



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW za III kwartał 2018 r.

31 października 2018 r.

## **Podsumowanie działalności Grupy GPW w III kw. 2018 r.**

Wyniki finansowe Grupy GPW w III kw. 2018 r.

- ◆ Liczba publikacji ogółem: **760**
  - ✓ **Publikacje w prasie: 54**
  - ✓ **Publikacje w Internecie: 569**
  - ✓ **Publikacje radiowe: 49**
  - ✓ **Publikacje TV: 58**
  - ✓ **Prasa zagraniczna: 30**
- ◆ Social media: **ok. 2,5 mln odbiorców kampanii**
- ◆ **Awans Polski komentowany przez polityków, ekonomistów, analityków: w tym Prezydenta i Prezesa Rady Ministrów**
- ◆ Wydarzenia towarzyszące:
  - ✓ **Śniadanie prasowe w Warszawie, 21.09.2018**
  - ✓ **Ceremonia „Market Open” oraz konferencja prasowa na London Stock Exchange, 24.09.2018**
  - ✓ **Uroczysta kolacja w Ambasadzie RP w Londynie, 24.09.2018**
  - ✓ **„Charting Poland's Future: Spotlight on Growth & Innovation”, konferencja organizowana przez Bloomberg Live i GPW, 25.09.2018**
  - ✓ **Wizyta Premiera w USA – inicjatywa POLAND THE CAN-DO NATION w Nowym Jorku, 4.10.2018**



Wydarzenie w siedzibie Bloombergu było zorganizowane we współpracy z:  
**KDPW, PKO BP, Pekao, PFR, PZU**

Podane dalej przez Ciebie



Fundacja\_PFN @Fundacja\_PFN · 24 wrz

Poland makes the FTSE list of Developed Markets, becoming one of only 25 countries in the world in that elite category.

Przetłumacz tweetsa



## Warszawska giełda budzi się w nowym świecie

Rynek kapitałowy - Piątek, był ostatnim dniem w gronie rynków rozwijających się.  
- Czas zapisać się z nowymi inwestorami - mówi Marek Dieltz, prezes GPW.



## Polska wchodzi do I ligi rynków finansowych

**Wywiad** Dieltz: GetBack to jednostkowy przypadek, na którego nie należy wyciągać wniosków na temat całej ligi

## Ten awans to zasługa przedsiębiorców

**ROZWÓJ** Przekwalifikowanie Polski z grupy rynków rozwijających się do rozwiniętych to - zdaniem premiera Mateusza Morawieckiego - symboliczna data. Dodał, że do tego ekskluzywnego klubu doprowadzili nas polscy przedsiębiorcy. - Zwykle rynki pracują na taki awans ok. 50 lat. Nam to zajęło 27 lat - podkreślił prezes GPW Marek Dieltz.



Kancelaria Prezidenta @prezydentpl

Obserwuj

W ostatnich dniach jedna z wielkich światowych agencji ratingowych FTSE Russell przeniosła Polskę, z indeksu krajów rozwijających się do indeksu 25 krajów rozwiniętych - przypomniał @AndrzejDuda podczas otwarcia ekspozycji zapowiadającej Polską Wystawę Gospodarczą @pwg2019



Jerzy Kwiecinski @JerzyKwecinski

Obserwuj

Pamiętają Państwo, że w 2017 r. globalna agencja indeksowa @FTSERussell ogłosiła decyzję o zmianie klasyfikacji Polski z emerging markets do developed markets? Reklasyfikacja wchodzi dzisiaj w życie 🇵🇱



Jacek Saryusz-Wolski @JSaryuszWolski

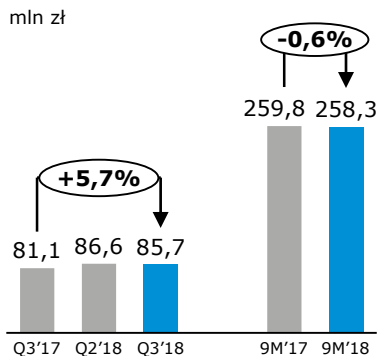
Obserwuj

Polska awansowała z grupy rynków rozwijających się do prestiżowego grona rynków rozwiniętych. Dołączyliśmy do grona 25 najbardziej rozwiniętych gospodarek świata w indeksie FTSE Russell.

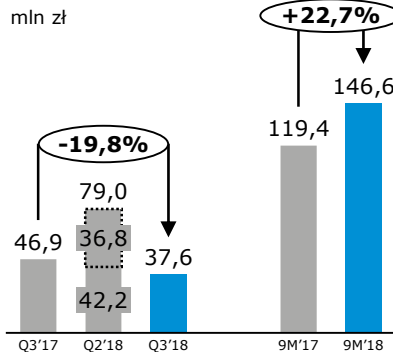
# Solidne wyniki finansowe Grupy GPW w trudnym otoczeniu rynkowym



## Przychody ze sprzedaży



## Zysk netto



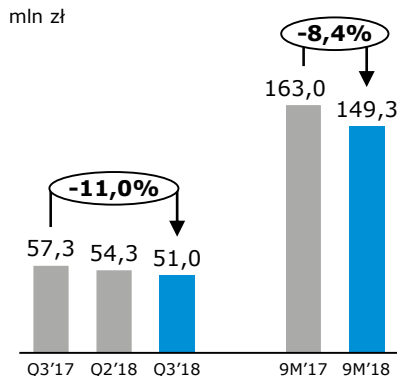
### Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów w Q3'18 o 5,7% rdr i spadek o 1,0 % kdk do 85,7 mln zł

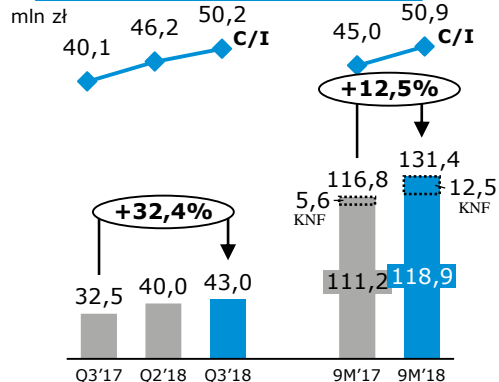
### Zysk netto

Zysk netto w Q3 2018 r. na poziomie 37,6 mln zł - spadek o 19,8% rdr i spadek o 52,4% kdk. Spadek zysku netto w Q3 2018 wyniósł 10,9% kdk - po skorygowaniu o zdarzenie jednorazowe w postaci sprzedaży udziałów w Aquis Exchange w Q2 2018 r.

## EBITDA



## Koszty operacyjne



### EBITDA

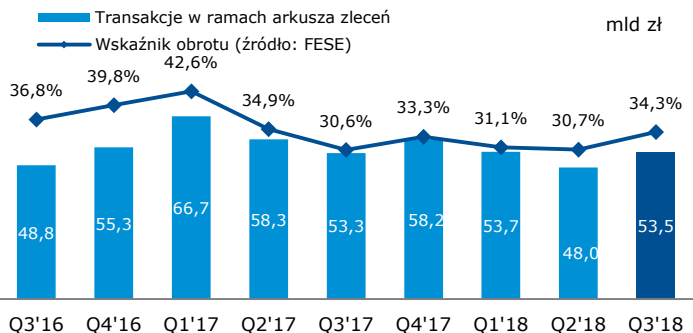
Spadek wyniku EBITDA o 6,1% kdk oraz spadek o 11,0% rdr do 51,0 mln zł w Q3 2018 r.

### Koszty operacyjne

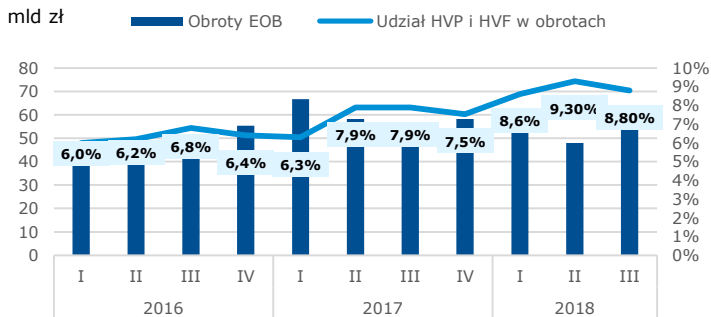
Wzrost kosztów w Q3 2018 r. o 7,6% kdk i o 32,4% rdr do 43,0 mln zł. W Q3 2018 r. nastąpiło rozliczenie rocznej opłaty na rzecz KNF, która w 2018 r. wyniosła 12,5 mln zł, wobec 5,6 mln zł w 2017 r. (wzrost opłaty rdr o 6,9 mln zł tj. o 123,2% rdr)

# Wyższa aktywność inwestorów na rynku akcji pomimo spadku wycen

## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku

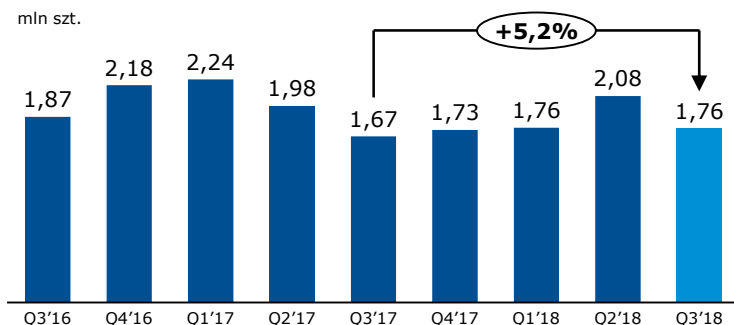


## Aktywność klientów programów HVP i HVF na tle obrotów rynkowych

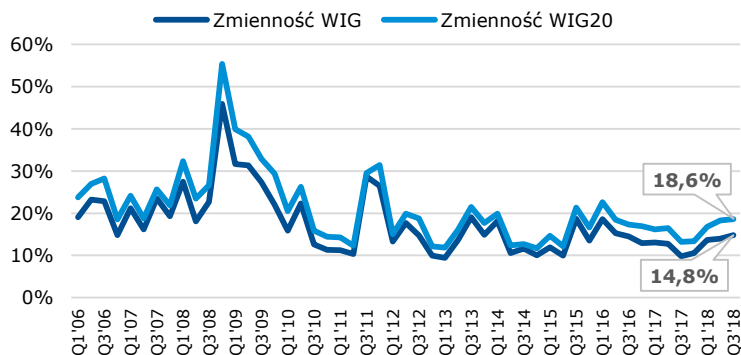


- ◆ Wzrost i wartości obrotów sesyjnych w Q3 2018 r. do 53,5 mld zł (+11,5% kdk i +0,5% rdr)
- ◆ Wskaźnik obrotu – 34,3 % w Q3 2018 r., wobec 30,7% w Q2 2018 r oraz 30,6% w Q3 2017 r.
- ◆ W Q3 2018 r. pozyskano nowego klienta w programie HVP/HVF na rynku kasowym i terminowym
- ◆ Udział firm pozyskanych w programie HVP i HVF w obrotach na rynku akcji – 8,8% vs. 9,3% w Q2 2018 r., i 7,9% w Q3 2017 r.
- ◆ W Q3 2018 r. miało także miejsce przekwalifikowanie Polski z Emerging Markets do Developed Markets przez agencję FTSE Russell, co przełożyło się na rekordowe obroty na rynku akcji 21 września, które wyniosły 5,4 mld zł

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

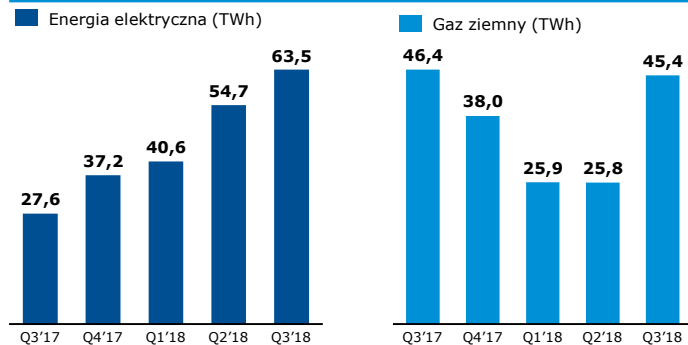


## Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20

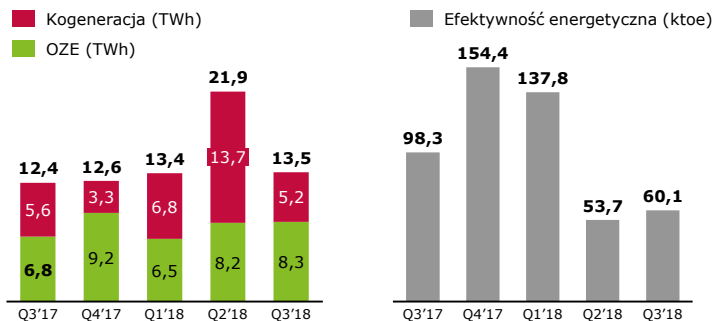


- ◆ Całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q3 2018 r. wyniósł 1,76 mln szt., co oznacza wzrost o 5,2% rdr i spadek o 15,3% kdk
- ◆ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3 2018 r. wzrósł o 1,0% rdr i spadł o 10,5% kdk, do poziomu 0,98 mln sztuk.
- ◆ Zmienność indeksu WIG20 w Q3 2018 r. wyniosła 18,6%, a WIG 14,8%
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny w obrotach kontraktami terminowymi w Q3 2018 r. to 14,1% vs. 12,2% w Q2 2018 r.
- ◆ W Q3 2018 r. wprowadzono do obrotu kontrakty terminowe na akcje Livechat, Playway oraz Ten Square Games

## Wolumeny obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



## Wolumen obrotu prawami majątkowymi (spot i forward)



- ◆ Rynek energii elektrycznej – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3 2018 r. wyniósł 63,5 TWh (+130,3% rdr, +15,9% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 6,2 TWh (+10,6% rdr, -3,5% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 57,2 TWh (+161,0% rdr, +18,5% kdk)
- ◆ Rynek gazu ziemnego – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3 2018 r. wyniósł 45,4 TWh (-2,2% rdr, +75,7% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 2,2 TWh (-32,4% rdr, -40,6% kdk). Na rynku terminowym wolumen 43,2 TWh oznacza wzrost o 0,1% rdr i o 94,9 % kdk
- ◆ Rynek praw majątkowych:
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi z kogeneracji w Q3 2018 r. wyniósł 5,2 TWh (-8,0% rdr, -62,1% kdk).
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3 2018 r. wyniósł 8,3 TWh (+23,2% rdr, +1,5% kdk).
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3 2018 r. wyniósł 60,1 ktoe (-38,9% rdr, +11,9% kdk).

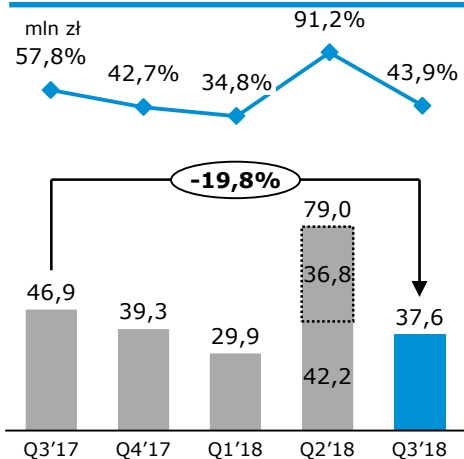


Podsumowanie działalności Grupy GPW w III kw. 2018 r.

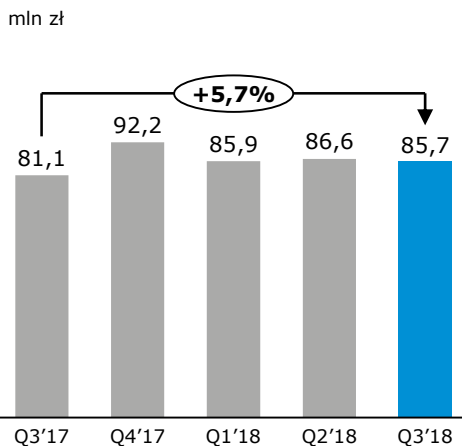
**Wyniki finansowe Grupy GPW w III kw. 2018 r.**

# Wzrost przychodów i stabilna marża EBITDA

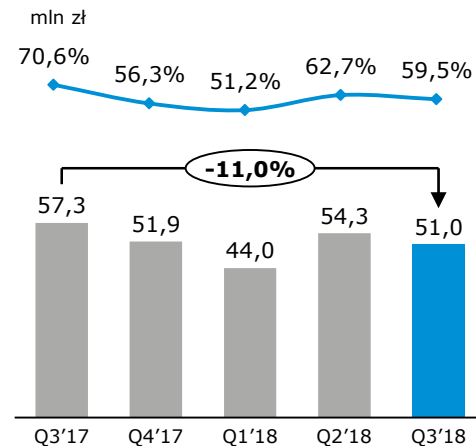
## Zysk netto i marża zysku netto



## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



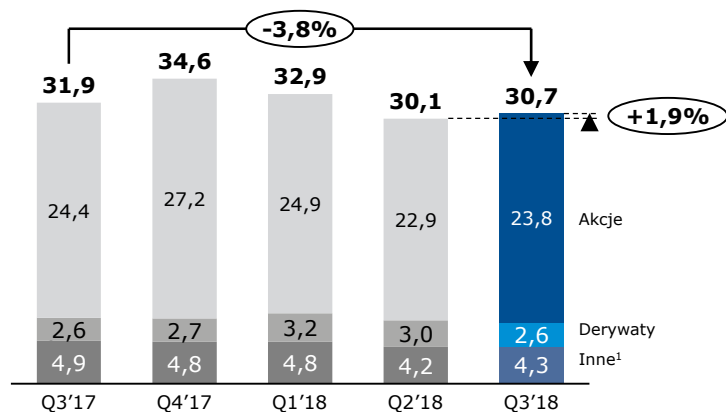
- ◆ Zysk netto Grupy GPW w Q3 2018 r. wyniósł 37,6 mln zł (-19,8% rdr oraz -52,4% kdk)
- ◆ Wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży do 85,7 mln zł (+5,7% rdr oraz -1,0% kdk) – to głównie efekt wyższych przychodów na rynku towarowym (TGE)
- ◆ Zysk EBITDA na poziomie 51,0 mln zł (-11,0% rdr oraz -6,1% kdk)

# Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

## Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł

Q3'18: 35,8%



- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym w Q3 2018 r. na poziomie 30,7 mln zł (-3,8% rdr i +1,9% kdk)
- Średnie obroty akcjami na sesję w ramach arkusza zleceń 836,4 mln zł w Q3 2018 r. vs 787,4 mln zł w Q2 2018 r. vs 832,5 mln zł w Q3 2017 r.
- Średnia opłata na rynku akcji w Q3 2018 r. 2,16 pb vs. 2,22 pb w Q2 2018 r. vs. 2,21 pb w Q3 2017 r.

## Aktywność inwestorów na rynkach GPW

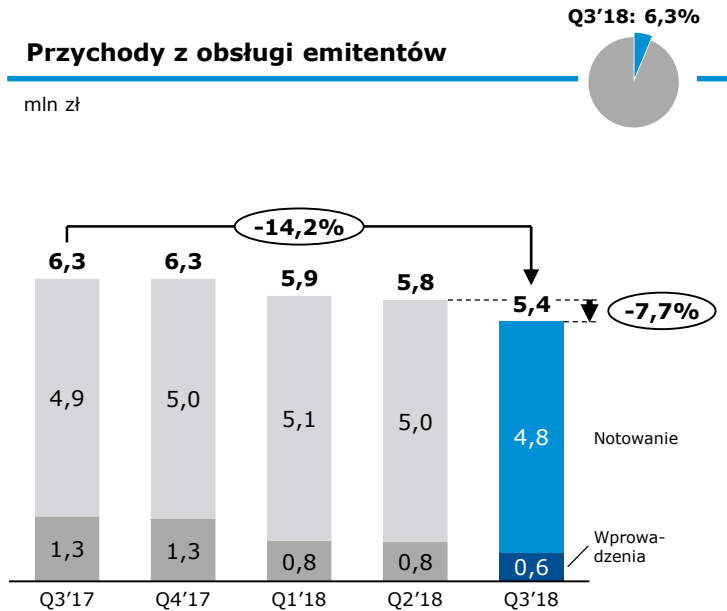
|   | Q3'17 | Q4'17 | Q1'18 | Q2'18 | Q3'18                    |
|---|-------|-------|-------|-------|--------------------------|
| <b>Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)</b>                    | 53,3  | 58,2  | 53,7  | 48,0  | 53,5                     |
|   |       |       |       |       | +0,5% rdr<br>+11,5% kdk  |
| <b>Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)</b>  | 1,7   | 1,7   | 2,1   | 2,1   | 1,8                      |
|   |       |       |       |       | + 5,2% rdr<br>-15,4% kdk |
| <b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)</b>    | 47,0  | 38,2  | 42,5  | 29,4  | 28,3                     |
|   |       |       |       |       | -39,7% rdr<br>-3,5% kdk  |
| <b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)</b> | 96,4  | 92,2  | 58,3  | 58,0  | 68,8                     |
|   |       |       |       |       | -28,6% rdr<br>+18,7% kdk |

<sup>1</sup> Instrumenty dłużne, inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

# Niższe przychody z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł



- W Q3 2018 r. przeprowadzono dwa debiuty na Głównym Rynku i trzy na NewConnect o łącznej wartości ofert 35 mln zł
- Nieco niższe przychody z tytułu opłat za notowanie w Q3 2018 na poziomie – 5,0 mln zł oraz niższe przychody z tytułu wprowadzeń na poziomie 0,6 mln zł
- W Q3 2018 r. na Głównym Rynku free float wyniósł 52%, w porównaniu do 50% w Q2 2018 r. oraz 50% w Q3 2017 r.

## Aktywność emitentów

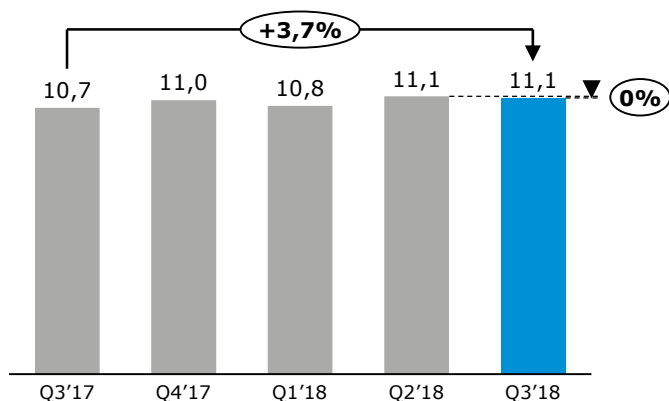
|   | Q3'17 | Q4'17 | Q1'18 | Q2'18 | Q3'18      |
|---|-------|-------|-------|-------|------------|
| Liczba debiutów na Głównym Rynku        | 3     | 6     | 2     | 3     | 2          |
|   |       |       |       |       | -50,0% rdr |
|   |       |       |       |       | -50,0% kdk |
| Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł) | 672,1 | 671,0 | 607,7 | 569,3 | 587,3      |
|   |       |       |       |       | -12,6% rdr |
|   |       |       |       |       | +3,2% kdk  |
| Wartość IPO (mln zł)                    | 5 121 | 148   | 93    | 187   | 22         |
|   |       |       |       |       | -88,2% rdr |
|   |       |       |       |       | -99,6% kdk |

# Rosnące rdr przychody ze sprzedaży informacji – rynek finansowy

## Przychody ze sprzedaży informacji<sup>1</sup>

mln zł

Q3'18: 12,9%



- ◆ W Q3 2018 r. pozyskano nowych klientów z różnych obszarów rynku:
  - ✓ 1 dystrybutora danych opóźnionych
  - ✓ 1 firmę non-display na dane GPW
  - ✓ 3 firmy non-display na dane WIBOR (opłaty będą obowiązywać od 1.1.2019)
  - ✓ 1 odbiorca danych przetworzonych
- ◆ Wprowadzono opłaty za wykorzystywanie danych GPW do organizowania obrotu polskimi spółkami na innych platformach

### Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

|                         | Q3'17 | Q4'17 | Q1'18 | Q2'18 | Q3'18                           |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|---------------------------------|
| Liczba abonentów (tys.) | 245,7 | 244,4 | 249,4 | 245,2 | 247,9<br>+0,9% rdr<br>+1,1% kdk |
| Liczba dystrybutorów    | 51    | 52    | 66    | 73    | 74<br>+1,4% rdr<br>+45,1% kdk   |
| Non-display             | 52    | 53    | 55    | 56    | 58<br>+11,5% rdr<br>+3,6% kdk   |

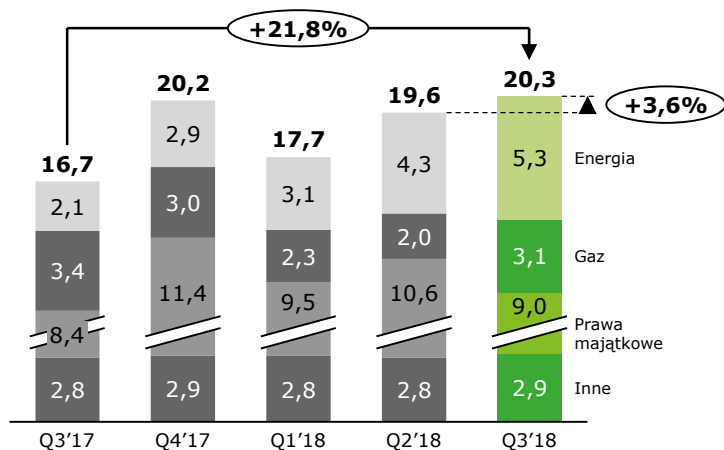
<sup>1</sup> W związku z wydzieleniem pozycji przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego prezentowane dane zawierają przychody tylko z rynku finansowego i mogą się różnić w stosunku do prezentacji w poprzednich kwartałach

# Kontynuacja wzrostu wolumenów na rynku energii elektrycznej

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'18: 23,7%



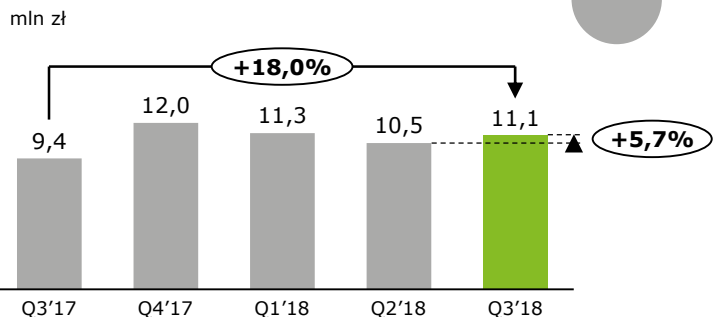
- ◆ Kontynuacja wzrostu przychodów z obrotu energią elektryczną do 5,3 mln zł (+148,9% rdr i +22,4% kdk), co wynika głównie z rekordowych obrotów na rynku terminowym
- ◆ Spadek przychodów z obrotu gazem o -8,8% rdr i wzrost o 60,4% kdk do 3,1 mln zł to efekt sezonowości (silny wzrost wolumenów na rynku forward oraz spadek wolumenów na rynku spot)
- ◆ Wzrost przychodów z obrotu prawami majątkowymi o 7,3% rdr i spadek o 15,2% kdk do 9,0 mln zł, to głównie efekt utrzymania wysokich obrotów zielonymi certyfikatami

## Aktywność inwestorów na rynku towarowym

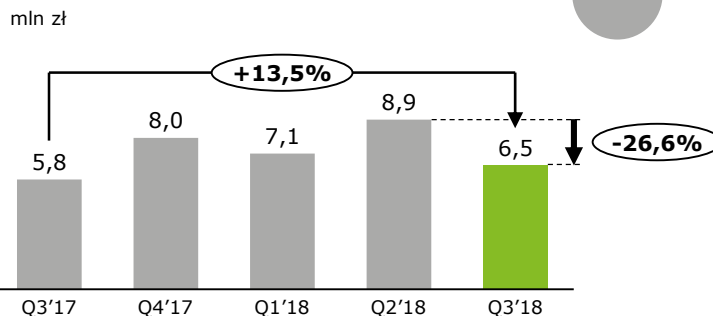
|  | Q3'17 | Q4'17 | Q1'18 | Q2'18 | Q3'18                     |
|--|-------|-------|-------|-------|---------------------------|
| Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh) | 27,6  | 37,2  | 40,6  | 54,7  | 63,5                      |
|  |       |       |       |       | +130,3% rdr<br>+15,9% kdk |
| Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)          | 46,4  | 38,0  | 25,9  | 25,8  | 45,4                      |
|  |       |       |       |       | -2,2% rdr<br>75,7% kdk    |
| Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)     | 12,4  | 12,6  | 13,4  | 21,9  | 13,5                      |
|  |       |       |       |       | +13,8% rdr<br>-38,2% kdk  |

# Wyższa aktywność uczestników RŚP w ujęciu rdr

## Przychody z rozliczania transakcji



## Przychody z prowadzenia RŚP<sup>1</sup>



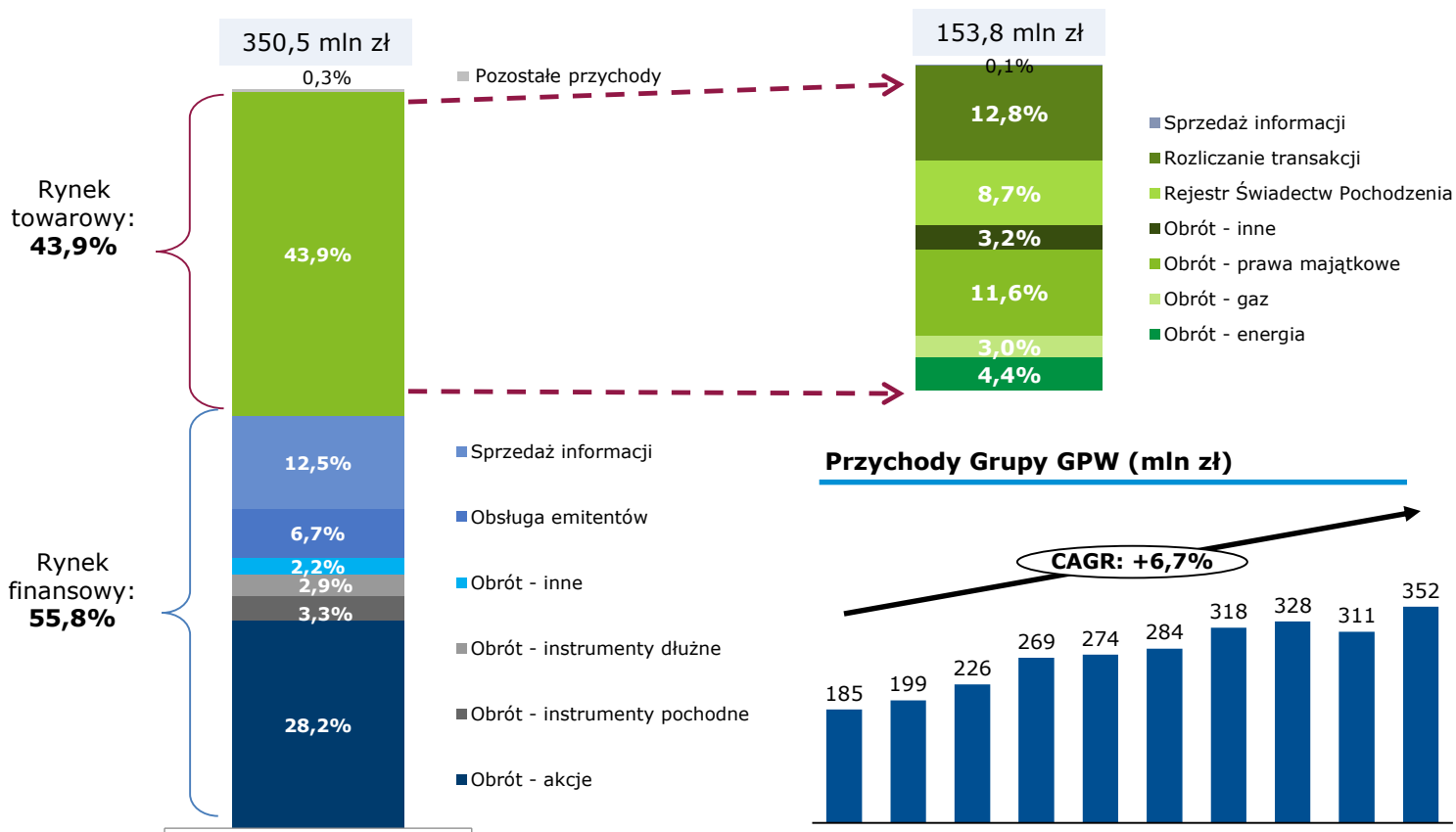
<sup>1</sup> z uwzględnieniem przychodów z RGP

- ◆ Wzrost przychodów z rozliczania transakcji o 18,0% rdr oraz o 5,7% kdk w Q3 2018 r. głównie w wyniku rosnących wolumenów na rynku energii elektrycznej
- ◆ Wyższe przychody rdr z prowadzenia RŚP w wyniku wyższej aktywności w zakresie umarzania świadectw pochodzenia i spadek w ujęciu kdk typowy dla III kwartału (obowiązek umarzania świadectw za poprzedni rok upływa w czerwcu)

## Aktywność uczestników RŚP

| Q3'17  | Q4'17 | Q1'18 | Q2'18 | Q3'18 |
|--|-------|-------|-------|-------|
| Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)    |       |       |       |       |
| 9,7  | 9,4   | 19,7  | 13,7  | 7,2   |
| -25,8% rdr                                     |       |       |       |       |
| -47,4% kdk                                     |       |       |       |       |
| Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh) |       |       |       |       |
| 14,0   | 7,3   | 2,8   | 14,8  | 22,9  |
| +63,6% rdr                                     |       |       |       |       |
| +54,7% kdk                                     |       |       |       |       |

# Struktura przychodów Grupy GPW



LTM <sup>1</sup>

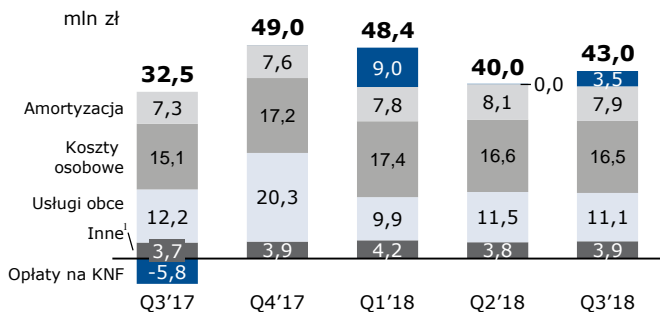
<sup>1</sup> ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2018 r.



# Koszty operacyjne pod wpływem opłaty na rzecz KNF

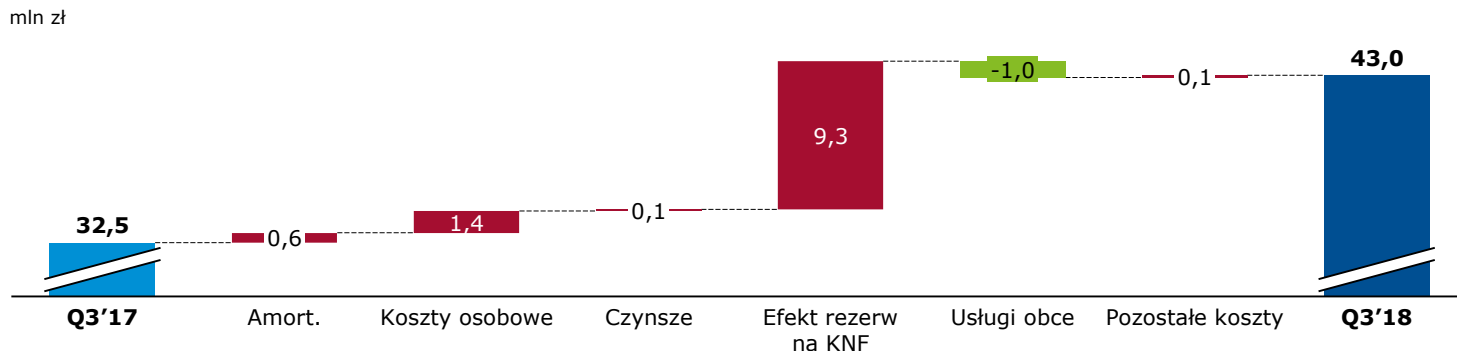


## Koszty operacyjne: +32,4% rdr i +7,6% kdk



- ◆ Koszty operacyjne Grupy w Q3'18 wyniosły 43,0 mln zł (+32,4% rdr i +7,6% kdk). W Q3'18 nastąpiło rozliczenie rocznej opłaty na rzecz KNF, która w 2018 r. wyniosła 12,5 mln zł wobec 5,6 mln zł w 2017 r. (wzrost opłaty rdr o 6,9 mln zł)
- ◆ Wskaźnik koszty/przychody(C/I)<sup>2</sup> w Q3'18 wyniósł 50,2 vs. 46,2 w Q2'18 vs. 40,1% w Q3'17
- ◆ Amortyzacja w Q3'18 wyniosła 7,9 mln zł (+8,3% rdr i -1,8% kdk). Wzrost rdr wynika z amortyzacji dwóch nowych systemów wdrożonych w TGE w 2017 r.: X-Stream (maj) i Sapri (listopad)
- ◆ łączne koszty osobowe 16,5 mln zł (+9,1% rdr i -0,9% kdk). Wzrost rdr wynika m.in. z większego zatrudnienia i wzrostu wynagrodzeń
- ◆ Spadek kosztów usług obcych do 11,1 mln zł (-8,5% rdr i -3,1% kdk)

## Zmiana kosztów operacyjnych

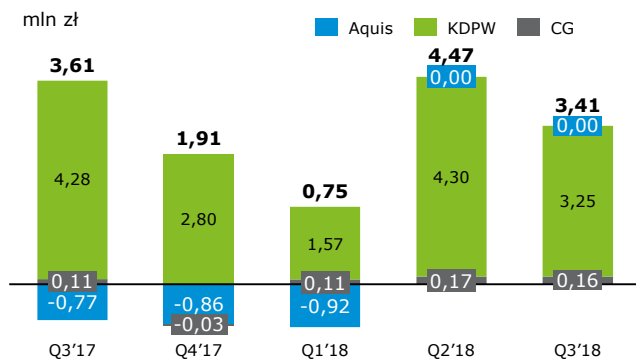


<sup>1</sup> Pozycja Inne zawiera opłaty za czynsz, podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF) oraz pozostałe koszty operacyjne

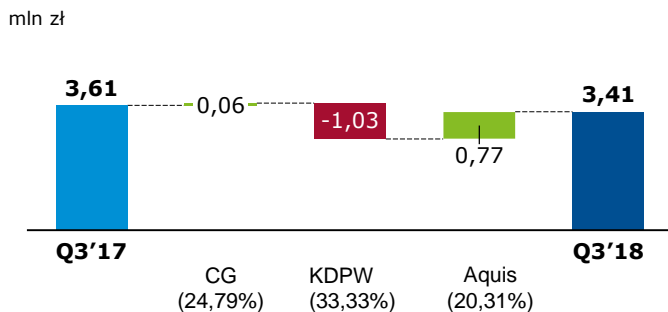
<sup>2</sup> Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane

# Wyniki na jednostkach stowarzyszonych

## Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych



## Zmiana udziału w zysku jednostek stowarzyszonych



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek stowarzyszonych w Q3 2018 r. wyniósł 3,4 mln zł (-5,5% rdr i -23,7% kdk). Narastająco po 9 miesiącach 2018 r. wyniósł 9,4 mln zł vs. 8,1 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem.
- ◆ Wynik Grupy KDPW:
  - ✓ Zysk netto KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) w Q3 2018 r. wyniósł 9,7 mln zł vs. 12,9 mln zł w Q2 2018 r. vs. 12,8 mln zł w Q3 2018 r. głównie ze względu na mniejszą liczbę obsługiwanych Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy
- ◆ W Q2 2018 r. GPW zbyła wszystkie udziały w spółce Aquis Exchange

# Skonsolidowany bilans GK GPW



Stan na:

| mln zł  | 30.09.2017     | 30.06.2018     | 30.09.2018     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.  | <b>594,8</b>   | <b>578,6</b>   | <b>575,1</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 112,0          | 108,2          | 106,2          |
| Wartości niematerialne  | 268,9          | 262,5          | 258,7          |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                                    | 205,2          | 199,9          | 203,3          |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 0,0            | 0,2            | 0,2            |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe                                   | 6,5            | 5,8            | 5,9            |
| <b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.  | <b>513,5</b>   | <b>693,4</b>   | <b>618,3</b>   |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności                               | 63,8           | 68,5           | 78,7           |
| Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu                        | 0,0            | 110,8          | 101,0          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                      | 0,0            | 0,0            | 0,0            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 449,6          | 512,0          | 436,3          |
| <b>Aktywa razem</b>   | <b>1 108,3</b> | <b>1 272,0</b> | <b>1 193,4</b> |

| mln zł  | 30.09.2017     | 30.06.2018     | 30.09.2018     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                             | <b>759,7</b>   | <b>815,8</b>   | <b>853,4</b>   |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.  | <b>271,2</b>   | <b>266,0</b>   | <b>268,3</b>   |
| Zobowiązania z tytułu emisji obligacji            | 243,5          | 243,8          | 243,8          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 7,3            | 3,9            | 6,4            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in. | <b>77,4</b>    | <b>190,2</b>   | <b>71,8</b>    |
| Zobowiązania handlowe                             | 6,2            | 18,8           | 7,9            |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych     | 10,5           | 10,5           | 11,7           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego         | 4,6            | 8,7            | 1,1            |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów         | 20,0           | 0,0            | 0,0            |
| Rozliczenia międzyokresowe                        | 15,6           | 0,6            | 0,6            |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe            | 18,1           | 127,3          | 35,8           |
| <b>Pasywa razem</b>                               | <b>1 108,3</b> | <b>1 272,0</b> | <b>1 193,4</b> |

- ◆ Spadek poziomu aktywów razem na dzień 30 września 2018 r. w stosunku do 30 czerwca 2018 r. w głównej mierze jest rezultatem spadku salda środków pieniężnych (w wyniku inwestycji dokonanych w ramach polityki lokacyjnej) co zostało w części skompensowane wzrostem należności handlowych i pozostałych należności (głównie spowodowanego rozpoznaniem należności z tyt. VAT w IRGIT).
- ◆ W 2018 r. w ramach lokowania wolnych środków pieniężnych GPW zakupiła obligacje korporacyjne i certyfikaty depozytowe, co ujęto w kwocie 101,0 mln zł w pozycji „Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu” w aktywach obrotowych.
- ◆ Spadek krótkoterminowych zobowiązań na dzień 30.09.2018 r. w stosunku do stanu na dzień 30.06.2018 r. wynika z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy GPW w kwocie 92,3 mln zł. W pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych ujęto zobowiązanie z tytułu bieżącego rozliczenia podatku VAT w szczególności w TGE w kwocie 22,9 mln zł.

**Załącznik - slajdy dodatkowe**

# Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK GPW



| mln zł                                     | Q3'17       | Q2'18       | Q3'18       |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>              | <b>81,1</b> | <b>86,6</b> | <b>85,7</b> |
| Rynek finansowy                            | 48,9        | 47,1        | 47,1        |
| Obsługa obrotu                             | 31,9        | 30,1        | 30,7        |
| Obsługa emitentów                          | 6,3         | 5,8         | 5,4         |
| Sprzedaż informacji                        | 10,7        | 11,1        | 11,1        |
| Rynek towarowy                             | 32,0        | 39,2        | 38,1        |
| Obsługa obrotu                             | 16,7        | 19,6        | 20,3        |
| Prowadzenie RŚP                            | 5,8         | 8,9         | 6,5         |
| Rozliczenia transakcji                     | 9,4         | 10,5        | 11,1        |
| Sprzedaż informacji                        | 0,1         | 0,1         | 0,1         |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 0,3         | 0,4         | 0,5         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>     | <b>32,5</b> | <b>40,0</b> | <b>43,0</b> |
| Pozostałe przychody                        | 1,7         | 0,3         | 0,3         |
| Pozostałe koszty                           | 0,3         | 0,4         | 0,3         |
| Strata z tytułu utraty wartości należności | 0,0         | 0,4         | -0,4        |
| <b>Zysk z działalności operacyjnej</b>     | <b>50,0</b> | <b>46,2</b> | <b>43,1</b> |
| Przychody finansowe                        | 1,3         | 48,2        | 1,8         |
| Koszty finansowe                           | -1,3        | 2,1         | 2,2         |
| Udział w zyskach jedn. stow.               | 3,6         | 4,5         | 3,4         |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>           | <b>56,2</b> | <b>96,7</b> | <b>46,1</b> |
| Podatek dochodowy                          | 9,3         | 17,7        | 8,5         |
| <b>Zysk netto okresu</b>                   | <b>46,9</b> | <b>79,0</b> | <b>37,6</b> |
| <b>EBITDA</b>                              | <b>57,3</b> | <b>54,3</b> | <b>51,0</b> |

- ◆ Koszty działalności operacyjnej rdr wyższe z tytułu wyższych kosztów podatków i opłat (wzrost opłaty do KNF), zwiększonej amortyzacji (znacznym wzrostem w TGE - wdrożenie nowego systemu notującego X-Stream w maju 2017 roku oraz systemu Sapri w listopadzie 2017 roku), wyższe koszty osobowe (wzrost liczby pracowników - GPW odtworzenie kadry, rozpoczęcie działalności operacyjnej w GPWB i IAiR),
- ◆ Przychody finansowe - wzrost rdr wynikający głównie z ujęcia w 2018 r. sprzedaży udziałów w Aquis

# Skonsolidowane przepływy pieniężne GK GPW



## Okres 9 miesięcy zakończony 30 września

| mIn zł  | 2018         | 2017         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.</b>          | <b>94,6</b>  | <b>93,7</b>  |
| Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej                                 | 130,2        | 148,3        |
| Zysk netto okresu   | 146,6        | 119,4        |
| Korekty razem:  | -16,4        | 28,9         |
| Podatek dochodowy   | 32,8         | 26,5         |
| Amortyzacja   | 23,9         | 20,8         |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych                                    | 0,0          | 0,2          |
| Przychody z odsetek z lokat   | -4,4         | -4,1         |
| Odsetki z tyt. emisji obligacji   | 5,8          | 5,4          |
| Udział w zyskach/ stratach jedn. stow.                                      | -8,6         | -8,1         |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.                               | -20,7        | -16,8        |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności handlowych i poz. należności      | -14,7        | 49,5         |
| Zwiększenie/zmniejszenie stanu pozostałych zobowiązań                       | 7,1          | -73,4        |
| Odsetki od zobowiązań podatkowych zapłacone/zwrócone                        | -0,1         | -14,5        |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony  | -35,5        | -40,2        |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.</b>        | <b>-51,5</b> | <b>-13,1</b> |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych   | -7,7         | -6,9         |
| Nabycie wartości niematerialnych  | -6,0         | -10,3        |
| Zbycie aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży                      | 57,5         | -            |
| Nabycie innych aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu    | -145,3       | -            |
| Odsetki otrzymane   | 4,4          | 4,1          |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.</b>           | <b>-93,3</b> | <b>-77,6</b> |
| Wypłata odsetek   | -5,3         | -5,6         |
| Zaciągnięcie kredytów i pożyczek  | -            | 59,7         |
| Wpływy z emisji obligacji   | -            | 119,9        |
| Wykup wyemitowanych obligacji   | -            | -120,5       |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw.</b> | <b>-50,2</b> | <b>3,0</b>   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu                       | 486,5        | 446,8        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu                         | 436,3        | 449,6        |

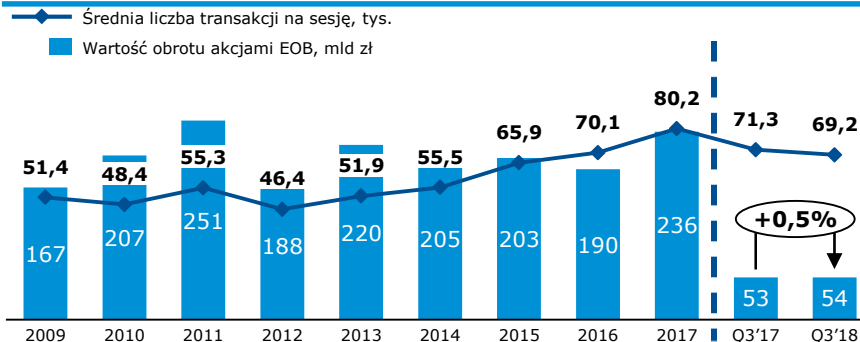
- ◆ Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej w okresie 9 m-cy zakończonym 30.09.2018 r. w stosunku analogicznego okresu w 2017 r. to wynik wyższego zysku netto, zwiększenia stanu zobowiązań oraz niższej kwoty zapłaconego podatku,
- ◆ Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie 9 m-cy zakończonym 30.09.2018 r. w stosunku analogicznego okresu w 2017 r. to głównie wypadkowa nabycia przez GPW obligacji i Certyfikatów Depozytowych w łącznej kwocie 100,3 mln zł, zbycia aktywów w kwocie 57,5 mln zł (sprzedaż Aquis) oraz nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w łącznej kwocie 13,7 mln zł.
- ◆ Ujemne przepływy z działalności finansowej w okresie 9 m-cy 2018 roku wynikają głównie z wypłaty dywidendy w kwocie 92,3 mln zł.
- ◆ Zmniejszenie stanu środków pieniężnych w pierwszych 9 miesiącach 2018 roku w stosunku do analogicznego okresu w 2017 roku wynika głównie z nabycia obligacji i certyfikatów depozytowych w ramach lokowania wolnych środków pieniężnych.



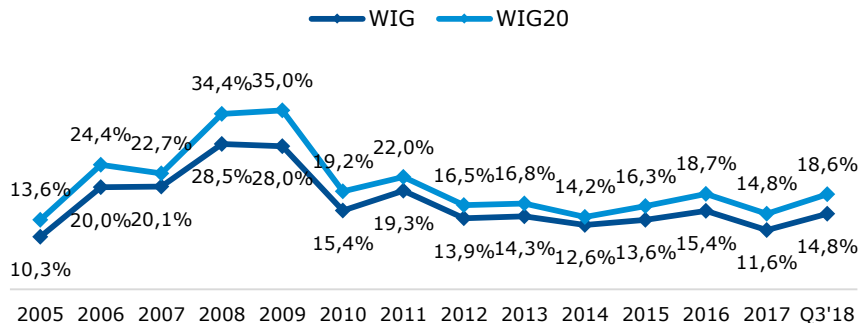
27,7%<sup>1</sup>

- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
  - ✓ Wartość obrotów akcjami
  - ✓ Struktura zleceń (małe, duże, średnie)

## Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



## Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



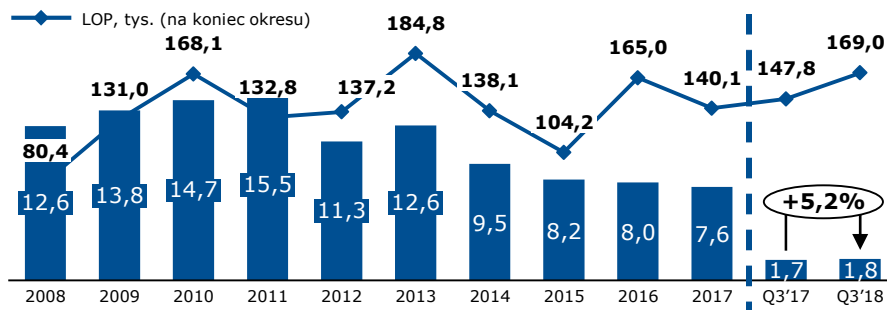
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.



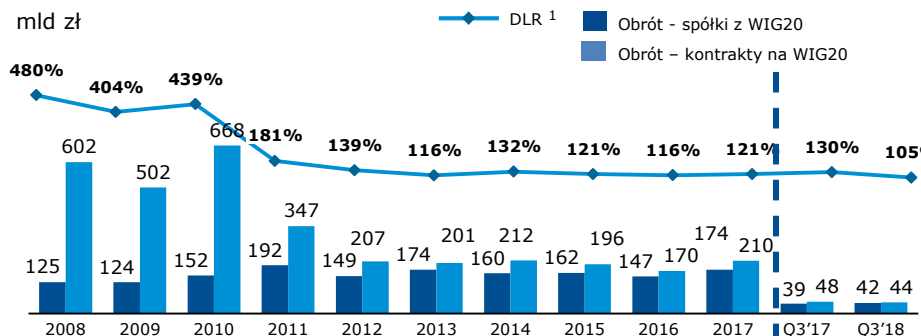
## 3,1%<sup>2</sup>

- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
  - ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
  - ✓ Liczba otwartych pozycji
  - ✓ Zmienność

### Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



### Wolumen obrotu na rynku terminowym pod wpływem zmienności



<sup>1</sup> Wskaźnik płynności (wartość obrotu kontraktami na WIG20 do wartości obrotu spółkami z WIG20)

<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.





**2,8%<sup>1</sup>**

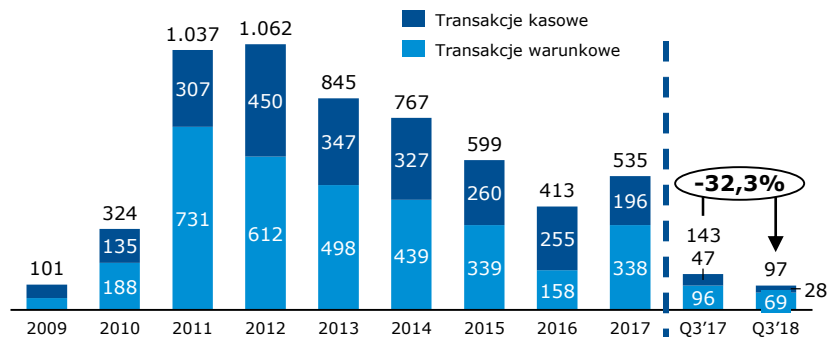


**2,1%<sup>2</sup>**

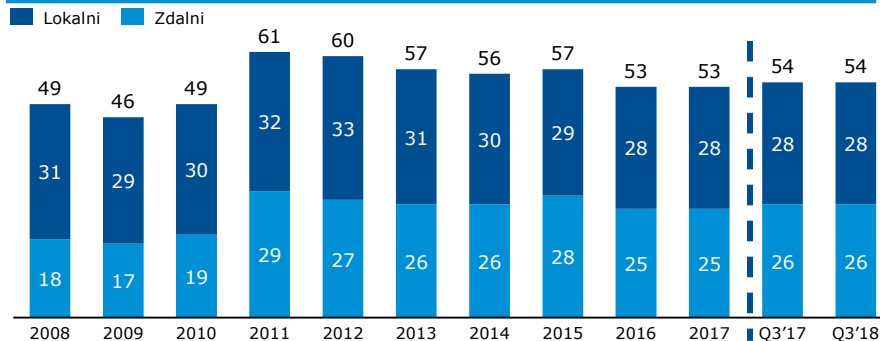
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

## Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



## Liczba członków giełdy



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r., obrót instrumentami dłużnymi

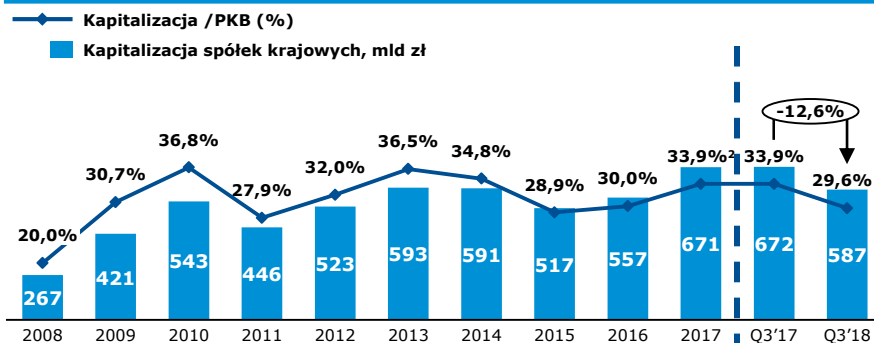
<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r., inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

**6,3%<sup>1</sup>**

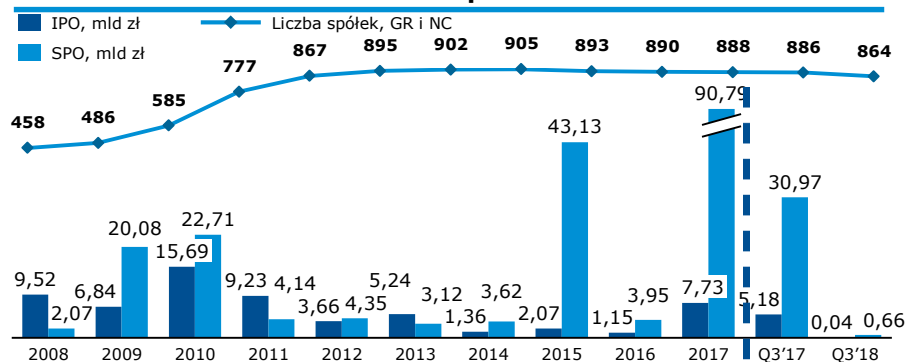
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
- ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
- ✓ Liczba emitentów

## Kapitalizacja spółek krajowych



## Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.

<sup>2</sup> Źródło: GUS, nominalny PKB w 2017 roku

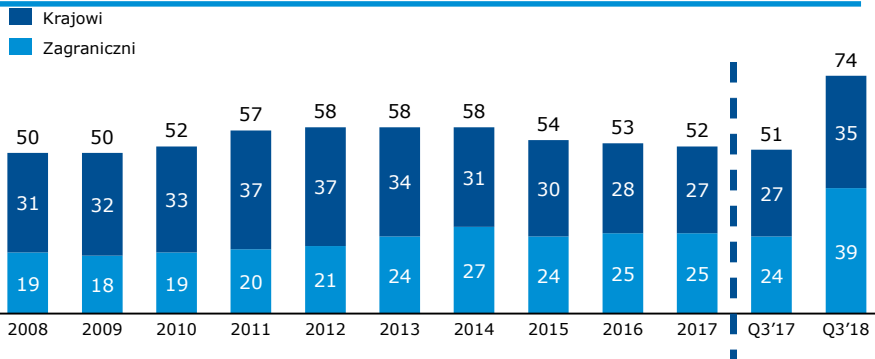


**12,9%<sup>1</sup>**

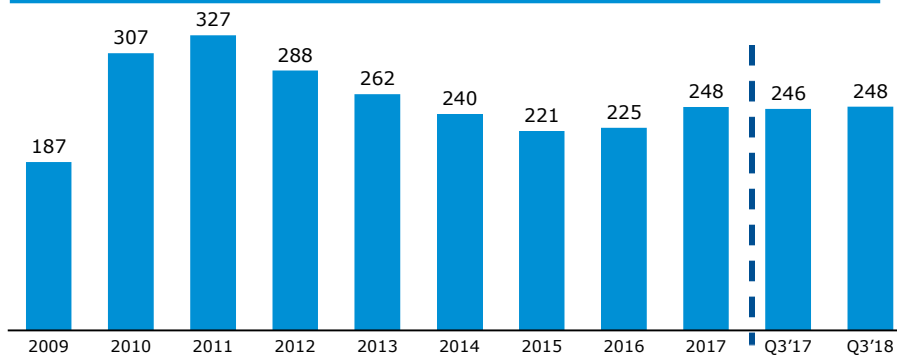
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

## Liczba dystrybutorów danych



## Liczba abonentów, tys.



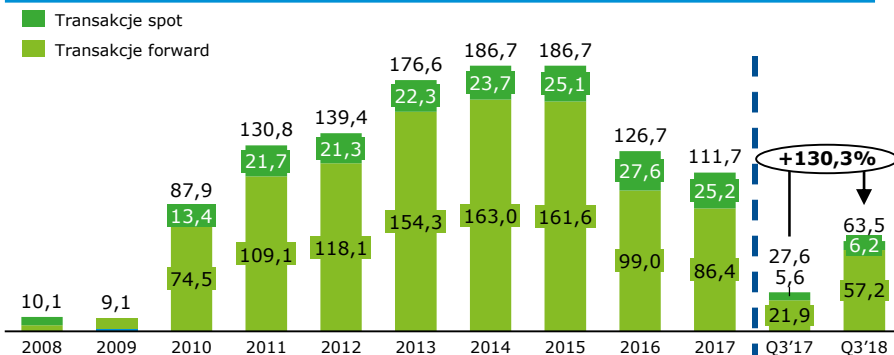
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.

**9,9%<sup>2</sup>**

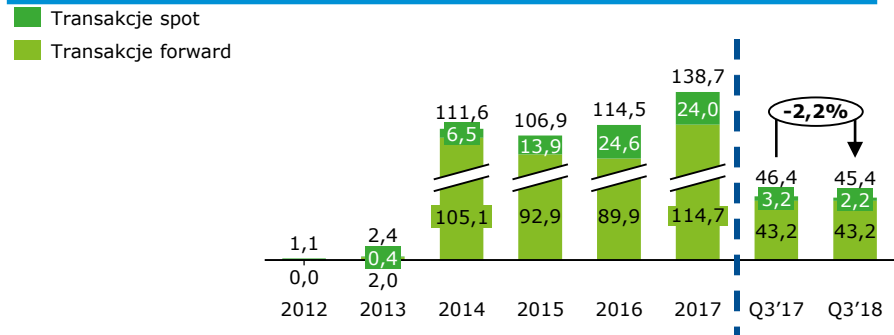
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

## Wolumen obrotu energią (TWh)<sup>1</sup>



## Wolumen obrotu gazem (TWh)



<sup>1</sup> Dane w latach 2006-2013 zawierają transakcje z poee RE GPW

<sup>2</sup> Łączny udział obrotu energią i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.

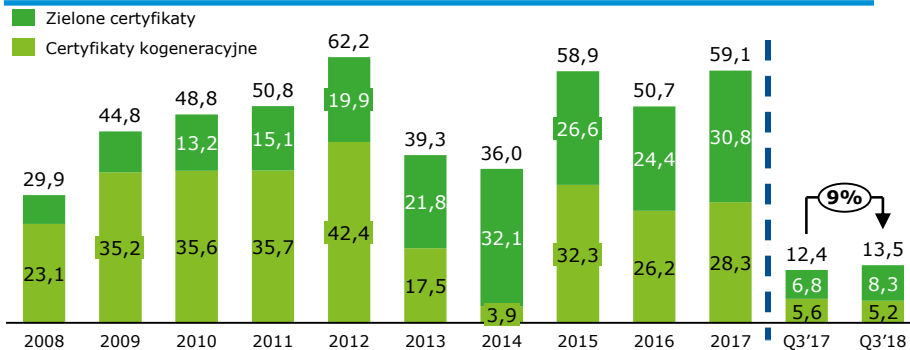


10,5%<sup>1</sup>

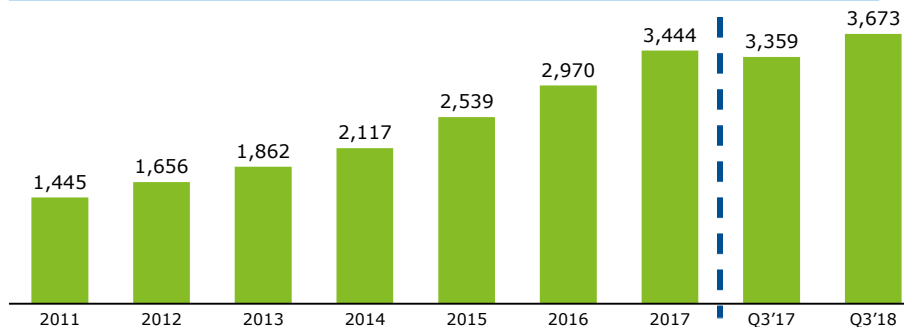
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

## Obrót prawami majątkowymi (TWh)



## Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.

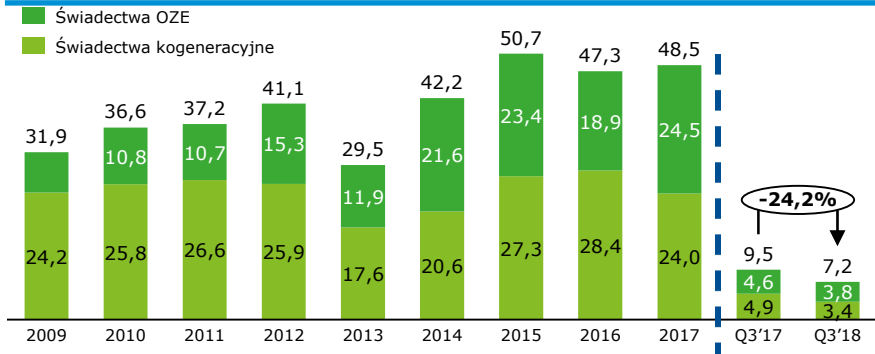


7,6%<sup>1</sup>

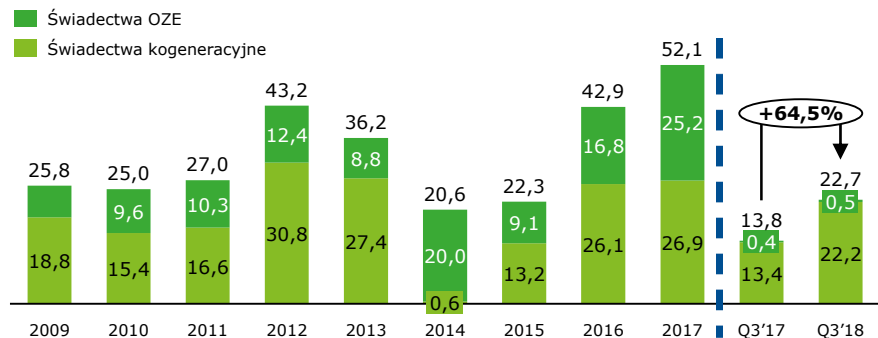
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

## Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia (TWh)



## Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2018 r.

## Kalendarz IR

---

### ♦ 30 października 2018 r.

Publikacja wyników za III kw. 2018 r.

### ♦ 5-9 listopada 2018 r.

Road show Spółki, USA/Kanada

### ♦ 4-7 grudnia 2018 r.

Wood's Winter Wonderland, Emerging Europe Conference,  
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](mailto:ir@gpw.pl)

[www.gpw.pl/relacje\\_inwestorskie](http://www.gpw.pl/relacje_inwestorskie)