



**Ocena Rady Giełdy
wniosku Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2018 r.**

marzec 2019 r.

Ocena wniosku Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie stanowi wypełnienie obowiązków Rady Giełdy wynikających z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz § 18 ust. 2 pkt 2 i 3 Statutu Spółki. Przedmiotem sprawozdania jest ocena wniosku Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2018 rok.

W dniu 28 lutego 2019 r. Rada Giełdy, po zapoznaniu się ze sprawozdaniem i opinią niezależnego biegłego rewidenta oraz sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu pozytywnie oceniła:

- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2018 rok zawierające Sprawozdanie Zarządu z działalności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok 2018;
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.;
- Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

oraz stwierdziła, że sprawozdania te zostały sporządzone w sposób prawidłowy i rzetelny. Rada Giełdy zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu przyjęcie powyższych sprawozdań jako zgodnych z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Rada Giełdy poddała ocenie wnioszek Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2018 rok i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

Zgodnie z wnioskiem Zarządu Giełdy, osiągnięty w 2018 roku zysk Spółki w wysokości 151 928 816,18 zł proponuje się podzielić w następujący sposób:

- wypłata dywidendy 133 470 960,00 zł,
- odpis na kapitał rezerwowy 18 457 856,18 zł.

Proponowana wypłata dywidendy w łącznej kwocie 133 470 960,00 zł oznacza wypłatę 3,18 zł na akcję. Wskaźnik wypłaty dywidendy wyniesie 72,7% zysku skonsolidowanego (77,1% zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych), zaś stopa dywidendy 8,15% przy kapitalizacji GPW z dnia 26 marca 2019 r.

Rekomendacja Zarządu Giełdy oraz opinia Rady Giełdy w powyższej sprawie są zgodne z polityką dywidendową GPW zakładającą wypłatę dywidendy stosownie do rentowności i możliwości finansowych GPW, na poziomie powyżej 60% przypadającego akcjonariuszom GPW skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej GPW za dany rok obrotowy, skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych.

Pozytywnie opiniując rekomendację Zarządu o proponowanej wysokości dywidendy, Rada Giełdy uwzględniła wskazane przez Zarząd między innymi następujące istotne czynniki:

- bardzo dobre wyniki finansowe zrealizowane przez GK GPW w 2018 r.,
- Wytyczne dla spółek Skarbu Państwa sporządzających sprawozdanie finansowe za 2018 r., przyjętych przez Kancelarię Prezesa Rady Ministrów we wrześniu 2018 r.,
- utrzymujące się na wysokim poziomie i rosnące wskaźniki rentowności ROE (21,7%) i ROA (15,5%) oraz utrzymującą się wysoką płynnością bieżącą (11,1), wysoki i rosnący poziom środków finansowych i brakiem zagrożenia dla spłaty zadłużenia (ujemny dług netto),

-
- zysk wynikający z transakcji sprzedaży akcji w spółce Aquis Exchange PLC, który w ujęciu skonsolidowanym wyniósł 45,4 mln zł przed opodatkowaniem, a w ujęciu jednostkowym 32,2 mln zł przed opodatkowaniem,
 - potrzeby inwestycyjne wynikające z realizacji strategii Grupy Kapitałowej GPW #2022,
 - stopę dywidendy i wskaźniki wypłaty stosowane przez porównywalne spółki,
 - potrzeby płynnościowe Grupy Kapitałowej GPW, które uzależnione będą od aktualnych i oczekiwanych warunków rynkowych i regulacyjnych, wysokości zobowiązań z tytułu bieżącej działalności i obsługi zadłużenia oraz optymalizację struktury finansowania działalności Grupy Kapitałowej GPW.

Prezes Rady Giełdy



Jakub Modrzejewski