

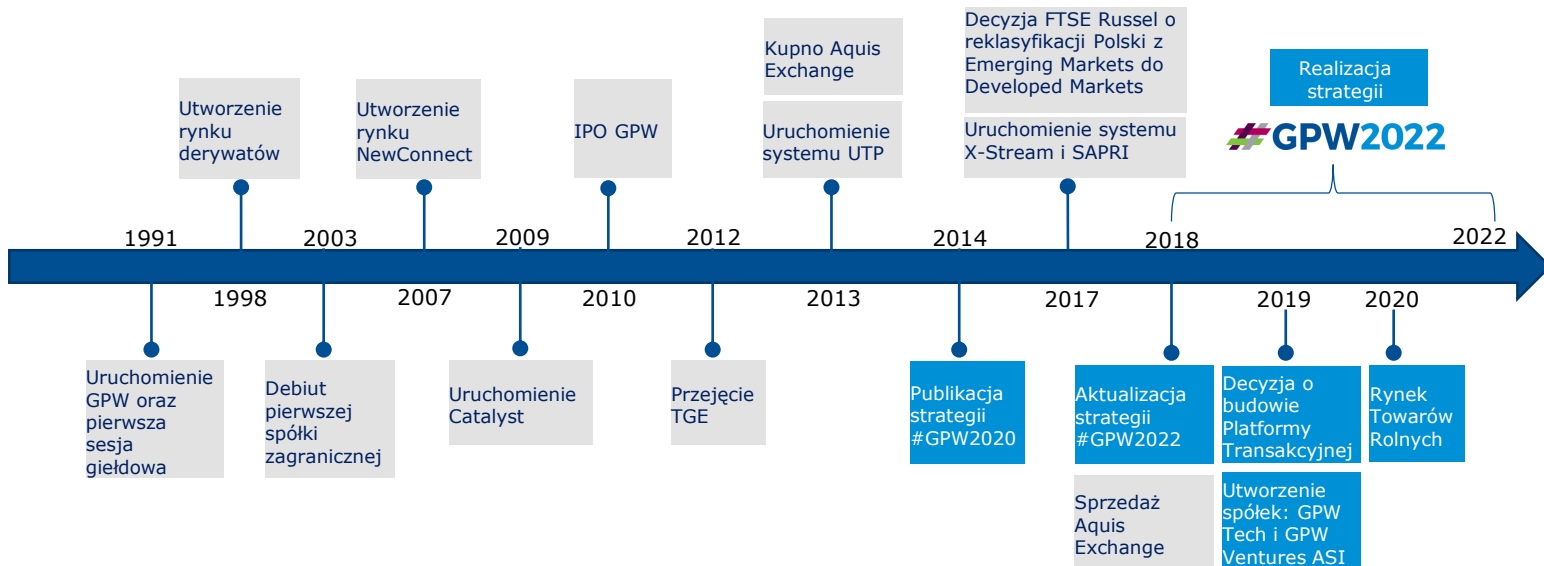


Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Grudzień 2020

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w III kw. 2020 r.	36
V. Załączniki	46

Kamienie milowe



GPW2022

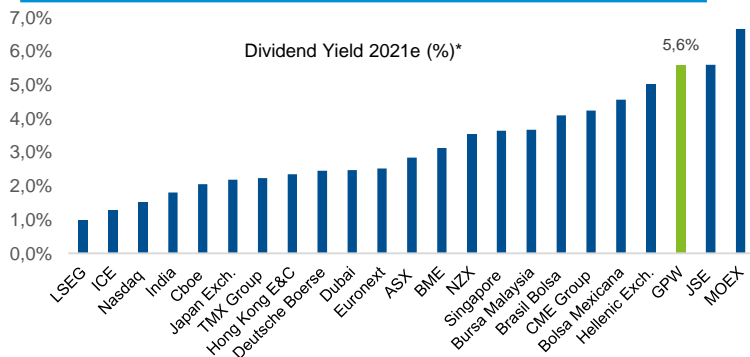
Zaktualizowana Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej GPW opiera się na budowaniu wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój dotychczasowych linii biznesowych oraz rozwój nowych segmentów, przy zachowaniu rentowności oraz dyscypliny w zarządzaniu ryzykiem. Aktualizacja strategii skupia się wokół czterech obszarów rozwoju Grupy Kapitałowej GPW:

- rozwój podstawowego biznesu
- rozwój przez dywersyfikację i wejście w nowe obszary biznesowe
- tworzenie nowych rozwiązań technologicznych
- utrzymanie atrakcyjnej polityki dywidendowej

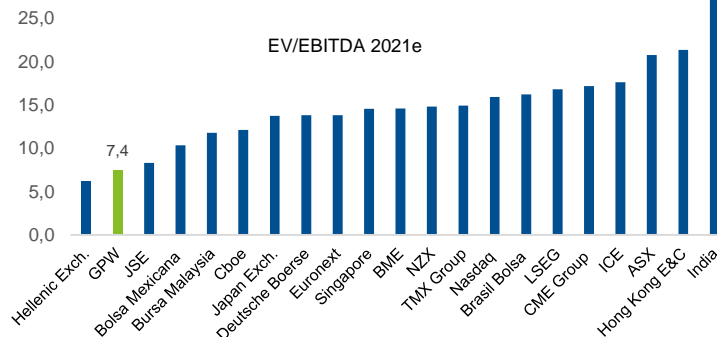
Atrakcyjna dywidenda + niska wycena względem spółek porównywalnych



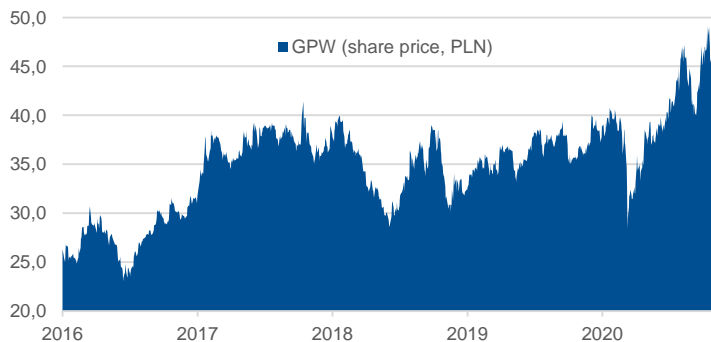
Stopa dywidendy 2021e



EV/EBITDA 2021e



GPW (kurs akcji, PLN)



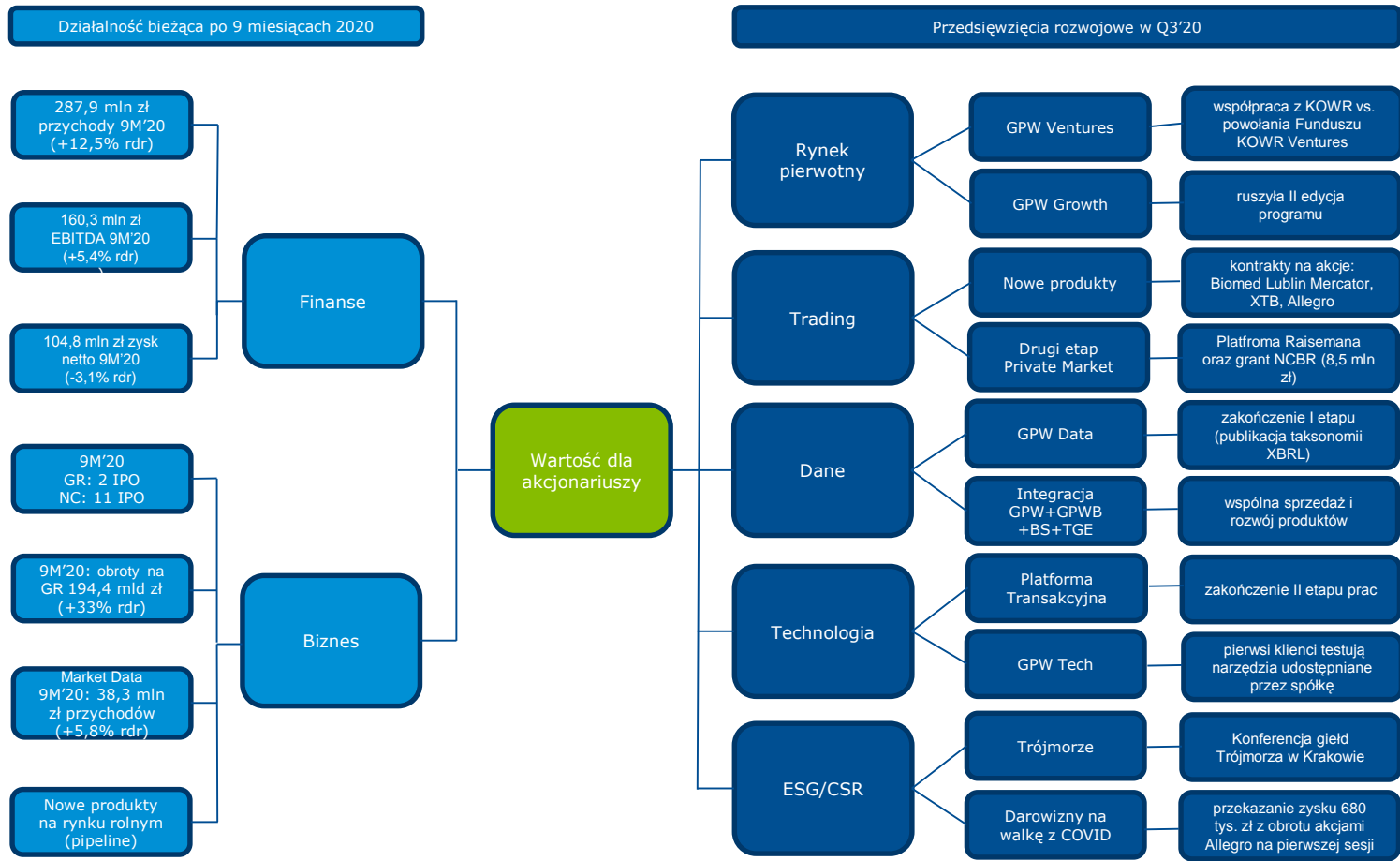
Source: Bloomberg, Grudzień 2020

Mnożniki spółek porównywalnych

	P/E 2020	P/E 2021	EV/EBITDA 2020	EV/EBITDA 2021	Dividend Yield 2021*	Mkt Cap (USD mn)
Median (24 global peers)	22.2	21.6	15.0	14.6	2.8%	-
GPW	14.2	14.8	7.6	7.4	5.6%	505
Discount (%)	-36%	-31%	-49%	-49%	+2.8 p.p.	-

*Stopa dywidendy w 2021e z zysku za 2020

9M'2020: najważniejsze osiągnięcia finansowe i rozwojowe



Dalszy rozwój spółki pod kątem wdrażania i raportowania czynników ESG

Publikacja raportu zintegrowanego przez GK GPW

Poprawa scoringu ESG spółki GPW w indeksie WIG-ESG (low risk)

- ♦ Wsparcie emitentów i inwestorów w celu zapewnienia właściwej komunikacji i zrozumienia roli i znaczenia ESG

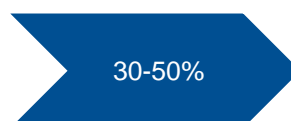
Dedykowany członek zarządu GPW odpowiedzialny za rozwój obszaru ESG



wyniosą w 2020 r. globalne aktywa zarządzane przez fundusze ESG, z czego 90% przypadnie na inwestorów z Europy i Ameryki Północnej (źródło: JP Morgan)



wynoszą obecnie aktywa ETF-ów typu ESG (pasywne portfele ESG). Przez ostatni rok aktywa podwoiły swoją wartość. (źródło: JP Morgan)



funduszy zarządzanych przez Blackrock, Aviva i Amundi obecnie już działa na podstawie kryteriów ESG. Od 2021 r. ma to być już 100 proc.



udziału w europejskim rynku funduszy inwestycyjnych w 2025 r., mogą stanowić fundusze zarządzane w oparciu o kryteria ESG, wobec 15% na koniec 2019 r. (źródło: PwC).

I. GPW w pigułce

II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2020 r.

8

III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne

13

IV. Wyniki finansowe w III kw. 2020 r.

36

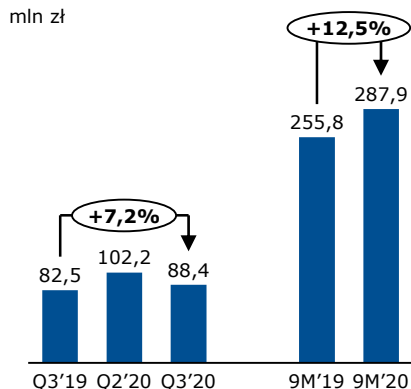
V. Załączniki

46

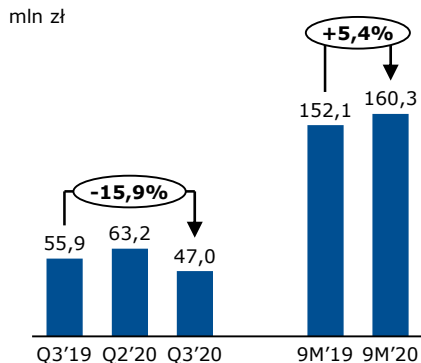
Wyniki finansowe GK GPW w Q3'20



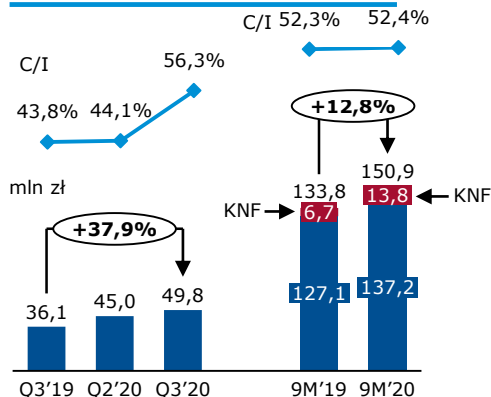
Przychody ze sprzedaży



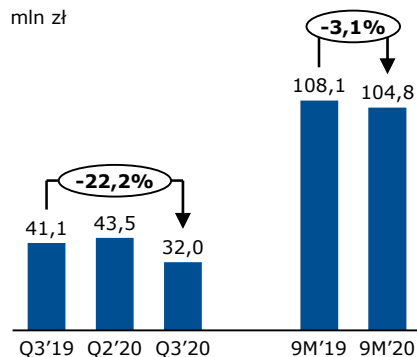
EBITDA



Koszty operacyjne



Zysk netto



◆ Przychody ze sprzedaży

88,4 mln zł przychodów ze sprzedaży w Q3'20 (+7,2% rdr, -13,5% kdk). Wzrost rdr to efekt wyższych przychodów na rynku finansowym.

◆ Koszty operacyjne

49,8 mln zł kosztów operacyjnych w Q3'20 (+37,9% rdr, +10,6% kdk). W głównej mierze efekt wzrostu kosztów osobowych, usług obcych oraz wyższej opłaty na KNF, która wyniosła 13,8 mln zł vs. 6,7 mln zł w 2019 r. (+7,1 mln zł tj. +105,0% rdr).

◆ EBITDA

Spadek wyniku EBITDA w Q3'20 do 47,0 mln zł (-15,9% rdr, -25,5% kdk)

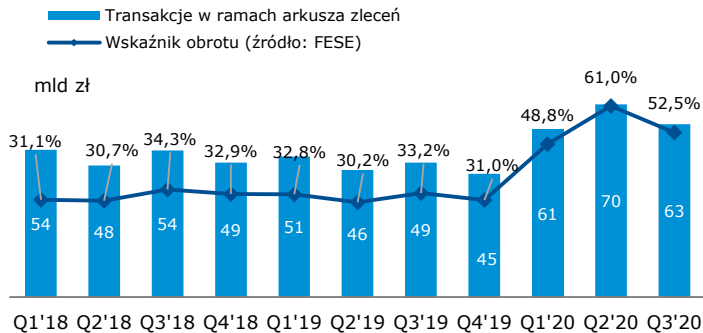
◆ Zysk netto

Spadek zysku netto w Q3'20 do 32,0 mln zł (-22,2% rdr, -26,4% kdk)

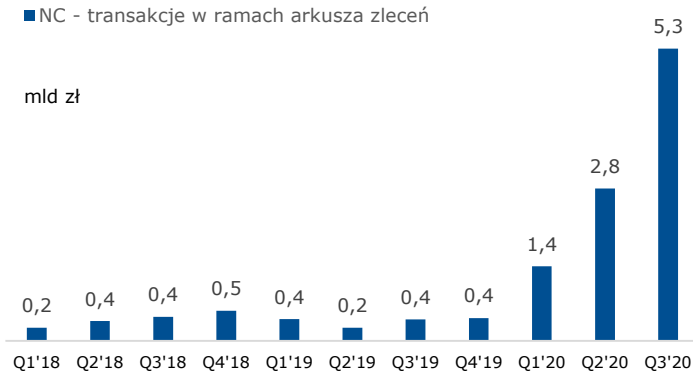
Kontynuacja wysokiej aktywności inwestorów na rynku kasowym



Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



Wartość obrotów na NewConnect

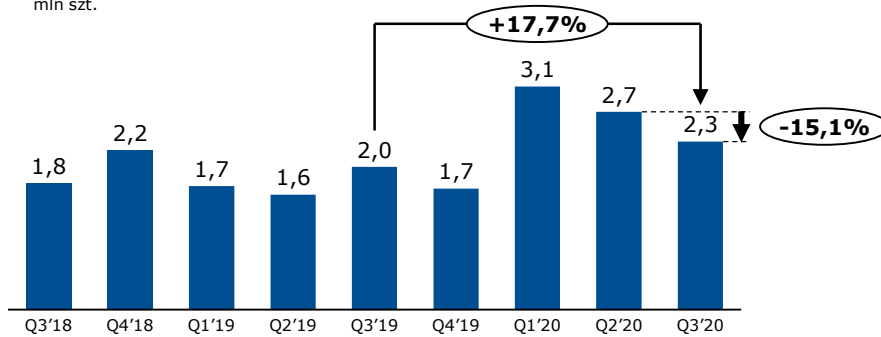


- ◆ Wzrost wartości obrotów sesyjnych na Głównym Rynku do poziomu 63,0 mld zł w Q3'20 (+28,6% rdr, -10,5% kdk)
- ◆ Wzrost wartości obrotów na New Connect do poziomu 5,3 mld zł (+1255,2% rdr, +91,7% kdk)
- ◆ Produkty strukturyzowane wartość obrotów: 629 mln zł (+58,4% rdr, -12,6% kdk)
- ◆ Wartość obrotów ETF: 115,1 mln zł (+173,9 % rdr, +54,2% kdk)
- ◆ IV edycja GPW Innovation Day – 17 spółek i ponad 900 uczestników (22-23.09.2020)
- ◆ Programy wspierające płynność:
 - ✓ Rozpoczęcie działania przez nowy podmiot na rynku kasowym w programie HVF (High Volume Funds)
- ◆ Udział firm działających w ramach programu HVP w obrotach akcjami: 10,2% w Q3'20 vs. 11,5% w Q3'19. Nominalny wzrost: 6,4 mld zł vs. 5,6 mld zł.
- ◆ Zmiana notowań indeksów w Q3'20: WIG20 -2,6%, mWIG40 +2,7%, sWIG80 +6,0%

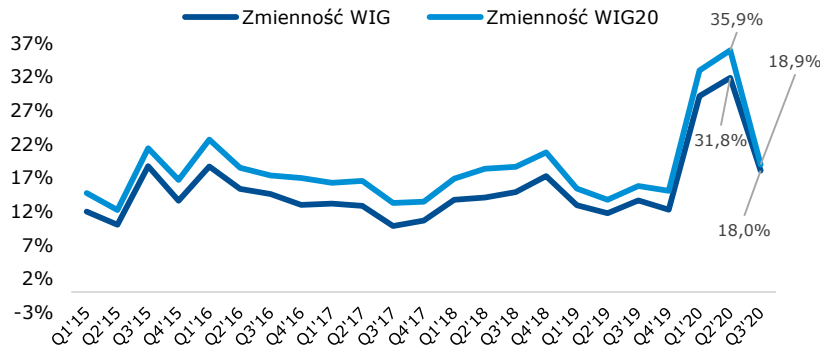
Wzrost obrotów instrumentami pochodnymi rdr

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



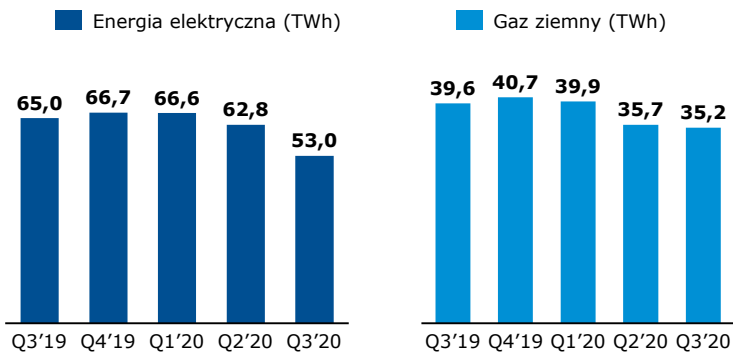
Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



- ♦ Wzrost wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi w Q3'20 o do poziomu 2,3 mln szt.: +17,7% rdr oraz -15,1% kdk
- ♦ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'20 do poziomu 1,16 mln szt.: +8,6% rdr oraz - 21,7% kdk
- ♦ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q3'20 do poziomu 0,48 mln szt.: +24,8% rdr i -28,2% kdk
- ♦ Wprowadzenie kontraktów terminowych na akcje spółek Biomed Lublin, Mercator Medical, XTb i Allegro (październik'20).
- ♦ Programy wspierające płynność:
 - ✓ Rozpoczęcie działania przez nowy podmiot na rynku derywatów w programie HVP (High Volume Provider);
 - ✓ Rozpoczęcie działania nowego animatora na rynku derywatów dla instrumentu FW20.
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł: 12,9% w Q3'20 vs. 9,9% w Q3'19.

Obroty na rynku towarowym w Q3'20

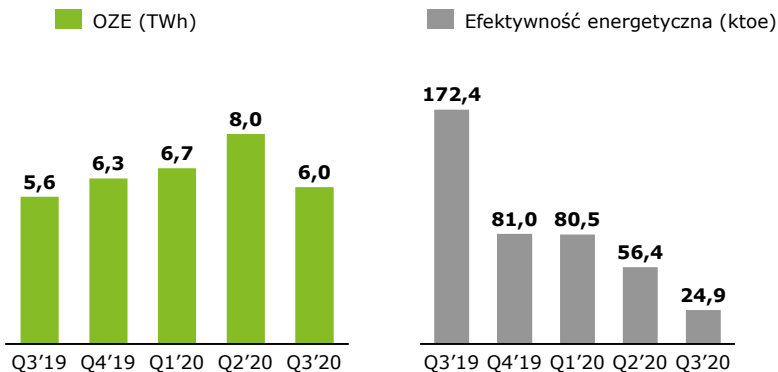
Wolumen obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



◆ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3'20 wyniósł 53,0 TWh (-18,5% rdr). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,4 TWh (+5,1% rdr). Na rynku terminowym wolumen to 44,6 TWh (-21,8% rdr)

◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'20, wyniósł 35,2 TWh (-11,2% rdr). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 3,6 TWh (+4,7% rdr). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 31,7 TWh (-12,6% rdr)

Wolumen obrotu prawami majątkowymi



◆ **Rynek praw majątkowych:**

✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'20 wyniósł 6,0 TWh (+6,1% rdr)

✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'20 wyniósł 24,9 ktoe (-85,5% rdr)

◆ Od maja 2020 r. uczestnicy rynku mogą zawierać transakcje na prowadzonej przez TGE Zorganizowanej Platformie Obrotu (OTF).

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w III kw. 2020 r.	36
IV. Załączniki	46

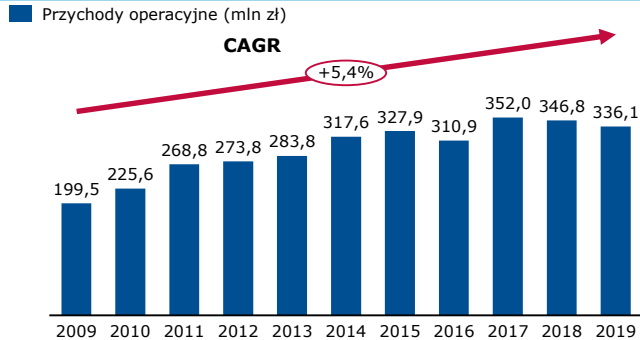
Nasze szanse i atuty inwestycyjne



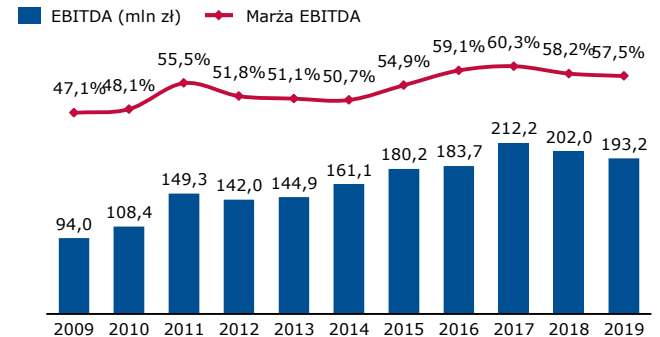
- 1 Stabilne wyniki finansowe oraz atrakcyjna dywidenda
- 2 Zdywersyfikowana struktura przychodów
- 3 Największa gospodarka w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i lider wzrostu w UE w Unii Europejskiej
- 4 Duża i wciąż rosnąca baza klientów
- 5 Potencjał do dalszego wzrostu płynności i free float'u na rynku finansowym
- 6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)
- 7 Perspektywiczny rynek towarowy
- 8 Aktualizacja strategii #GPW2022 (inicjatywy strategiczne)
- 9 Awans do grona rynków rozwiniętych (FTSE Russell oraz STOXX)

1 Stabilne wyniki finansowe

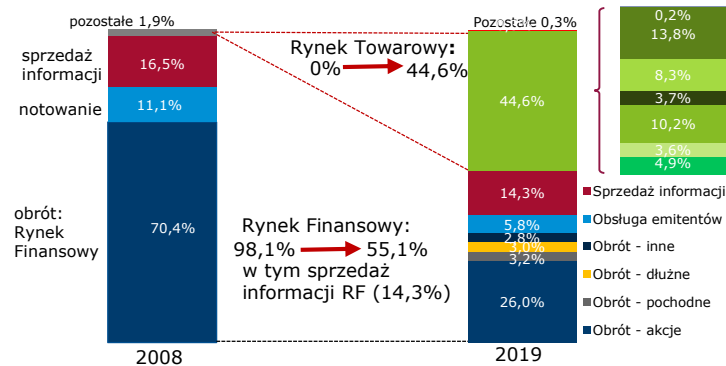
Stabilne przychody ...



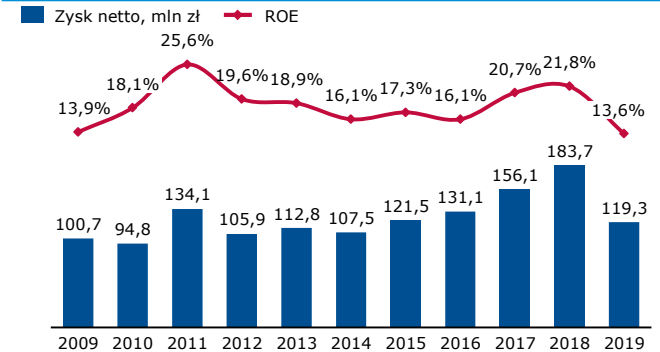
... oraz wysoka dźwignia operacyjna



... wzmocnione postępującą dywersyfikacją biznesu



... i wysoką rentownością



1 Ambitne cele finansowe

Cele finansowe Grupy Kapitałowej GPW na 2022 r.

Przychody

- 470 mln zł w 2022 r.

EBITDA

- 250 mln zł w 2022 r.

ROE

- docelowo w 2022 r. na poziomie 19% (zakłada się, że przejściowo może osiągać wartości poniżej 19% ze względu na wydatki związane z realizacją strategii)

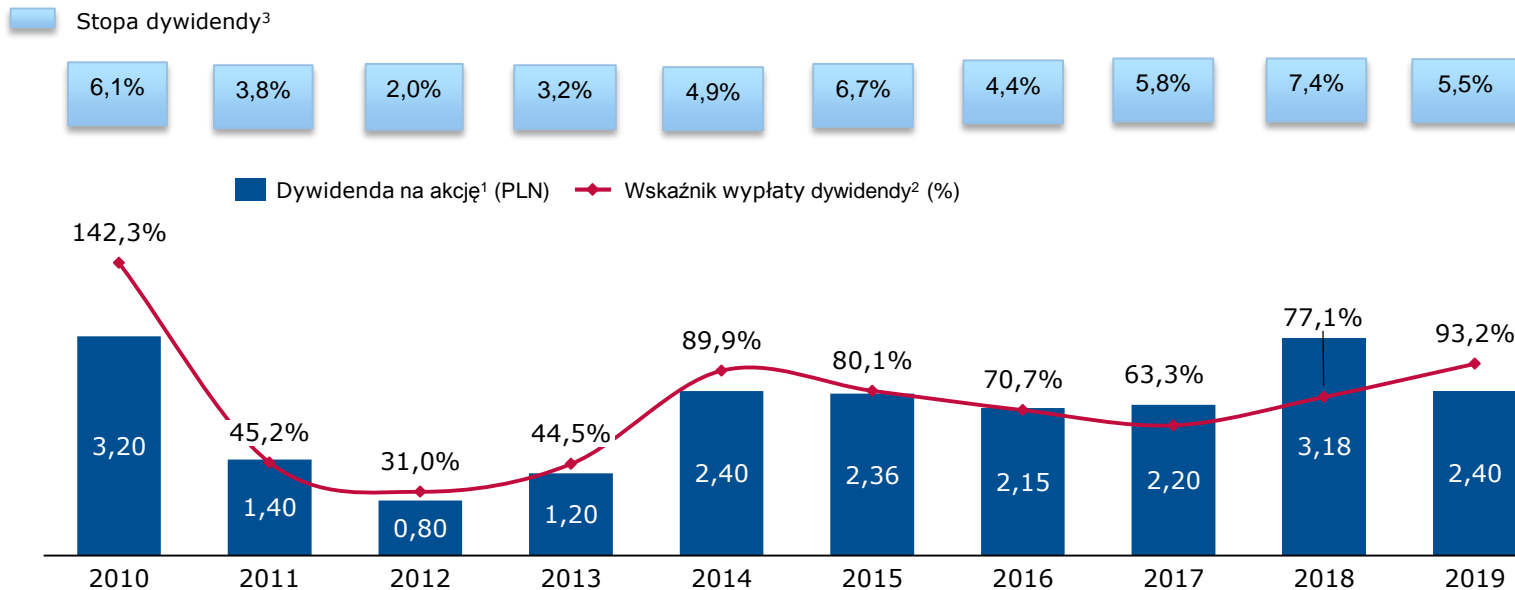
Cost/Income

- wskaźnik C/I po 2022 r. na poziomie poniżej 50% (zakłada się, że przejściowo może osiągać wartości w przedziale 63-55% ze względu na wydatki związane z realizacją strategii)

Dywidenda

- wskaźnik wypłaty nie mniej niż 60%
- z zysku za 2020 r. nie mniej niż 2,5 zł na akcję (polityka dywidendowa)
- wzrost corocznie dywidendy za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję

1 Atrakcyjna polityka dywidendowa



POLITYKA DYWIDENDOWA:

- ✓ Wypłata na poziomie nie mniejszym niż 60% przypadającego akcjonariuszom GPW skonsolidowanego zysku netto Grupy GPW za dany rok obrotowy, skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych
- ✓ Z zysku za 2019 r. w wysokości nie mniejszej niż 2,4 zł na akcję
- ✓ Wzrost corocznie dywidendy z zysku za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję

¹ Wg roku obrotowego, za który wypłacono dywidendę

² W oparciu o zysk skonsolidowany przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i skorygowany o udział w jednostkach stowarzyszonych

³ W oparciu o kurs akcji z dnia odjęcia prawa do dywidendy

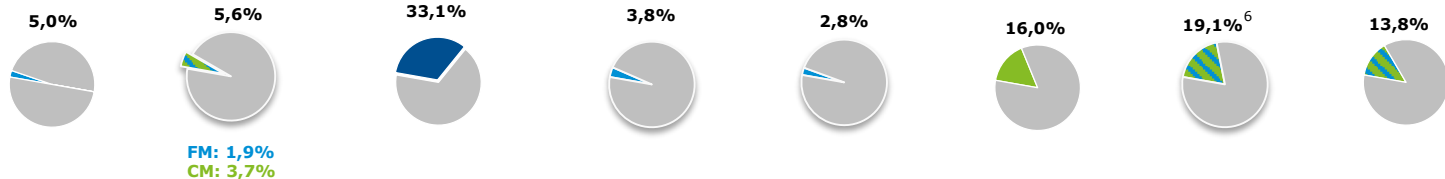
2 Zróżnicowana struktura przychodów

GK GPW

Obsługa emitentów	Obrót					Usługi post-tradingowe <i>uwzględnia RSP¹ i RGP²</i>	Sprzedaż informacji
	Członkostwo	Akcje i inne	Pochodne	Obligacje	Rynek towarowy <i>(nie uwzględnia RSP²)</i>		
<ul style="list-style-type: none"> Akcje Obligacje ETFy Warranty Produkty strukturyzowane 	<ul style="list-style-type: none"> Dostęp i wykorzystanie systemów tradingowych Uczestnictwo w rynkach 	<ul style="list-style-type: none"> Akcje Produkty strukturyzowane Warranty ETFy Certyfikaty inwestycyjne 	<ul style="list-style-type: none"> Kontrakty terminowe Opcje 	<ul style="list-style-type: none"> Obligacje korporacyjne Obligacje komunalne Obligacje banków spółdzielczych Listy zastawne Bony skarbowe Obligacje skarbowe 	<ul style="list-style-type: none"> Energia – rynek terminowy i spot Gaz – rynek terminowy i spot Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii Uprawnienia do emisji CO₂ 	<ul style="list-style-type: none"> Usługi depozytowe Usługi rozrachunkowe Usługi rozliczeniowe RSP¹ RGP² 	<ul style="list-style-type: none"> Dane w czasie rzeczywistym Dane opóźnione Dane historyczne Indeksy Dot. wszystkich rynków GK GPW (GPW, TGE, TBSP, GPW Benchmark)

■ Rynek finansowy ■ Rynek towarowy

Udział w przychodach⁴, LTM⁵



¹ Rejestr Świadectw Pochodzenia

² Rejestr Gwarancji Pochodzenia

³ Spółka stowarzyszona (33,33%); Grupa KDPW oferuje usługi posttradingowe na rynku finansowym

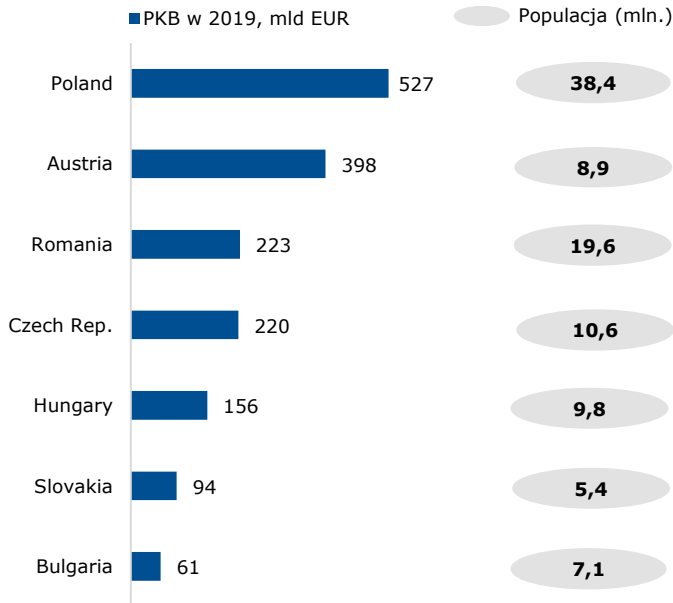
⁴ Nie zawiera innych przychodów, które stanowią 0,9% przychodów operacyjnych Grupy GPW

⁵ Ostatnich dwanaście miesięcy zakończonych 30 września 2020 r.

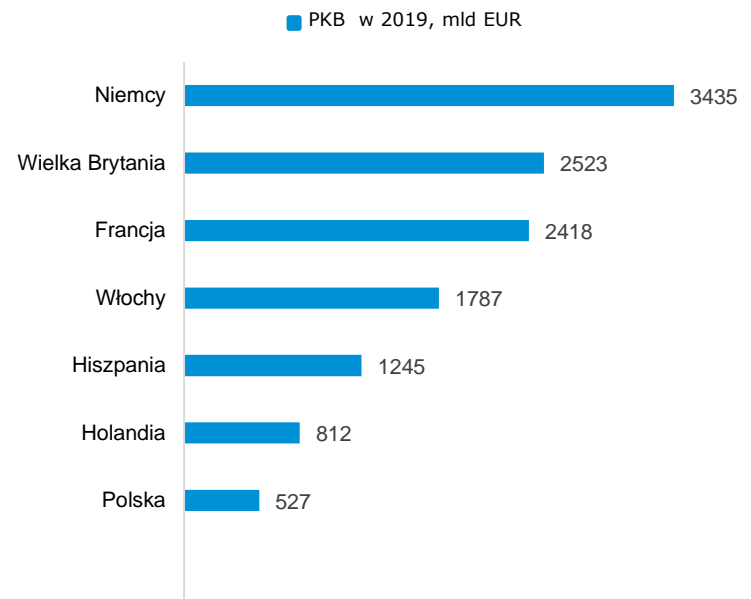
⁶ Nie uwzględnia przychodów KDPW (spółka stowarzyszona; w wyniku skonsolidowanym rozliczana metodą kapitałową)

3 Największa gospodarka w regionie CEE ...

Największa gospodarka w regionie CEE...



...oraz siódma gospodarka w UE (uwzględniając UK)



- ◆ 6. kraj w UE pod względem liczby mieszkańców z ok. 38,4 mln mieszkańców, co odpowiada ok. 7,5% liczby ludności zamieszkującej kraje członkowskie Unii Europejskiej w 2019 r.
- ◆ 7. kraj w Unii Europejskiej pod względem wielkości PKB (stan na koniec 2019 r.)

3 ... oraz jeden z liderów wzrostu gospodarczego w UE

Polska gospodarka w liczbach

- ♦ **Polski PKB spadnie w 2020 r. o 3,6%, a w 2021 r. wzrośnie o 3,3%** - wynika z prognoz Komisji Europejskiej (Autumn 2020)
- ♦ Według projekcji Komisji Europejskiej, **inflacja konsumencka HICP wyniesie w 2020 r. +3,6% oraz 2,0% w 2021 r.**

Projekcje Komisji Europejskiej na lata 2020-2022¹

	2020	2021	2022
Inflacja HICP rdr (%)	+3.6	+2.0	+3.1
PKB rdr (%)	-3.6	3.3	3.5
Stopa bezrobocia (%)	3,4	4,3	4,7

¹ Projekcja z 5 listopada 2020

² GUS

Oceny ratingowe Polski

A2
perspektywa stabilna

MOODY'S

A-
perspektywa stabilna

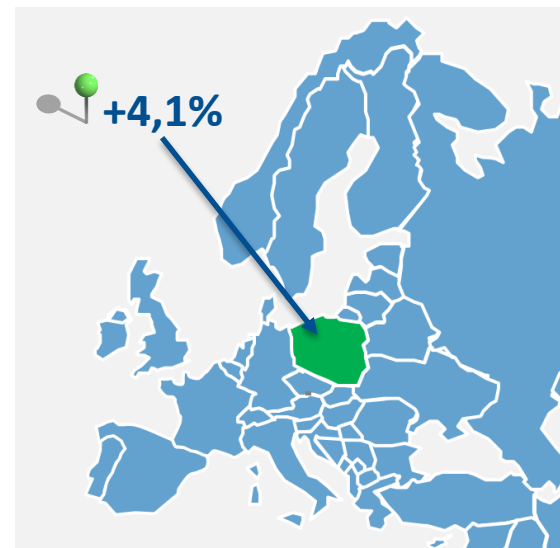
Fitch
Ratings

A-
perspektywa stabilna

STANDARD
& POOR'S

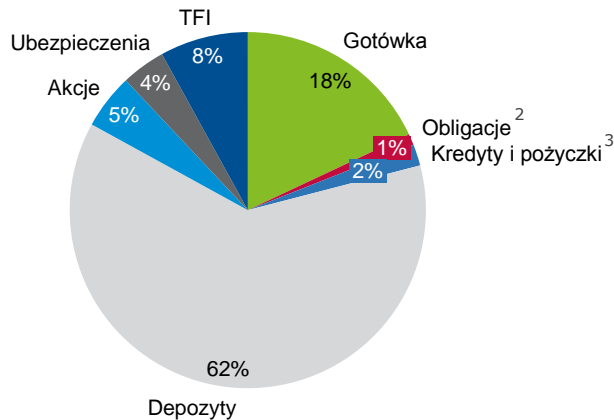
Źródło: Moody's, Fitch, S&P

Dynamika wzrostu PKB w 2019 r.²



4 Potencjał do wzrostu inwestycji gospodarstw domowych

Struktura oszczędności Polaków (%)¹



Aktywa gospodarstw domowych (mld zł)¹



- ◆ Oszczędności Polaków głównie na depozytach bankowych – przy obecnym niskim poziomie stóp procentowych istnieje potencjał do zwiększania udziału w pośrednich i bezpośrednich inwestycjach na GPW
- ◆ Akcje to jedynie 5% oszczędności Polaków – mimo to, inwestorzy indywidualni są na GPW bardzo aktywni (udział w obrotach w 2019: 12%; wskaźnik obrotu portfela inwestorów indywidualnych: 40% w 2019 r.)
- ◆ Edukacja, wspólne inicjatywy z uczestnikami rynku, działania GPW nakierowane na promowanie giełdy, w tym m. in. jako formy (bezpośredniej i pośredniej) oszczędzania na emeryturę
- ◆ Pracownice Planu Kapitałowe (PPK) – program wystartował od 1 lipca 2019 r. (więcej o PPK na slajdach 27-29)

¹ Nie uwzględniając uprawnień emerytalno-rentowych (OFE, konta emerytalne ZUS) oraz akcji nienotowanych i innych udziałów kapitałowych

² Dłużne papiery wartościowe (krótko- i długoterminowe),

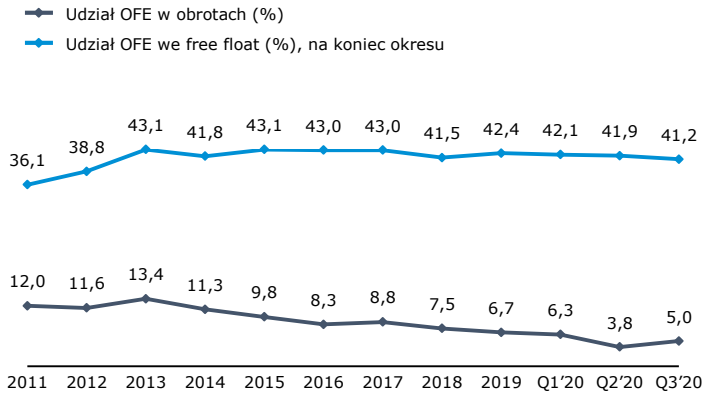
³ Udzielone kredyty i pożyczki (krótko- i długoterminowe)

⁴ Akcje notowane, ubezpieczenia, fundusze inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, udzielone kredyty i pożyczki

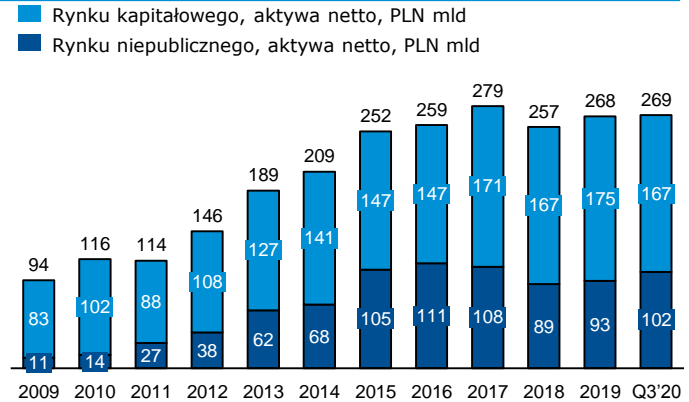
Źródło: NBP, dane na koniec Q2 2020 r.

4 Silna baza krajowych inwestorów instytucjonalnych

Otwarte Fundusze Emerytalne na GPW¹



Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych²



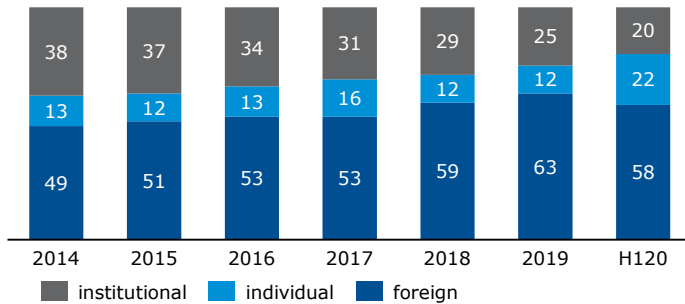
- ◆ Największa baza inwestorów instytucjonalnych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej
- ◆ Aktywa netto OFE na poziomie 128,6 mld zł na koniec Q3 2020 r.
- ◆ Oferta funduszy inwestycyjnych alternatywą dla depozytów bankowych
- ◆ OFE, jako długoterminowy inwestor, zamrażają znaczącą część i tak stosunkowo niskiego free float'u GPW
- ◆ Istnieje potencjał uwolnienia części free float z portfeli OFE, m.in. za pośrednictwem pożyczek papierów wartościowych -> GPW wspólnie z KDPW pracuje nad uruchomieniem „**Platformy do pożyczek papierów wartościowych**” (konieczne zmiany regulacyjne)

¹KNF, NBP, GPW

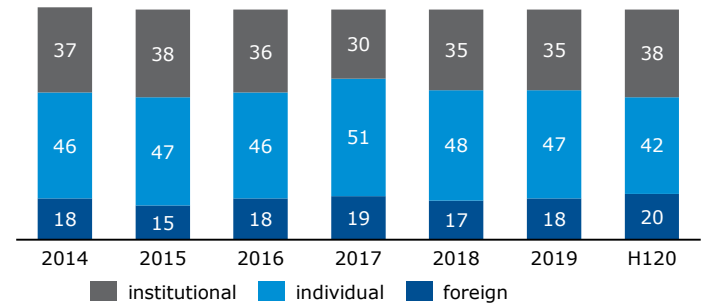
²IZFiA; Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

4 Duży i rosnący udział inwestorów zagranicznych

Udział inwestorów w obrotach akcjami na Rynku Głównym (%)



Udział inwestorów w obrotach kontraktami terminowymi (%)



Wskaźnik obrotu portfela wybranych inwestorów na GPW²

Rok	Inwestorzy krajowi			Inwestorzy zagraniczni
	OFE	TFI	Inwestorzy indywidualni	
2008	28%	71%	62%	42%
2009	26%	92%	134%	50%
2010	21%	73%	89%	53%
2011	19%	80%	100%	57%
2012	13%	69%	89%	44%
2013	14%	75%	83%	48%
2014	9%	60%	62%	41%
2015	9%	59%	59%	43%
2016	7%	60%	59%	44%
2017	7%	53%	70%	50%
2018	5%	61%	50%	57%
2019	5%	45%	40%	56%

- ◆ Intensyfikacja działań, m.in. wspólnie z emitentami, na rzecz zwiększania zainteresowania spółkami z GPW wśród inwestorów zagranicznych
- ◆ Ścisła współpraca z bankami inwestycyjnymi i pozyskiwanie nowych zdalnych członków giełdy
- ◆ Udział zagranicznych inwestorów w kapitalizacji krajowych spółek notowanych na GPW – 39,8%¹

¹ Dane na koniec 2019 r.

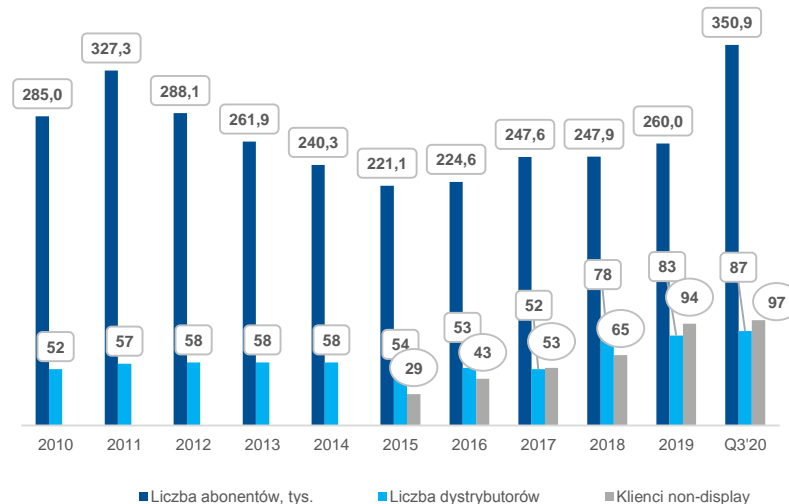
² Szacunki (wskaźnik obrotu portfela: wartość obrotu w transakcjach sesyjnych (kupno i sprzedaż)/2/średnia wartość portfela), dane na koniec 2019 r.

Źródło: KNF, NBP, GPW

4 Poszerzona oferta o sprzedaż danych z rynku towarowego i non-display

- ◆ Oferowanie nowoczesnych, innowacyjnych usług ułatwiających **analizę danych rynkowych** oraz proces inwestowania, jest istotnym elementem rozwoju GK GPW.
- ◆ Trwają prace nad uruchomieniem projektu **GPW Data**:
 - ✓ Projekt GPW Data będzie bazował na metodach uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji,
 - ✓ Projekt zakłada wprowadzenie elektronicznych standardów raportowania w technologii „Inline eXtensible Business Reporting Language” (iXBRL),
 - ✓ Wdrożenie GPW Data planowane jest w drugiej połowie 2021 r.

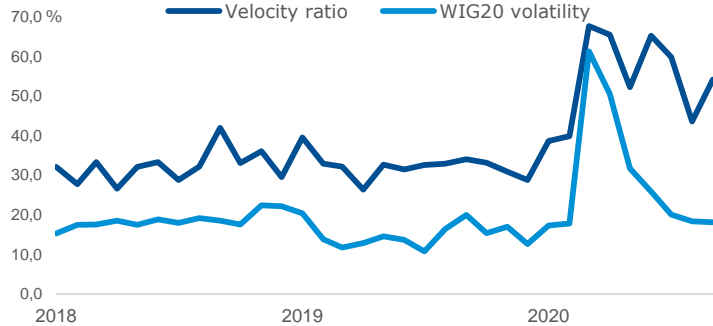
Szeroki zasięg dzięki rosnącej liczbie klientów



Produkty informacyjne są okazją do zwiększenia przychodów GPW poprzez wykorzystanie potencjału wynikającego z kluczowej roli infrastrukturalnej na rynku kapitałowym

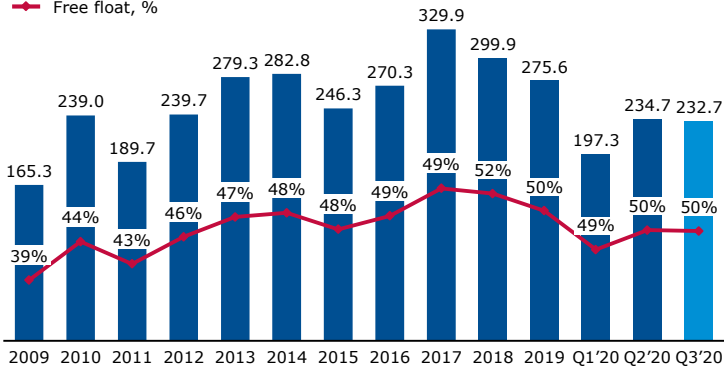
5 Potencjał do dalszego wzrostu płynności i free float'u na rynku finansowym

Wskaźnik obrotów i wskaźnik zmienności

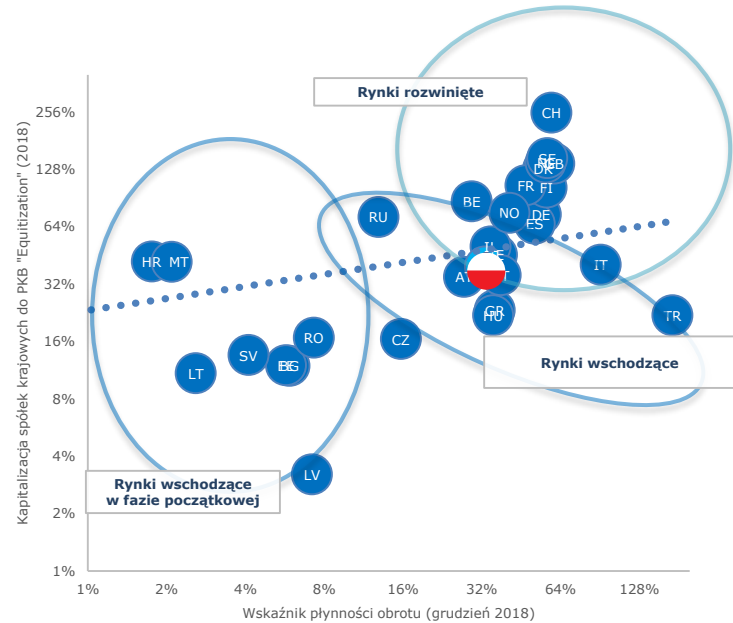


Free float na Głównym Ryнку

■ Free float wartość, mld PLN
 ● Free float, %



Wskaźnik „Equitization” oraz wskaźnik płynności obrotu na rynkach europejskich



5 Zdywersyfikowane portfolio emitentów

Emitenci na rynkach GPW¹



Główny Rynek

388 spółki krajowe
48 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

468 mld zł
337 mld zł



NewConnect

371 spółek krajowych
5 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

20,7 mld zł



Catalyst

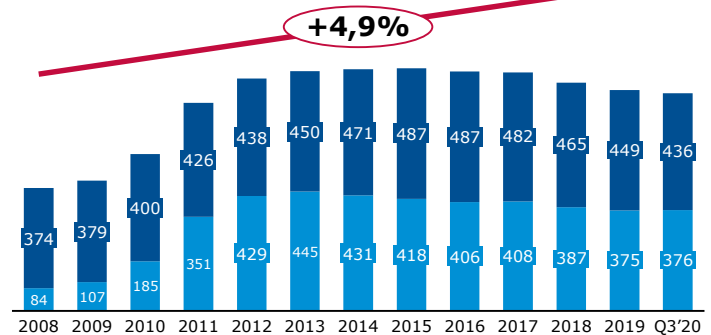
132 emitentów
(w tym SP)
466 serii obligacji
nieskarbowych

Wartość emisji nieskarbowych:

95,2 mld zł

Liczba spółek na GR oraz NC

■ Główny Rynek ■ NewConnect



Pozyskiwanie nowych emitentów

- ◆ Na radarze: firmy rodzinne, fundusze PE, firmy działające w regionie CEE, spółki Skarbu Państwa lub ich spółki zależne
- ◆ Indywidualne spotkania z potencjalnymi emitentami
- ◆ Intensywnie działania mające na celu promocję rynku giełdowego jako miejsca pozyskania kapitału na rozwój

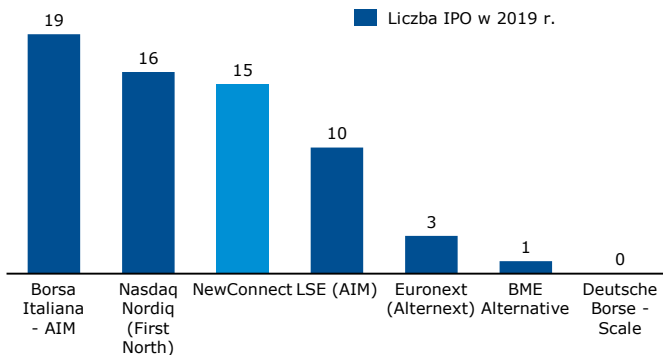
Program GPW Growth

- ◆ Uruchomienie kompleksowego programu edukacyjnego **GPW Growth**, wspierającego rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.
- ◆ Filarem projektu jest wprowadzenie i rozwój programu, którego głównym założeniem będzie wsparcie spółek w budowaniu ich wartości poprzez ekspansję z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności z mocnym akcentem rozwoju poprzez rynek kapitałowy.

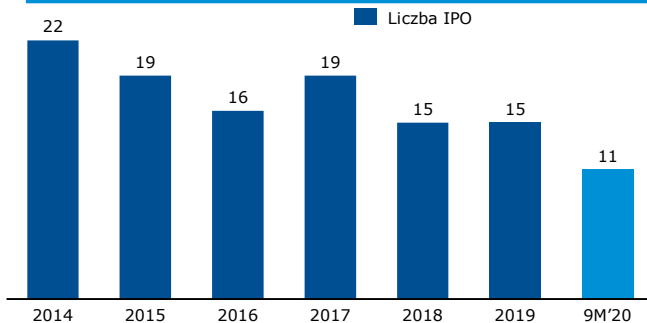
¹ Źródło: GPW, dane na koniec Q3 2020.

5 Silna pozycja NewConnect na europejskim rynku alternatywnych platform obrotu

3. miejsce w Europie pod względem liczby IPO w 2019²



NewConnect: debiuty 2014-2020



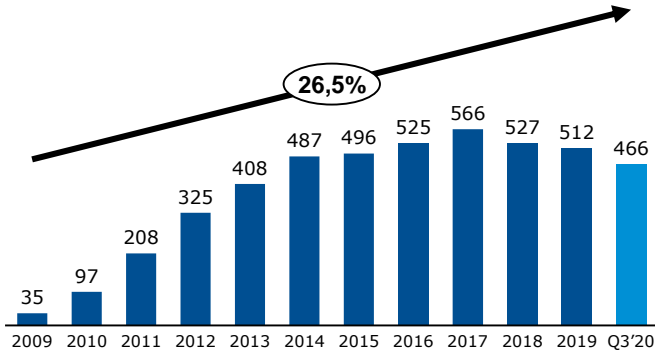
- ◆ **NewConnect to oferta dla małych i średnich** rozwijających się firm z różnych branż, w tym działających w obszarze nowych technologii.
- ◆ NewConnect funkcjonuje **od 2007 r.** obecna kapitalizacja rynku to **20,7 mld PLN¹.**
- ◆ Od początku istnienia NewConnect, zadebiutowało ponad **600 spółek.**
- ◆ Od początku istnienia z NewConnect na rynek główny GPW przeniosły się **69 spółek** – to oznacza, że **ok. 15 proc.** spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, ma swoje korzenie właśnie na NewConnect¹.
- ◆ Rynek NewConnect jest zdominowany przez inwestorów indywidualnych, którzy w H12020 r. odpowiadali za **93% obrotów .**
- ◆ Od początku istnienia NewConnect, łączna wartość przeprowadzonych IPO i SPO wyniosła **ponad 5 mld zł¹.**
- ◆ W lipcu 2019 r. NewConnect otrzymał odpowiednie zezwolenie KNF i uzyskał status rynku rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw, czyli **SME Growth Market**, i tym samym dołączył do grona zaledwie kilku parkietów, które mogą pochwalić się tym statusem, takich jak m.in.: London Stock Exchange AIM czy AIM Italia.

¹ Źródło: Dane GPW koniec Q3 2020 r

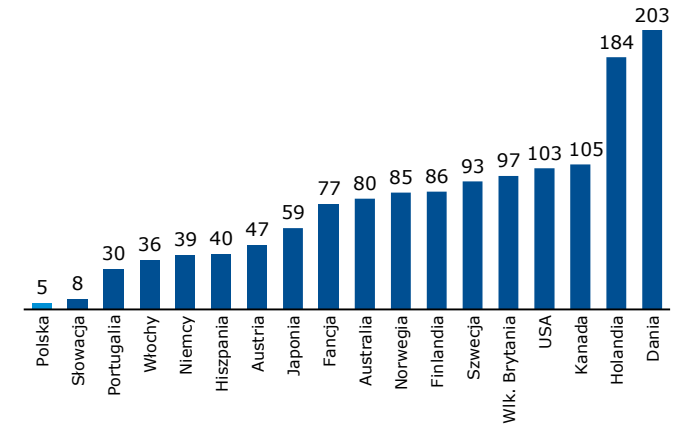
² Źródło: IPO Watch, PwC za 2019 r.

5 Wykorzystanie potencjału rynku długu

Liczba emisji nieskarbowych na rynku Catalyst



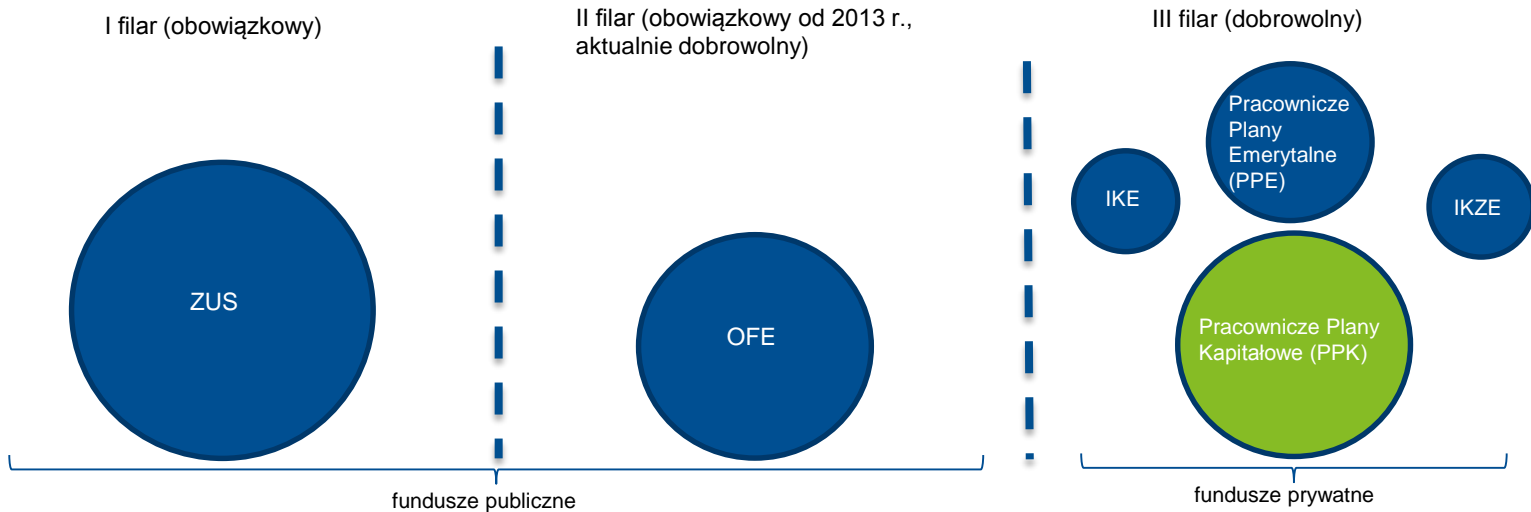
Obligacje wyemitowane przez instytucje finansowe i niefinansowe w relacji do PKB (%)¹



- ◆ Uproszczenie architektury rynku długu korporacyjnego
- ◆ Aktywna rola giełdy w pozyskiwaniu nowych emitentów
- ◆ Jednolita licencja bankowa szansą na zwiększenie aktywności banków jako uczestników rynku długu

¹ Źródło: BIS (wartość obligacji nieskarbowych na koniec Q1 2020 r. – najnowsze dostępne dane); IMF (wartość PKB w 2019 r., World Economic Outlook Database)

6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)



- ❑ **Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)** to nowy system długoterminowego gromadzenia oszczędności emerytalnych
- ❑ **PPK** jest wzorowany m.in. na brytyjskim systemie emerytalnym
- ❑ Wpływ **PPK** na biznes Grupy Kapitałowej GPW:
 - ✓ wzrost wartości obrotów i płynności obrotu na platformach prowadzonych przez GPW (głównie rynek akcji i obligacji)
 - ✓ przyciąganie nowych emitentów -> wzrost liczby IPO
 - ✓ budowa zaufania do rynku kapitałowego
 - ✓ budowa kultury długoterminowego oszczędzania

6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)

Terminy wdrażania PPK

Etap	Wielkość firmy (liczba pracowników)	Potencjalna liczba uczestników (mln)	Start grupy
I	>250	3,3	ruszyła
II	50-249	2	ruszyła
III	20-49	1,1	ruszyła
IV	pozostali	5,1	H1'2021*
Razem		11,5	

* Termin objęcia Grupy IV ustawą o PPK. W Grupie IV, terminy zawarcia umów o zarządzanie PPK oraz umów o prowadzenie PPK, przypadają w okresie marzec-maj 2021.

Trzy źródła (I, II, III) wpłat do systemu

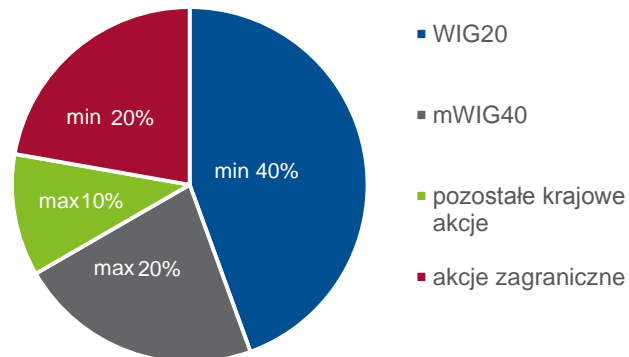
	Wpłata podstawowa	Wpłata dodatkowa (dobrowolna)	Maksymalna wpłata
I Składka pracownika	2% wynagrodzenia brutto	do 2,0% wynagrodzenia brutto	4% wynagrodzenia brutto
II Składka pracodawcy	1,5% wynagrodzenia brutto	do 2,5% wynagrodzenia brutto	4% wynagrodzenia brutto
Łączna maksymalna wpłata			8% wynagrodzenia brutto

III Dopłaty z budżetu państwa:	wpłata powitalna – 250 zł
	dopłata roczna – 240 zł

Struktura portfeli funduszy zdefiniowanej daty

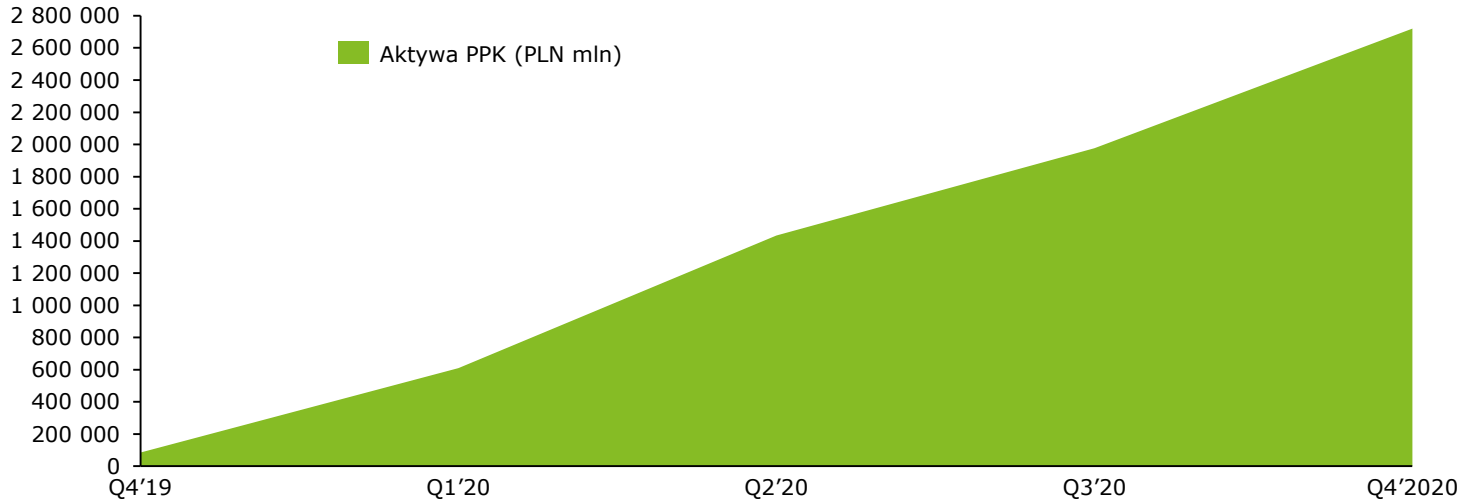
Czas pozostający do ukończenia 60 roku życia	Część udziałowa (np. akcje)	Część dłużna (np. obligacje)
>20 lat	60-80%	20-40%
11-20 lat	40-70%	30-60%
6-10 lat	25-50%	50-75%
1-5 lat	10-30%	70-90%
po osiągnięciu 60 roku życia	<15%	>85%

Struktura części udziałowej portfeli PPK (%)



6 Aktywa zgromadzone w PPK

PPK - wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty¹



- ◆ 1,688 mln¹ - liczba uczestników PPK
- ◆ 2,72 mld zł¹ - aktywa zgromadzone w PPK
- ◆ Według prognoz PFR, do końca 2021 r. aktywa zgromadzone w PPK powinny sięgnąć ok. 7-8 mld zł¹

¹ Dane z konferencji PFR, podsumowującej wdrażanie PPK po 3 z 4 etapów (21.12.2020 r.)

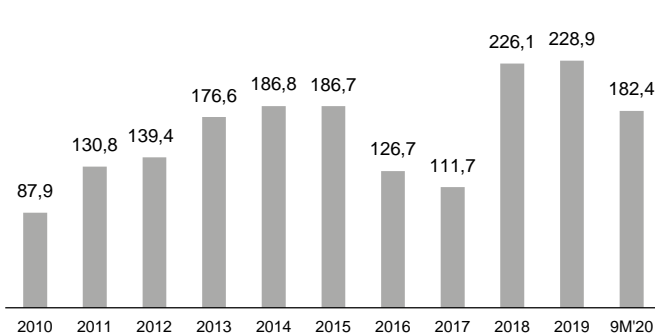
7 Perspektywy rozwoju rynku towarowego

Katalizatory wzrostu rynku towarowego

- ◆ **Uruchomienie Rynku Rolnego** – handel pszenicą i żytem. Kolejne towary w pipeline.
- ◆ **Uruchomienie zorganizowanej platformy obrotu (OTF)** – w maju 2020 r. nastąpiło przekształcenie wszystkich rynków terminowych funkcjonujących w strukturze TGE w zorganizowaną platformę obrotu (OTF), zgodnie z wymogami Dyrektywy MiFID II;
- ◆ **Przystąpienie TGE do paneuropejskiego rynku dnia bieżącego w modelu XBID** – 16 listopada 2019 r. SIDC łączy krajowe rynki dnia bieżącego energii elektrycznej w ramach Unii Europejskiej i umożliwia ciągły handel transgraniczny pomiędzy podmiotami w większości krajów Europy;
- ◆ **Nadanie TGE statusu NEMO na kolejne 4 lata** – 2 grudnia 2019 r. Status Nominowanego Operatora Rynku Energii Elektrycznej został przyznany do prowadzenia jednolitego mechanizmu łączenia europejskich rynków energii dnia następnego i dnia bieżącego, dla polskiego obszaru cenowego;
- ◆ **Przedłużenie systemu wsparcia dla świadectw efektywności energetycznej „białych certyfikatów”** - na podstawie *Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw z dnia 29 czerwca 2019* został przedłużony system, który będzie obowiązywał do końca czerwca 2021 r.

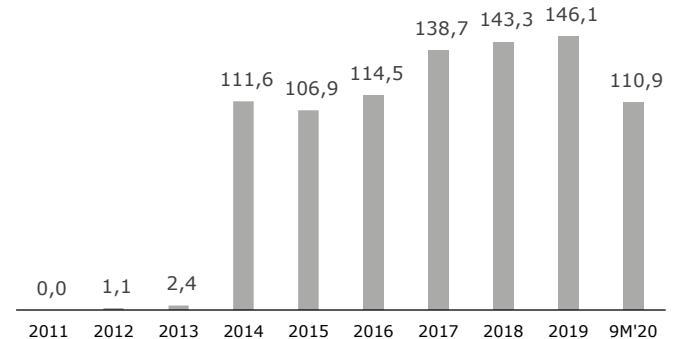
Obrót energią elektryczną na TGE (spot+forward)

TWh



Obrót gazem ziemnym na TGE (spot+forward)

TWh



7 Rynek Rolny

Podsumowanie działalności

- ◆ Na Rynku Rolnym autoryzowanych jest **34 magazynów** oraz dopuszczone są **3 domy maklerskie (Noble DM, DM BOŚ, PGE DM)**
- ◆ Możliwość handlu **pszenicą i żytem**.
- ◆ Okres pilotażu (handlu bez opłat) zakończył się wraz z upływem września 2020.
- ◆ Do końca sierpnia na rynku sprzedano 1250 ton pszenicy.

Organizacja Rynku

- ◆ Podstawą działania rynku jest TGE, Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych (IRGiT) i Magazyny Autoryzowane.
- ◆ TGE zapewnia transparentny obrót towarami rolnymi, izba rozliczeniowa – bezpieczeństwo rozliczeń finansowych, a Magazyny Autoryzowane - wysoką jakość przechowywanego towaru.



Nowe produkty na horyzoncie

- ◆ W trakcie pilotażu naszym priorytetem jest pozyskanie kolejnych **uczestników rynku oraz autoryzowanych magazynów oraz domów maklerskich**.
- ◆ W późniejszym okresie planujemy rozszerzenie palety produktów rolnych o takie jak **kukurydza, cukier, odtłuszczone mleko w proszku, półtusze wieprzowe czy koncentrat soku jabłkowego**.

więcej informacji: www.platformazywnosciowa.com.pl oraz www.tge.pl

GK GPW



● - GPW
 ● - TGE
 ● - BondSpot
 ● - PAR

9 Awans Polski do grona „developed markets”

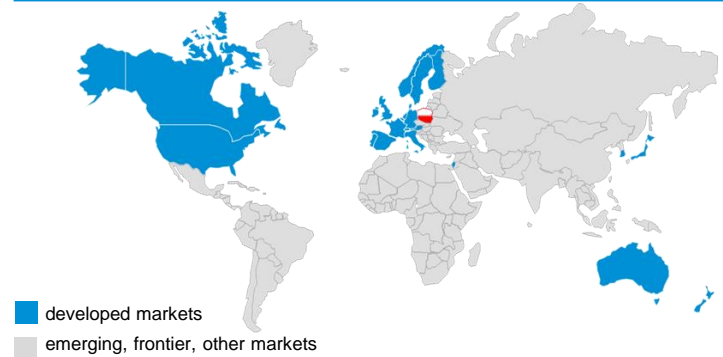
Wysoka ocena polskiego rynku kapitałowego...

- ◆ Rozwinięta i stabilna infrastruktura rynkowa
- ◆ Szeroki wybór notowanych akcji i wysoka płynność
- ◆ Szeroki i nieograniczony dostęp do profesjonalnych pośredników rynkowych
- ◆ Niezależny nadzór nad rynkiem i wysokie standardy corporate governance
- ◆ Efektywność i bezpieczeństwo w zakresie obrotu i usług post-tradingowych
- ◆ Minimalne ograniczenia w zakresie inwestowania przez podmioty zagraniczne
- ◆ Rozbudowane i uregulowane prawnie usługi dodatkowe, takie jak: krótka sprzedaż czy rachunki zbiorcze

Uroczystość na London Stock Exchange



...pozwoliła zaliczyć Polskę do grona 25 rynków DM



Awans do FTSE Developed Markets w liczbach¹

IX.2018 Awans Polski do Developed Markets wg FTSE Russel

0,12% Udział Polski w FTSE All Cap Developed Index

1,33% Dotychczasowy udział Polski w FTSE Emerging All Cap Index

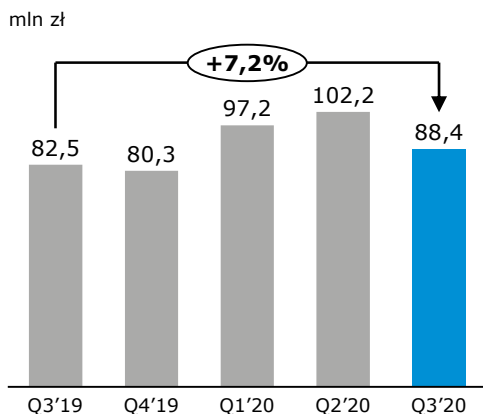
0,67% Udział Polski w MSCI Emerging Markets

¹ Źródło: FTSE Russell, udział Polski w indeksie FTSE All Cap Developed Index.

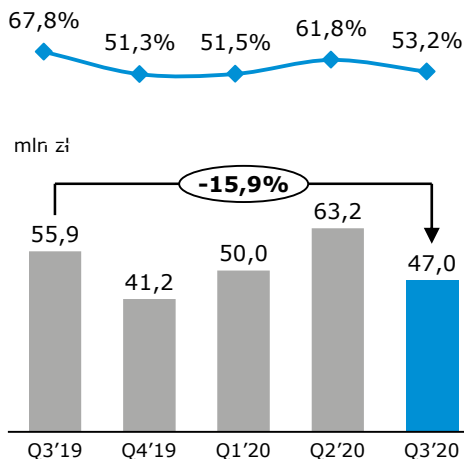
I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w III kw. 2020 r.	36
V. Załączniki	46

Marża EBITDA oraz marża zysku netto pod presją opłaty na KNF

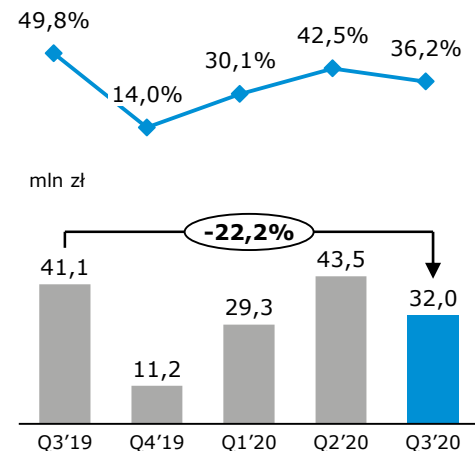
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto



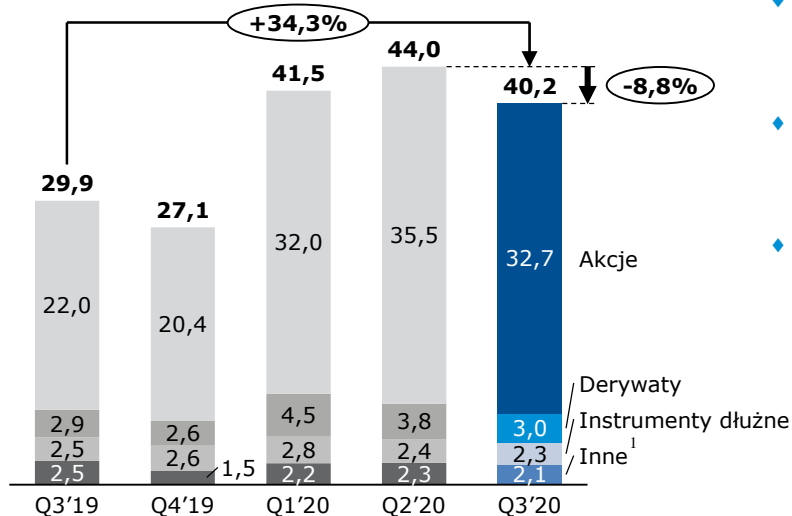
- ◆ Wzrost przychodów ze sprzedaży o 7,2% rdr do 88,4 mln zł – efekt wyższych przychodów na rynku finansowym (+11,6 mln zł, tj. +25,0% rdr) przy jednoczesnym spadku przychodów z rynku towarowego (-6,5 mln zł, tj. -18,0% rdr).
- ◆ Marża EBITDA: 53,2% w Q3'20 vs. 67,8% w Q3'19. Spadek marży spowodowany głównie wyższą opłatą na KNF (+7,1 mln zł, tj. +105,0% rdr) oraz wyższymi kosztami osobowymi (+2,9 mln zł, tj. +15,0% rdr).
- ◆ Marża zysku netto: 36,2% w Q3'20 vs. 49,8% w Q3'19 – spadek marży to efekt wyższych kosztów operacyjnych oraz ujemnego salda na przychodach i kosztach finansowych (rezerwa na VAT w IRGiT 1,8 mln zł w Q3'20; spadek oprocentowania lokat bankowych, obligacji korporacyjnych i certyfikatów depozytowych).

Wzrost przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym w ujęciu rdr

Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł

Q3'20: 45,4%



¹ Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

- ◆ Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 40,2 mln zł w Q3'20 (+34,3% rdr oraz -8,8% kdk)
- ◆ Średnie sesyjne obroty akcjami na GR: 962,9 mln zł w Q3'20 vs. 1182,5 mln zł w Q2'20 vs. 772,6 mln zł w Q3'19.
- ◆ Średnia opłata na rynku akcji 2,31 pb w Q3'20 vs. 2,31 pb w Q2'20 vs. 2,16 pb w Q3'19. Wysoki poziom opłaty spowodowany aktywnością inwestorów indywidualnych.
- ◆ Historycznie, w ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w 2019 r. vs. 2,21 pb w 2018 r. vs. 2,18 w 2017.

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

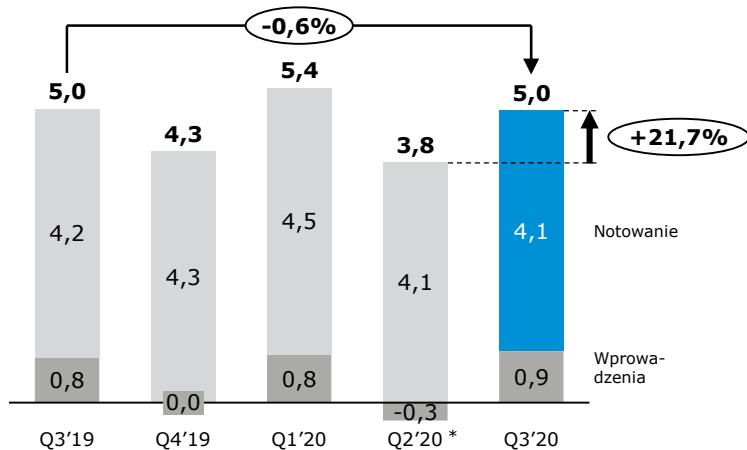
	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)	49,0	44,9	61,1	70,4	63,6
					+26,6% rdr -11,9% kdk
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)	2,0	1,7	3,1	2,7	2,3
					+17,7% rdr -15,1% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)	21,1	10,6	18,6	5,1	3,9
					-81,4% rdr -22,4% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)	35,3	32,9	43,6	22,9	18,6
					-47,2% rdr -18,5% kdk

Przychody z obsługi emitentów

Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q3'20: 5,6%



- ◆ Jeden debiut na GR (Gaming Factory) oraz siedem debiutów na NewConnect w Q3'20.
- ◆ Wartość IPO w Q3'20 56 mln zł (+1020% rdr, +133,3% kdk)
- ◆ Wartość SPO na Głównym Rynku w Q3'20 wyniosła 1,2 mld zł vs. 0,6 mld zł w Q2'20 vs. 7,5 mld w Q3'19.
- ◆ Oczekiwane dalsze ożywienie na rynku IPO/SPO.

Aktywność emitentów

	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20
Liczba debiutów na Głównym Rynku	2	1	0	1	1
					-50,0% rdr +0,0% kdk
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)	551,1	550,2	404,2	472,9	467,9
					-15,1% rdr -1,0% kdk
Wartość IPO (mln zł)	5	9	3	24	56
					+1020% rdr +133% kdk

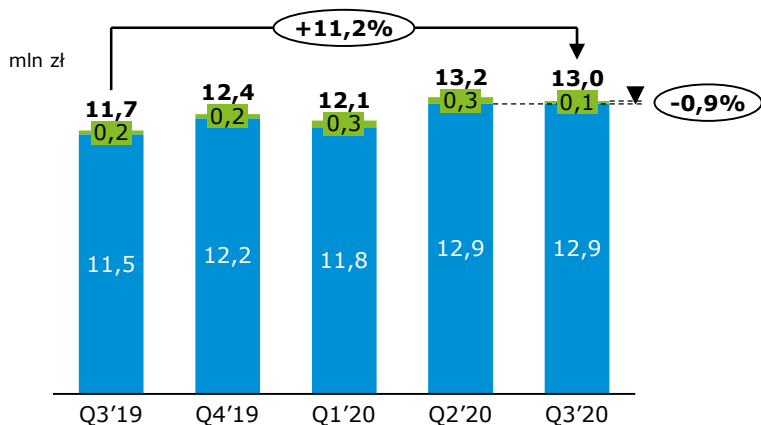
* Jednorazowa korekta prezentacyjna związana ze zmianą polityki rachunkowości od 1 stycznia 2019 r. dotyczącej opłat z tyt. wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu (z prezentacji w zyskach zatrzymanych na prezentację w wyniku bieżącego okresu)

Przychody ze sprzedaży informacji: rynek finansowy oraz rynek towarowy

Q3'20: 14,7%



- Sprzedaż informacji (rynek towarowy)
- Sprzedaż informacji (rynek finansowy)



◆ W Q3'20 podpisano nowe umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:

- dane GPW:
 - ✓ 2 dystrybutorów
 - ✓ 1 firma wykorzystująca dane w tzw. non-display
 - ✓ 1 firma wykupująca dane przetworzone
- dane GPW Benchmark:
 - ✓ 1 klient non-display

◆ Dalszy dynamiczny wzrost liczby abonentów indywidualnych

Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

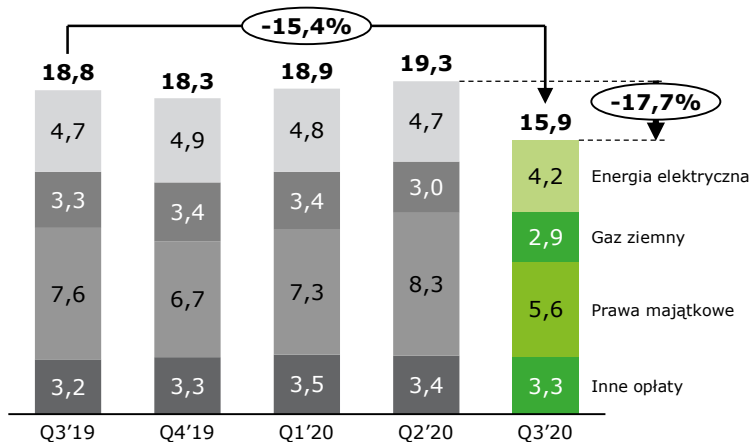
	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20
Liczba abonentów (tys.)	238,5	260,3	312,1	338,0	350,9
					+47,1% rdr +3,8% kdk
Liczba dystrybutorów	83	83	85	85	87
					+4,8% rdr +2,4% kdk
Non-display	88	94	96	95	97
					+10,2% rdr +2,1% kdk

Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'20: 33,4%



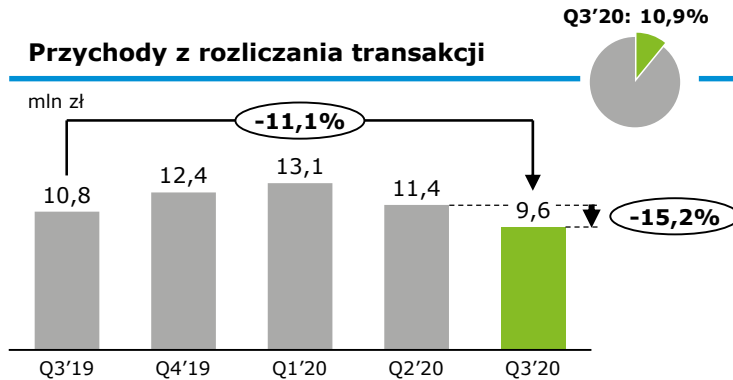
- ◆ Spadek przychodów z obrotu energią elektryczną w Q3'20 do 4,2 mln zł (-12,5% rdr), wynikający ze spadku łącznych obrotów na rynkach spot i terminowym.
- ◆ Spadek przychodów z obrotu gazem w Q3'20: 2,9 mln zł (-10,9% rdr). Wyższe rdr obroty na spot, niższe na rynku terminowym
- ◆ Niższe przychody z obrotu prawami majątkowymi 5,6 mln zł (-27,2% rdr) – to efekt znacznego spadku obrotu białymi certyfikatami, przy wzroście obrotu certyfikatami OZE
- ◆ Wzrost przychodów z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” do 3,3 mln zł (+4,0% rdr). Jest to głównie efekt rezygnacji giełdy z czasowej obniżki opłat rocznych na rynku gazu

Aktywność uczestników na rynku towarowym

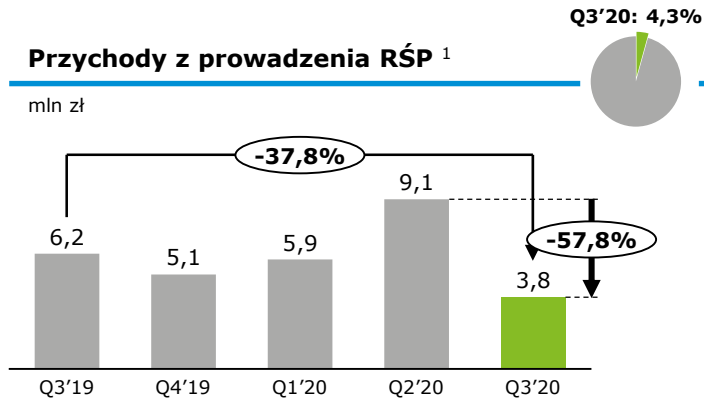
	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	65,0	66,7	66,6	62,8	53,0
					-18,5% rdr -15,7% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	39,6	40,7	39,9	35,7	35,2
					-11,2% rdr -1,4% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	5,6	6,3	6,7	8,0	6,0
					+6,1% rdr -25,4% kdk

Przychody z rozliczania transakcji

Przychody z rozliczania transakcji



Przychody z prowadzenia RŚP¹



¹ Przychody z prowadzenia Rejestru Świadczeń Pochodzenia (RŚP) z uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)

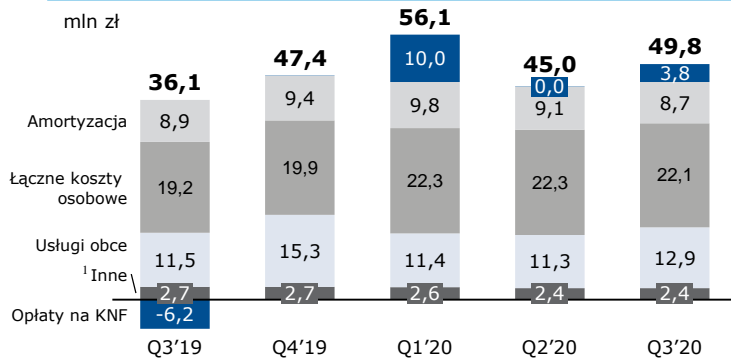
- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji w Q3'20 do 9,6 mln zł (-11,1% rdr)
- ◆ Spadek przychodów z prowadzenia RŚP w Q3'20 do 3,8 mln zł (-37,8% rdr) to efekt niższych wolumenów wystawień i umorzeń dla OZE oraz ostatnich wolumenów umorzeń dla instrumentów kogeneracyjnych przed rokiem
- ◆ W Q3'20 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia (RGP) dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE, zawarto transakcje o wolumenie 4 000 078 MWh vs. 4 073 668 MWh w Q3'19 (-1,8% rdr)

Aktywność uczestników RŚP

	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20	Q3'20
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	4,8	4,0	6,0	8,3	3,9
					-18,6% rdr
					-52,5% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	13,1	5,4	4,4	12,8	1,3
					-90,4% rdr
					-90,2% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	4,1	4,9	5,0	4,7	4,0
					-1,8% rdr
					-15,8% kdk

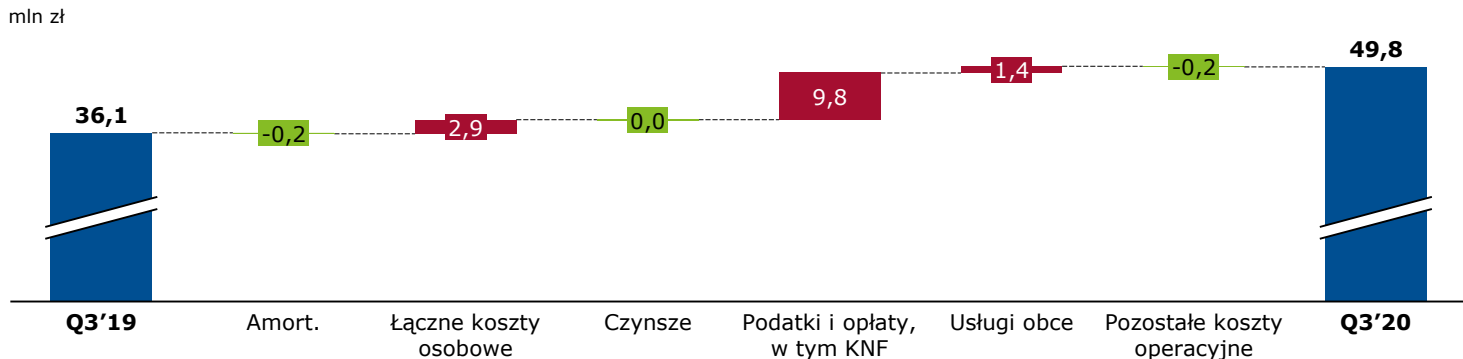
Koszty operacyjne i koszty finansowe w Q3'20

Koszty operacyjne: 49,8 mln zł (+37,9% rdr, +10,6% kdk)



- Wskaźnik koszty/przychody (C/I)² w Q3'20: 56,3% vs. 43,8% w Q3'19.
- Spadek amortyzacji do 8,7 mln zł (-2,2% rdr, -4,1% kdk) dotyczy głównie środków trwałych.
- Koszty osobowe 22,3 mln zł (+15,0% rdr, -1,0% kdk). Wzrost rdr podyktowany wyższym zatrudnieniem w związku z realizacją inicjatyw strategicznych.
- Usługi obce: 12,9 mln zł (+11,8% rdr, +14,0% kdk), wzrost to efekt wzrostu kosztów utrzymania infrastruktury IT w związku z serwisem sprzętów do świadczenia usług IT w grupie.
- 1,8 mln zł: rezerwa na koszty odsetkowe związane z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w IRGiT ujęta w kosztach finansowych w Q3'20.

Zmiana kosztów operacyjnych w Q3'20 vs. Q3'19

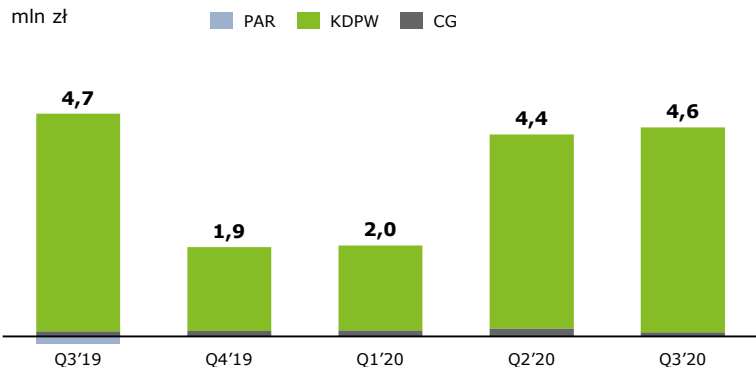


¹ Pozycja Inne zawiera opłaty za Czynsz, Podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF) oraz Pozostałe koszty operacyjne

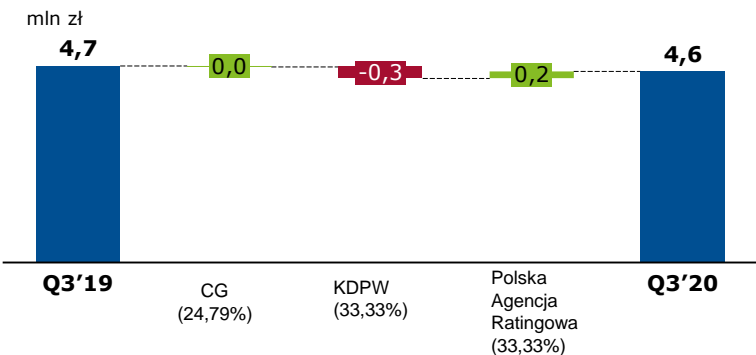
² Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'20

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'20 wyniósł 4,6 mln zł (-2,9% rdr, +3,5% kdk)
- ◆ Wynik KDPW:
 - ✓ W Q3'20 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 4,5 mln zł vs. 4,7 mln zł w Q3'19
- ◆ W Q3'20 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,1 mln zł, podobnie jak w Q3'19
- ◆ Od Q3'19, ze względu na dokonany odpis z tytułu utraty wartości, wartość PAR w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosi zero, a Grupa GPW nie partycypuje w wynikach spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	stan na:	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
Aktywa trwałe , w tym m.in.		585,6	590,1	587,8	577,4	579,7
Rzeczowe aktywa trwałe		97,3	102,0	98,2	95,6	93,4
Wartości niematerialne		247,3	246,6	246,0	241,9	241,5
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		208,4	210,3	211,7	211,1	216,3
Aktywa obrotowe , w tym m.in.		645,4	666,7	740,2	804,8	733,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności		56,2	45,2	68,1	62,1	43,9
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		333,7	329,0	243,3	316,5	264,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		253,4	281,3	422,4	418,4	417,3
Aktywa razem		1 231,1	1 256,8	1 328,1	1 382,2	1 313,1

mln zł	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020	30.09.2020
Kapitał własny	862,4	873,5	901,6	845,6	878,2
Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in.	283,1	283,5	276,9	278,0	277,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,3	244,4	244,4	244,5	244,6
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in.	85,6	99,8	149,6	258,5	157,8
Zobowiązania handlowe	13,8	11,6	21,4	22,1	9,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	16,5	17,2	15,8	14,9	17,1
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	12,0	4,4	35,6	25,3	14,4
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	0,1	15,6	22,5	25,4	27,1
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34,0	41,7	43,6	159,1	73,3
Pasywa razem	1 231,1	1 256,8	1 328,0	1 382,2	1 313,1

- ◆ Wzrost aktywów na dzień 30 września 2020 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda wysoko płynnych aktywów finansowych (o 71,1 mln zł)*
- ◆ Wzrost rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia to efekt rezerwy z tytułu odsetek od zobowiązania VAT w IRGiT (wzrost do poziomu 27,1 mln zł na dzień 30 września 2020 vs. 15,6 mln zł na 31 grudnia 2019).
- ◆ Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2020 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. to głównie wynik wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (dotyczących głównie bieżących rozliczeń z tyt. VAT w TGE i IRGiT, zakupów inwestycyjnych w GPW oraz przesunięcia terminu zapłaty opłaty na KNF).

*Wysoko płynne aktywa finansowe, prezentowane są w pozycjach: „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”. Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz na lokatach o terminie zapadalności do 3 miesięcy, pozycja „Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zawiera m.in. środki pieniężne na lokatach o terminie zapadalności 3-12 miesięcy.

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w III kw. 2020 r.	36
V. Załączniki	46

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



mln zł	Q3'19	Q2'20	Q3'20
Przychody ze sprzedaży	82,5	102,2	88,4
Rynek finansowy	46,4	60,7	58,0
Obsługa obrotu	29,9	44,0	40,2
Obsługa emitentów	5,0	37,5	5,0
Sprzedaż informacji	11,5	12,9	12,9
Rynek towarowy	36,0	40,1	29,5
Obsługa obrotu	18,8	19,3	15,9
Prowadzenie RŚP	6,2	9,1	3,8
Rozliczenia transakcji	10,8	11,4	9,6
Sprzedaż informacji	0,2	0,3	0,1
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	1,5	0,9
Koszty działalności operacyjnej	36,1	45,0	49,8
Pozostałe przychody	1,9	0,7	0,6
Zysk/(strata) z tytułu utraty wartości należności	-0,3	0,8	-0,6
Pozostałe koszty	0,9	4,6	0,2
Zysk z działalności operacyjnej	47,0	54,1	38,3
Saldo na przychodach i kosztach fin.	-0,7	-3,9	-3,7
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	-1,1	-0,6	0,0
Udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	4,7	4,4	4,6
Zysk przed opodatkowaniem	50,0	54,0	39,2
Podatek dochodowy	8,8	10,5	7,2
Zysk netto okresu	41,1	43,5	32,0
EBITDA	55,9	63,2	47,0

- ♦ Wzrost rdr przychodów ze sprzedaży w Q3'20 to wynik wzrostu przychodów z obrotu na rynku finansowym o 34,3% rdr tj. o 10,3 mln zł do 40,2 mln zł.
- ♦ Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 13,7 mln zł (+37,9% rdr) głównie w wyniku: wzrostu opłaty na KNF oraz wzrostu kosztów osobowych.
- ♦ Ujemne saldo na przychodach i kosztach finansowych w Q3'20, to przede wszystkim efekt zawiązania rezerwy na potencjalne zobowiązanie podatkowe w IRGIT w kwocie 1,8 mln zł oraz spadku przychodów finansowych o 2,1 mln zł rdr (w wyniku spadku oprocentowania lokat bankowych, obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów depozytowych).
- ♦ Zbliżony rdr udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności – ta pozycja to w głównej mierze udział Grupy w zysku netto spółki KDPW.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW



mln zł.	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2020	2020	2019
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.			
Zysk netto okresu		187,5	160,2
Korekty razem:		104,8	108,1
Podatek dochodowy		106,0	83,6
Amortyzacja (łącznie)		25,9	24,1
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		27,5	27,5
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-10,9	-9,3
Odsetki z tytułu emisji obligacji		-2,4	-3,8
Pozostałe korekty		5,5	5,4
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		-5,0	-1,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności		64,9	39,7
Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		1,3	13,2
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		39,9	11,1
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		11,6	0,0
		-23,3	-31,5
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.			
Wpływy:		50,4	47,0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		773,0	651,0
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		0,0	0,9
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg. Zamortyzowanego kosztu		763,2	638,6
Wydatki:		3,9	4,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-722,5	-604,0
Nabycie wartości niematerialnych		-7,0	-2,4
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-14,9	-6,4
		-699,6	-595,2
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.			
Wpływy:		-102,2	-142,8
Wpływy z tytułu dotacji		8,3	-
Wydatki:		8,3	-
Wyplata dywidendy		-110,5	-142,8
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji		-100,7	-133,4
		-5,3	-5,3
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		135,7	64,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		281,3	188,7
		417,3	253,4

◆ Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 9M'2020 r. były wyższe o 27,3 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 r., głównie w wyniku dodatniej korekty dotyczącej zmiany stanu aktywów, oraz niższej kwoty zapłaconego podatku dochodowego.

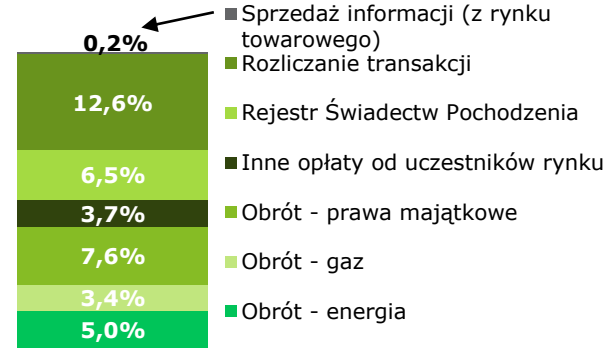
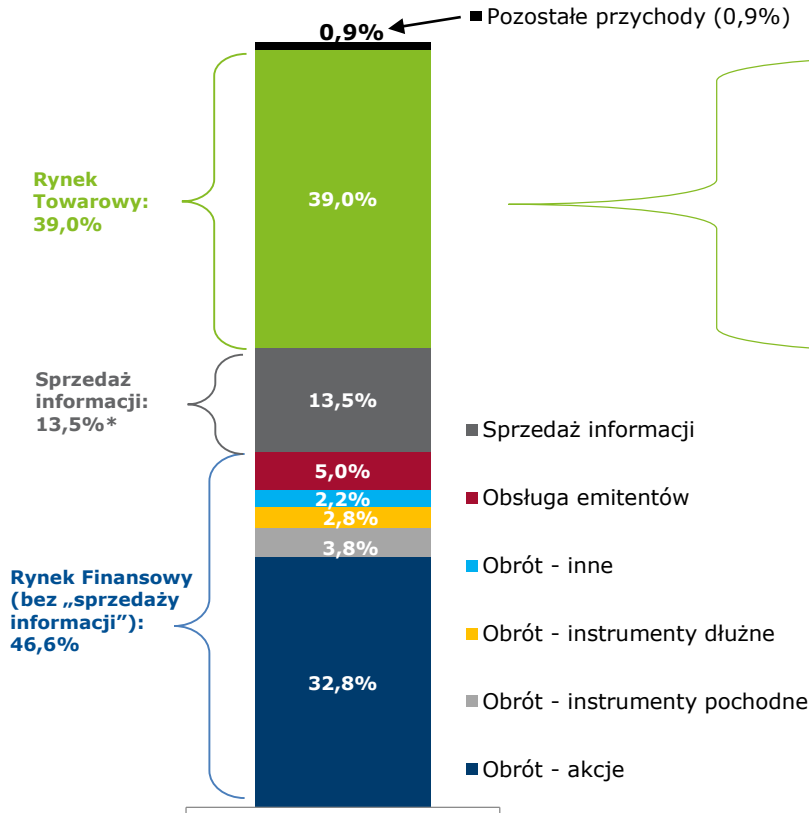
◆ Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie 9M'2020 r. były wyższe o 3,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2019 r. Wydatki w działalności inwestycyjnej to lokowanie aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych. Wpływy z kolei to w głównej mierze zbycie aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

◆ Przepływy z działalności finansowej w okresie 9M'2020 r. to -102,2 mln zł vs. -142,8 mln zł w analogicznym okresie 2019 r. Jest to głównie efekt wypłaty dywidendy (100,7 mln zł vs 133,4 mln zł w 2019 r.), wypłaty odsetek od emisji obligacji w kwocie 5,3 mln zł i spłaty leasingu w kwocie 4,0 mln zł. Zanotowane wpływy to dotacja w wysokości 8,3 mln zł.

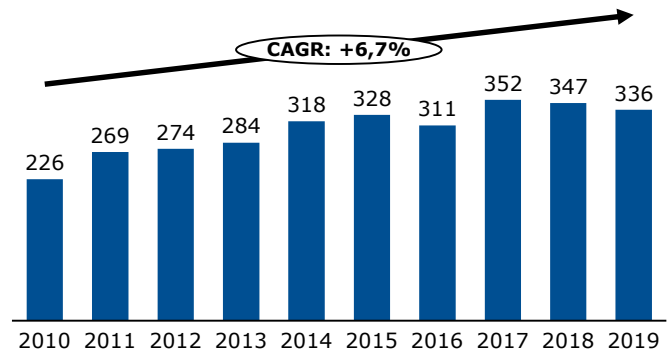
Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2020

GK GPW: 368,1 mln zł

w tym GK TGE: 143,7 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)



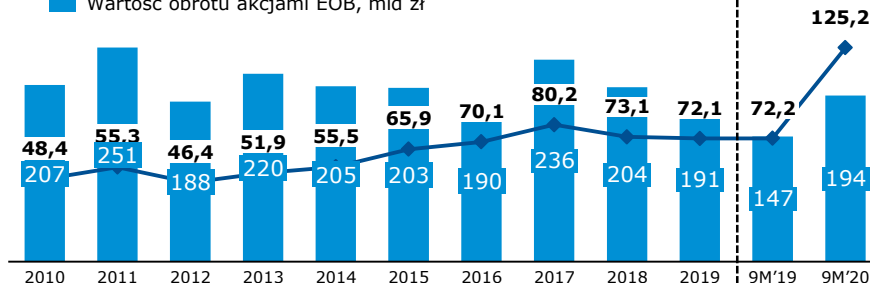
*pozycja przychody ze sprzedaży informacji z rynku finansowego i towarowego łącznie



37,0%¹

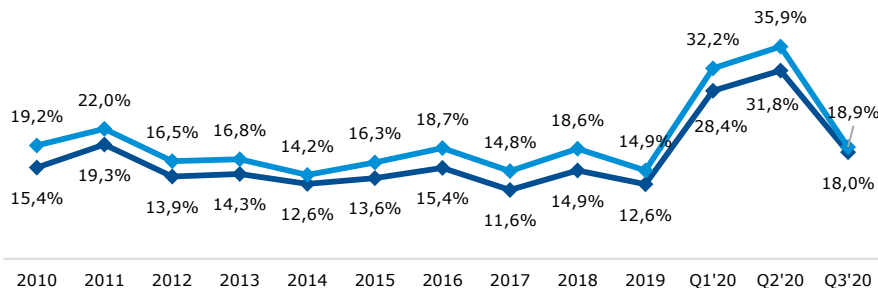
Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji

- ◆ Średnia liczba transakcji na sesję, tys.
- Wartość obrotu akcjami EOB, mld zł



Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20

- ◆ WIG
- ◆ WIG20



◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotów akcjami
- ✓ Struktura zleceń (małe, duże, średnie)

¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20

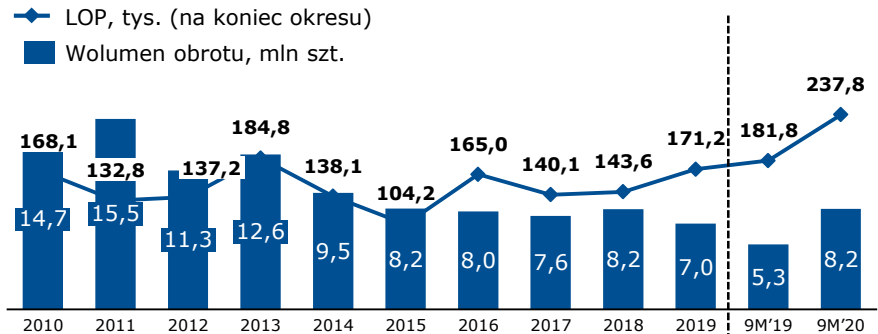


3,4%²

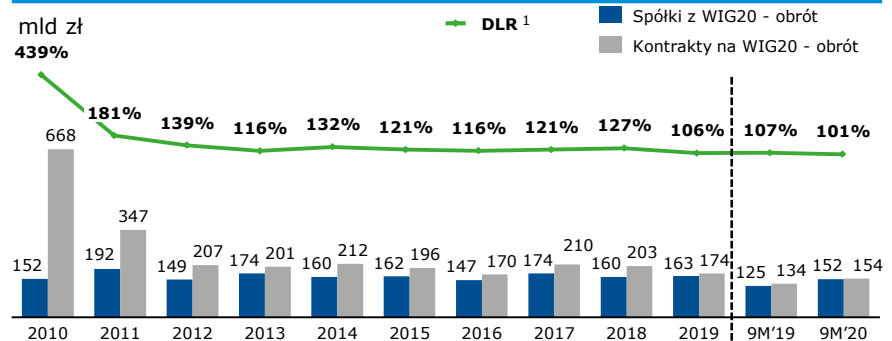
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
- ✓ Liczba otwartych pozycji
- ✓ Zmienność

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Wolumen obrotu na rynku terminowym pod wpływem zmienności



¹ Wskaźnik płynności (wartość obrotu kontraktami na WIG20 do wartości obrotu spółkami z WIG20)

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20

Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



2,6%¹

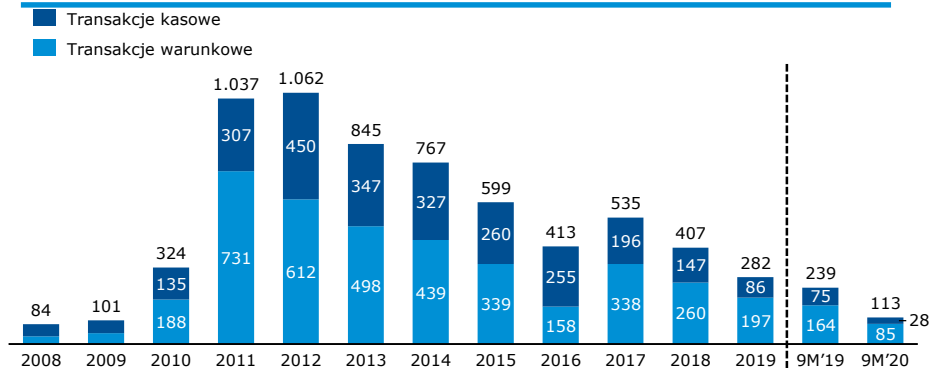


2,0%²

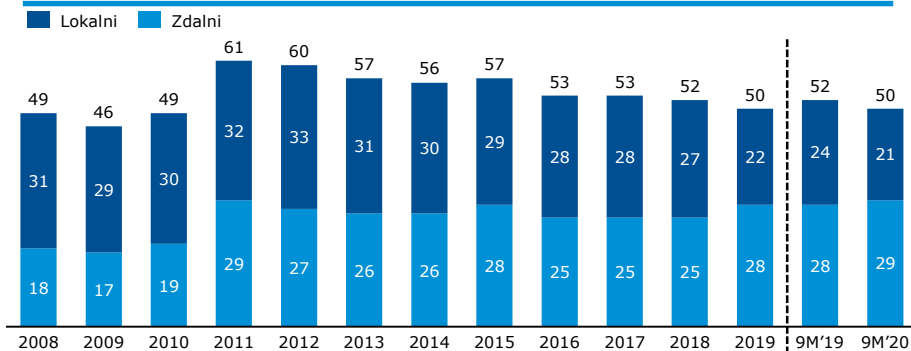
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



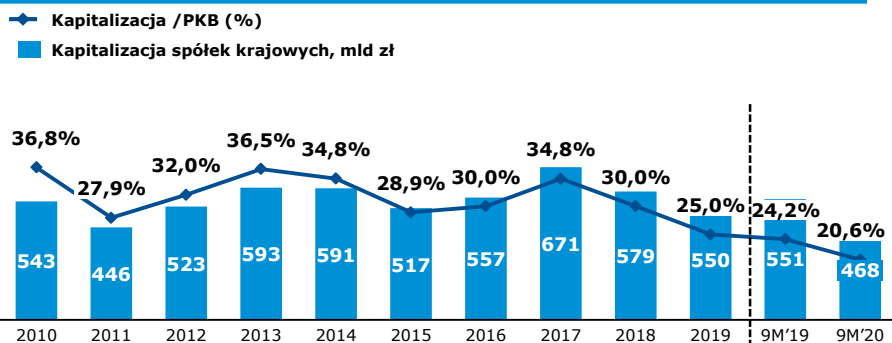
¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20, obrót instrumentami dłużnymi

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

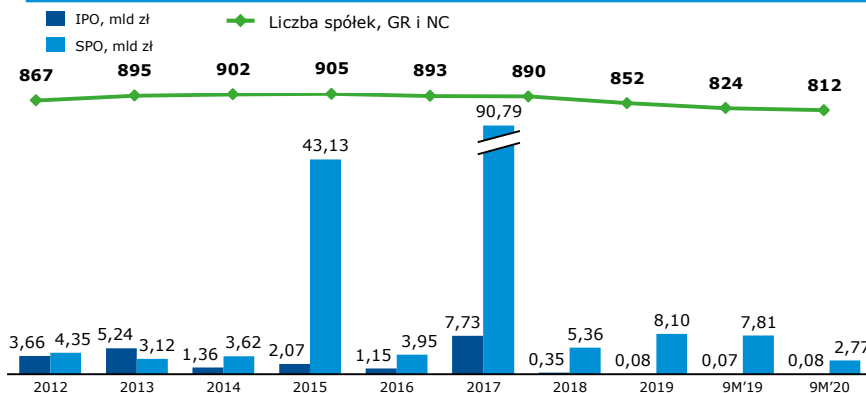
5,6%¹

- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
 - ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
 - ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
 - ✓ Liczba emitentów

Kapitalizacja spółek krajowych



Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20

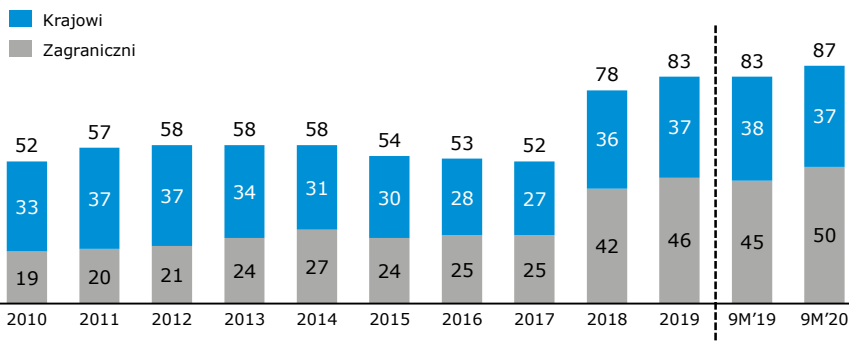


14,7%¹

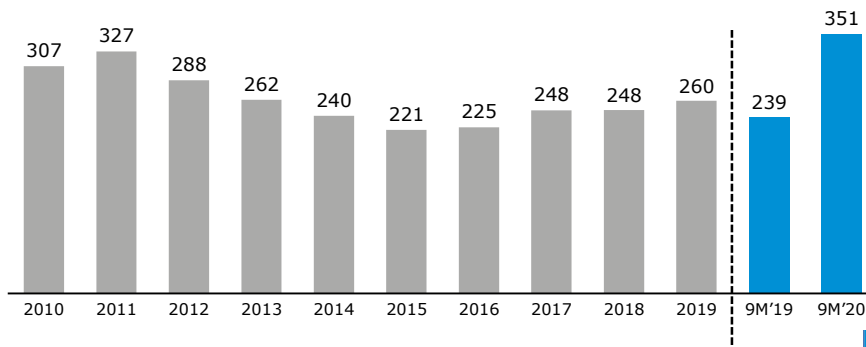
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



¹ Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q3'20

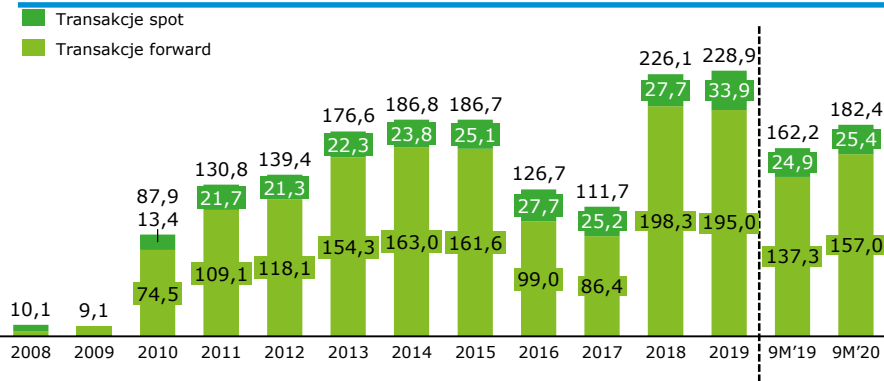


8,0%²

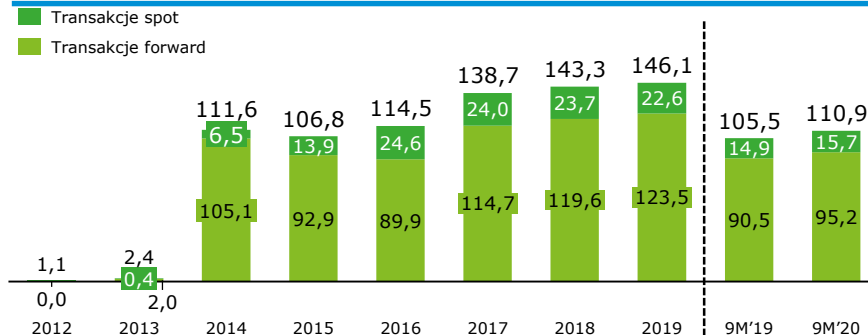
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen obrotu energią
- ✓ Wolumen obrotu gazem
- ✓ Udział transakcji spot i forward

Wolumen obrotu energią (TWh)¹



Wolumen obrotu gazem (TWh)



¹ Dane w latach 2006-2013 zawierają transakcje z poee RE GPW

² Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q3'20

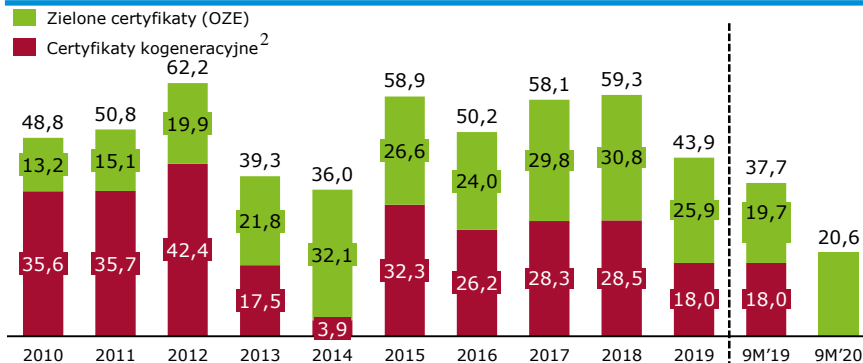


6,3%¹

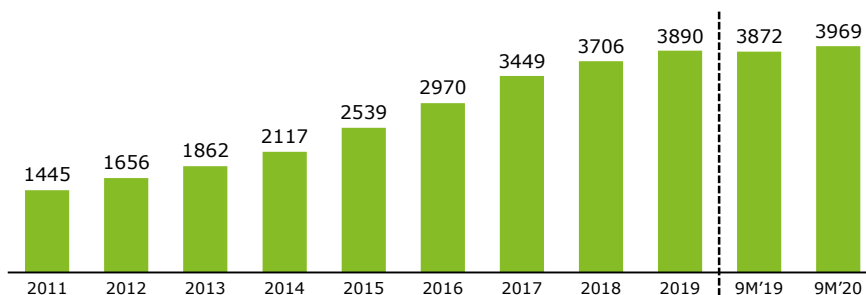
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi
- ✓ Udział poszczególnych certyfikatów w obrocie
- ✓ Liczba uczestników RŚP

Obrót prawami majątkowymi na rynku spot (TWh)



Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20

² Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygał wraz z końcem czerwca 2019 r

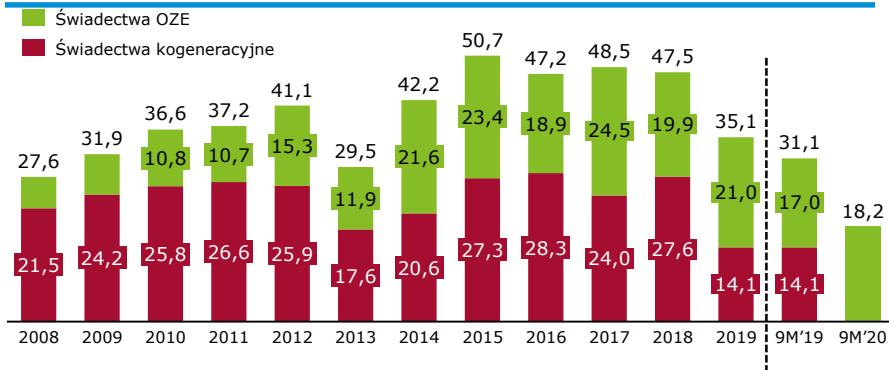


4,3%¹

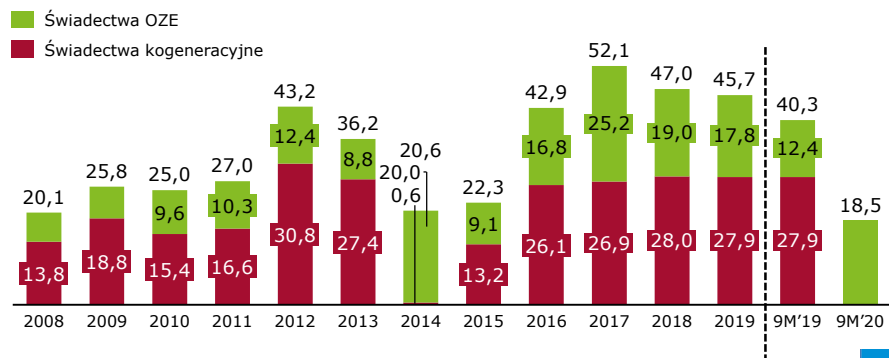
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen wstawień praw majątkowych
- ✓ Wolumen umorzeń praw majątkowych

Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'20

Kalendarz IR

♦ 25 lutego 2021 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami przed publikacją wyników finansowych za 2020 r.

♦ 11 marca 2021 r.

Publikacja raportu rocznego GPW oraz skonsolidowanego raportu rocznego Grupy GPW za 2020 r.

♦ 29 kwietnia 2021 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami* przed publikacją wyników finansowych za I kwartał 2021 r.

♦ 13 maja 2021 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za I kwartał 2021 r.

♦ 29 lipca 2021 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami* przed publikacją wyników finansowych za I półrocze 2021 r.

♦ 12 sierpnia 2021 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy GPW za I półrocze 2021 r.

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.

Kontakt:

Dział Relacji Inwestorskich GPW

Telefon 22 537 72 50

ir@gpw.pl

www.gpw.pl/relacje_inwestorskie