

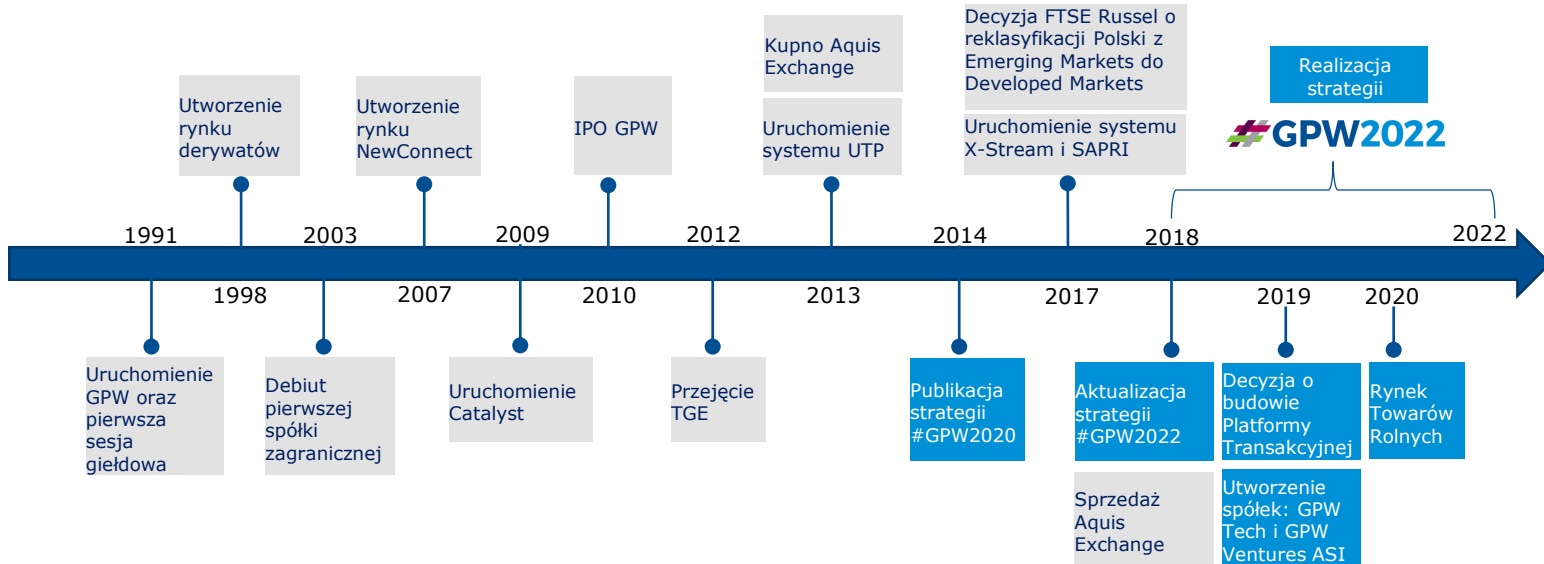


Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Grudzień 2021

| | |
|--|----|
| I. GK GPW w pigułce | 3 |
| II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2021 r. | 8 |
| III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne | 13 |
| IV. Wyniki finansowe w III kw. 2021 r. | 36 |
| V. Załączniki | 47 |

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



Zdywersyfikowany model biznesowy

Podstawowe linie biznesowe i usługi IT;
Atrakcyjna dywidenda (6.1% DY 2022e).



Dynamiczny rynek IPO

Wiodące sektory to handel detaliczny, e-commerce, biotechnologia i gaming.
Wybrane debiuty:

- Allegro: 9,2 mld PLN (2,1 mld EUR)
- HUUUge: 1,67 mld PLN (372 mln EUR)
- PCF Group: 203 mln PLN (45 mln EUR)
- PEPCO: 3,7 mld PLN (825 mln EUR)
- Onde 445 mln PLN (97 mln EUR)



Zdywersyfikowana baza uczestników rynku akcji H1'21:

- Lokalni inwestorzy instytucjonalni (21%)
- Inwestorzy zagraniczni (55%)
- inwestorzy indywidualni (24%)

Zaangażowanie GPW w rozwój ESG w Polsce

Indeks WIG ESG oraz wytyczne ESG dla emitentów (maj 2021).

ESG

Operator największej giełdy akcji, instrumentów pochodnych, towarów i produktów rolnych w Europie Środkowo-Wschodniej.



Na GPW przypada 95% obrotu akcjami w polskich spółek.

Szerokie możliwości rozwoju:

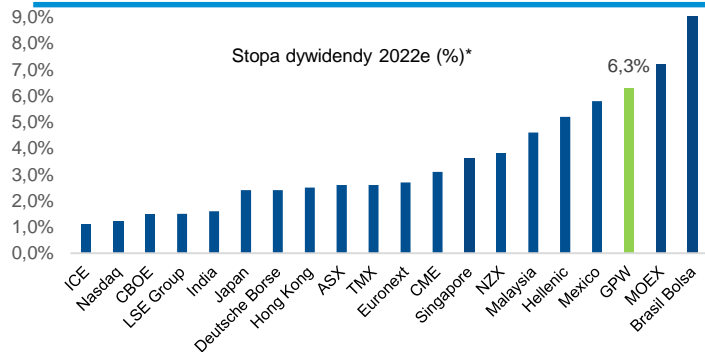
nowe produkty (ETF, produkty strukturyzowane itp.), Własna platforma tradingowa, nowe rozwiązania IT.



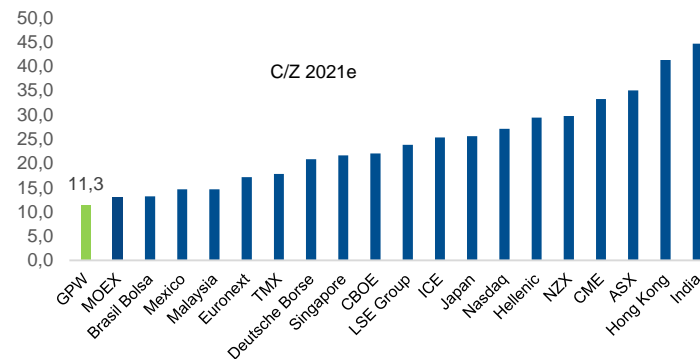
Atrakcyjna dywidenda + niska wycena względem spółek porównywalnych



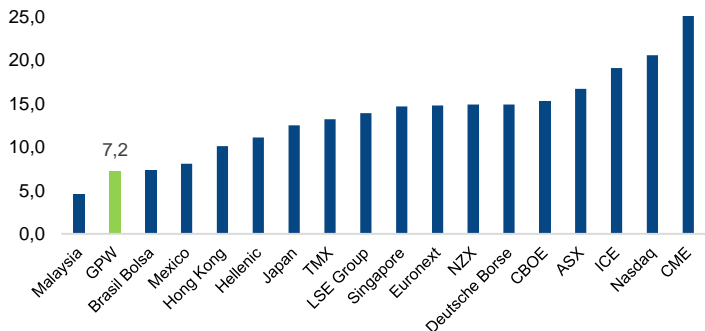
Prognozowana stopa dywidendy 2022e



Wskaźnik C/Z 2021e



Wskaźnik EV/EBITDA 2021e



Mnożniki spółek porównywalnych

| | P/E 2021 | P/E 2022 | EV/EBITDA 2021 | EV/EBITDA 2022 | Dividend Yield 2022* | Mkt Cap (USD mn) |
|---------------------|----------|----------|----------------|----------------|----------------------|------------------|
| Mediana (21 giełdy) | 23.8 | 21.6 | 14.7 | 12.9 | 2.6% | - |
| GPW | 11.3 | 12.0 | 7.2 | 7.7 | 6.3% | 433 |
| Dyskonto (%) | -53% | -44% | -51% | -40% | +3.7 pkt proc. | - |

*Stopa dywidendy w 2022e z zysku za 2021

GPW jako spółka notowana:

- Przystosowujemy spółkę do raportowania kwestii ESG
- Jesteśmy na etapie opracowywania długofalowych działań w obszarze środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego zgodnie z najwyższymi międzynarodowymi standardami, regulacjami i wytycznymi w obszarze ESG, tym samym zgodnych z oczekiwaniami inwestorów

GPW jako organizator obrotu:

- Nowe Dobre Praktyki (DPSN2021) uwzględniają aspekty ESG, m.in. takie jak: klimat, zrównoważony rozwój, różnorodność w organach spółki oraz równość wynagrodzeń.
- 20 października odbyła się konferencja ESG Warsaw 2021, w której uczestniczyli przedstawiciele spółek i inwestorów
- Zakończyliśmy pierwszy etap konkurs Liderzy ESG
- Planujemy szkolenia dla spółek z Przewodnika Raportowania ESG oraz warsztaty nt. emisji zielonych obligacji

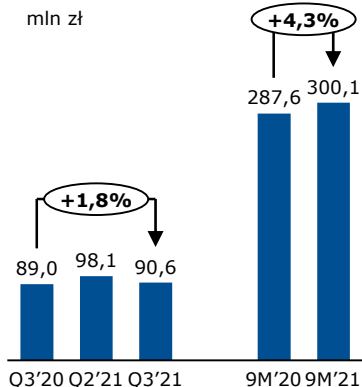


GK GPW dla zrównoważonej gospodarki

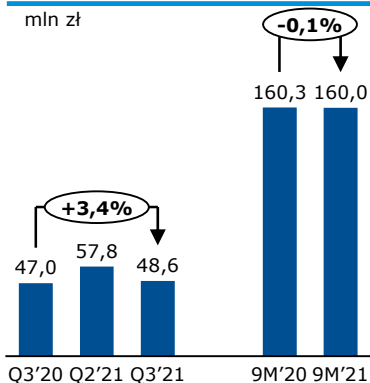


| | |
|--|----|
| I. GPW w pigułce | 3 |
| II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2021 r. | 8 |
| III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne | 13 |
| IV. Wyniki finansowe w III kw. 2021 r. | 36 |
| V. Załączniki | 47 |

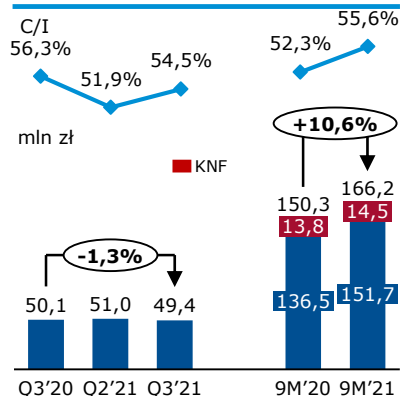
Przychody ze sprzedaży



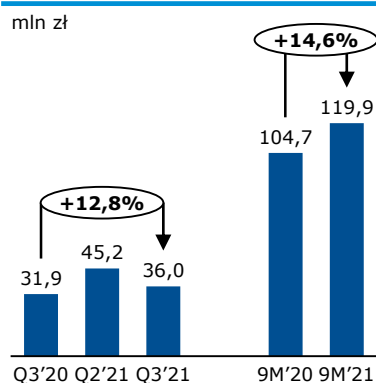
EBITDA



Koszty operacyjne



Zysk netto



◆ Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów w Q3'21 o 1,8% rdr do 90,6 mln zł. Efekt wzrostu rdr przychodów na rynku towarowym, przy niższych rdr przychodach na rynku finansowym.

◆ Koszty operacyjne

Spadek kosztów operacyjnych w Q3'21 o 1,3% rdr do 49,4 mln zł. Efekt dowiązania w Q3'20 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W całym 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.

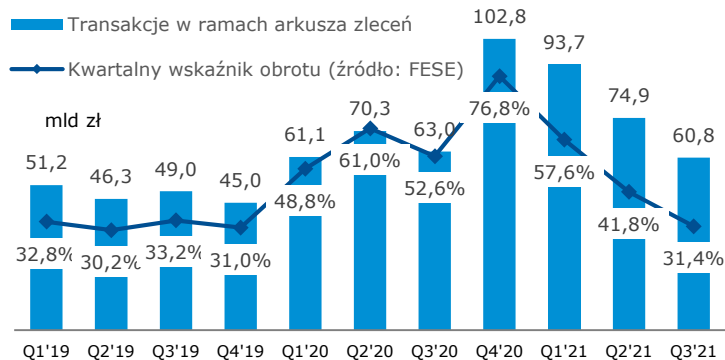
◆ EBITDA

Wzrost zysku EBITDA w Q3'21 o 3,4% rdr do 48,6 mln zł.

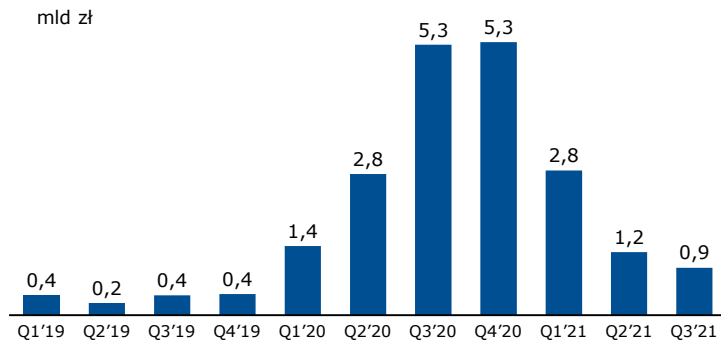
◆ Zysk netto

Wzrost zysku netto w Q3'21 o 12,8% rdr do 36,0 mln zł. Efekt wyższych przychodów oraz niższych kosztów (m.in. spadku kosztów finansowych). Dodatkowo wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (w tym głównie KDPW).

Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



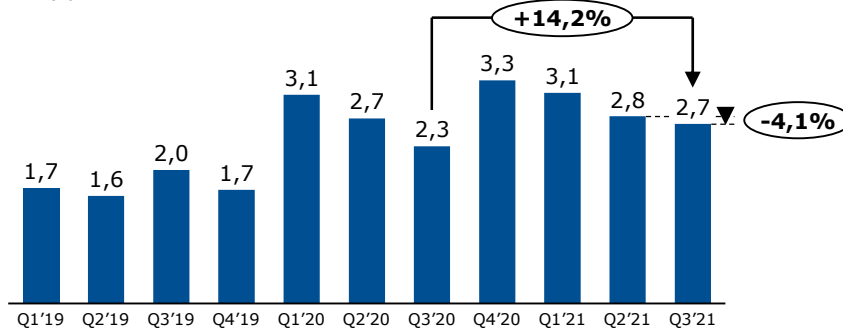
Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect



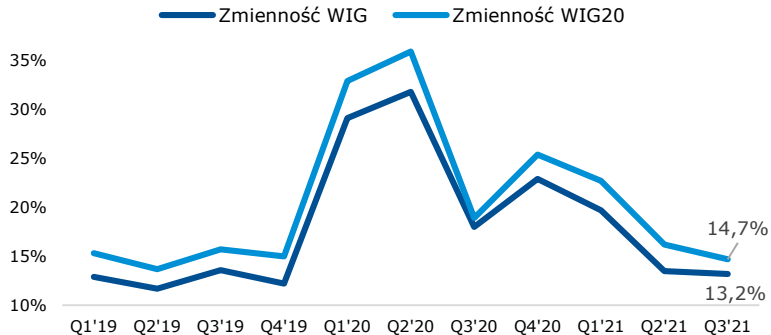
- ♦ Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku: 60,8 mld zł w Q3'21 (-3,5% rdr, -18,8% kdk)
- ♦ Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect: 0,9 mld zł w Q3'21 (-82,4% rdr, -24,7% kdk)
- ♦ Produkty strukturyzowane obroty: 780,0 mln zł w Q3'21 (+23,9% rdr, +13,7% kdk)
- ♦ W lipcu ruszył Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0 na lata 2021–2023. Obejmuje 65 spółek (59 z Głównego Rynku + 6 z NewConnect)
- ♦ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 14,1% w Q3'21 vs. 10,2% w Q3'20. Nominalny wzrost: 8,5 mld zł vs. 6,4 mld zł
- ♦ 1 343 429 rachunków maklerskich na koniec Q3'21 tj. o 13,9 tys. więcej w porównaniu w końcem 2020 r.

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



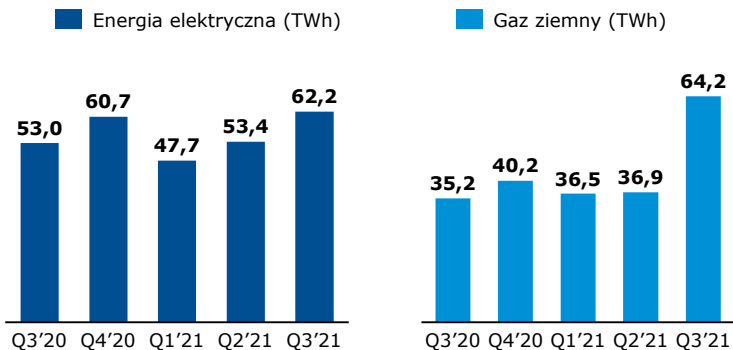
Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



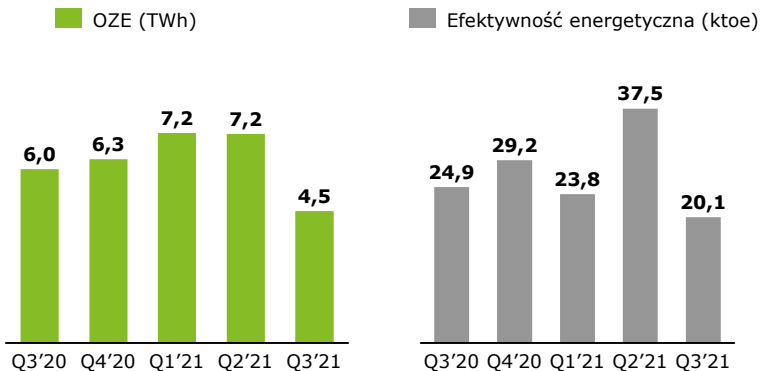
- ♦ łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi: 2,7 mln szt. w Q3'21 (+14,2% rdr, -4,1% kdk)
 - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'21: 1,1 mln szt. (-6,1% rdr, -18,8% kdk)
 - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q3'21: 0,48 mln szt. (-0,4% rdr, -10,3% kdk)
 - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na waluty w Q3'21: 1,0 mln szt. (+75,7% rdr, +26,6% kdk)
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł: 7,3% w Q3'21 vs. 12,9% w Q3'20

Obroty na rynku towarowym w Q3'21

Wolumen obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



Wolumen obrotu prawami majątkowymi



- ♦ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3'21 wyniósł 62,2 TWh (+17,4% rdr, +16,5% kdk).
 - ✓ Na rynku spot wolumen osiągnął 9,5 TWh (+12,8% rdr, +10,1% kdk).
 - ✓ Na rynku terminowym wolumen to 52,7 TWh (+18,2% rdr, +17,8% kdk).
- ♦ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'21, wyniósł 64,2 TWh (+82,1% rdr, +74,0% kdk).
 - ✓ Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 4,1 TWh (+13,8% rdr, -37,3% kdk).
 - ✓ Na rynku terminowym wolumen wyniósł 60,1 TWh (+89,8% rdr, +97,7% kdk).
- ♦ **Rynek praw majątkowych:**
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'21 wyniósł 4,5 TWh (-24,2% rdr, -37,0% kdk)
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'21 wyniósł 20,1 ktoe (-19,1% rdr, -46,2% kdk).

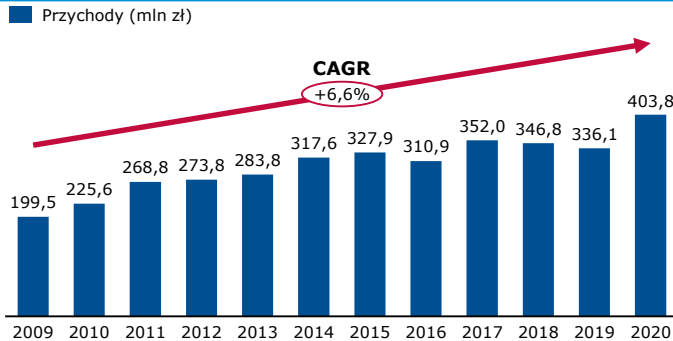
| | |
|--|----|
| I. GK GPW w pigułce | 3 |
| II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2021 r. | 8 |
| III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne | 13 |
| IV. Wyniki finansowe w III kw. 2021 r. | 36 |
| IV. Załączniki | 47 |

Nasze szanse i atuty inwestycyjne

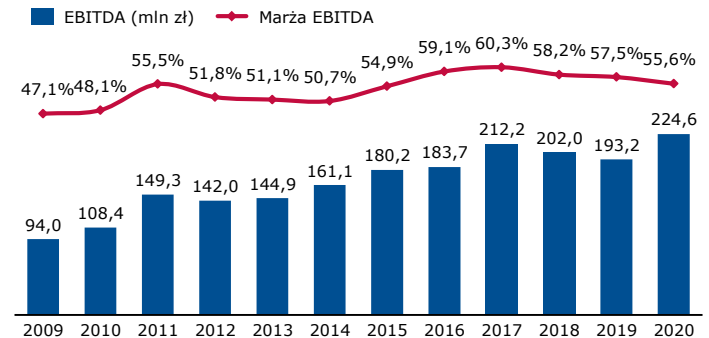
- 1 Stabilne wyniki finansowe oraz atrakcyjna dywidenda, Strategia #GPW2022
- 2 Zdywersyfikowana struktura przychodów
- 3 Największa gospodarka w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i lider wzrostu w UE w Unii Europejskiej
- 4 Duża i wciąż rosnąca baza klientów
- 5 Potencjał do dalszego wzrostu płynności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

1 Stabilne wyniki finansowe

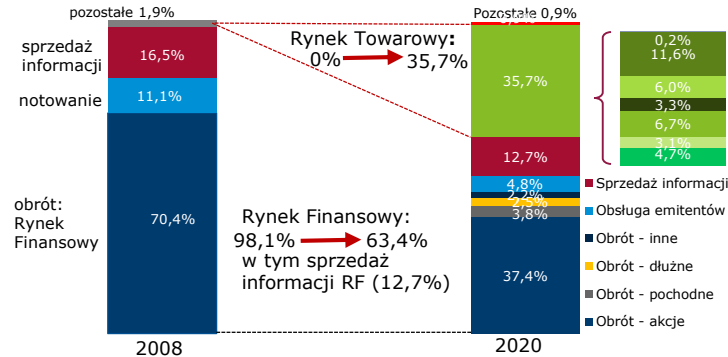
Stabilne przychody ...



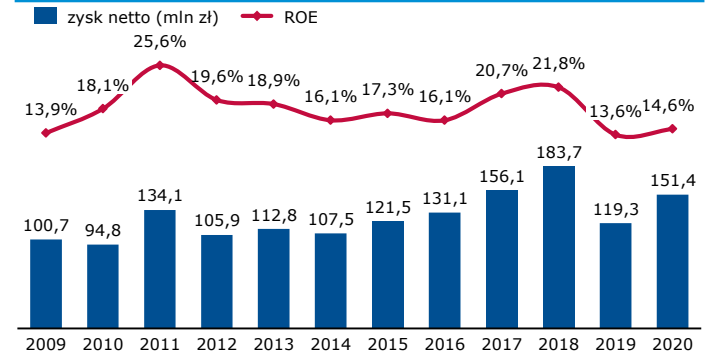
... oraz wysoka dźwignia operacyjna



... 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

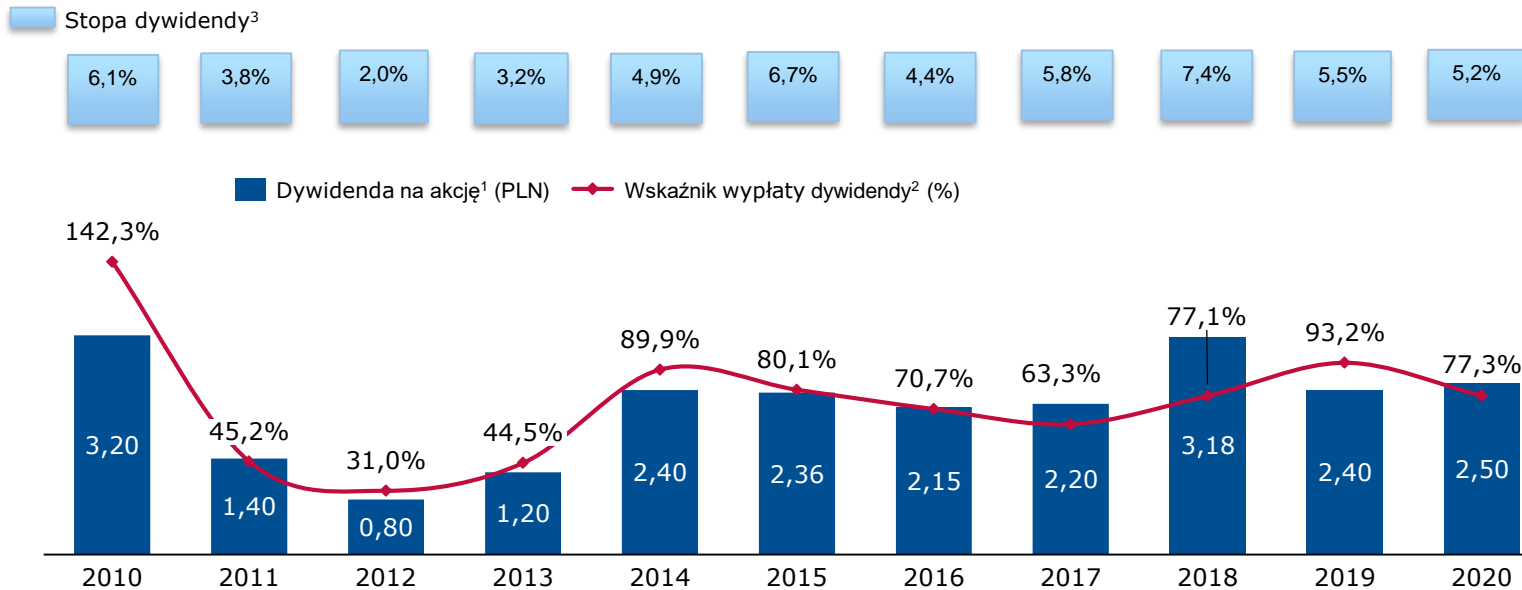
GK GPW



Nazwa spółki odpowiedzialnej



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 2020 r. wypłata 2,5 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

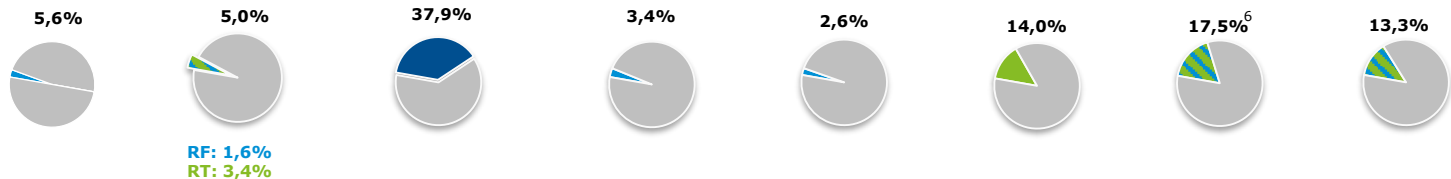
2 Szeroka gama produktów i usług

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 ETF-y 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 Giełdowy Rynek Rolny | <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

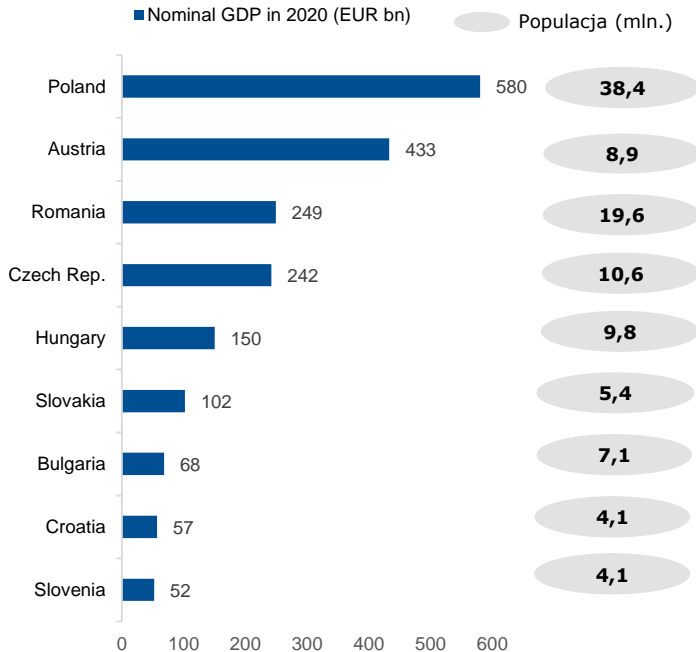
⁴ Nie zawiera innych przychodów, które stanowią 0,7% przychodów operacyjnych Grupy GPW

⁵ Ostatnich dwanaście miesięcy zakończonych 30 września 2021 r.

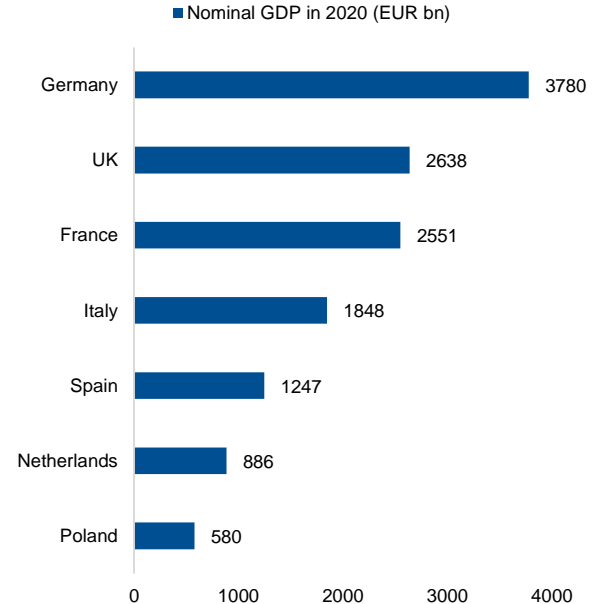
⁶ Nie uwzględnia przychodów KDPW (spółka stowarzyszona; w wyniku skonsolidowanym rozliczana metodą kapitałową)

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 2020 r.
- ◆ 7. kraj w Unii Europejskiej pod względem wielkości PKB (stan na koniec 2020 r.)

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

Polska gospodarka w liczbach

- ◆ **Polski PKB** wzrośnie w 2022 r. o 4,9% - wynika z konsensusu PAP Biznes (listopad 2021)
- ◆ **Średnioroczna inflacja CPI** wyniesie w 2022 r. +5,7%

Oceny ratingowe Polski



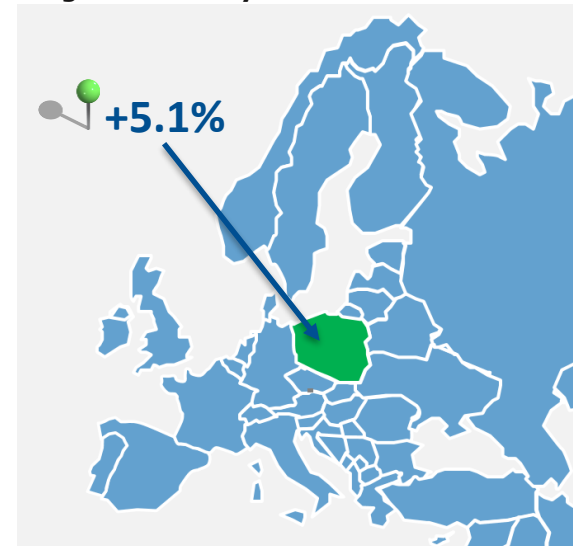
Źródło: Moody's, Fitch, S&P

Konsensus na lata 2021-2022¹

| | 2021 | 2022 |
|-------------------------------------|------|------|
| Średnioroczna inflacja CPI (%) | +4,9 | +5,7 |
| PKB YoY (%) | +5,1 | +4,9 |
| Stopa bezrobocia na koniec roku (%) | 5.7 | 5.3 |

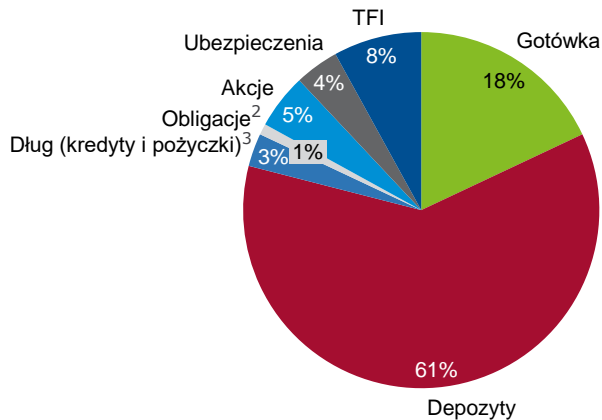
¹ Konsensus PAP Biznes z listopada 2021

Prognozowana dynamika PKB w 2021 r.



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 2020: 25%)
- ◆ 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 27-30)

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

² Dłużne papiery wartościowe (krótko- i długoterminowe),

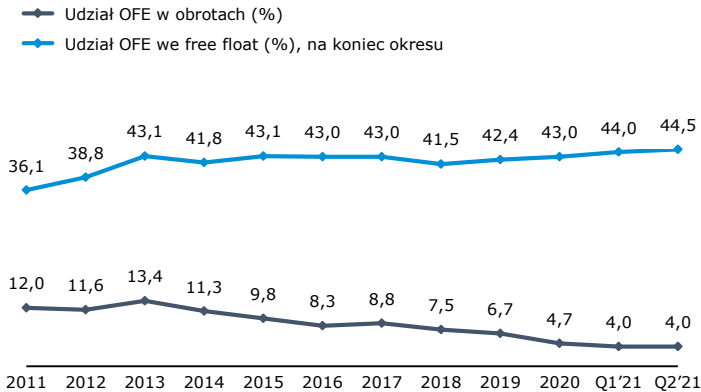
³ Udzielone kredyty i pożyczki (krótko- i długoterminowe)

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

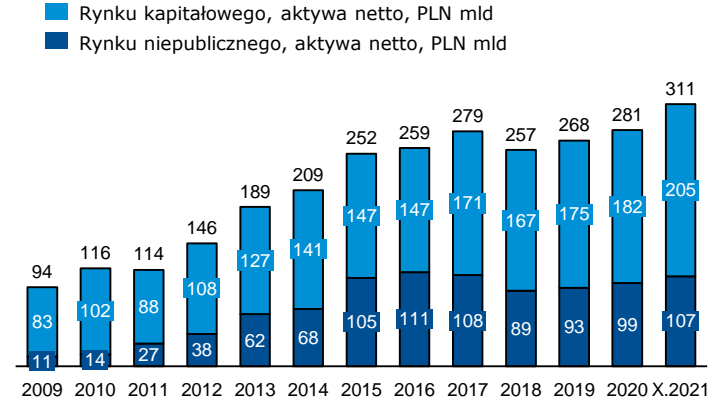
Źródło: NBP, dane na koniec Q4 2020 r.

4 Silna baza krajowych inwestorów instytucjonalnych

Otwarte Fundusze Emerytalne na GPW¹



Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych²



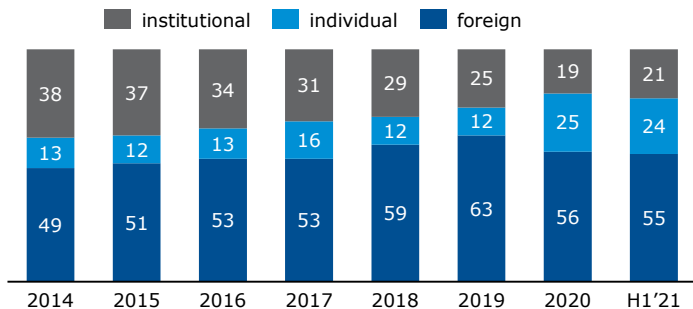
- ◆ Największa baza inwestorów instytucjonalnych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej
- ◆ Aktywa netto OFE na poziomie 182,8 mld zł na koniec listopada 2021 r.
- ◆ Oferta funduszy inwestycyjnych alternatywą dla depozytów bankowych
- ◆ GPW wspólnie z KDPW pracuje nad uruchomieniem „**Platformy do pożyczek papierów wartościowych**” (konieczne zmiany regulacyjne)

¹KNF, NBP, GPW

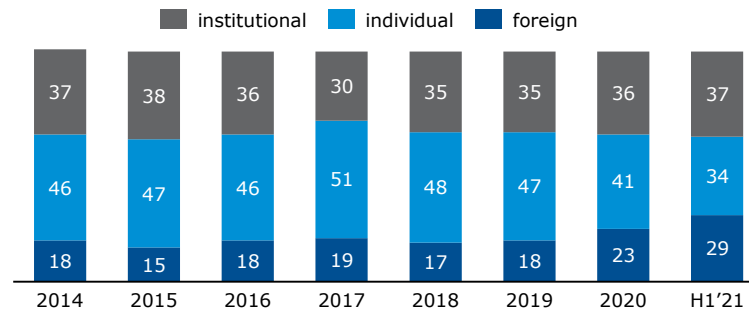
²IZFiA; Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze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

4 Korzystny mix inwestorów

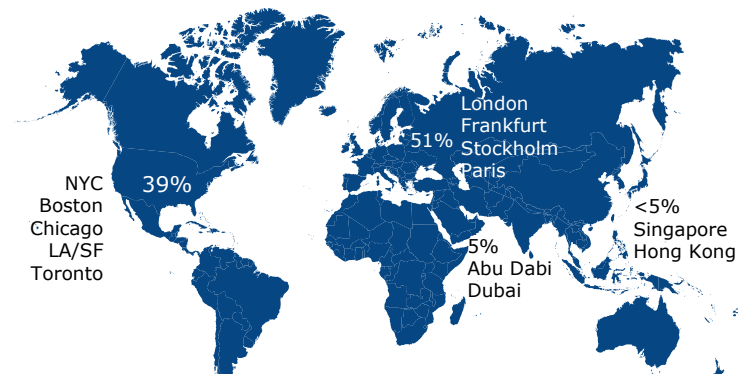
Udział inwestorów w obrotach akcjami na Rynku Głównym (%)



Udział inwestorów w obrotach kontraktami terminowymi (%)



Zagraniczne fundusze inwestujące w polskie akcje

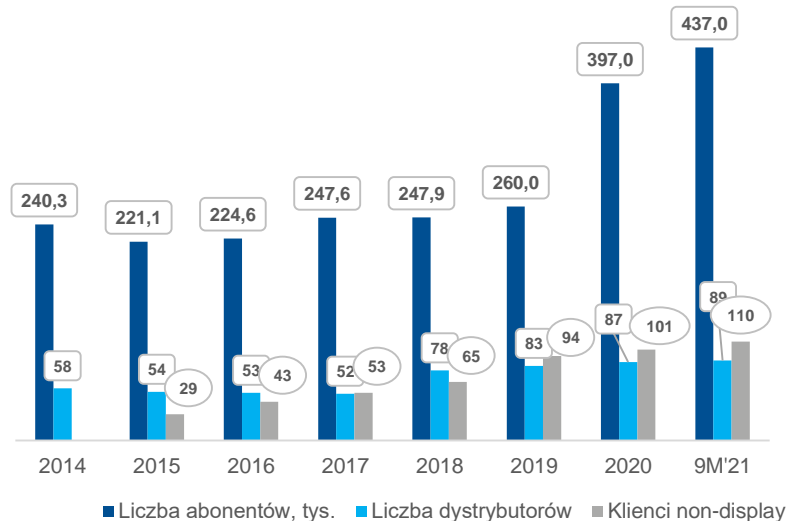


- ◆ Inwestorzy zagraniczni odpowiadają za ponad połowę obrotów akcjami na Głównym Rynku
- ◆ Wartość akcji notowanych na GPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych wyniosła 36 mld EUR (grudzień 2020)
- ◆ Wartość akcji notowanych na GPW w posiadaniu inwestorów zagranicznych stanowiła 39% kapitalizacji rynkowej akcji krajowych notowanych na GPW (grudzień 2020)
- ◆ Udział inwestorów indywidualnych jest znacznie wyższy niż na innych rynkach rozwiniętych i był jednym z głównych czynników wzrostu rynków finansowych w 2020 r. i H1'2021.
- ◆ Udział krajowych inwestorów instytucjonalnych ma nadal potencjał wzrostu wraz z rozwojem PPK

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 Zdywersyfikowane portfolio emitentów

Emitenci na rynkach GPW¹



Główny Rynek

379 spółki krajowe
47 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

683 mld zł
621 mld zł



NewConnect

367 spółek krajowych
4 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

20,9 mld zł



Catalyst

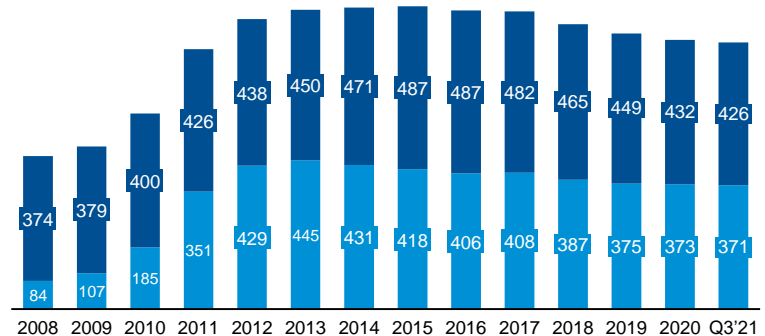
132 emitentów
(w tym SP)
484 serii obligacji nie
skarbowych

Wartość emisji nieskarbowych:

96,6 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

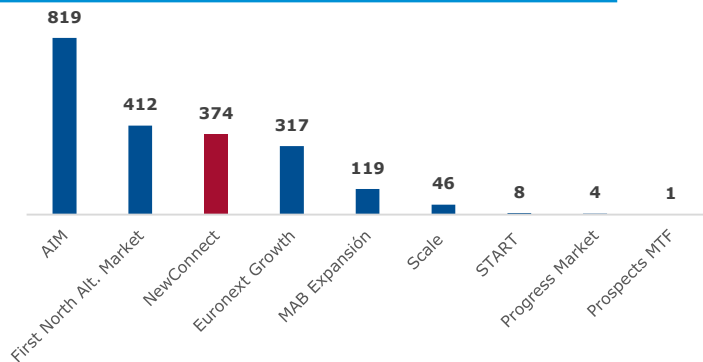
Program GPW Growth

- ◆ 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.

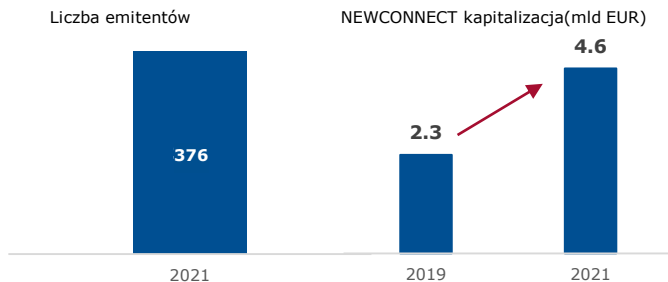
¹ Źródło: GPW, dane na koniec Q3 2021.

5 Silna pozycja NewConnect na europejskim rynku alternatywnych platform obrotu

NewConnect jest trzecim wśród europejskich rynków MSP pod względem liczby debiutów



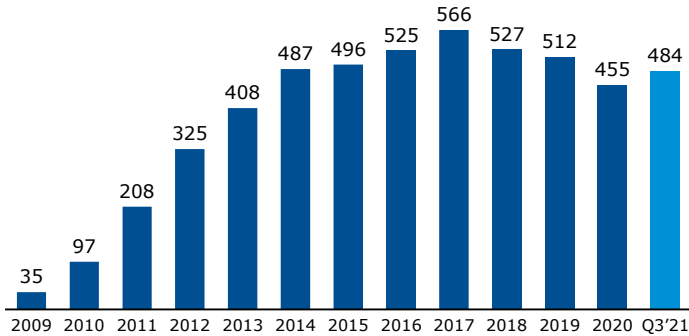
Rosnąca kapitalizacja¹



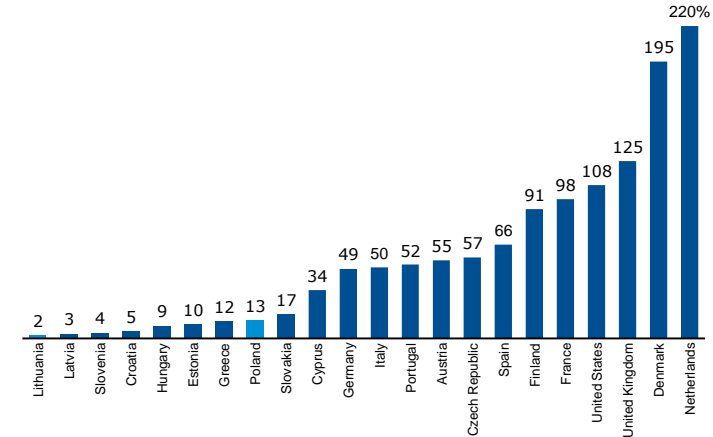
- ◆ GPW nieustannie pracuje nad wzmocnieniem wiarygodności i jakości rynku, m.in. poprzez wzmocnienie nadzoru
- ◆ Od początku istnienia NewConnect wartość IPO wyniosła **ok. 2,2 mld zł (0,48 mld euro)**¹
- ◆ NewConnect to trampolina do Głównego Rynku GPW, od 2008 roku do GR przeniosły się **74 firmy**¹ - oznacza to, że ponad 16,6% notowanych na nim spółek pochodzi z NewConnect

5 Wykorzystanie potencjału rynku długu

Liczba emisji nieskarbowych na rynku Catalyst



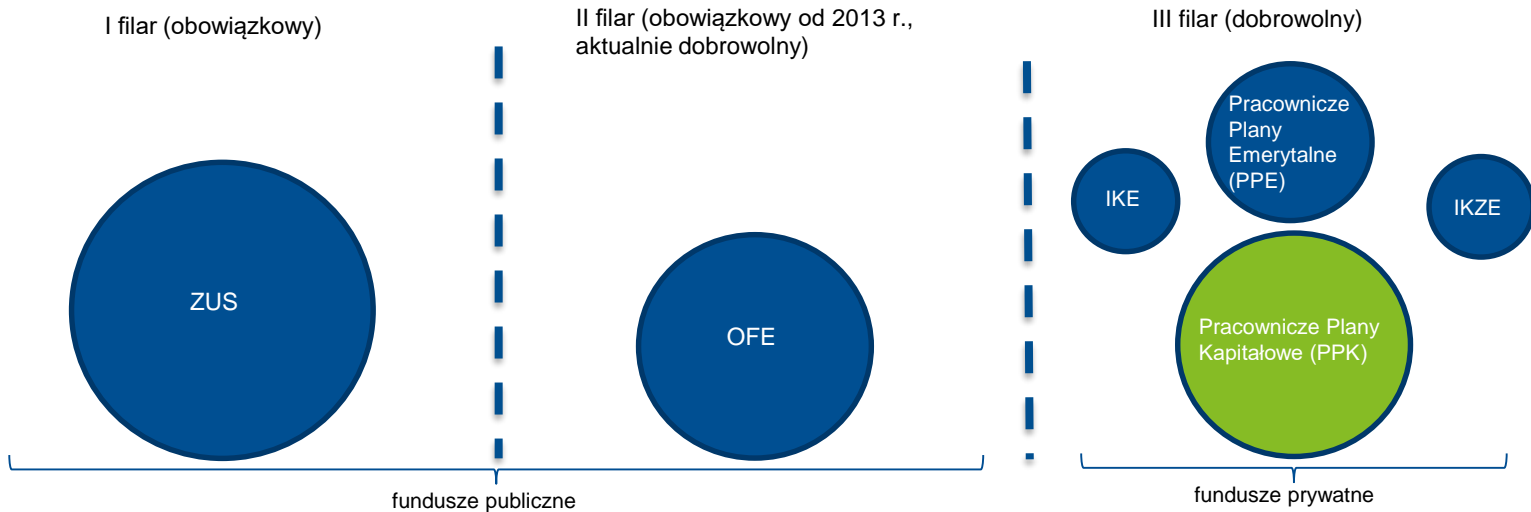
Obligacje wyemitowane przez instytucje finansowe i niefinansowe w relacji do PKB (%)¹



- ◆ 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 Q2 2020 r. – najnowsze dostępne dane); IMF (wartość PKB w 2020 r., World Economic Outlook Database)

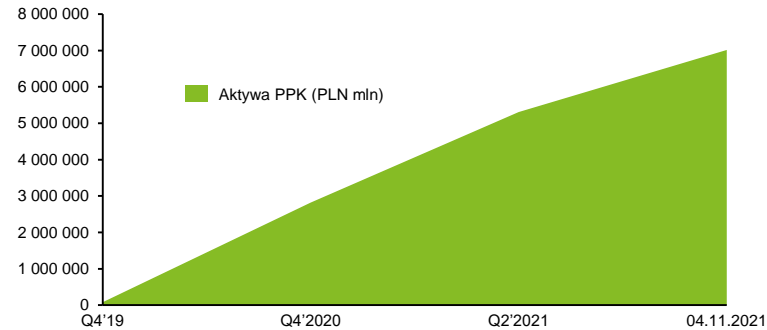
6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)



- ❑ **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)

Aktywa PPK: 7,1 mld zł na początku listopada 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 |

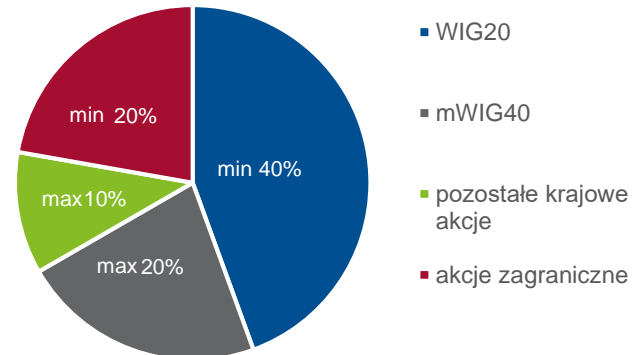
| | |
|--------------------------------|---------------------------|
| III Dopłaty z budżetu państwa: | wpłata powitalna – 250 zł |
| | dopłata roczna – 240 zł |

Źródło: Ministerstwo Finansów RP

Struktura portfeli funduszy zdefiniowanej daty

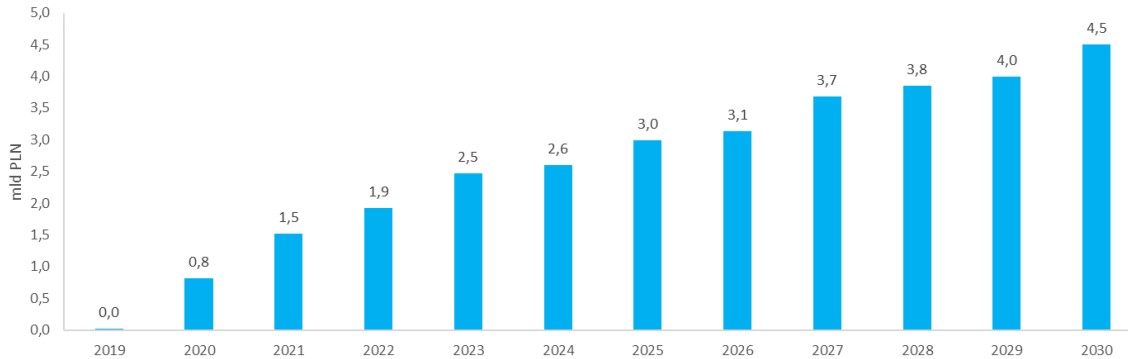
| Czas pozostający do ukończenia 60 roku życia | Część udziałowa (np. akcje) | Część dłużna (np. obligacje) |
|--|-----------------------------|------------------------------|
| >20 lat | 60-80% | 20-40% |
| 11-20 lat | 40-70% | 30-60% |
| 6-10 lat | 25-50% | 50-75% |
| 1-5 lat | 10-30% | 70-90% |
|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

Struktura części udziałowej portfeli PPK (%)

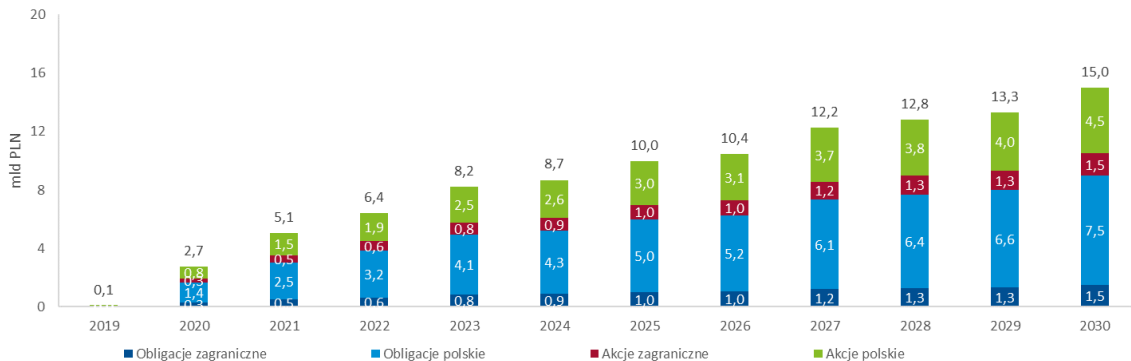


6 Prognozowane napływy do PPK

Prognoza napływu środków z PPK na rynek akcji krajowych w Polsce



Prognoza napływu środków z PPK na rynek kapitałowy



Założenia:

1. Stopniowy wzrost partycypacji w latach 2022 (20%) – 2030 (35%)*
2. Średnia stawka składki - 3,5%
3. Wzrost przeciętnego wynagrodzenia rocznie - 4%
4. Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto – 5167,47 (GUS)
5. Coroczna dopłata z Funduszu Pracy - 240,00 PLN
6. Portfel:
 - ✓ akcje krajowe - 30%,
 - ✓ akcje zagraniczne - 10%,
 - ✓ obligacje krajowe - 50%,
 - ✓ obligacje zagraniczne - 10%

*Partycypacja liczona względem osób uprawnionych do PPK (nie w stosunku do pracowników firm z aktywnym programem PPK).

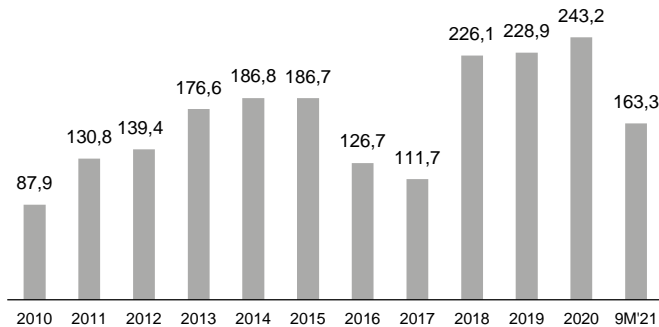
7 Perspektywy rozwoju rynku towarowego

Katalizatory wzrostu rynku towarowego

- ♦ **Uruchomienie Rynku Rolnego** – handel pszenicą, żytem i kukurydzą. 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;

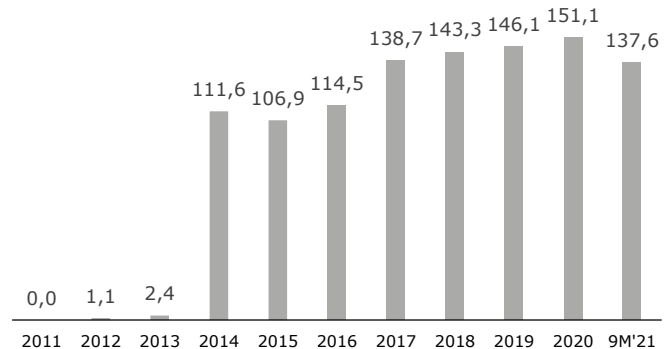
Obrót energią elektryczną na TGE (spot+forward)

TWh



Obrót gazem ziemnym na TGE (spot+forward)

TWh



7 Rynek Rolny

Podsumowanie działalności

- ◆ Na Rynku Rolnym autoryzowanych jest **około 50 magazynów** oraz dopuszczone są **3 domy maklerskie (Noble DM, DM BOŚ, PGE DM)**
- ◆ Możliwość handlu **pszenicą, żytem i kukurydzą**
- ◆ Całkowity obrót w 2020 roku wyniósł **2350 ton**
- ◆ Łącznie w H1'2021 r. odnotowaliśmy obrót na poziomie **4750 ton** zbożami



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

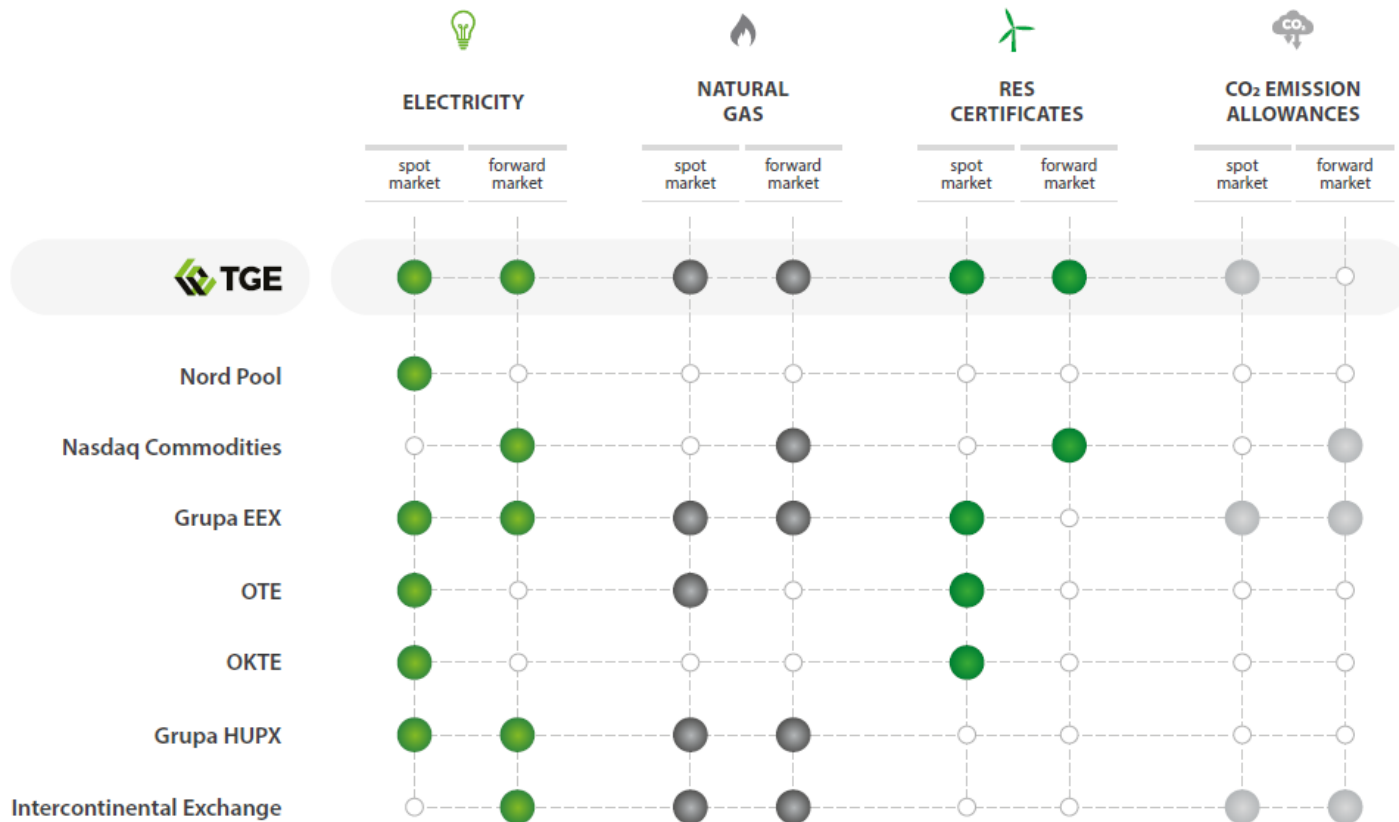
Nowe produkty na horyzoncie

- ◆ 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 **cukier, odtłuszczone mleko w proszku, półtusze wieprzowe czy koncentrat soku jabłkowego**

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

7 TGE oraz inne europejskie rynki towarowe

- Oferta **TGE** wyróżnia się na tle innych giełd w Europie kompleksowością oraz szeroką gamą produktów i usług pod jednym dachem.



8 Awans Polski do grona „developed markets”

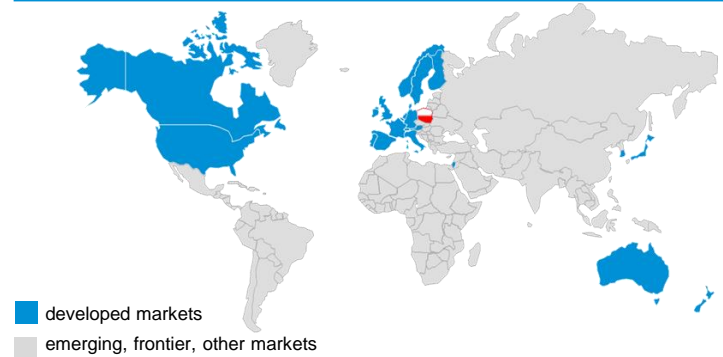
Wysoka ocena polskiego rynku kapitałowego...

- ◆ 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

0,26%

Udział Polski w FTSE Developed ex. US Index

0,8%

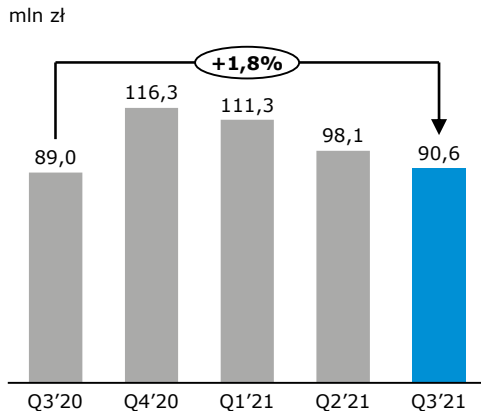
Udział Polski w MSCI Emerging Markets

¹ Źródło: FTSE Russell, MSCI

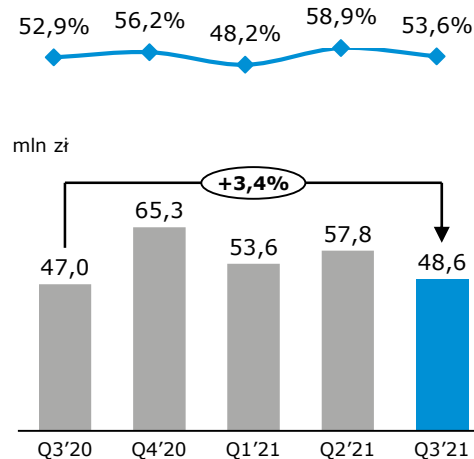
| | |
|--|----|
| I. GK GPW w pigułce | 3 |
| II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2021 r. | 8 |
| III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne | 13 |
| IV. Wyniki finansowe w III kw. 2021 r. | 36 |
| V. Załączniki | 47 |

Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

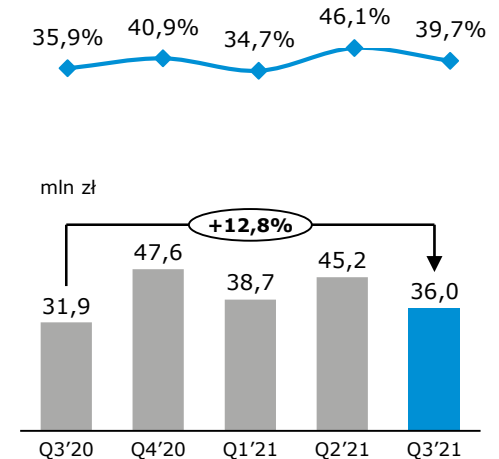
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto



- Wzrost przychodów GK GPW o 1,8% rdr do 90,6 mln zł w Q3'21 - efekt wzrostu rdr przychodów na rynku towarowym (+6,3 mln zł tj. +21,5% rdr), przy spadku rdr przychodów z rynku finansowego (-3,9 mln zł tj. -6,7% rdr).
- Poprawa marży EBITDA: 53,6% w Q3'21 vs. 52,9% w Q3'20.
- Poprawa marży zysku netto: 39,7% w Q3'21 vs. 35,9% w Q3'20.

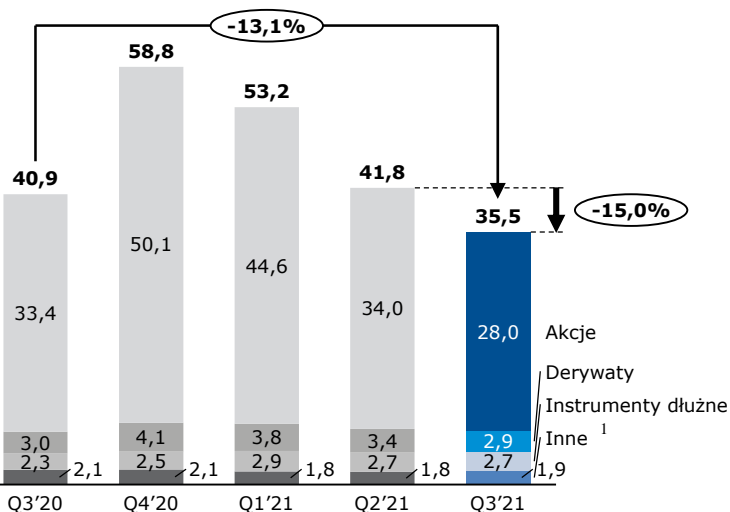
Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

Przychody z obrotu - rynek finansowy

Q3'21: 42,6%



mln zł



¹ Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 35,5 mln zł w Q3'21 (-13,1% rdr, -15,0% kdk).
- Średnie dzienne sesyjne obroty akcjami na GR: 946,2 mln zł w Q3'21 vs. 1 320,2 mln zł w Q2'21 vs. 962,9 mln zł w Q3'20.
- Średnia opłata na rynku akcji: 2,22 pb w Q3'21 vs. 2,19 pb w Q2'21 vs. w 2,31 Q3'20.
- Historycznie, w ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,26 pb w 2020 r. vs. 2,19 pb w 2019 r. vs. 2,21 pb w 2018 r. vs. 2,18 w 2017.

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

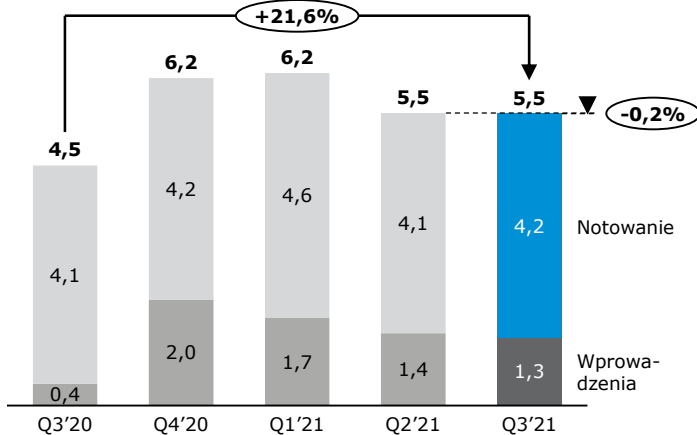
| | Q3'20 | Q4'20 | Q1'21 | Q2'21 | Q3'21 |
|--|-------|-------|-------|-------|---------------------------|
| Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł) | 63,0 | 102,8 | 93,7 | 74,9 | 60,8 |
| | | | | | -3,5% rdr -18,8% kdk |
| Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.) | 2,3 | 3,3 | 3,1 | 2,8 | 2,7 |
| | | | | | +14,2% rdr -4,1% kdk |
| Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł) | 3,9 | 8,6 | 18,0 | 19,0 | 18,2 |
| | | | | | +363,0% rdr -4,6% kdk |
| Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł) | 18,6 | 47,8 | 93,7 | 94,0 | 126,8 |
| | | | | | +580,4% rdr +34,8% kdk |

Przychody z obsługi emitentów

Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q3'21: 6,0%



- Trzy debiuty na GR oraz osiem na NewConnect w Q3'21.
- Łączna wartość IPO (GR+NC) 899 mln zł w Q3'21 vs. 463 mln zł w Q2'21 vs. 56 mln zł w Q3'20.
- Łączna wartość SPO (GR+NC) 392 mln zł w Q3'21 vs. 583 mln zł w Q2'21 vs. 1 157 mln zł w Q3'20.
- Dobre perspektywy przed rynkami IPO/SPO.

Aktywność emitentów

| Q3'20 | Q4'20 | Q1'20 | Q2'21 | Q3'21 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| Liczba debiutów na Głównym Rynku | | | | |
| 1 | 5 | 3 | 5 | 3 |

Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku (mld zł)

| | | | | |
|-------|-------|-------|-------|------------|
| 467,9 | 538,8 | 568,7 | 637,3 | 682,9 |
| | | | | +45,9% rdr |
| | | | | +7,2% kdk |

Wartość IPO na Głównym Rynku (mln zł)

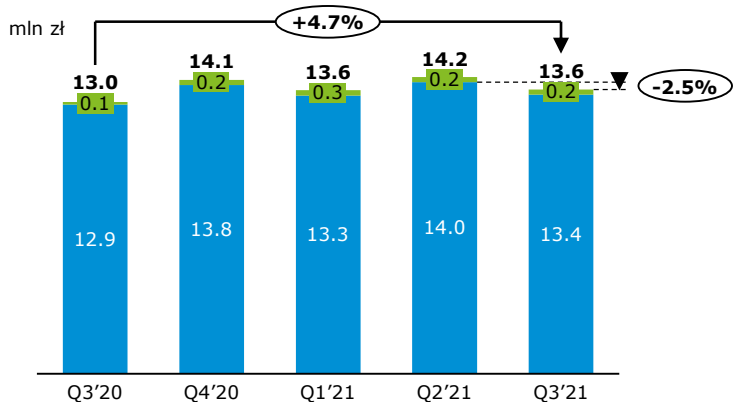
| | | | | |
|----|-------|-------|-----|--------------|
| 21 | 9 535 | 1 746 | 409 | 874 |
| | | | | +4002,6% rdr |
| | | | | +113,8% kdk |

Przychody ze sprzedaży informacji: rynek finansowy oraz rynek towarowy

Q3'21: 15,0%



- Sprzedaż danych (rynek towarowy)
- Sprzedaż danych (rynek finansowy)



- ◆ W Q3'21 podpisano umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
 - ✓ dane GPW: 2 firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display
 - ✓ dane BondSpot: 1 klient non-display
 - ✓ dane GPW Benchmark: 2 klientów non-display
- ◆ Pozyskano dwóch nowych odbiorców danych przetworzonych
- ◆ W Q3'21 – stabilizacja liczby abonentów danych spółek z GK GPW

Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

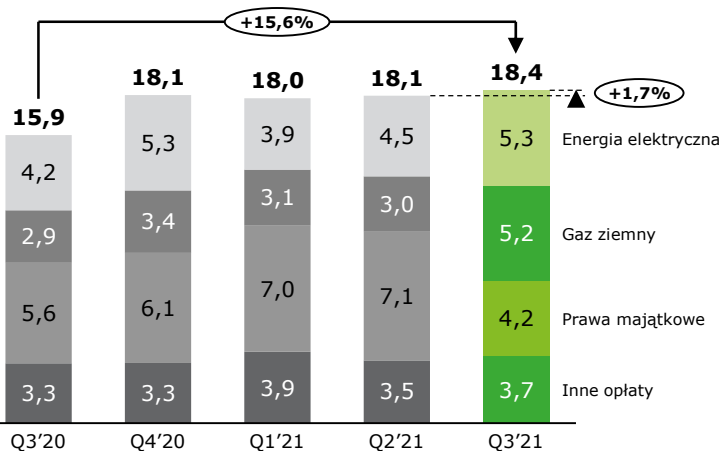
| | Q3'20 | Q4'20 | Q1'21 | Q2'21 | Q3'21 |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|
| Liczba abonentów (tys.) | 350,9 | 397,0 | 446,0 | 439,0 | 437,4 |
| | | | | | +24,7% rdr - 3,0% kdk |
| Liczba dystrybutorów | 87 | 87 | 87 | 89 | 89 |
| | | | | | +0,2% rdr +0% kdk |
| Non-display | 97 | 101 | 103 | 106 | 110 |
| | | | | | +13,4% rdr +3,8% kdk |

Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'21: 20,3%

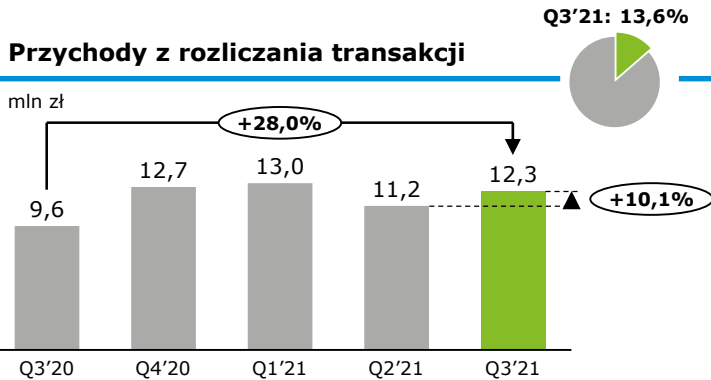


- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q3'21 do 5,3 mln zł (+27,7% rdr), wynikający ze wzrostu obrotów na rynku terminowym energii elektrycznej oraz na rynku spot, a także wzrostu opłat transakcyjnych na tym ostatnim.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q3'21 do 5,2 mln zł (+79,5% rdr), wynikający głównie ze znacznego wzrostu obrotów na rynku terminowym.
- Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi 4,2 mln zł (-24,3% rdr) to efekt mniejszych obrotów zarówno dla świadectw z OZE, jak i dla świadectw efektywności energetycznej.
- Wyższe przychody z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” 3,7 mln zł (+11,5% rdr).

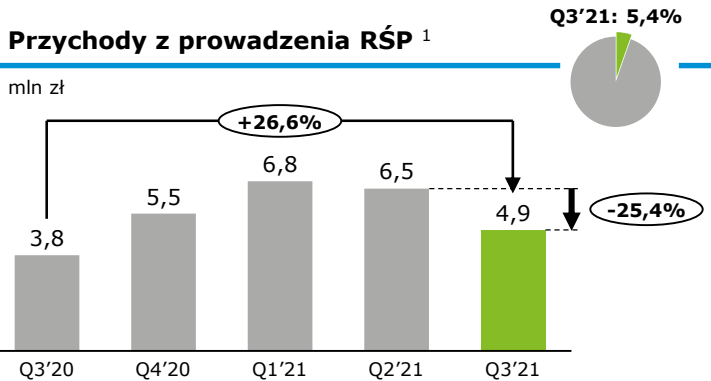
Aktywność uczestników na rynku towarowym

| | Q3'20 | Q4'20 | Q1'21 | Q2'21 | Q3'21 |
|--|-------|-------|-------|-------|---------------------------|
| Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh) | 53,0 | 60,7 | 47,7 | 53,4 | 62,2 |
| | | | | | +17,4 % rdr +16,5% kdk |
| Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh) | 35,2 | 40,2 | 36,5 | 36,9 | 64,2 |
| | | | | | +82,1% rdr +74,0% kdk |
| Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh) | 6,0 | 6,3 | 7,2 | 7,2 | 4,5 |
| | | | | | -24,2% rdr -37,0% kdk |

Przychody z rozliczania transakcji



- Wzrost przychodów z rozliczania transakcji w Q3'21 do 12,3 mln zł (+28,0% rdr).
- Wzrost przychodów z prowadzenia RŚP w Q3'21 do 4,9 mln zł (+26,6% rdr).



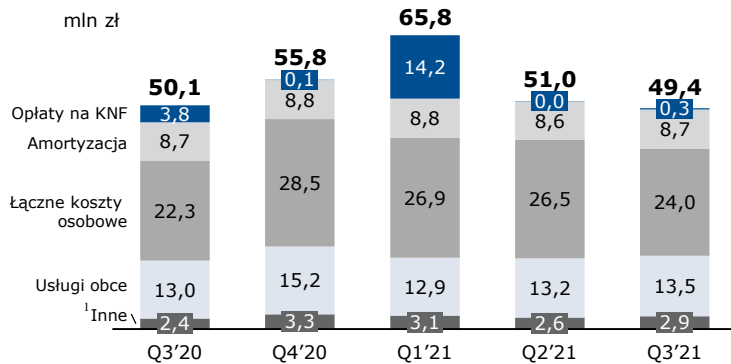
¹ Przychody z prowadzenia Rejestru Świadczeń Pochodzenia (RŚP) z uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)

Aktywność uczestników RŚP

| | Q3'20 | Q4'20 | Q1'21 | Q2'21 | Q3'21 |
|--|-------|-------|-------|-------|-------------|
| Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh) | 3,9 | 4,1 | 6,6 | 5,6 | 3,4 |
| | | | | | -14,8% rdr |
| | | | | | -40,4% kdk |
| Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh) | 1,3 | 5,9 | 4,8 | 6,6 | 7,4 |
| | | | | | +489,4% rdr |
| | | | | | +11,7% kdk |
| Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh) | 4,0 | 4,5 | 9,1 | 6,8 | 5,5 |
| | | | | | 37,0% rdr |
| | | | | | -19,5% kdk |

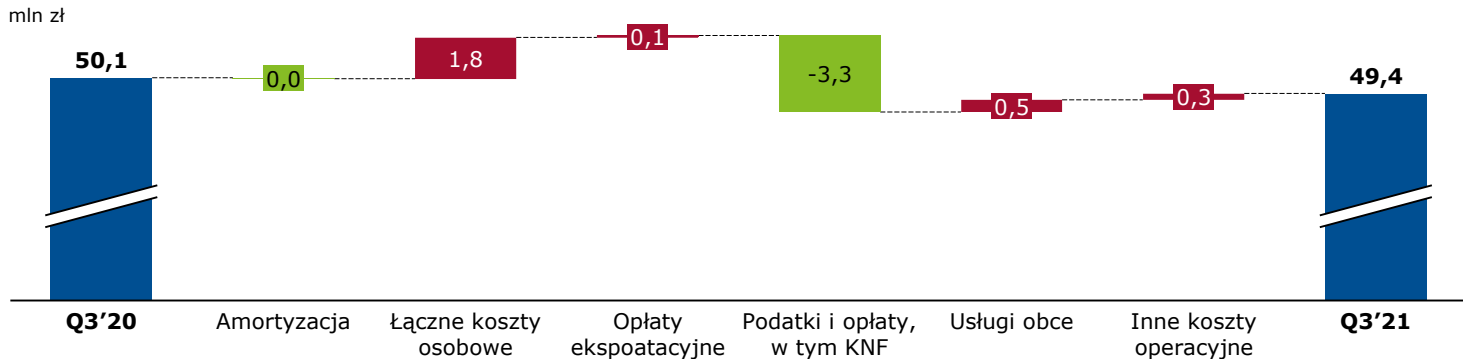
Koszty operacyjne w Q3'21

Koszty operacyjne: 49,4 mln zł (-1,3% rdr, -3,1% kdk)



- ♦ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)²: 54,5% w Q3'21 vs. 56,3% w Q3'20.
- ♦ Spadek kosztów operacyjnych w Q3'21 o 1,3% rdr do 49,4 mln zł. Efekt dowiezania w Q3'2020 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.
- ♦ Łączne koszty osobowe: 24,0 mln zł w Q3'21 (+8,0% rdr, -9,2% kdk). Wzrost rdr podyktowany wyższym zatrudnieniem w związku z realizacją inicjatyw strategicznych.
- ♦ Usługi obce: 13,5 mln zł w Q3'21 (+4,0% rdr, +2,1% kdk). Wzrost w ujęciu rdr to głównie wynik kosztów doradztwa (dotyczących projektów strategicznych).

Zmiana kosztów operacyjnych w Q3'21 vs. Q3'20

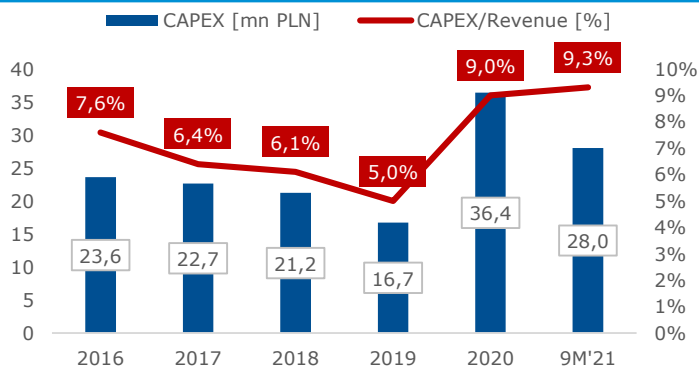


¹ Pozycja Inne zawiera: 1) opłaty eksploatacyjne; 2) podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF); 3) inne koszty operacyjne

² Wskaźnik Cost/Income (C/I) tj. koszty operacyjne/przychody.

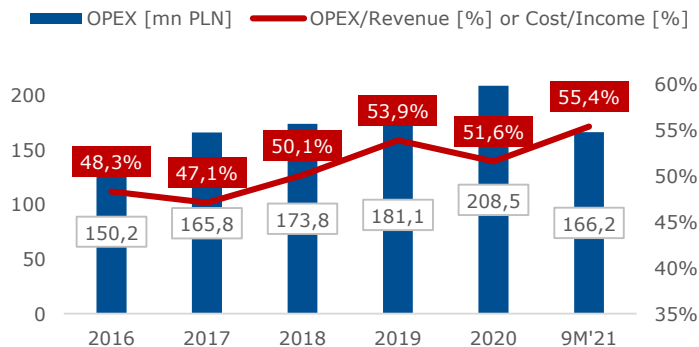
CAPEX i OPEX: 2016 – 9M'21

CAPEX



- ♦ W okresie 9M'21 CAPEX wyniósł 28,0 mln zł, w tym nakłady na rzeczowe aktywa trwałe 7,3 mln zł oraz nakłady na wartości niematerialne i prawne 20,7 mln zł
- ♦ W 2021 r. z uwagi na realizację inicjatyw strategicznych CAPEX wzrośnie względem 2020 r.

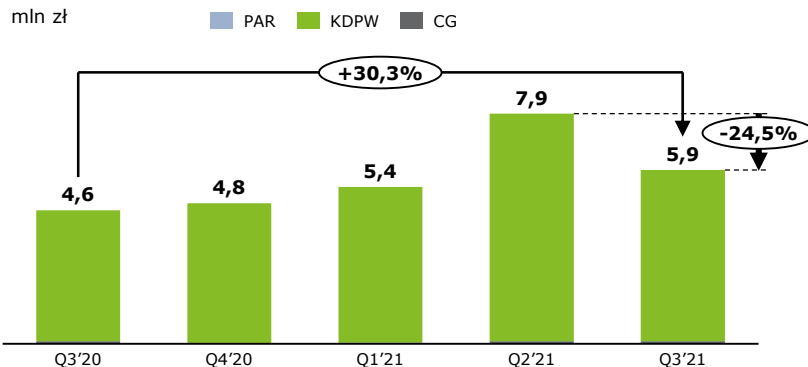
OPEX



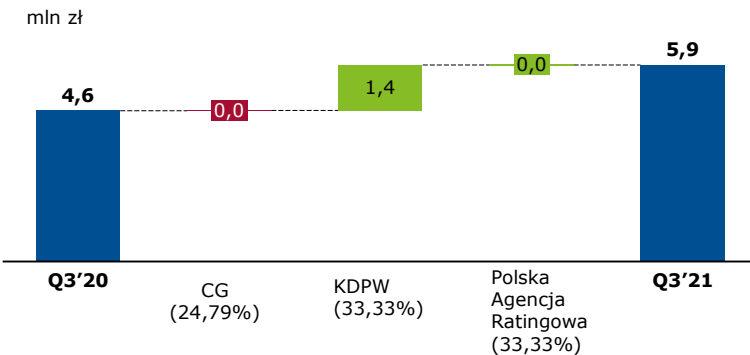
- ♦ W okresie 9M'21 OPEX wyniósł 166,2 mln zł
- ♦ Prognoza OPEX na 2021 r. : porównywalny lub nieco wyższy poziom niż w 2020 r.

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'21

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 Q3'21 wyniósł 5,9 mln zł (+30,3% rdr, -24,5% kdk).
- ◆ W Q3'21 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 5,8 mln zł vs. 4,5 mln zł przed rokiem. W Q3'21 KDPW odnotował wyższe przychody z:
 - ✓ rozrachunku i przechowywania papierów wartościowych,
 - ✓ obsługi emitentów - wzrost przychodów z tytułu rejestracji papierów wartościowych po wejściu w życie obowiązku rejestracji akcji spółek niepublicznych; wyższe przychody związane z obsługą realizacji wypłat świadczeń pieniężnych z papierów wartościowych
 - ✓ działalności rozliczeniowej - m.in. transakcje zawierane na GPW, rozliczenia transakcji z TBSP (nierozliczanych w okresie Q1-Q3 2020).
- ◆ W Q3'21 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,093 mln zł vs. 0,090 mln zł w Q3'20.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



| mln zł | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | 30.06.2021 | 30.09.2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe , w tym m.in. | 579,7 | 592,1 | 601,8 | 599,5 | 597,6 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 93,4 | 97,3 | 94,9 | 92,8 | 90,5 |
| Wartości niematerialne | 241,5 | 253,2 | 248,2 | 256,2 | 257,2 |
| Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własno | 216,3 | 220,4 | 226,8 | 226,6 | 231,6 |
| Aktywa obrotowe , w tym m.in. | 733,4 | 773,4 | 870,4 | 844,4 | 736,3 |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności | 43,9 | 55,2 | 69,2 | 65,8 | 149,9 |
| Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu | 264,1 | 305,1 | 417,1 | 499,2 | 256,1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 417,3 | 411,0 | 381,4 | 275,9 | 326,1 |
| Aktywa razem | 1 313,1 | 1 365,5 | 1 472,1 | 1 443,9 | 1 333,9 |

| mln zł | 30.09.2020 | 31.12.2020 | 31.03.2021 | 30.06.2021 | 30.09.2021 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 878,2 | 918,1 | 963,9 | 897,2 | 932,3 |
| Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in. | 277,0 | 288,9 | 159,5 | 167,2 | 168,6 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 244,6 | 244,7 | 124,9 | 124,9 | 125,0 |
| Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in. | 157,8 | 158,4 | 348,8 | 379,6 | 233,0 |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji | 2,1 | 1,2 | 121,7 | 121,1 | 121,8 |
| Zobowiązania handlowe | 9,7 | 15,1 | 19,4 | 12,6 | 12,9 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17,1 | 23,8 | 29,4 | 20,2 | 22,3 |
| Zobowiązania z tytułu świadczonych usług | 14,4 | 7,6 | 40,5 | 32,0 | 19,9 |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 27,1 | 26,8 | 27,4 | 27,9 | 28,5 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 73,3 | 68,9 | 87,0 | 149,0 | 14,6 |
| Pasywa razem | 1 313,1 | 1 365,5 | 1 472,1 | 1 443,9 | 1 333,9 |

◆ Spadek aktywów na dzień 30 września 2021 r. vs. 31 grudnia 2020 r. jest głównie wynikiem spadku salda wysoko płynnych aktywów finansowych do 582,2 mln zł z 716,1 mln zł (spadek o 133,9 mln zł)*

◆ Wzrost należności handlowych oraz pozostałych należności to skutek powstania należności z tytułu zwrotu VAT w kwocie 97,7 mln zł w TGE. Wzrost należności z tyt. zwrotu VAT wynika z odwrócenia kierunku handlu na międzynarodowym rynku energii i przewagi eksportu nad importem.

◆ W sierpniu GPW wypłaciła akcjonariuszom 104,9 mln zł dywidendy.

◆ Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia na 30 września 2021 r. wyniosły 28,5 mln zł (całość tej kwoty to rezerwa dotycząca podatku VAT w IRGiT) vs. 26,8 mln zł na 31 grudnia 2020 r.

◆ Zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2021 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu emisji obligacji (tj. przeklasyfikowania części zobowiązań z tytułu obligacji z długu do krótkoterminowych).

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

| | |
|--|----|
| I. GK GPW w pigułce | 3 |
| II. Podsumowanie działalności GK GPW w III kw. 2021 r. | 8 |
| III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne | 13 |
| IV. Wyniki finansowe w III kw. 2021 r. | 36 |
| V. Załączniki | 47 |

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



| mln zł | Q3'20 | Q2'21 | Q3'21 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży | 89,0 | 98,1 | 90,6 |
| Rynek finansowy | 58,3 | 61,2 | 54,4 |
| Obsługa obrotu | 40,9 | 41,8 | 35,5 |
| Obsługa emitentów | 4,5 | 5,5 | 5,5 |
| Sprzedaż informacji | 12,9 | 14,0 | 13,4 |
| Rynek towarowy | 29,5 | 36,1 | 35,8 |
| Obsługa obrotu | 15,9 | 18,1 | 18,4 |
| Prowadzenie RŚP | 3,8 | 6,5 | 4,9 |
| Rozliczenia transakcji | 9,6 | 11,2 | 12,3 |
| Sprzedaż informacji | 0,1 | 0,2 | 0,2 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1,2 | 0,8 | 0,4 |
| Koszty działalności operacyjnej | -50,1 | -51,0 | -49,4 |
| Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości należności | -0,6 | 1,6 | -0,8 |
| Pozostałe przychody | 0,3 | 0,4 | 0,5 |
| Pozostałe koszty | -0,2 | 0,1 | -1,1 |
| Zysk z działalności operacyjnej | 38,3 | 49,2 | 39,9 |
| Przychody finansowe | 0,5 | 0,2 | 0,0 |
| Koszty finansowe | -4,2 | -3,2 | -2,4 |
| Saldo na przychodach i kosztach finansowych | -3,7 | -2,9 | -2,4 |
| Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności | 4,6 | 7,9 | 5,9 |
| Zysk przed opodatkowaniem | 39,1 | 54,1 | 43,5 |
| Podatek dochodowy | -7,2 | -8,8 | -7,5 |
| Zysk netto okresu | 31,9 | 45,2 | 36,0 |
| EBITDA | 47,0 | 57,8 | 48,6 |

- ♦ Wzrost rdr przychodów ze sprzedaży w Q3'21 to wynik wzrostu przychodów na rynku towarowym o 21,5% rdr tj. o 6,3 mln zł do 35,8 mln zł, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku finansowym o 6,7% rdr tj. o 3,9 mln zł do 54,4 mln zł.
- ♦ Koszty działalności operacyjnej spadły w Q3'21 o 1,3% rdr tj. o 0,7 mln zł do 49,4 mln zł, głównie w wyniku dowiązania w Q3'2020 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W całym 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.
- ♦ Przyczyną spadku salda przychodów i kosztów finansowych w Q3'21 vs. Q3'20, była niższa rezerwa na odsetki od korekty podatku VAT w IRGIT.
- ♦ W Q3'21 Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 5,9 mln zł (+1,4 mln zł, tj. +30,3% w stosunku do Q3'20). Wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności, wynika z wyższych wyników Grupy KDPW w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW



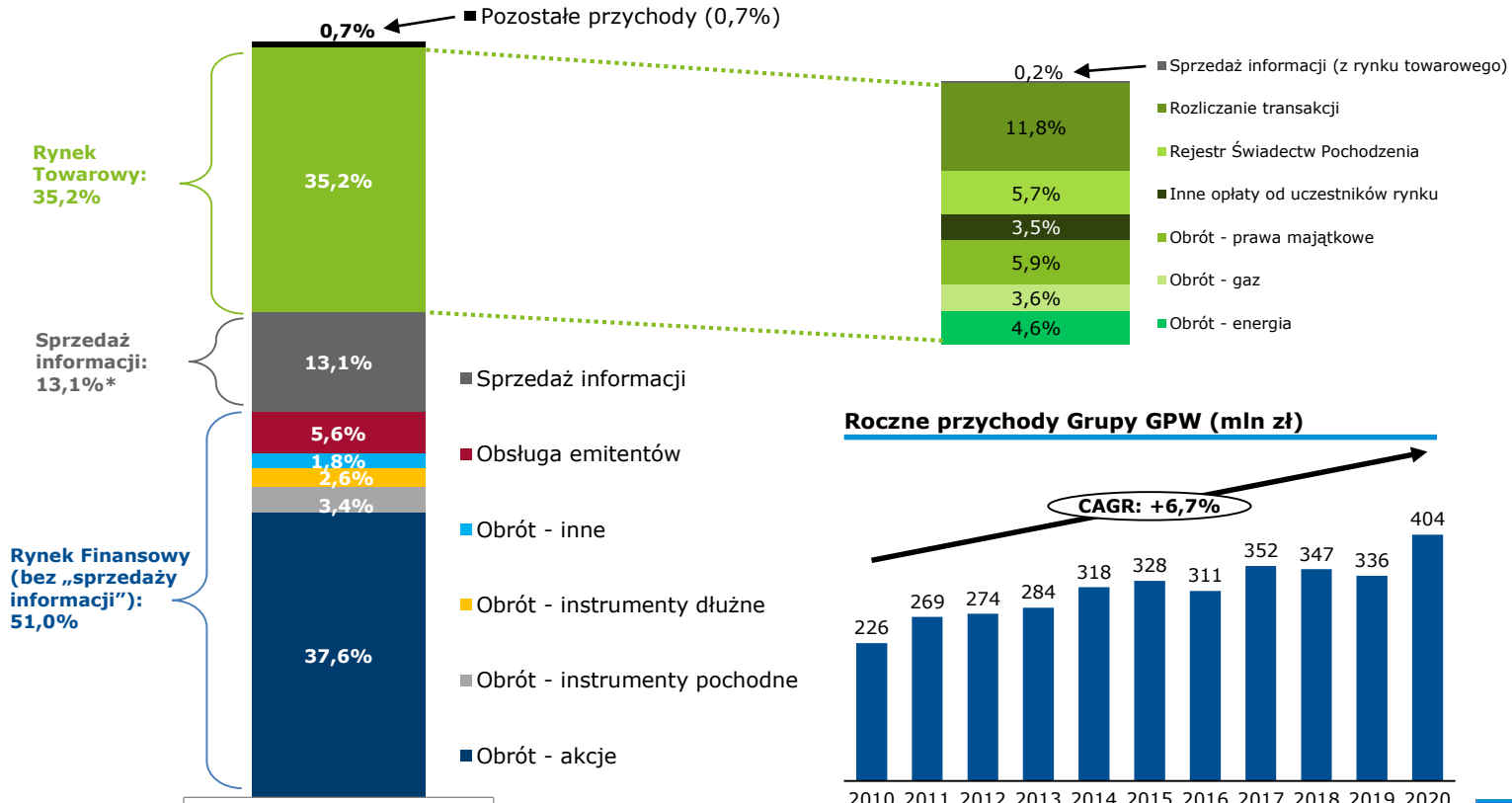
| (mln zł) | okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 | 2021 | 2020 |
|--|--|---------------|---------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in. | | -6,1 | 187,5 |
| Zysk netto okresu | | 119,9 | 104,7 |
| Korekty razem: | | -97,1 | 106,2 |
| Podatek dochodowy | | 24,5 | 26,0 |
| Amortyzacja (łącznie) | | 26,1 | 27,5 |
| Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności | | -19,2 | -10,9 |
| (Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | | -0,3 | -2,4 |
| Odsetki z tytułu emisji obligacji | | 4,1 | 5,5 |
| Pozostałe korekty | | -0,8 | -5,0 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in. | | -131,6 | 65,0 |
| Należności handlowe | | -94,7 | 1,3 |
| Zobowiązania handlowe | | -2,2 | -1,8 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy) | | -49,7 | 39,9 |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony | | -28,9 | -23,3 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in. | | 32,6 | 50,4 |
| Wpływy: | | 851,1 | 773,0 |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych | | 4,5 | 0,0 |
| Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | | 839,1 | 763,2 |
| Wydatki: | | -818,4 | -722,5 |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | -7,3 | -7,0 |
| Nabycie wartości niematerialnych | | -20,7 | -14,9 |
| Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | | -790,1 | -699,6 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in. | | -111,2 | -102,2 |
| Wpływy: | | 4,4 | 8,3 |
| Wpływy z tytułu dotacji | | 4,4 | 8,3 |
| Wydatki: | | -115,7 | -110,5 |
| Wypłata dywidendy | | -105,2 | -100,7 |
| Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji | | -3,5 | -5,3 |
| (Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | -84,7 | 135,8 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach | | -0,1 | 0,3 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 411,0 | 275,1 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu | | 326,1 | 411,2 |

- ♦ Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 9M'21 były niższe o 193,6 mln zł w porównaniu do 9M'20, co było rezultatem m.in.: zmiany stanu aktywów i zobowiązań (-196,6 mln zł rdr).
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie 9M'21 były niższe o 17,8 mln zł w porównaniu do 9M'20. 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'21 wyniosły -111,2mln zł (vs. -102,2 mln zł rok wcześniej). Po stronie wpływów odnotowano 4,4 mln zł dotacji. Wydatki to przede wszystkim wypłata dywidendy i wypłata odsetek od wyemitowanych obligacji.

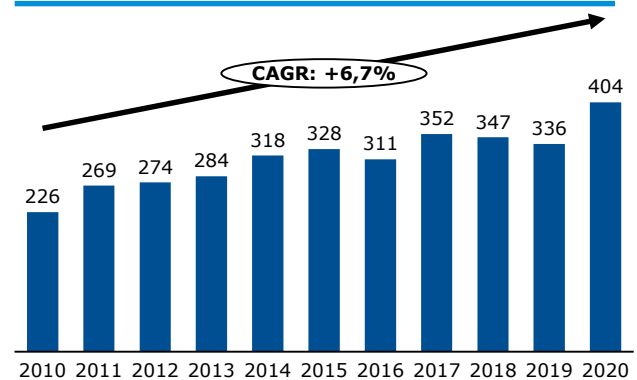
Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2021

GK GPW: 416,4 mln zł

w tym GK TGE: 146,5 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)

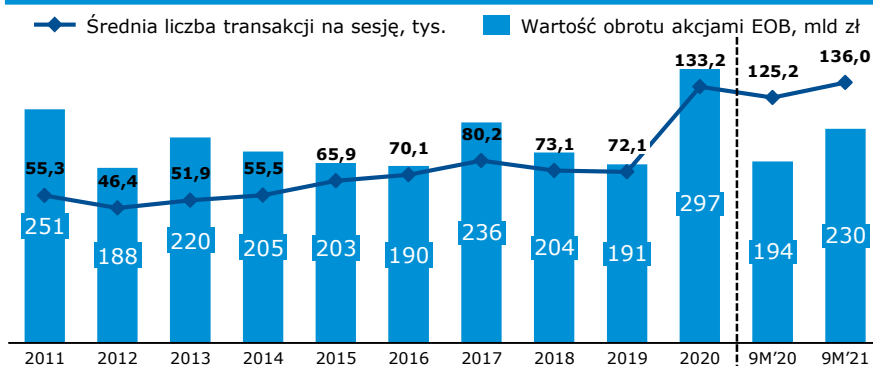


*pozycja przychody ze sprzedaży informacji włącznie z rynku finansowego. Przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego są uwzględnione w „Rynku Towarowym”.

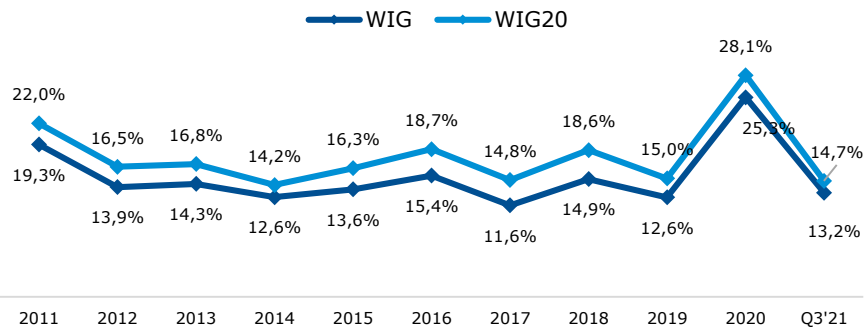


30,9%¹

Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21

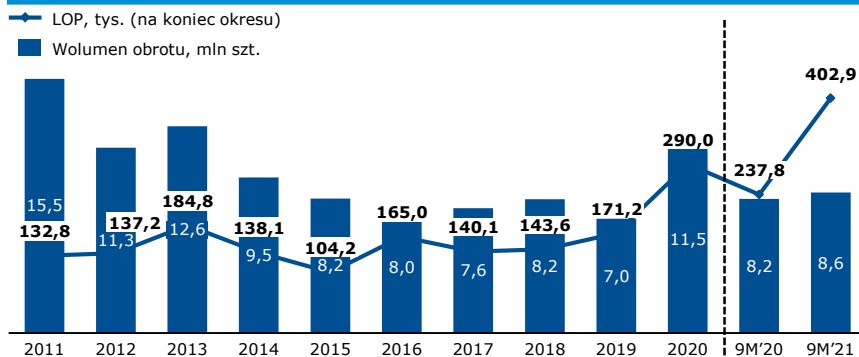


3,2%²

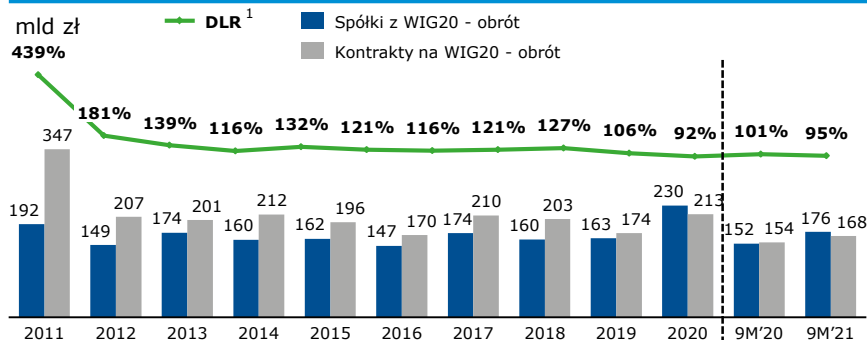
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Obrót akcjami spółek z WIG20 vs. obrót kontraktami na WIG20



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

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21



3,0%¹

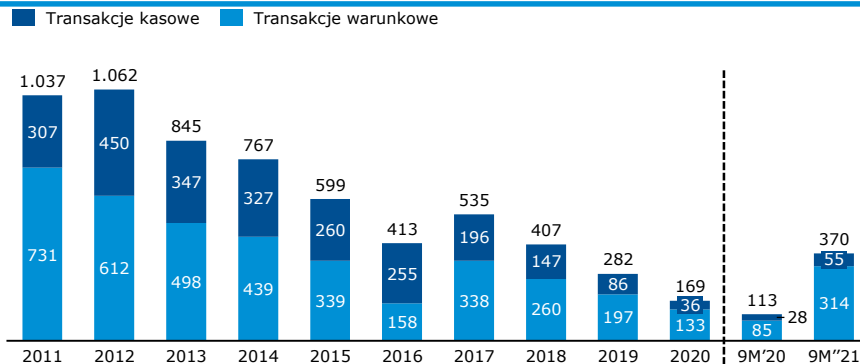


1,8%²

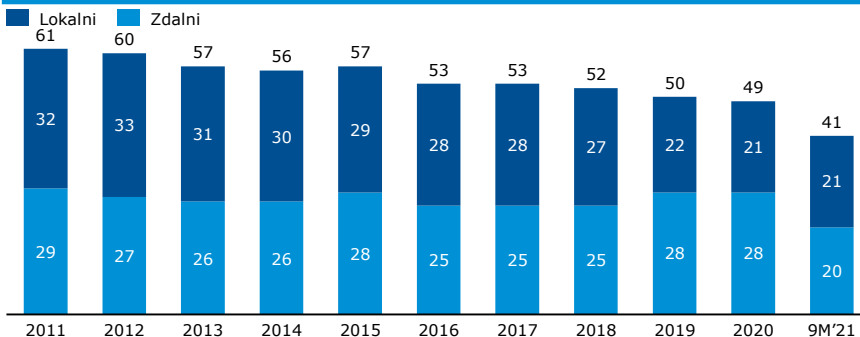
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



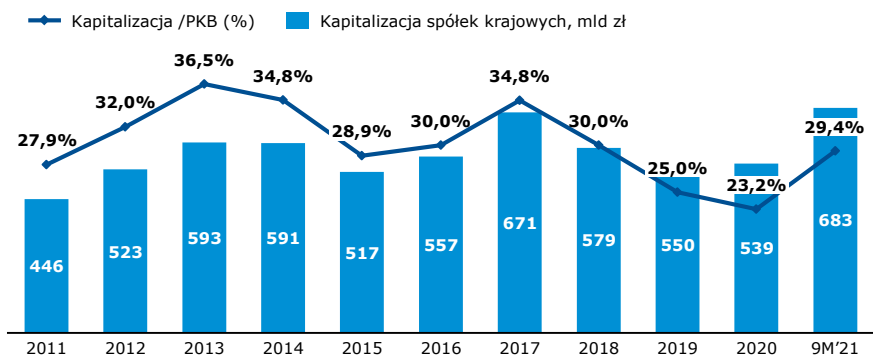
¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21, obrót instrumentami dłużnymi

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

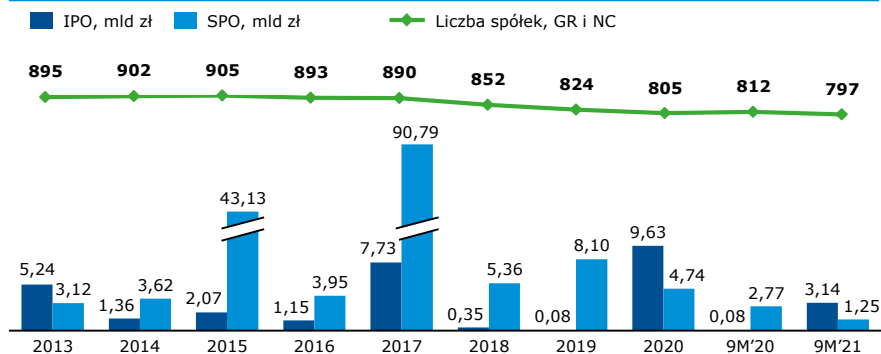
6,0%¹

- ◆ 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 Q3'21

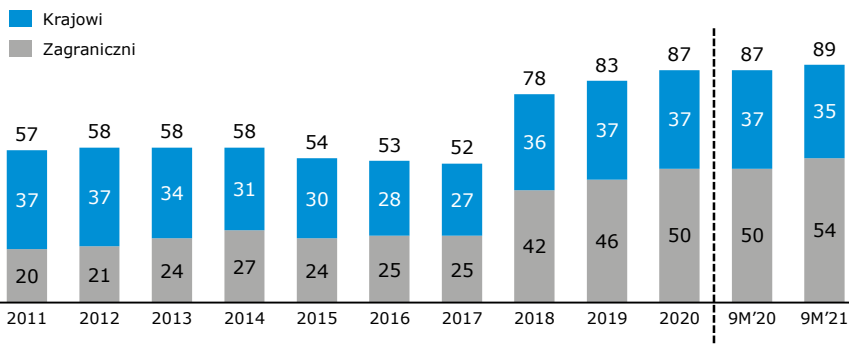


15,0%¹

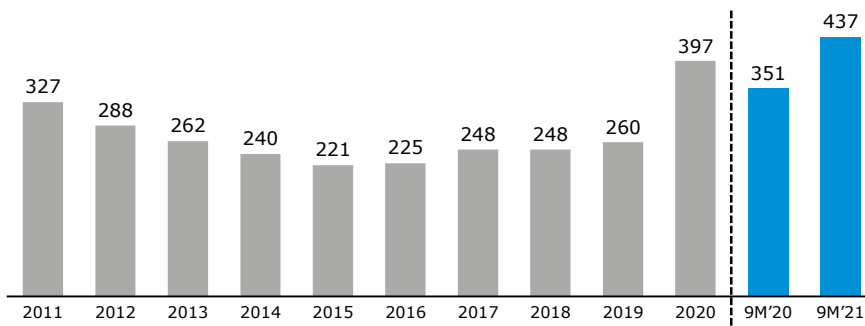
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q3'21

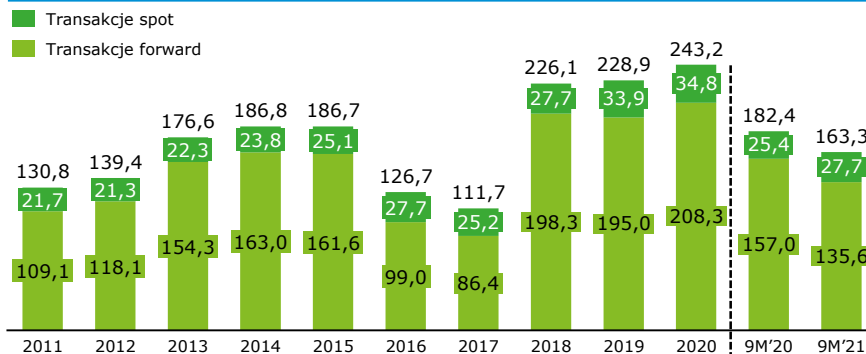


11,6%²

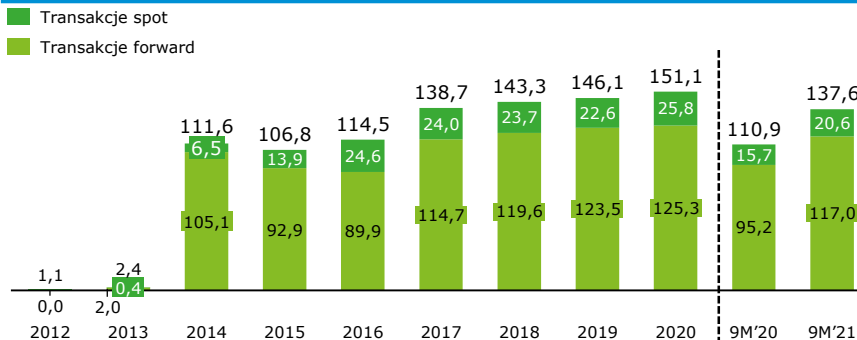
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen obrotu energią elektryczną (TWh)¹



Wolumen obrotu gazem ziemnym (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 Q3'21

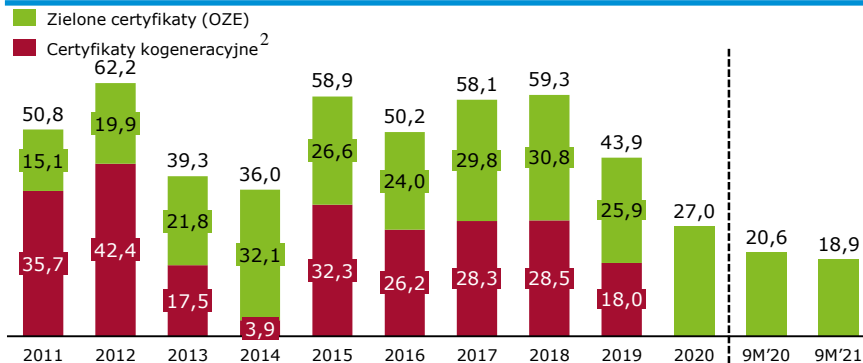


4,6%¹

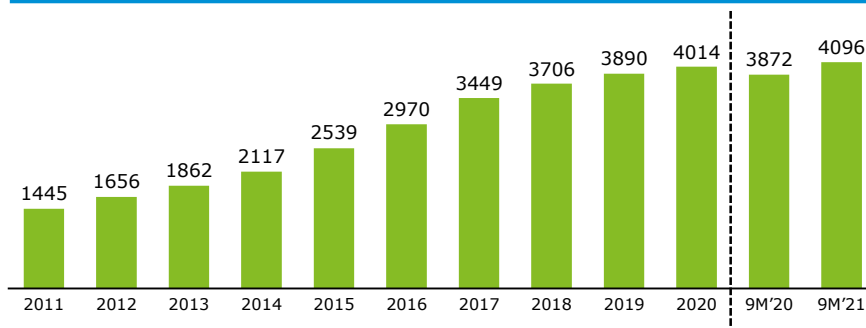
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'21

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

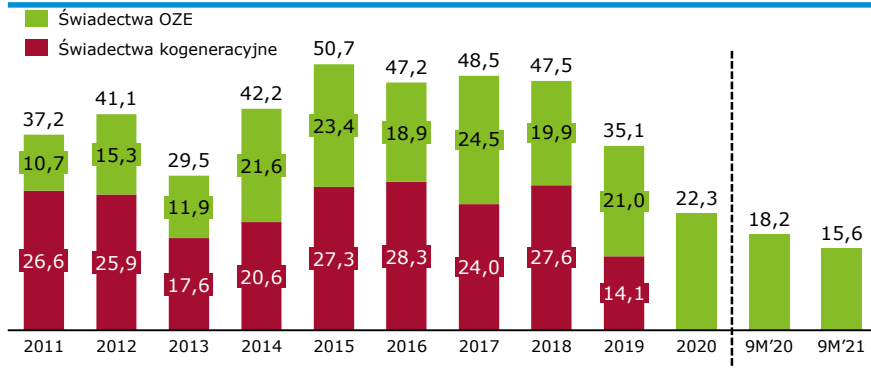


5,4%¹

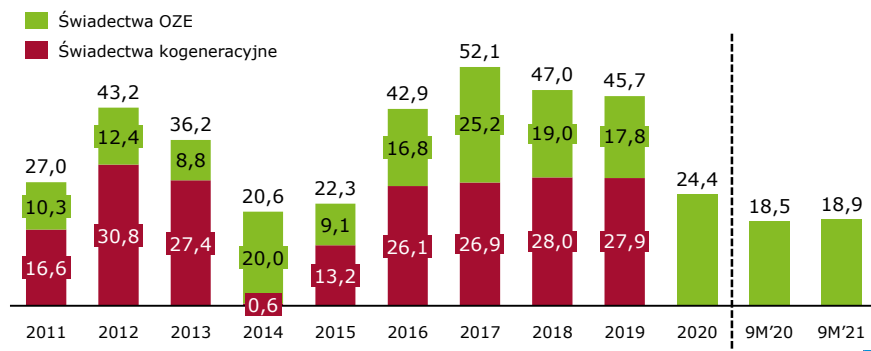
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



¹ Udział przychodów z „Rejestru Świadcstw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'21

Kalendarz IR

7-10 grudnia 2021 r.

Wood's Winter Wonderland, WOOD & Company, Praga

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