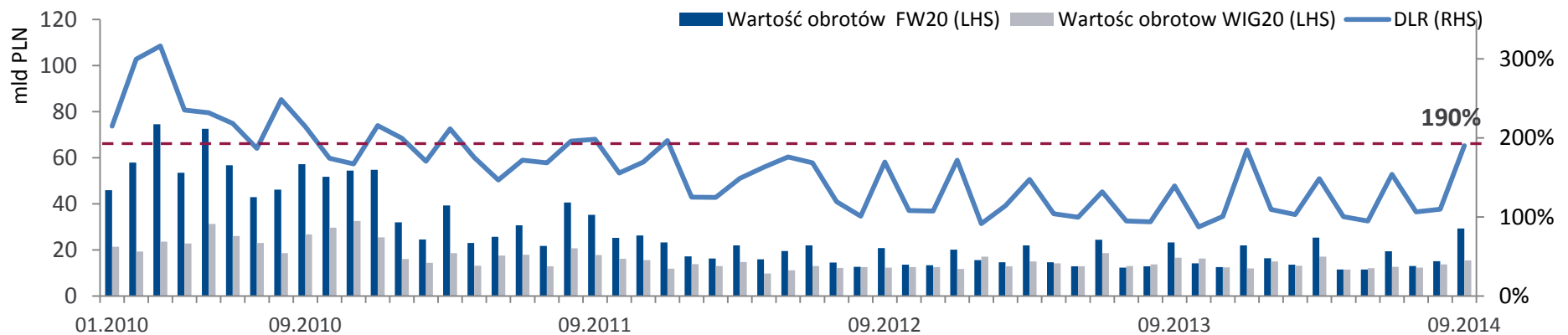
- ❖ We wrześniu 2014 r. współczynnik DLR dla kontraktów na WIG20 osiągnął poziom 190% – najwyższy od grudnia 2011 r.
- ❖ Średni wolumen na sesję wzrósł we wrześniu do 26,6 tys. sztuk, zbliżając się do wolumenów z czerwca, ostatniego miesiąca z kontraktami o mnożniku 10 zł

Kontrakty na WIG20 – średni wolumen na sesję



Decyzja o utrzymaniu mnożnika 20 zł

Wskaźnik płynności kontraktów (DLR) – stosunek obrotów FW20 do obrotów instrumentu bazowego

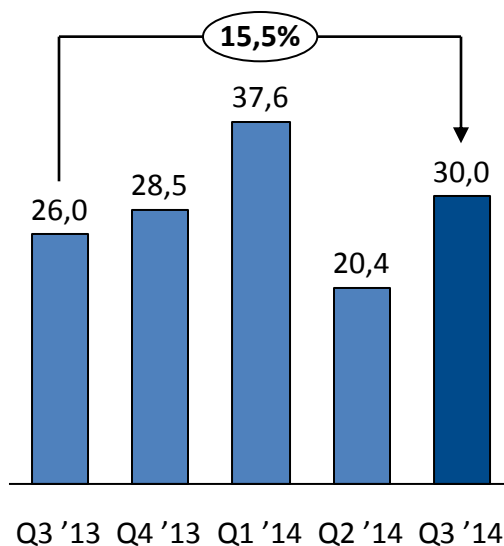


Rentowność Grupy GPW



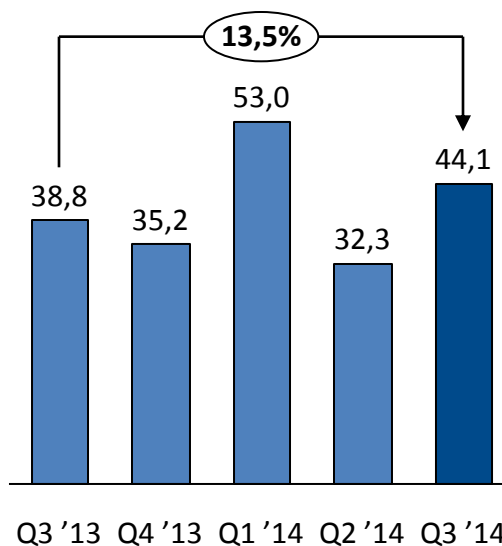
Zysk netto

mln zł

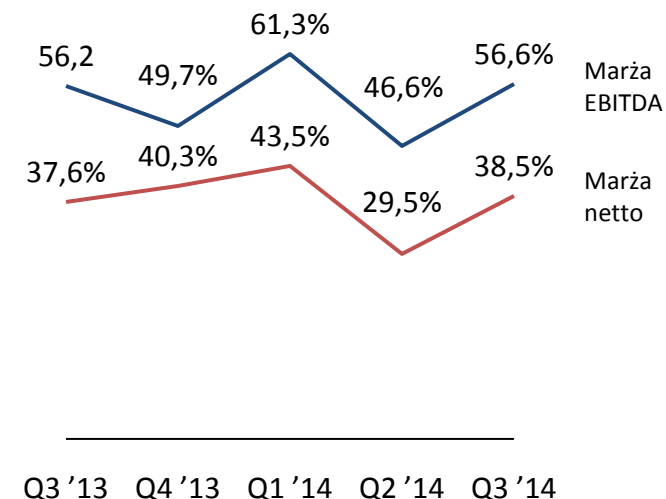


EBITDA¹

mln zł



Rentowność



¹ EBITDA = zysk operacyjny + amortyzacja + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych

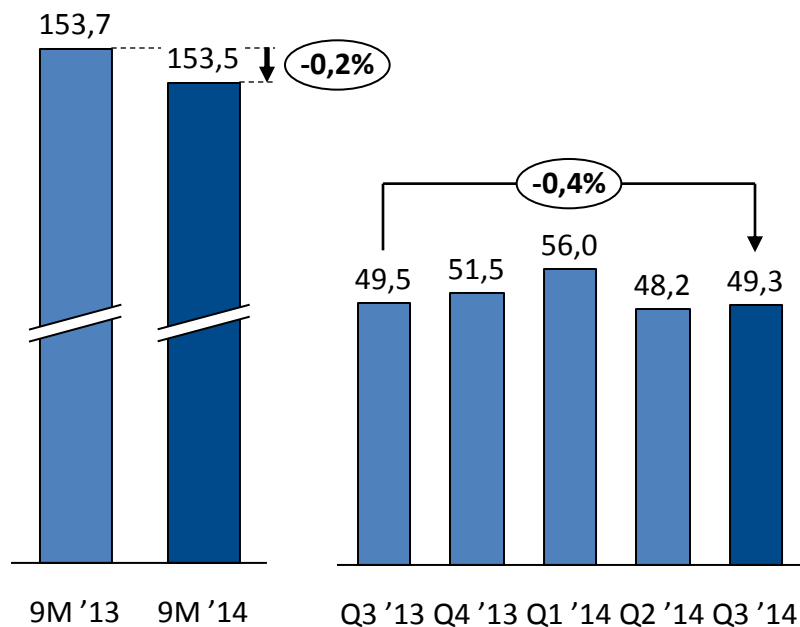
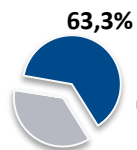
Przychody Grupy GPW – rynek finansowy i towarowy



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

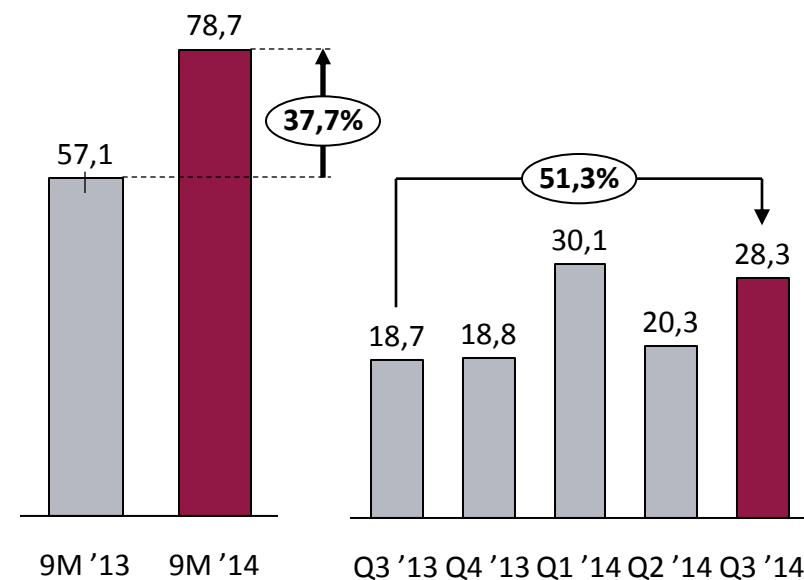
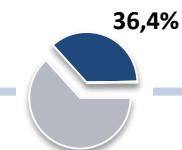
Przychody – rynek finansowy

mln zł



Przychody – rynek towarowy

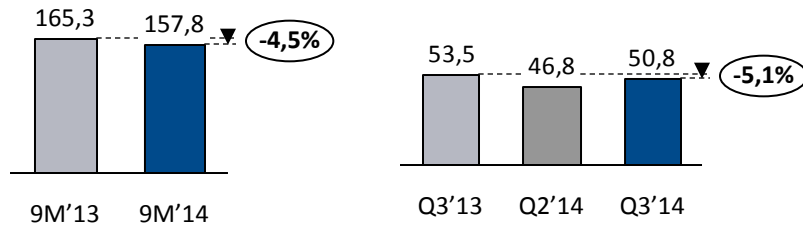
mln zł



Rynek finansowy – obsługa obrotu

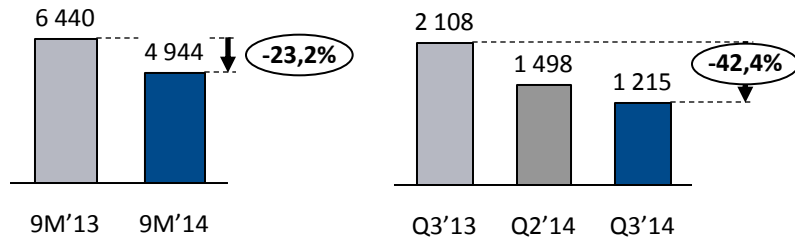
Obroty akcjami – Główny Rynek

mld zł



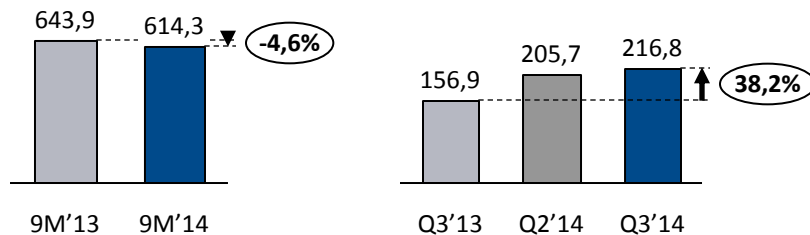
Wolumen obrotu kontraktami indeksowymi

tys. szt.



Obroty obligacjami – TBSP¹

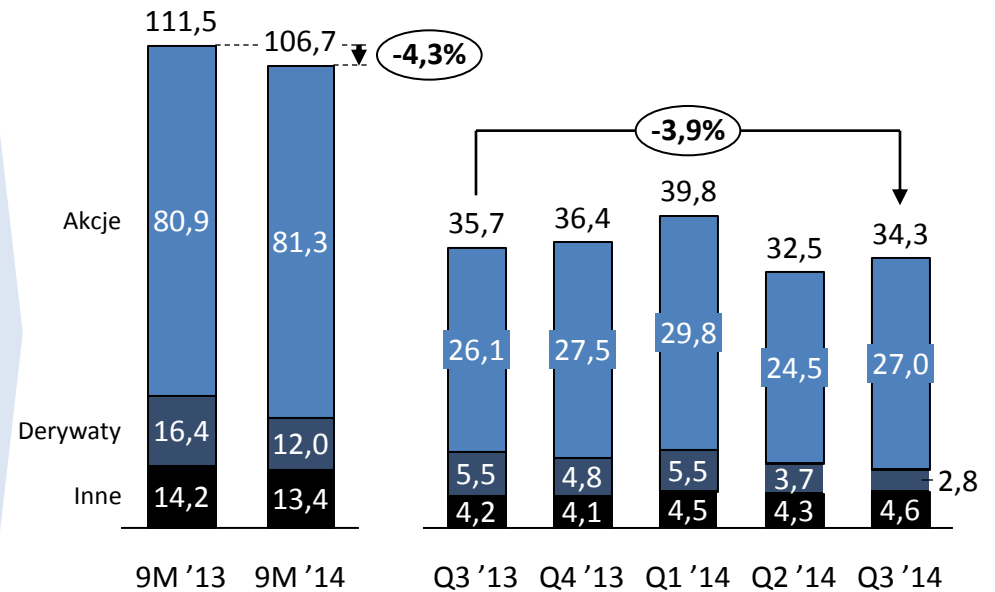
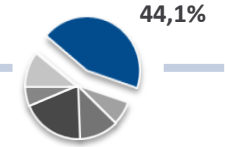
mld zł



¹ Transakcje kasowe i warunkowe

Przychody z obsługi obrotu

mln zł



Średnia opłata transakcyjna na rynku akcji w Q3 2014 – 2,4 bp

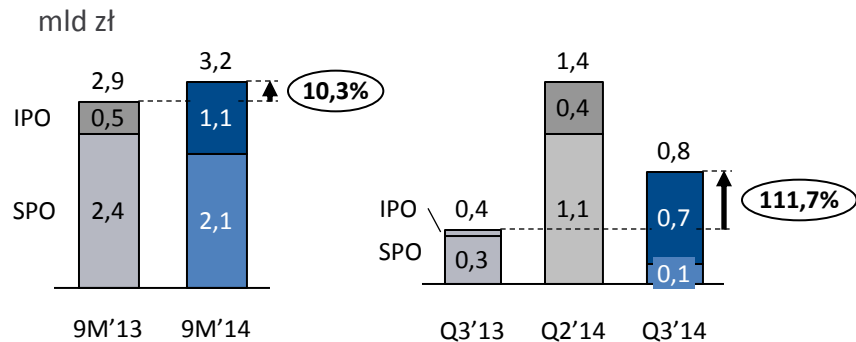
Rynek finansowy – obsługa emitentów

Q3 '14, zmiana rdr

Liczba emitentów GR + NC: **898 (+10, rdr)**

Kapitalizacja spółek GR: **936 mld zł (+15,4% rdr)**

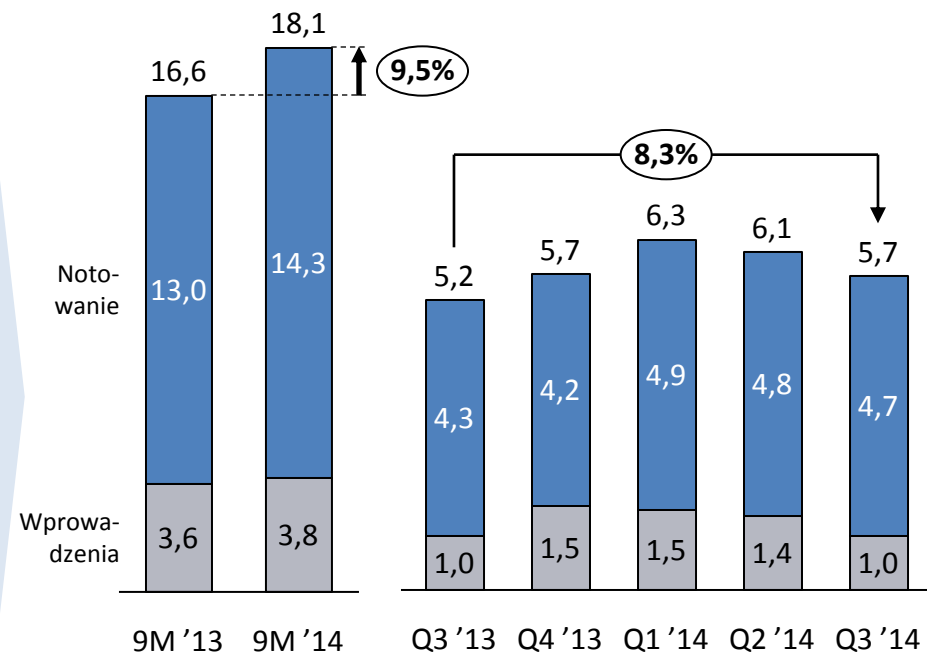
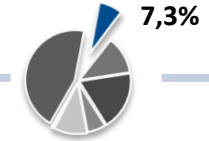
Wartość IPO i SPO¹ – Główny Rynek



- W Q3 2014 na Głównym Rynku akcji zadebiutowało 5 spółek, w tym 2 spółki przeszły z NewConnect: Alumetal, Altus TFI, Torpol, Tele-Polska Holding, Termo-Rex

Przychody z obsługi emitentów

mln zł



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

Rynek finansowy – sprzedaż informacji



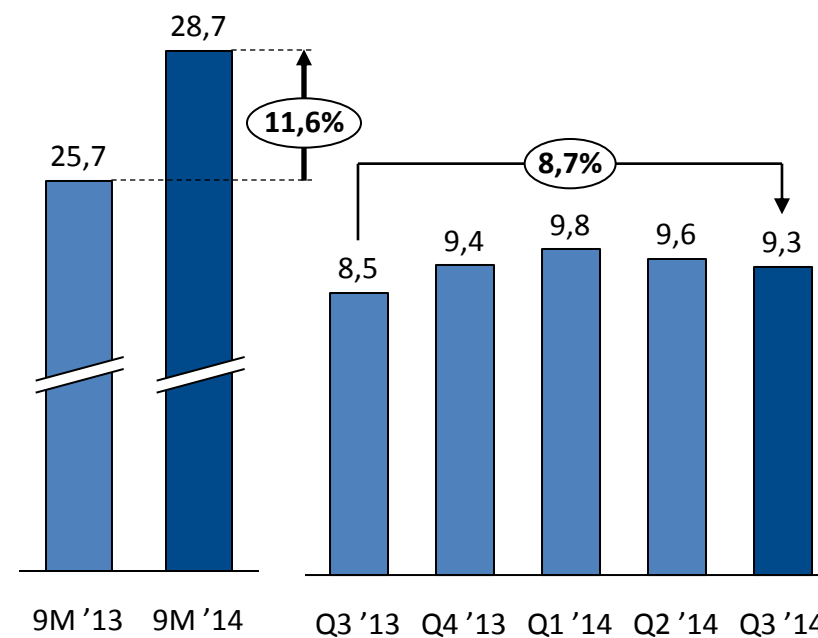
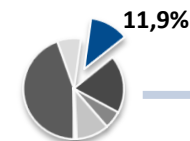
GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Q3 2014:

Liczba dystrybutorów informacji **57**
Liczba abonentów (na koniec 08.2014) **242 965**

Przychody ze sprzedaży informacji

mln zł

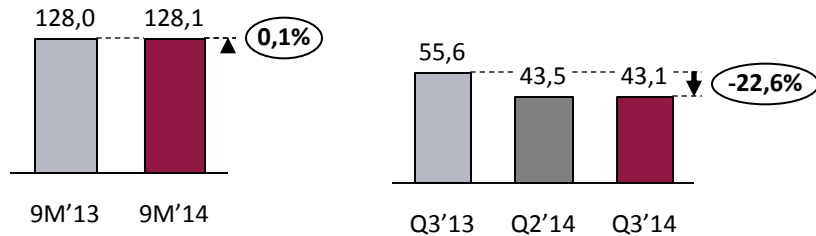


Rynek towarowy – obsługa obrotu



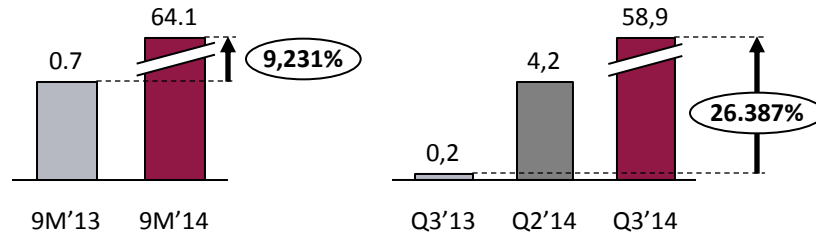
Wolumen obrotu energią el. (RDNiB+RTT)

TWh



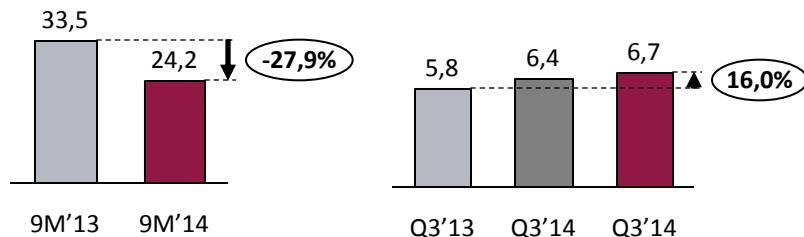
Wolumen obrotu gazem ziemnym (RDNiB+RTT)

TWh



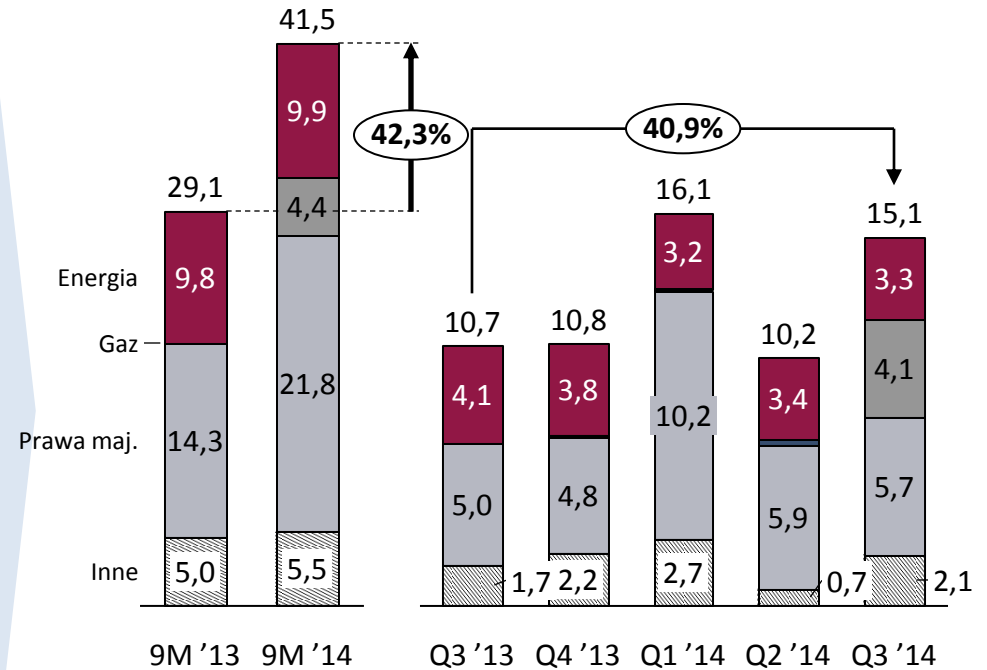
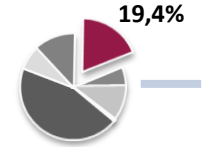
Wolumen obrotu prawami majątkowymi

TWh



Przychody z obsługi obrotu

mln zł



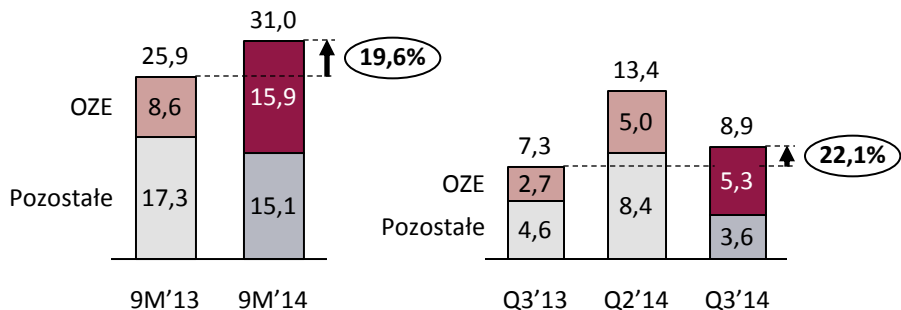
- Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE stanowił w Q3 2014 113,9% produkcji energii elektrycznej w Polsce oraz 112,2% jej zużycia

Rynek towarowy – Rejestr Świadczeń Pochodzenia



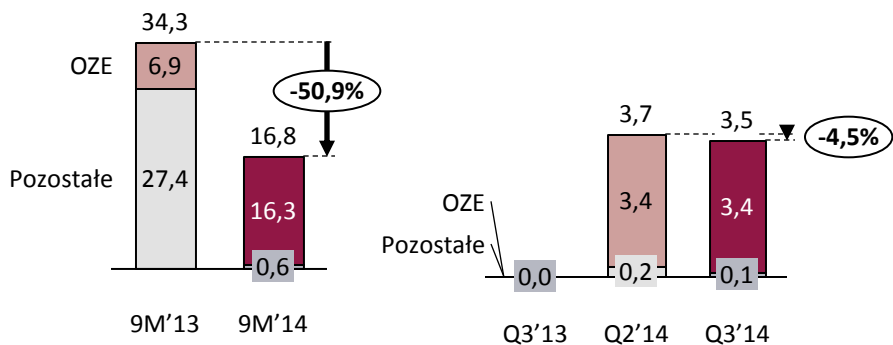
RŚP – wystawienia praw majątkowych

TWh



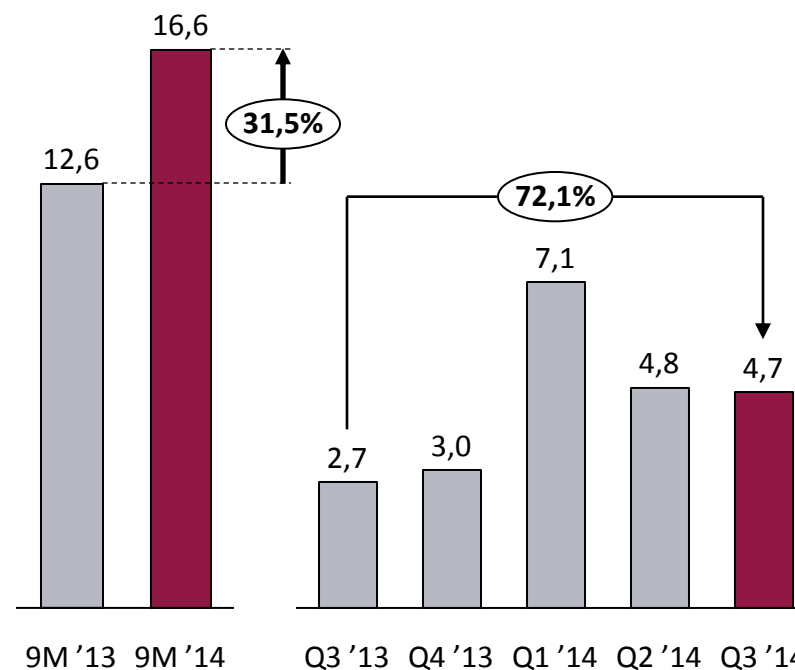
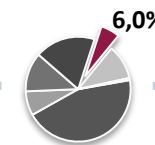
RŚP – umorzenia świadectw pochodzenia

TWh



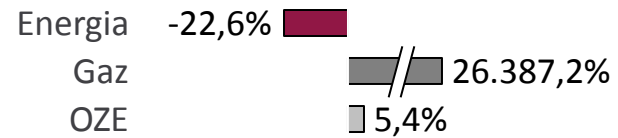
Przychody z prowadzenia RŚP

mln zł

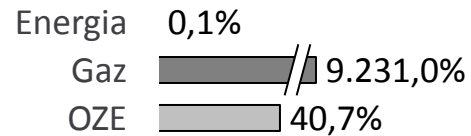


Rynek towarowy – rozliczanie transakcji

Q3 '14, zmiana wolumenów rdr



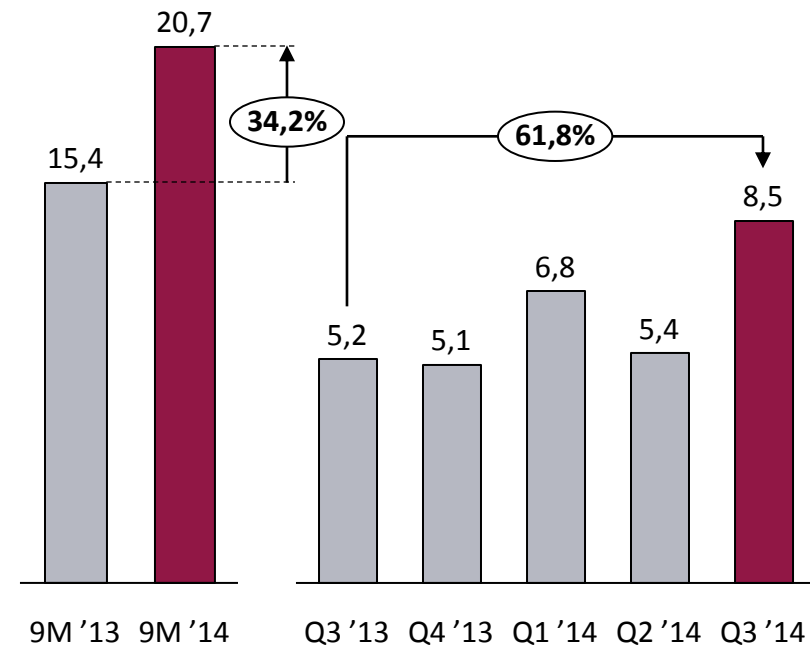
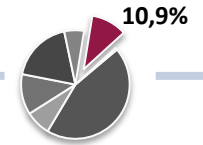
9M '14, zmiana wolumenów rdr



- Wzrost przychodów z rozliczenia transakcji w Q3 2014 (+61,8% rdr, +57,6% kdk) efektem wzrostu wolumenów obrotu na rynku gazu ziemnego

Przychody z rozliczania transakcji

mln zł

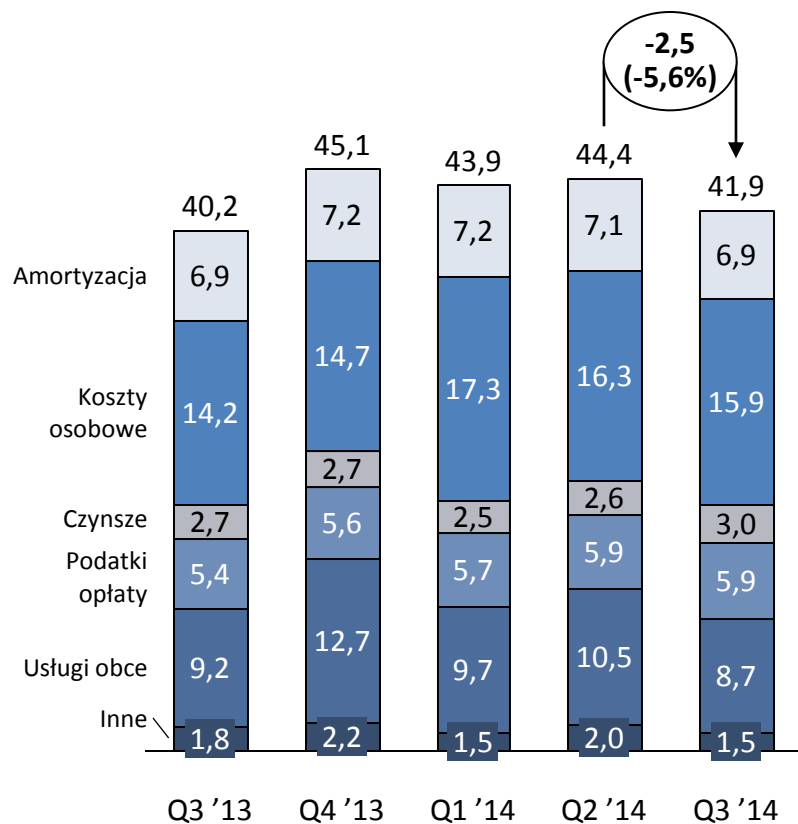


Koszty działalności operacyjnej



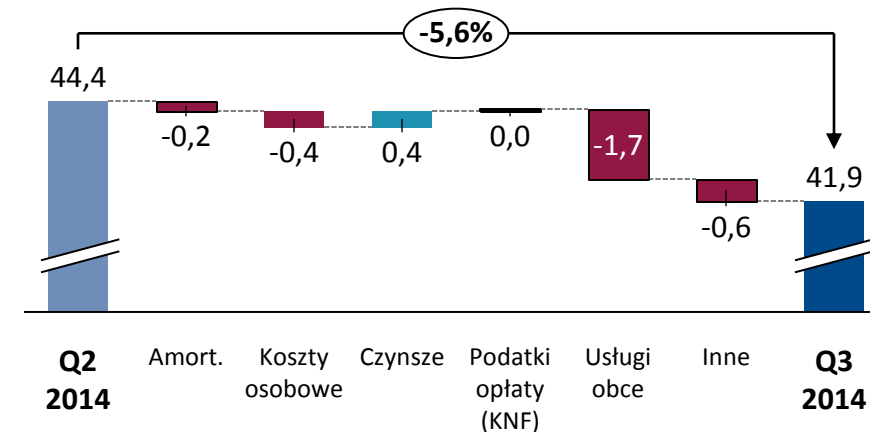
Struktura kosztów operacyjnych

mln zł



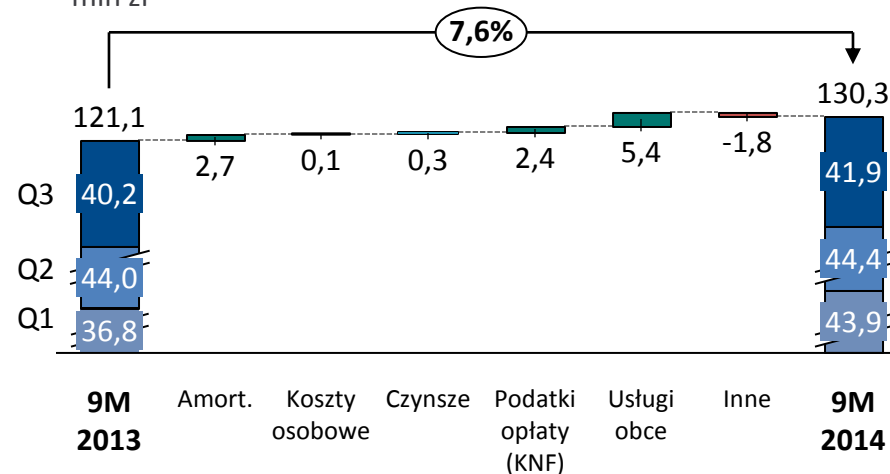
Zmiana kosztów operacyjnych w Q3, kdk

mln zł



Zmiana kosztów operacyjnych, 9M rdr

mln zł



Jednostki stowarzyszone

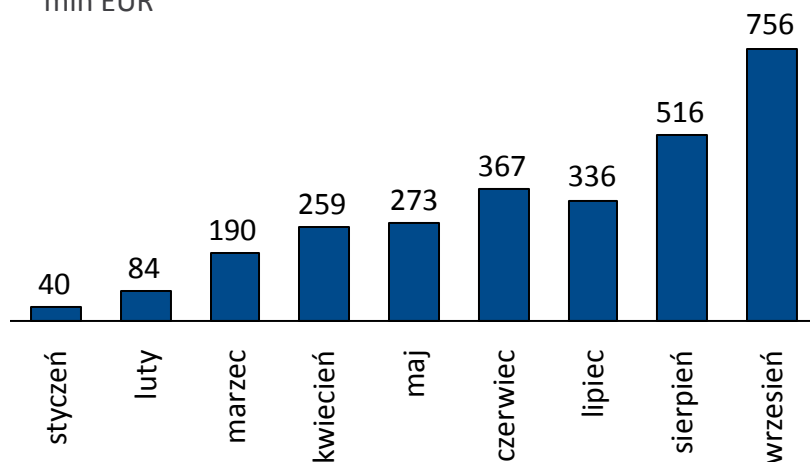


Grupa KDPW w Q3 2014

- Wynik netto Grupy KDPW w Q3 2014: 8,1 mln zł, vs 8,2 mln zł w Q2 2014 oraz 9,1 mln zł w Q3 2013
- Przychody Grupy KDPW związane z poziomem obrotów na rynku kasowym i terminowym
- KDPW TR oraz nadawanie i utrzymywanie kodów LEI – nowe, stabilne linie przychodowe Grupy KDPW

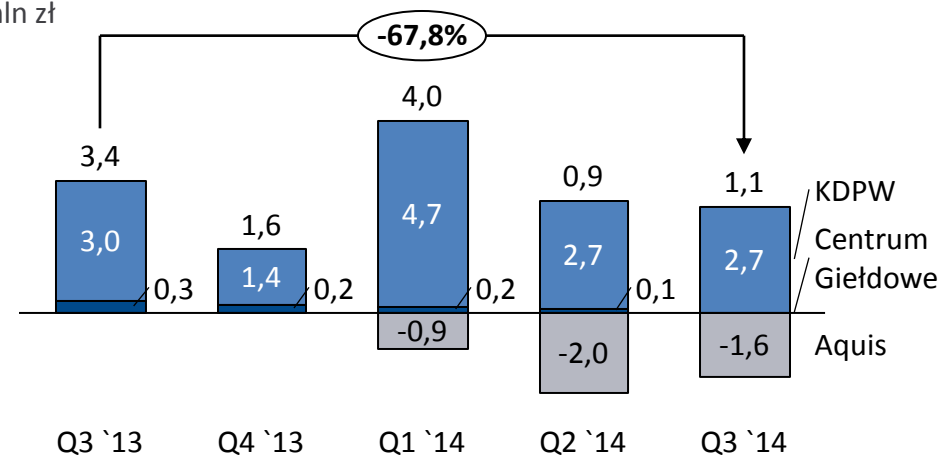
Obroty na Aquis Exchange (2014)

mln EUR

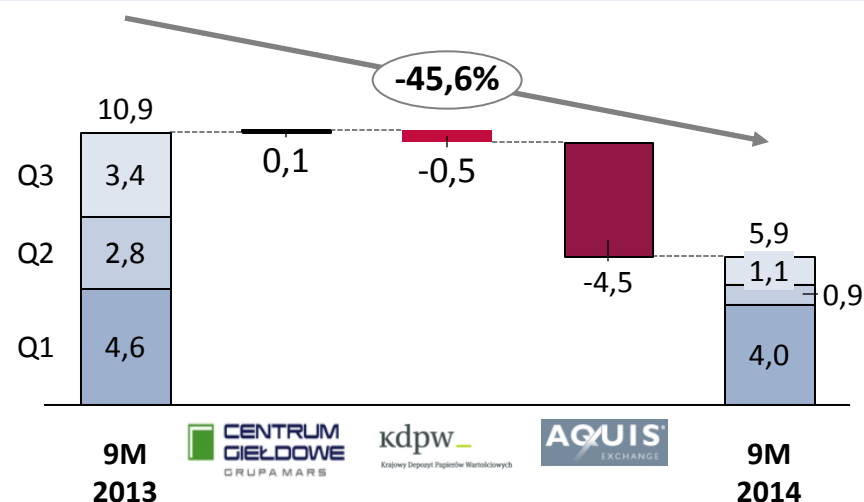


Wyniki jednostek stowarzyszonych

mln zł



Zmiana udziału w zysku jednostek stowarzyszonych, 9M



Rachunek zysków i strat Grupy GPW

mln zł	30.09.2013	30.06.2014	30.09 2014
Przychody ze sprzedaży	69,0	69,3	77,9
Rynek finansowy	49,5	48,2	49,3
Obsługa obrotu	35,7	32,5	34,3
Obsługa emitentów	5,2	6,1	5,7
Sprzedaż informacji	8,5	9,6	9,3
Rynek towarowy	18,7	20,3	28,3
Obsługa obrotu	10,7	10,2	15,1
Prowadzenie rejestru świadectw pochodzenia	2,7	4,8	4,7
Rozliczenia transakcji	5,2	5,4	8,5
Pozostałe przychody	0,8	0,7	0,3
Koszty działalności operacyjnej	40,2	44,4	41,9
Pozostałe przychody	0,2	0,5	0,2
Pozostałe koszty	0,5	1,0	0,1
Zysk z działalności operacyjnej	28,5	24,3	36,1
Przychody finansowe	2,2	3,0	2,7
Koszty finansowe	2,6	2,6	2,5
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3,4	0,9	1,1
Zysk przed opodatkowaniem	31,5	25,5	37,3
Podatek dochodowy	5,6	5,1	7,3
Zysk netto okresu	26,0	20,4	30,0

- ❖ Spadek pozostałych kosztów
- ❖ Spadek przychodów finansowych (m.in. wypłata dywidendy) i kosztów finansowych
- ❖ Efektywna stopa podatkowa 19,6%

Bilans Grupy GPW



mln zł	30.09.2013	30.06.2014	30.09 2014
Aktywa trwałe	574,8	587,0	586,3
Rzeczowe aktywa trwałe	120,6	118,5	119,4
Wartości niematerialne	272,4	264,3	261,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	156,7	188,7	189,9
Aktywa obrotowe	445,9	564,8	565,6
Należności handlowe i pozostałe	44,8	41,1	39,1
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,6	0,4	0,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	395,2	516,2	518,9
Aktywa razem	1 020,7	1 151,9	1 151,9

mln zł	30.09.2013	30.06.2014	30.09 2014
Kapitał własny	609,0	696,3	676,0
Zobowiązania długoterminowe	248,2	253,2	255,8
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243,5	243,9	244,0
Zobowiązania krótkoterminowe	163,4	202,3	220,1
Zobowiązania handlowe	5,4	7,0	13,8
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1,0	0,8	1,8
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy i inne	140,0	182,8	191,3
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	12,8	10,3	9,5
Rezerwy	1,4	1,3	1,2
Pasywa razem	1 020,7	1 151,9	1 151,9

- ❖ Kategoria ‘środki pieniężne’ zawiera kwotę 159,3 mln zł, stanowiącą aktywa systemu gwarantowania rozliczeń w IRGiT (środki o ograniczonej możliwości dysponowania); w pasywach odzwierciedlona w pozostałych zobowiązaniach
- ❖ Zobowiązania długoterminowe Grupy GPW to głównie zobowiązania GPW z tytułu emisji obligacji, które zapadają w styczniu 2017 r.
- ❖ Po Q3 2014 dług netto był ujemny i wyniósł -112,7 mln zł¹ (nadwyżka gotówki)

¹ Net debt liczony bez funduszu gwarancyjnego IRGiT

Przepływy pieniężne Grupy GPW

mln zł	6M do	9M do	9M do	zmiana Q3 2014
	30 czerwca	30 września	30 września	
	2014	2013	2014	
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	98,3	128,5	154,0	55,6
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym	105,5	145,7	164,5	59,0
<i>amortyzacja</i>	<i>14,3</i>	<i>18,5</i>	<i>21,2</i>	<i>6,9</i>
Podatek dochodowy zapłacony	-7,2	-17,2	-10,5	-3,3
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-14,0	-73,5	-16,5	-2,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2,2	-6,1	-7,0	-4,8
Nabycie wartości niematerialnych	-1,8	-65,3	-2,0	-0,2
Nabycie jednostki stowarzyszonej	-15,2	0,0	-15,2	0,0
Odsetki otrzymane	4,7	7,0	7,2	2,5
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-5,2	-39,6	-55,6	-50,4
Wypłata dywidendy	-0,2	-33,1	-50,6	-50,4
Wypłata odsetek	-4,7	-6,4	-4,7	0,0
Zwiększenie/zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	79,1	15,5	81,8	2,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	436,8	378,9	436,8	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	516,2 ¹	395,2 ²	518,9 ³	2,7

- ⚡ Wzrost przepływów z działalności operacyjnej rok do roku: +25,5 mln zł
- ⚡ Wypłata dywidendy – wzrost z poziomu 33,1 mln zł w 2013 r. do 50,6 mln zł w 2014 r.
- ⚡ Ograniczone nakłady inwestycyjne po : 9 miesiącach 2014 r. – 9 mln zł

¹ Wartość funduszu gwarancyjnego IRGiT: 140,0 mln zł

² Wartość funduszu gwarancyjnego IRGiT: 124,6 mln zł

³ Wartość funduszu gwarancyjnego IRGiT: 159,3 mln zł

Kalendarium wydarzeń RI GPW

- 📅 **30 października 2014 r., czwartek**
Wyniki za III kwartał 2014 r.
- 📅 **24 lutego 2015 r., wtorek**
Raport roczny Grupy GPW za 2014 r.
- 📅 **30 kwietnia 2015 r., czwartek**
Wyniki za I kwartał 2015 r.
- 📅 **30 lipca 2015 r., wtorek**
Wyniki za I półrocze 2015 r.
- 📅 **30 października 2015 r., piątek**
Wyniki za III kwartał 2015 r.

Biuro 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.