

CATALYST

RYNEK OBLIGACJI GPW

PREZENTACJA WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW W I KW. 2014 R.

30 KWIETNIA 2014 R.



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE



TOWAROWA
GIEŁDA ENERGII S.A.

irgit

TREASURY Poland®
BONDSPOT

info
engine

- ❖ Dobry pierwszy kwartał dla Grupy GPW: wzrost aktywności na rynku finansowym, sezonowo wysokie wolumeny na rynku towarowym
- ❖ Finalizacja nabycia akcji Aquis Exchange – spółka stowarzyszona od 18 lutego 2014 r.
- ❖ Propozycja Zarządu GPW dotycząca wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r. na poziomie 50,4 mln zł (1,2 zł na akcję w stosunku do 0,78 zł/akcję za 2012 r.)
- ❖ Działania na rzecz uruchomienia agencji ratingowej
- ❖ Wzmacnianie wiarygodności rynku kapitałowego w Polsce (reforma spółek groszowych, promocja compliance i CSR, projekt IRIS Views, edukacja, prace nad modyfikacją zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect)
- ❖ Rozpoczęcie prac w ramach Rady Rozwoju Rynku Finansowego nad programem rozwoju rynku kapitałowego (propozycje GPW m. in. w zakresie dodatkowych zachęt dla emitentów i inwestorów oraz zmian podatkowych)
- ❖ Zaawansowane prace legislacyjne związane z pożyczkami papierów wartościowych przez OFE i umożliwieniem bankom bezpośredniej działalności na giełdzie
- ❖ Rozpoczęcie prac analitycznych w ramach kilku projektów wynikających ze strategii GPW.2020

86,5

mln zł

przychody ze sprzedaży
w I kw. 2014 r.

+9,0% r/r

37,6

mln zł

zysk netto
w I kw. 2014 r.

-10,6% r/r

53,0

mln zł

wynik EBITDA¹
w I kw. 2014 r.

+3,2% r/r

Akcje GPW na Giełdzie²

Kapitalizacja	1,65 mld zł
Stopa zwrotu od początku roku	-5,3%
Średnia wartość obrotów na sesję	2,7 mln zł
Free float	64,7%
Wskaźnik obrotów ³	40,3%

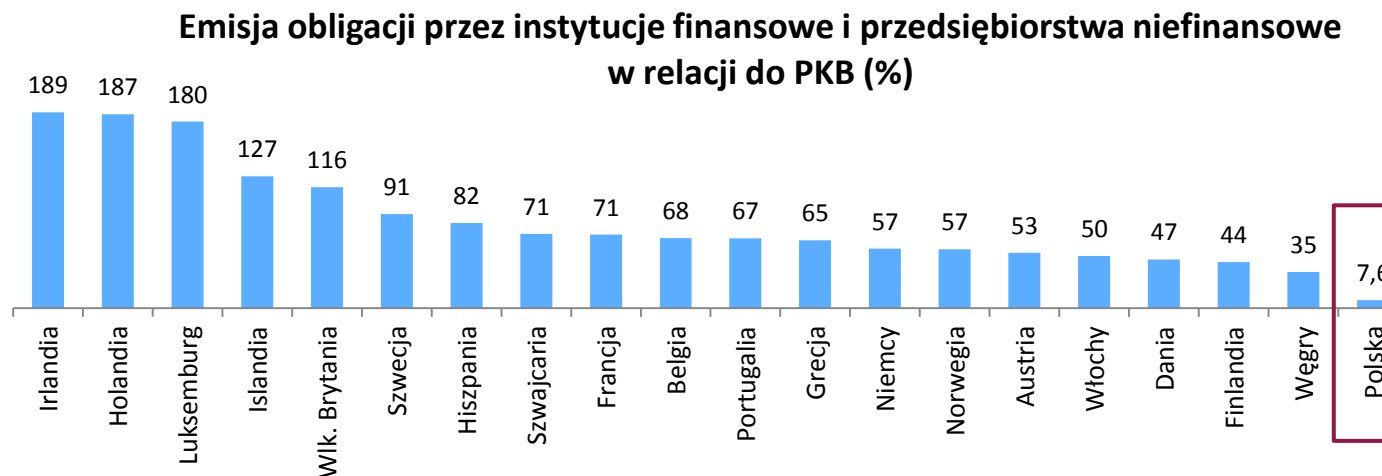
¹ EBITDA = zysk operacyjny + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

² Dane za /na koniec I kw. 2014 r.

³ Uroczniona wartość obrotów w I kw. 2014 r. do kapitalizacji na koniec I kw. 2014 r.

Instytut Analiz i Ratingu – inicjatywa GPW dotycząca powołania agencji ratingowej

- ❖ Zwiększenie zabezpieczenia inwestorów przed narastającym ryzykiem pozyskiwania środków z rynku finansowego przez podmioty, które nie posiadają zdolności kredytowej
- ❖ Wzmocnienie wiarygodności krajowego rynku kapitałowego -> większe zainteresowanie inwestorów
- ❖ Lepsze warunki i niższe koszty pozyskiwania długookresowego finansowania dla przedsiębiorstw, samorządów oraz do projektów infrastrukturalnych
- ❖ Dodatkowa działalność agencji w zakresie przygotowywania i udostępniania raportów na temat spółek, które nie mają pokrycia analitycznego
- ❖ Model funkcjonowania agencji ograniczający konflikt interesów
- ❖ Szerokie poparcie uczestników rynku finansowego, w tym Komisji Nadzoru Finansowego

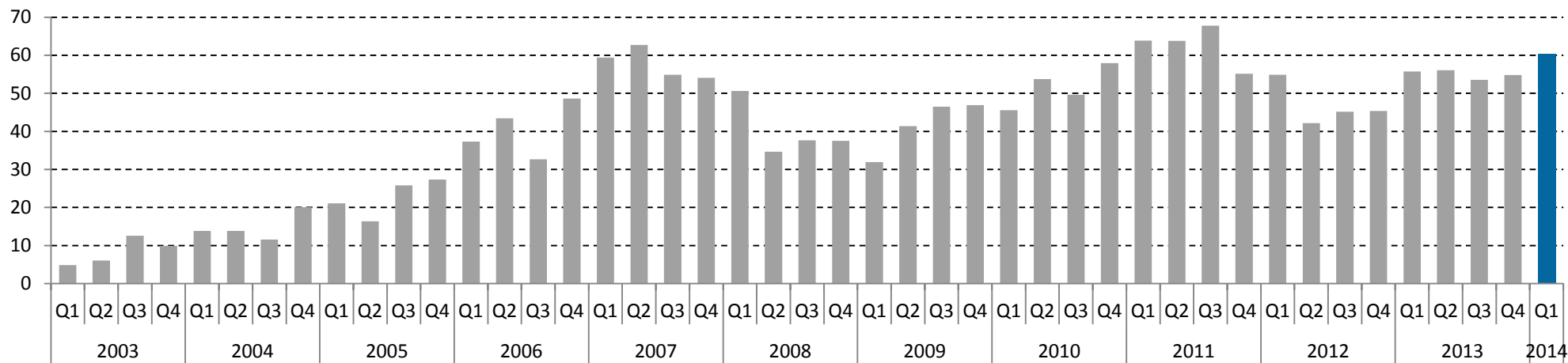


Obroty akcjami na Głównym Rynku

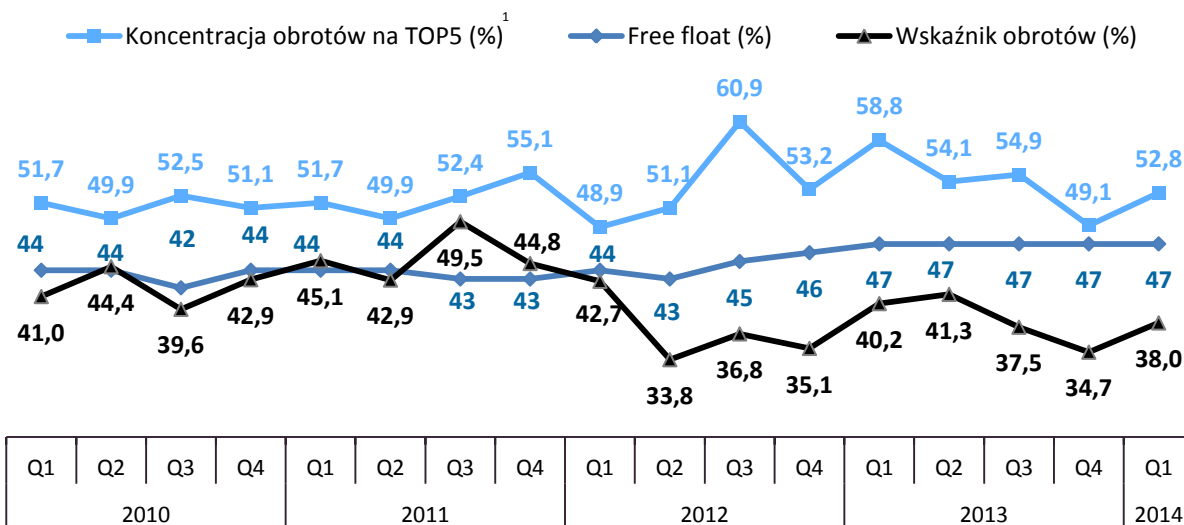


GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Wartość obrotów akcjami (transakcje sesyjne, mld zł)



Parametry Głównego Rynku akcji GPW



- Wartość obrotów sesyjnych w I kw. 2014 r.: 60,2 mld zł (+8,1% rdr; +9,9% kdk)
- Wskaźnik obrotów na poziomie 38% świadczy o stosunkowo niskiej aktywności inwestorów giełdowych (wzrost obrotów jest głównie efektem wzrostu cen akcji)
- Wskaźnik obrotów dla wszystkich rynków europejskich to około 75-80%, natomiast szacowany free float – ok. 70%

Płynność akcji na Głównym Rynku



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Źródła wzrostu płynności:

Pakiety akcji posiadane przez Skarb Państwa¹

- wartość udziałów Skarbu Państwa w spółkach z GPW wynosi ok. 102,4 mld zł (17% krajowej kapitalizacji)
- wartość pakietów akcji przeznaczonych do sprzedaży przez MSP to ok. 22,5 mld zł (PGE, PZU, Energa, Enea, PKO BP od około 3 mld zł do 4,3 mld zł; JSW, PHN, Ciech, GPW, Tauron od około 0,5 mld zł do 1,2 mld zł)

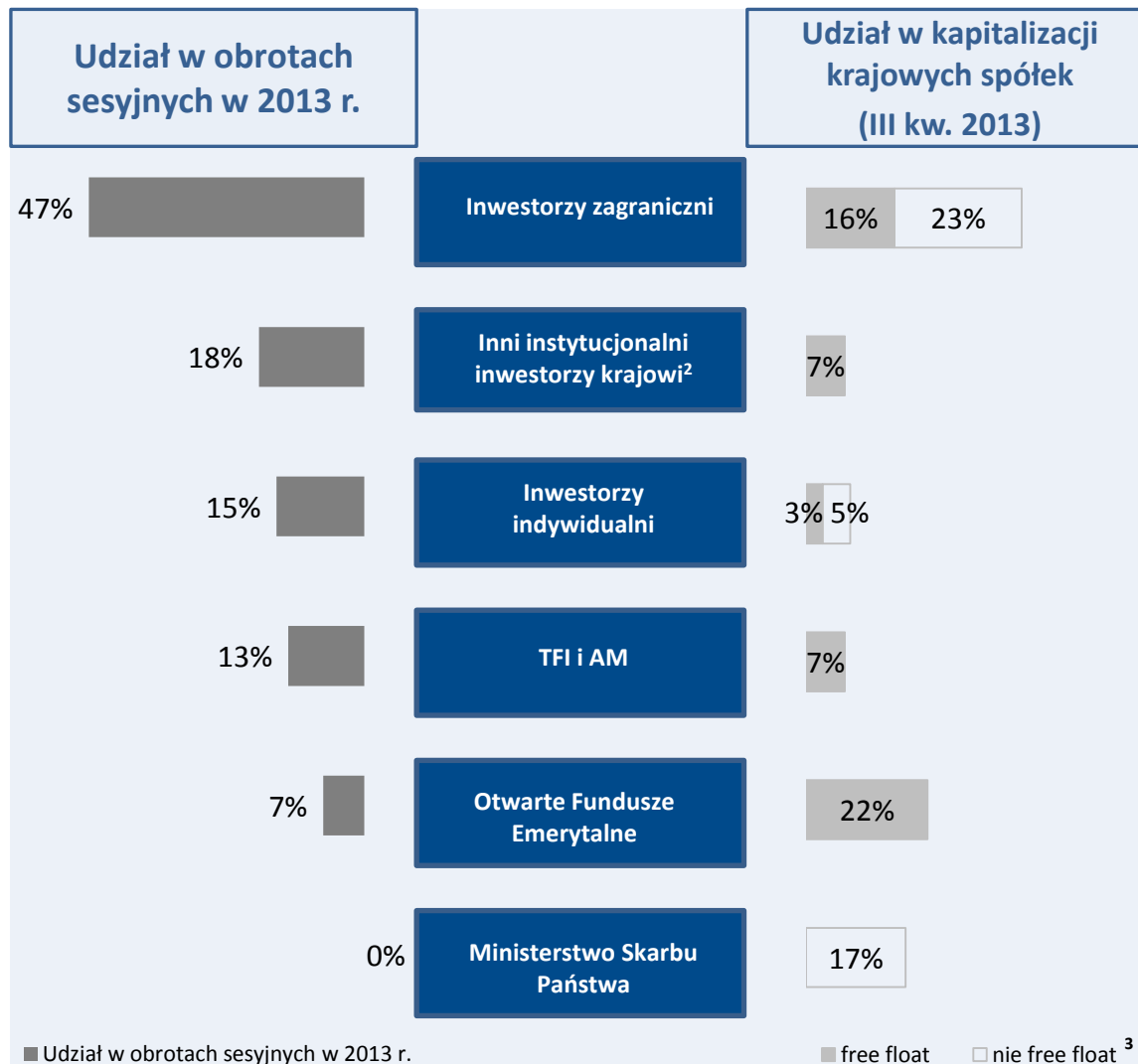
Nowi, aktywni uczestnicy rynku (działający na własny rachunek; stosujący techniki algo-tradingu)

- pierwszy uczestnik programu High Volume Provider (HVP) na rynku akcji
 - 1,1 mld zł obrotów w lutym-marcu 2014 r.
- kolejne zainteresowane podmioty; pod warunkiem:
 - niższych opłat post-transakcyjnych
 - rozpoczęcia działalności w Polsce przez globalne banki świadczące usługi rozliczeniowe (konieczny m. in. netting w KDPW)
 - uruchomienia nowych funkcjonalności przez GPW (kill-switch, pre-trade risk management) – w przygotowaniu

Otwarte fundusze emerytalne

- 'uwalnianie free floatu' w wyniku dywersyfikacji międzynarodowej i produktowej (obligacje nieskarbowe)
- pożyczki akcji (prace legislacyjne w toku)

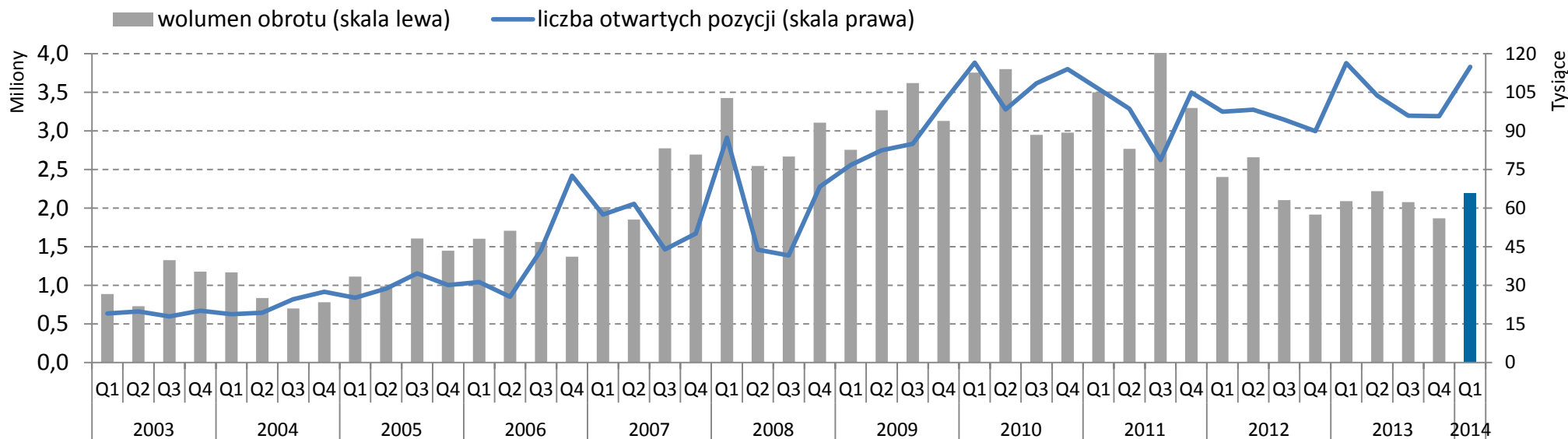
¹ Źródło: MSP, GPW wg stanu na koniec I kw. 2014 r.



²Głównie domy maklerskie dokonujące transakcji na rachunek własny i pełniący funkcję animatora rynku

³ Szacunek Źródło: MSP, KNF, GPW, NBP

Kontrakty terminowe na indeks WIG20: wolumen obrotu i liczba otwartych pozycji



🔗 Od 23 czerwca 2014 r. w obrocie kontrakty na WIG20 tylko z mnożnikiem 20 zł:

- Niższe koszty transakcyjne dla inwestorów o 50%
- Depozyty intra-day¹ w ofercie brokerów w najbliższych miesiącach
- Większa dźwignia finansowa

🔗 Od 1 maja 2014 r. animatorzy rynku zwolnieni z opłat transakcyjnych na kontraktach na WIG20 z mnożnikiem 20 zł

¹ Depozyty zabezpieczające dla pozycji day-tradingowych, czyli otwieranych i zamykanych tego samego dnia; niższe o ok. 50 proc. od standardowych depozytów zabezpieczających

Aktywność emitentów na rynkach GPW w I kwartale 2014 r.



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

- 450 notowanych spółek (w tym 46 zagranicznych)
- 5 debiutów (tylko spółki krajowe):
 - 2 nowe spółki: MFO i Vistal Gdynia
 - 3 transfery z NC
- Wartość ofert pierwotnych i wtórnych: 1 mld zł
- IPO Watch Europe Q1 2014: GPW zajęła 2. miejsce pod względem liczby debiutów (za LSE)



NEW/**connect**
RYNEK AKCJI GPW

- 442 notowane spółki (w tym 10 zagranicznych)
- 8 debiutów (tylko spółki krajowe)
- Wartość ofert pierwotnych i wtórnych: 78 mln zł



- 177 notowanych emitentów (z uwzględnieniem Skarbu Państwa)
- 14 nowych emitentów:
 - 12 emitentów obligacji korporacyjnych
 - 2 emitentów obligacji komunalnych
- 19 nowych serii obligacji
- Wartość nowych emisji 1,1 mld zł

W I kwartale 2014 r. spółki pozyskały na GPW w ramach emisji akcji i obligacji ponad 2,1 mld zł

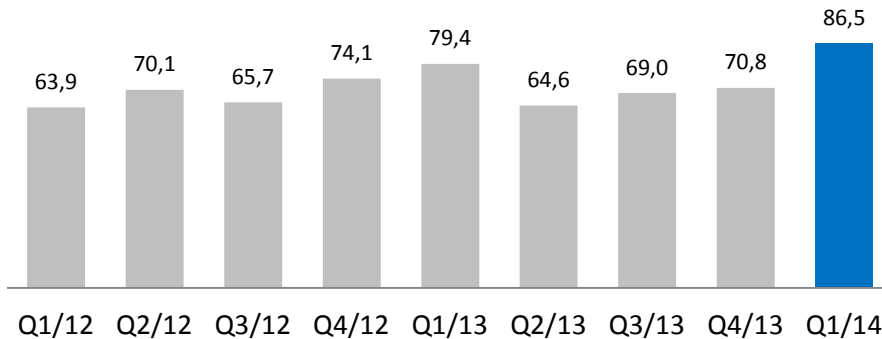
Wyniki finansowe Grupy GPW

Podstawowe dane finansowe Grupy

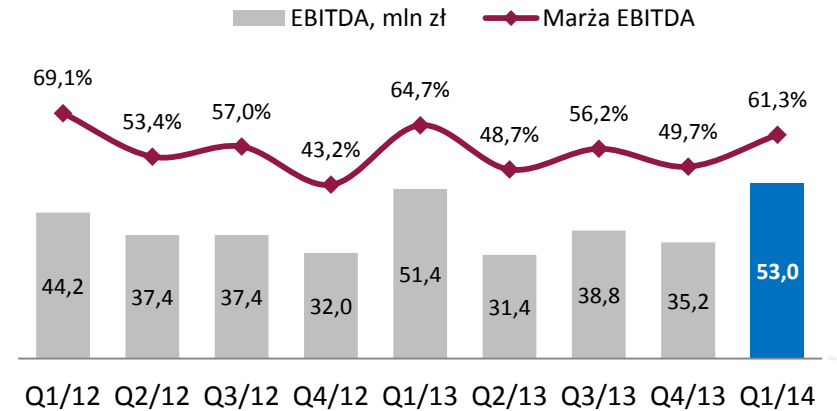


GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

Przychody ze sprzedaży, mln zł

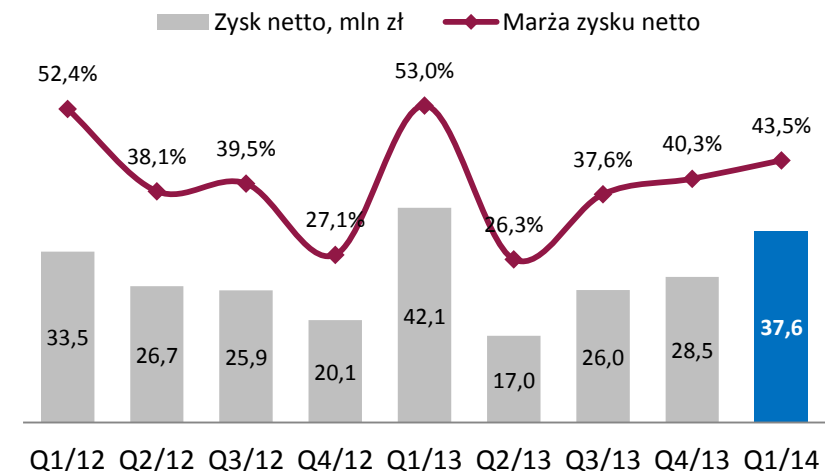


EBITDA¹



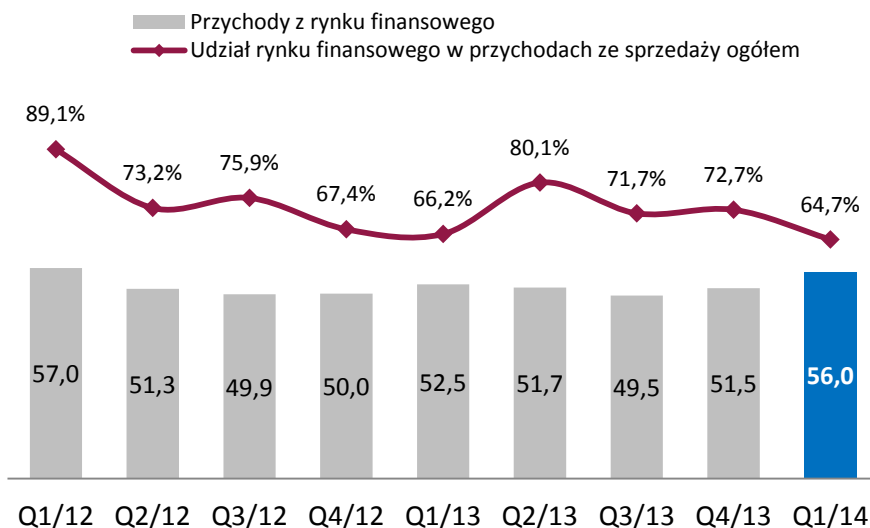
- 🔗 Bardzo dobry pierwszy kwartał dla Grupy GPW:
 - Rekordowe przychody ze sprzedaży (+9% rdr; +22% kdk)
 - Rekordowy wynik EBITDA (+3% rdr; +51% kdk)
- 🔗 Wysoki zysk netto: 0,9 zł na akcję (-11% rdr; +32% kdk)
 - Spadek rok do roku wyniku ze wzrostu obciążeń związanych z nowym systemem transakcyjnym (m.in. amortyzacja) oraz ze wzrostu kosztów usług obcych
- 🔗 Propozycja Zarządu GPW dotycząca wypłaty dywidendy z zysku za 2013 r. na poziomie 50,4 mln zł (1,2 zł na akcję w stosunku do 0,78 zł/akcję za 2012 r.)

Zysk netto



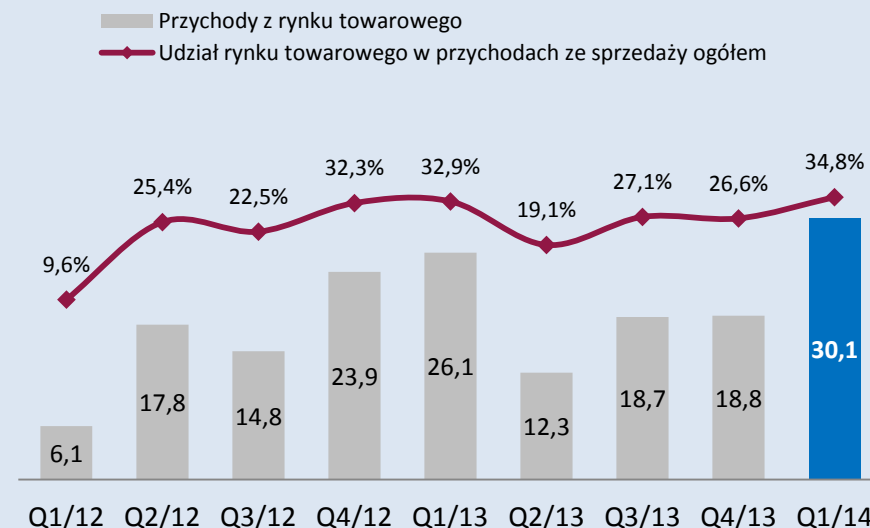
¹ EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + udział w zyskach jednostek stowarzyszonych + amortyzacja

Przychody z rynku finansowego, mln zł



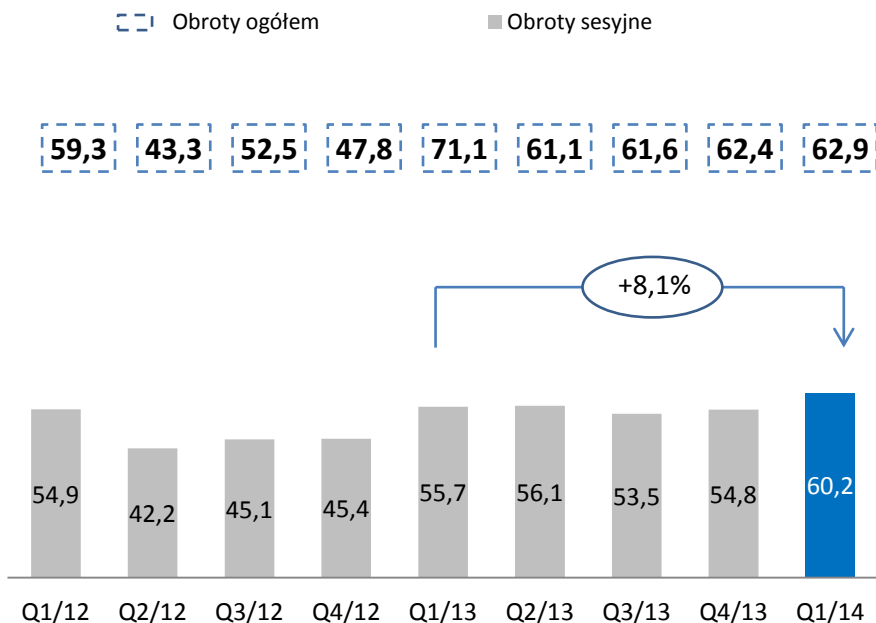
- 🔗 Ożywienie na rynku finansowym (wyższa kapitalizacja spółek, większa zmienność kursów akcji)
 - Przychody w I kw. 2014: +6,5% rdr; +8,6% kdk
- 🔗 Wzrost rdr i kdk w głównych segmentach przychodowych (obsługa obrotu, obsługa emitentów, sprzedaż informacji)

Przychody z rynku towarowego, mln zł

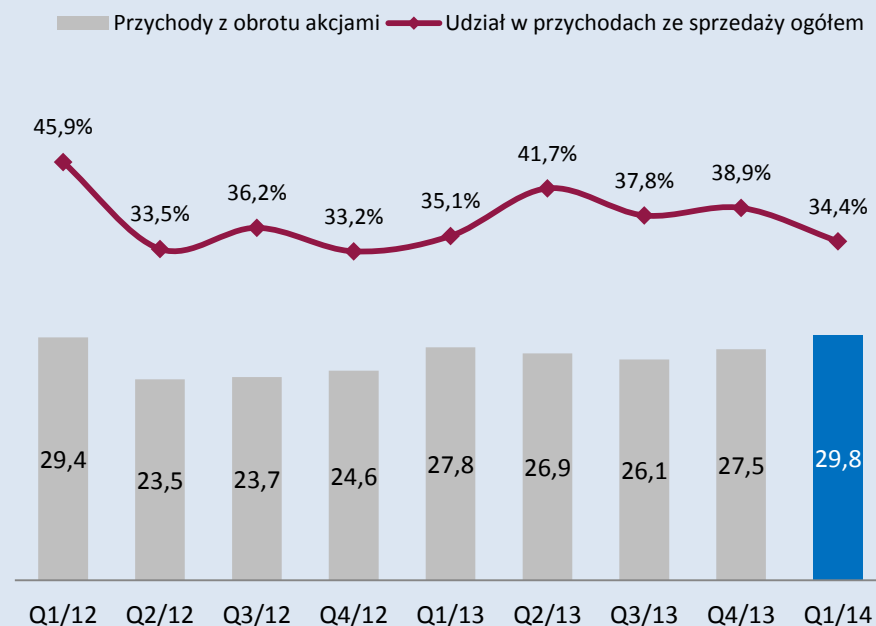


- 🔗 Rekordowy kwartał na rynku towarowym za sprawą czynników sezonowych
 - 30,1 mln zł przychodów (+15,1% rdr, +59,5% kdk)
 - Rekordowe wolumeny obrotu i umorzeń świadectw pochodzenia energii z odnawialnych źródeł energii (zielone)
- 🔗 Wraca system wsparcia dla kogeneracji - nowa ustawa przedłuża wsparcie do czerwca 2019 r.
- 🔗 Na razie niskie wolumeny na rynku gazu i białych świadectw

Wartość obrotów akcjami na Głównym Rynku, mld zł

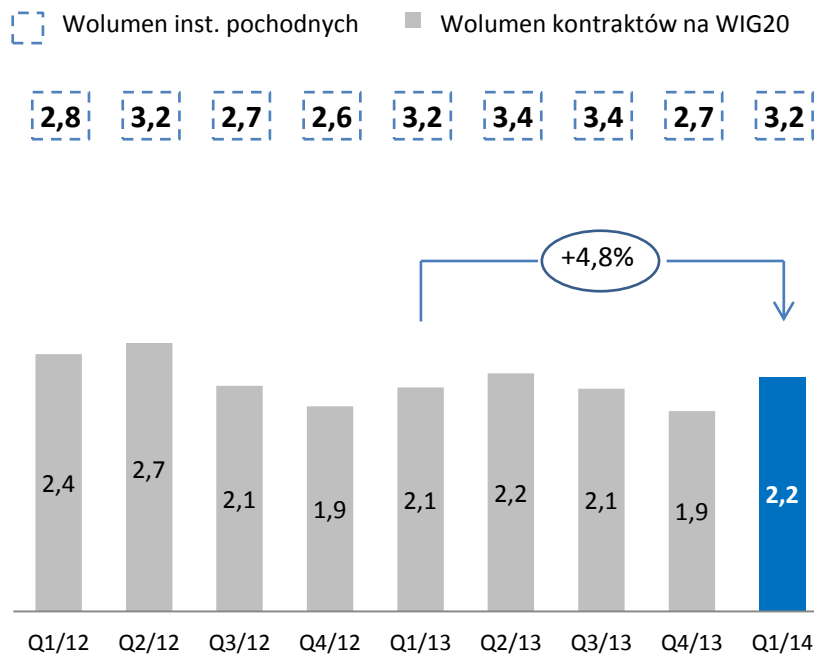


Przychody z obrotu akcjami, mln zł

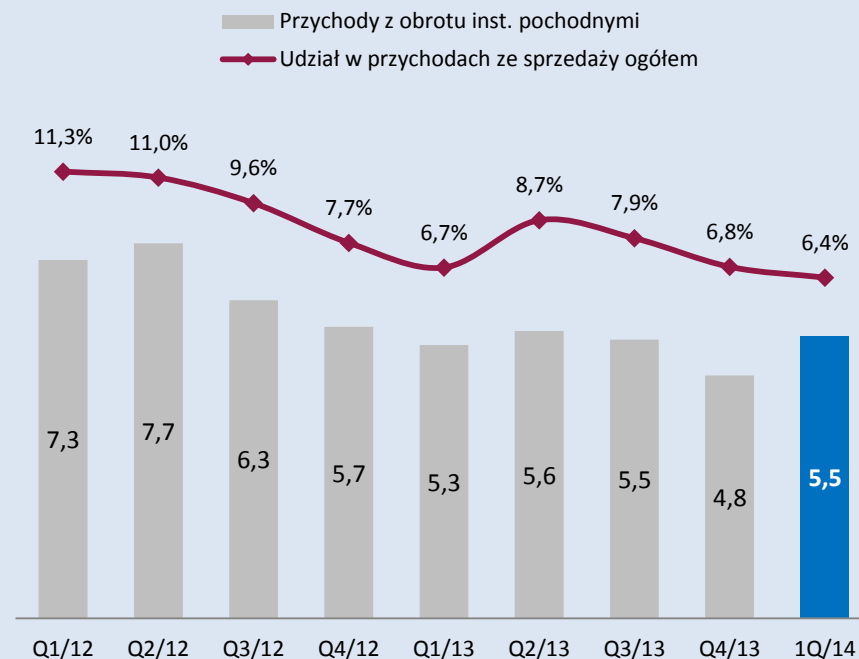


- Wartość obrotów sesyjnych w I kw. 2014 r.: +8,1% rdr; +9,9% kdk
- Średnia dzienna wartość obrotów sesyjnych wyniosła 971,4 mln zł w I kw. 2014 r. wobec 891,3 mln zł w całym 2013 r.
- Średnia liczba transakcji na sesję wzrosła w I kw. 2014 r. rok do roku o 36,7% (wzrost liczby transakcji utrzymuje się od II kw. 2013 r.)

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi, mln szt.

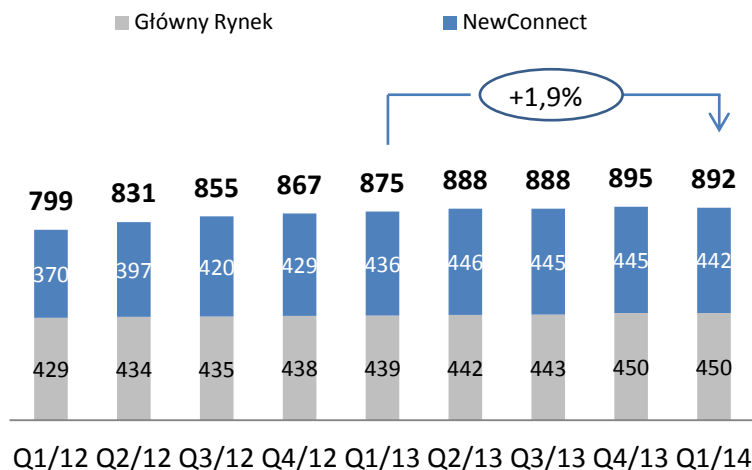


Przychody z obrotu instr. pochodnymi, mln zł

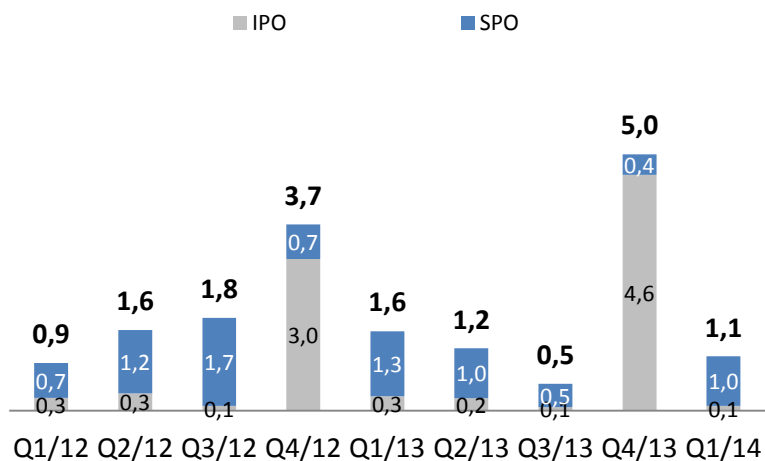


- ◆ Wolumen obrotów kontraktami na WIG20 w I kw. 2014 r.: +4,8% rdr; +17,3% kdk
- ◆ Stosunkowo niska zmienność niekorzystnie wpływa na aktywność uczestników rynku
- ◆ Udział przychodów z obsługi obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w całkowitych przychodach z obsługi derywatów: 95%

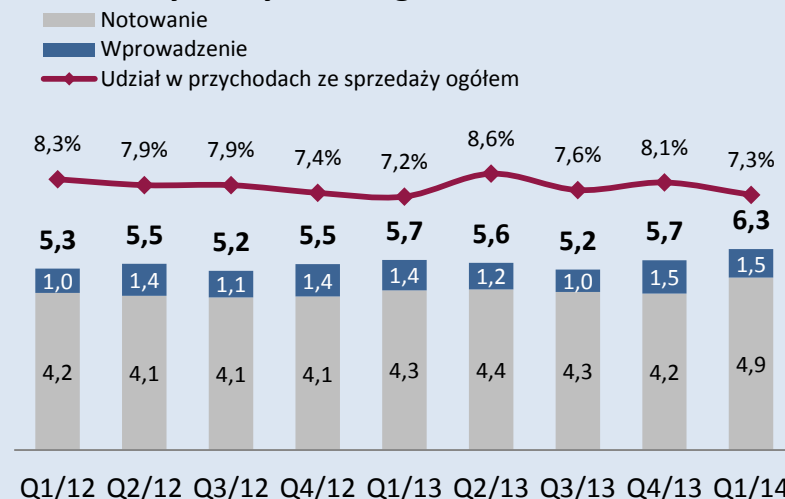
Liczba emitentów na rynkach akcji



Wartość pozyskanych środków na rynkach akcji, mln zł

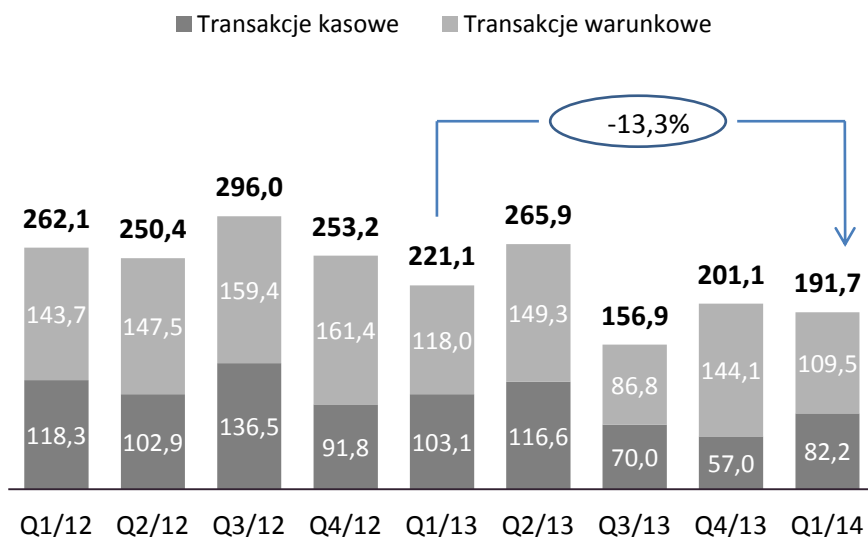


Przychody z obsługi emitentów, mln zł

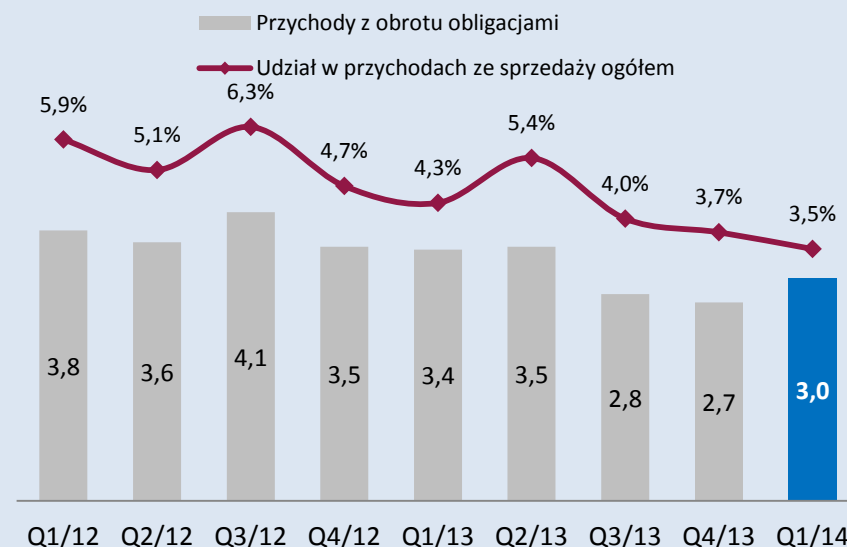


- W I kw. 2014 r. na obu rynkach akcji GPW zadebiutowało łącznie 13 spółek
- Przychody z obsługi emitentów w I kw. 2014 r. wzrosły o 10,4% rdr i osiągnęły poziom 6,3 mln zł
- Wyższa kapitalizacja na koniec 2013 r. bazą dla opłat za notowanie w 2014 r.

Wartość obrotów na TBS Poland, mld zł

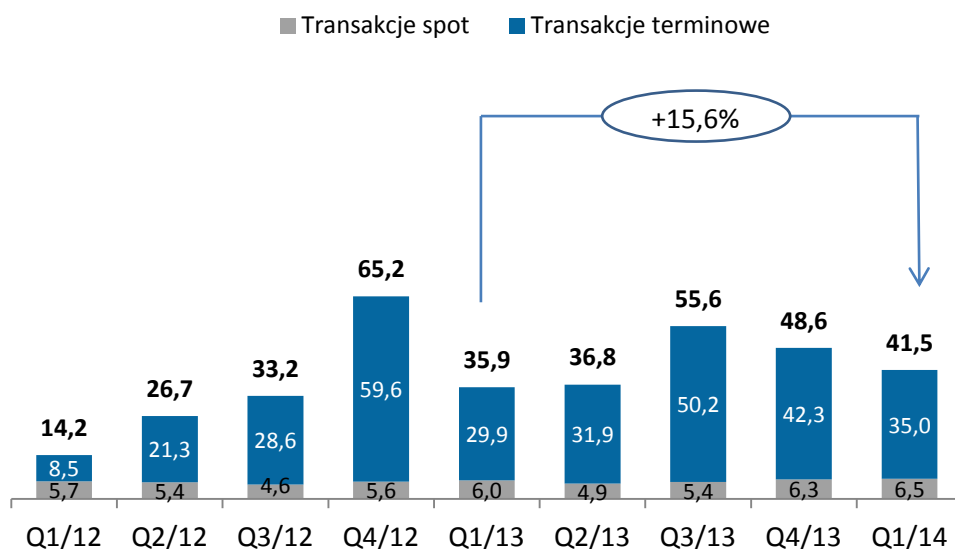


Przychody z obrotu obligacjami, mln zł

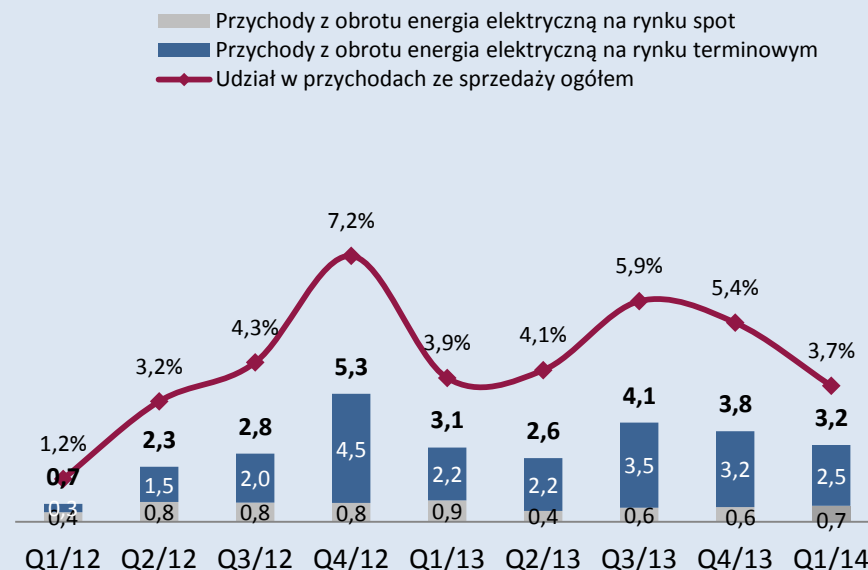


- Wartość obrotu obligacjami skarbowymi na TBSP wyniosła 191,7 mld zł w I kw. 2014 r. (-13,3% rdr; -4,7% kdk)
- Rynek TBSP odpowiada za 93,2% przychodów z obsługi obrotu obligacjami, a Catalyst za 6,8%

Rynek energii – wolumeny, TWh¹



Przychody z obsługi obrotu energii, mln zł



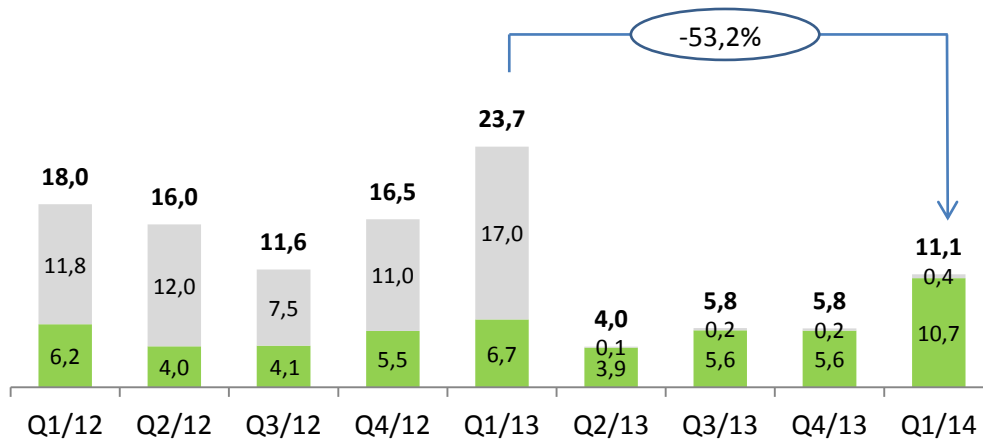
Wolumen obrotu w I kw. 2014 r.: +15,6% rdr; -14,6% kdk

Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE stanowił w I kw. 2014 r. 101,5% produkcji prądu w Polsce w tym okresie

¹ Dane do I kw. 2013 r. uwzględniają obrót energią elektryczną w ramach poee Rynku Energii GPW; od II kw. 2013 nastąpiła koncentracja obrotu energią elektryczną w TGE

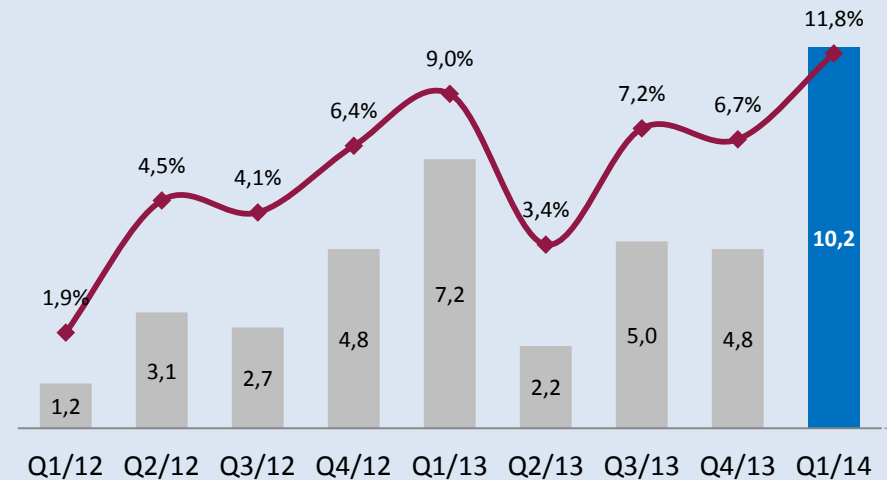
Świadectwa pochodzenia – wolumen obrotu, TWh

Zielone świadectwa pochodzenia energii Inne świadectwa pochodzenia energii



Przychody z obrotu świadectwami pochodzenia, mln zł

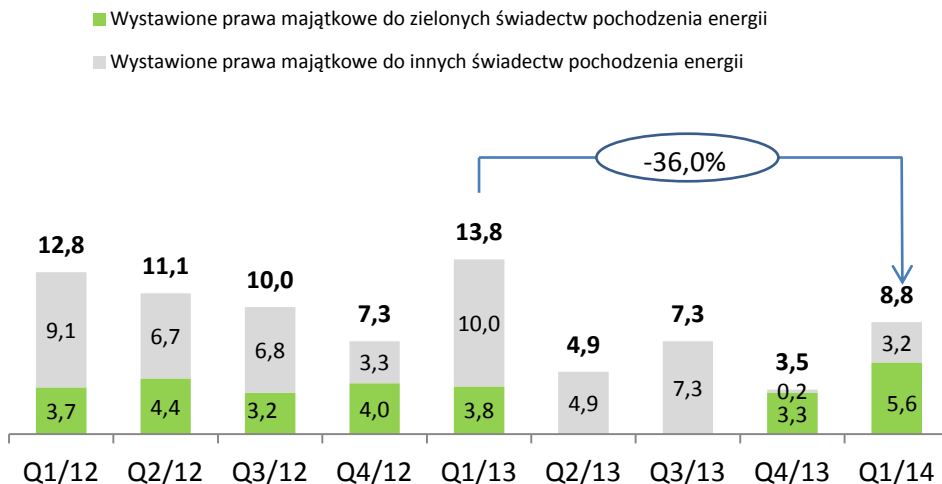
Przychody z obrotu świadectwami pochodzenia
Udział w przychodach ze sprzedaży ogółem



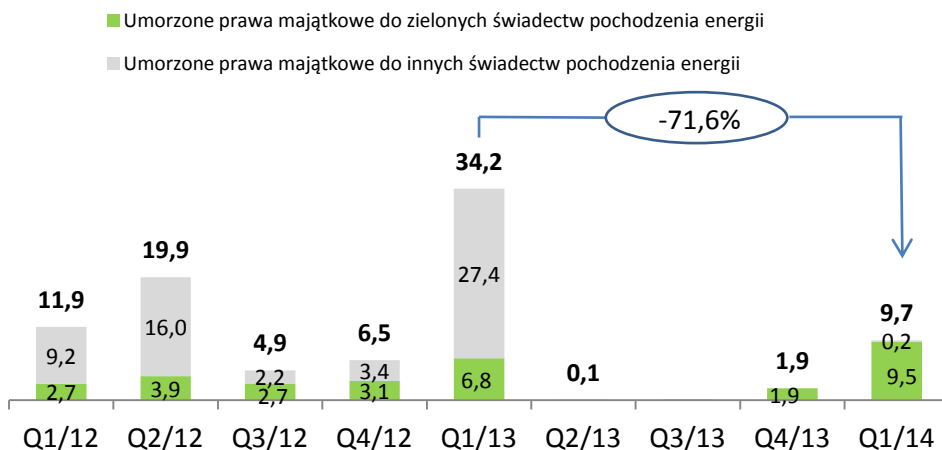
- ⚡ Wolumen obrotów prawami majątkowymi do zielonych świadectw w I kw. 2014 r.: +60% rdr; +92% kdk
- ⚡ Wygaśnięcie promocyjnych stawek opłat od obrotu prawami majątkowym do zielonych świadectw pochodzenia w transakcjach pozasesyjnych (z końcem czerwca 2013 r.) i w transakcjach sesyjnych (z końcem 2013 r.)
- ⚡ Od II kw. 2013 r. brak obrotów prawami majątkowymi do czerwonych i żółtych świadectw (kogeneracja)
 - Powrót systemu wsparcia dla kogeneracji w II kw. 2014 r.



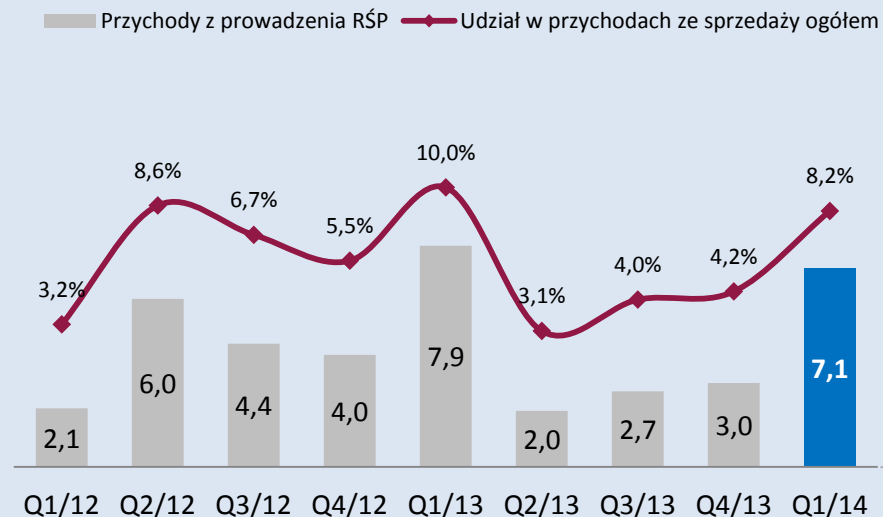
Rejestr świadectw pochodzenia – wystawienia, TWh



Rejestr świadectw pochodzenia – umorzenia, TWh



Przychody z prowadzenia rejestru świadectw pochodzenia, mln zł



- ◆ Wolumen umorzeń zielonych świadectw pochodzenia w I kw. 2014 r.: +38% rdr
 - Wyższy obowiązek umorzeń za 2013 r. (12%) w stosunku do 10,4% za 2012 r.
 - Obowiązek umorzeń za 2014 r. na poziomie 13% wolumenu energii sprzedanej odbiorcom końcowym

Koszty działalności operacyjnej

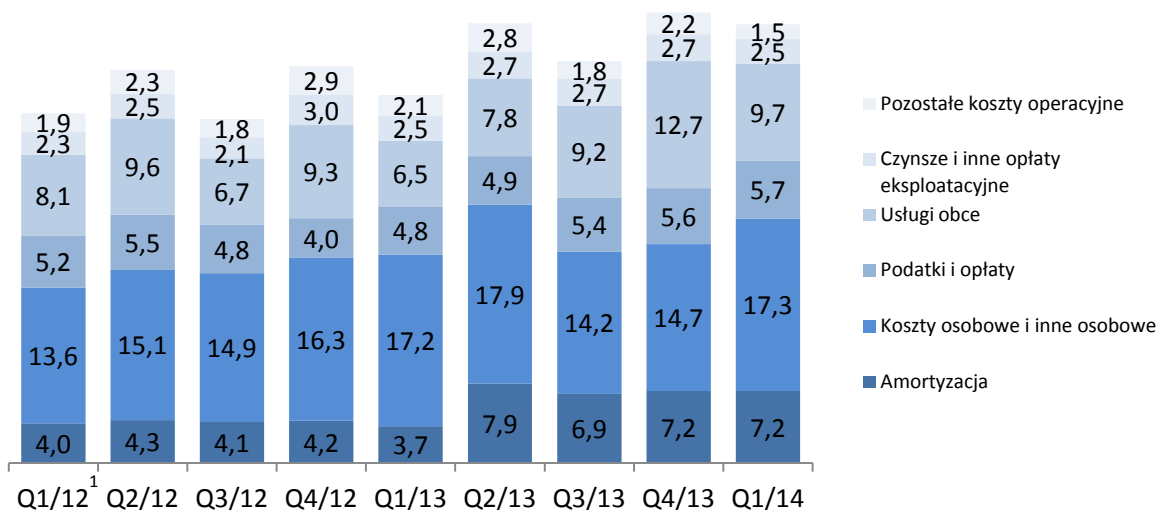


GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

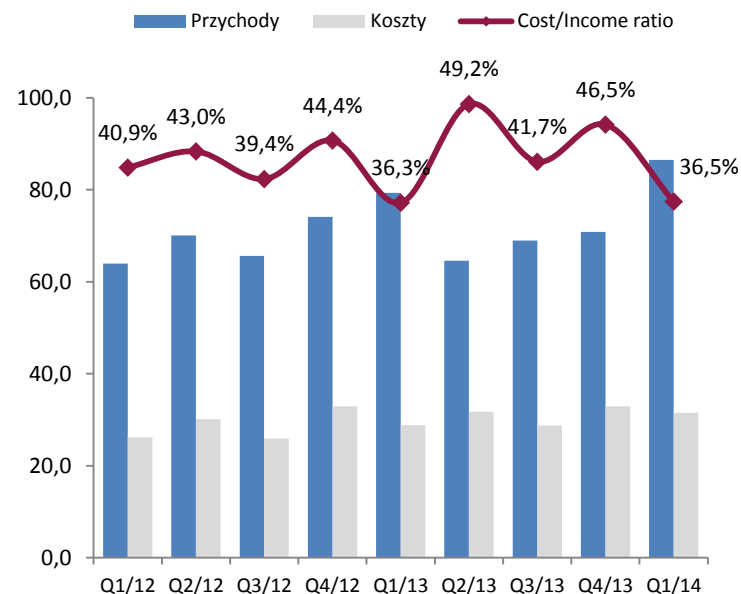
Koszty działalności operacyjnej (mln zł)

35,0 39,3 34,4 39,7 36,8 44,0 40,2 45,1 43,9

→ suma wszystkich kosztów operacyjnych



Cost/Income ratio²



- ⚙️ Wzrost kosztów usług obcych (rdr) w związku m.in. z realizowanymi projektami rozwojowymi
- ⚙️ Wzrost kosztów osobowych (kdk) w związku z:
 - Obciążeniami z tytułu wyższych składek na ubezpieczenia społeczne płaconych w początkowych kwartałach roku
 - Ze wzrostem liczby osób zatrudnionych w Grupie (349 osób vs. 339 na koniec 2013 i 321 na koniec I kw. 2013 r.) i zmianą systemu wynagrodzeń
- ⚙️ Opłaty GPW na rzecz KNF: po 5,2 mln zł w I i II kw. 2014 r. , vs. 4,4 mln zł w I kw. 2013 r. i 5 mln zł w IV kw. 2013 r.
 - W całym 2014 r. prognozowane opłaty na rzecz KNF na poziomie 21 mln zł (18,3 mln zł w 2013 r.)

¹ Grupa GPW konsoliduje wyniki finansowe Grupy TGE od marca 2012 r.

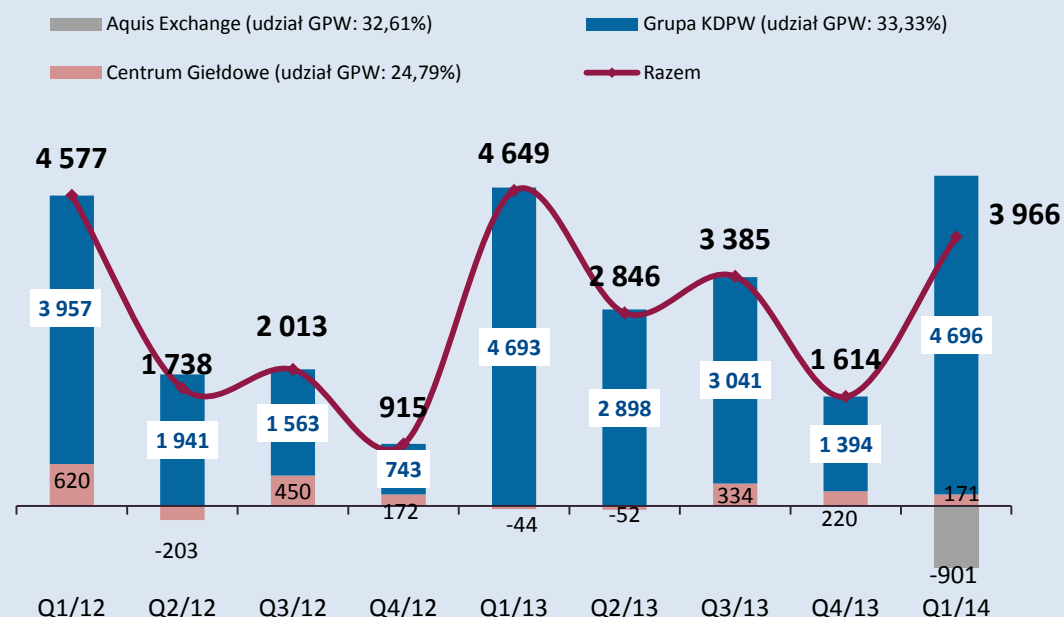
² Koszty bez uwzględnienia amortyzacji i opłat na rzecz KNF ponoszonych przez GPW

❖ KDPW: dobry pierwszy kwartał w związku z ogólną poprawą sytuacji na GPW oraz w związku jednorazowym księgowaniem opłat rocznych (m. in. od emitentów i uczestników) oraz przychodami z nowych usług (repozytorium transakcji, numery LEI)

❖ Spółka Aquis Exchange nabyła status jednostki stowarzyszonej w połowie lutego 2014 r. (po nabyciu przez GPW drugiej transzy udziałów)

- Koszt nabycia akcji przez GPW: 5 mln GBP
- Udział GPW w liczbie akcji: 39,06%
- Udział GPW w prawach głosu i majątkowych: 32,61% (docelowo 30%)

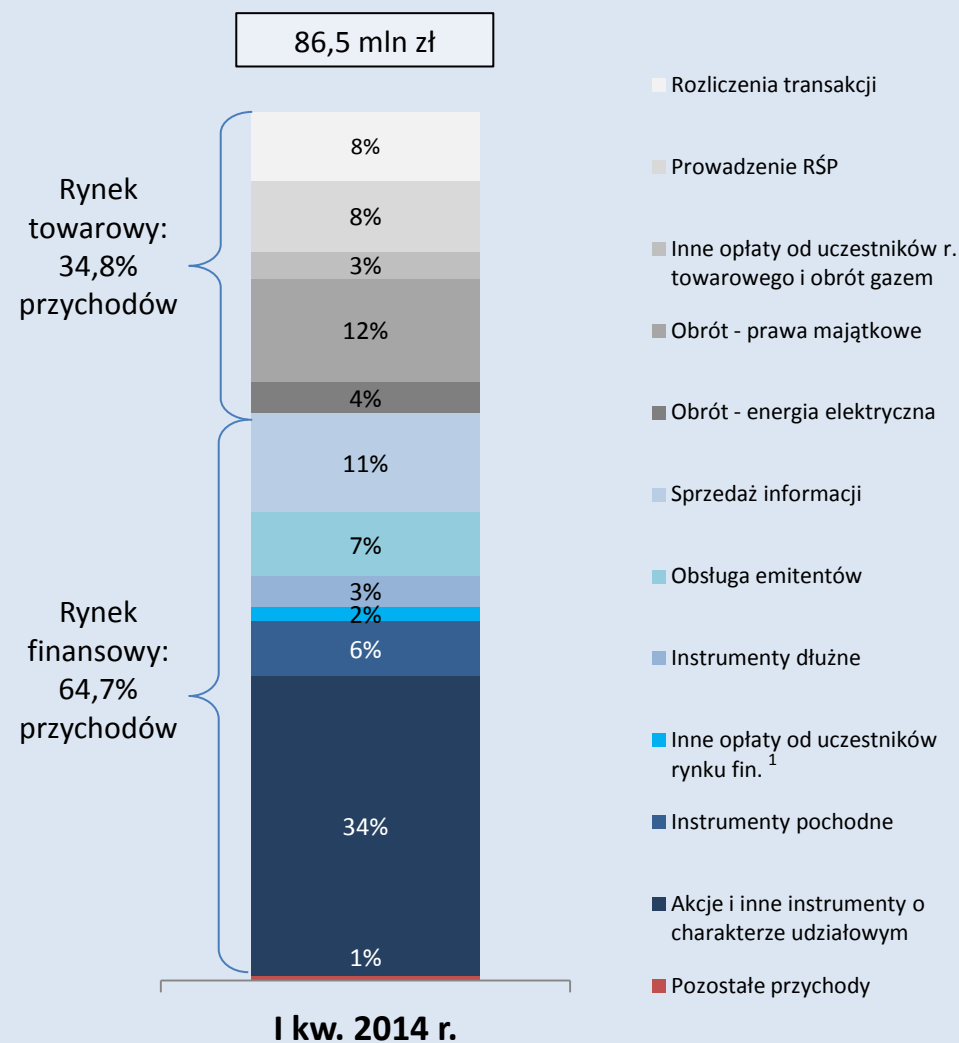
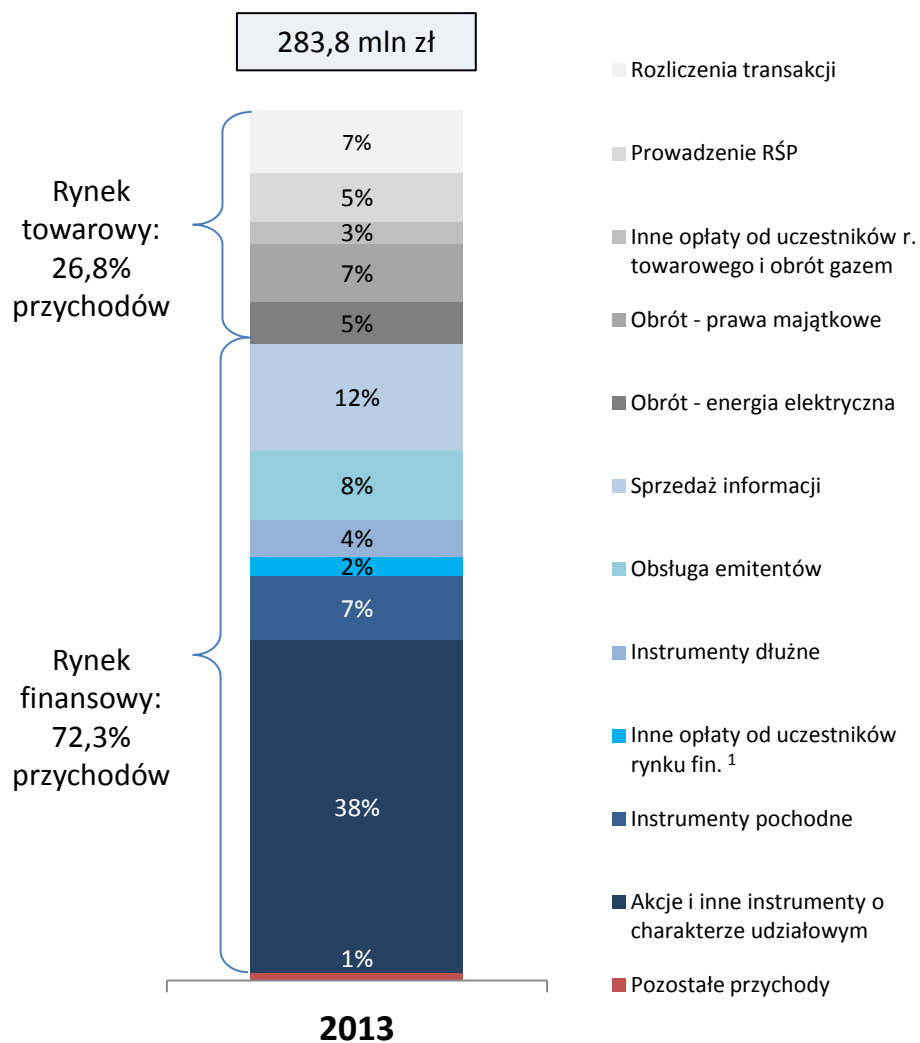
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych (tys. zł)



Struktura przychodów Grupy GPW



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE



¹ Opłaty od członków giełdy i inne instrumenty rynku kasowego

Bilans Grupy GPW



GIEŁDA PAPIERÓW
WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE

dane w tys. zł, zgodne z MSSF	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013
Aktywa trwałe	590 634	576 421	579 151
Rzeczowe aktywa trwałe	121 045	124 042	131 182
Wartości niematerialne	265 932	269 155	271 026
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	187 811	158 540	155 071
Aktywa obrotowe	525 507	482 707	473 336
Należności handlowe oraz pozostałe należności	52 345	34 792	50 194
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	272	118	272
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	466 610	436 831	420 093
Aktywa razem	1 116 141	1 059 128	1 052 486

dane w tys. zł, zgodne z MSSF	Q1 2014	Q4 2013	Q1 2013
Kapitał własny	675 692	638 105	600 756
Zobowiązania długoterminowe	249 563	249 578	247 889
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243 733	243 617	243 272
Zobowiązania krótkoterminowe	190 886	171 445	203 841
Zobowiązania handlowe	3 763	12 738	8 924
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 990	657	1 705
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy oraz pozostałe zobowiązania	171 327	144 035	177 709
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9 240	11 511	10 601
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 892	2 139	1 351
Pasywa razem	1 116 141	1 059 128	1 052 486

- ⚙️ Wzrost poziomu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych w związku z zakupem udziału w spółce Aquis Exchange
- ⚙️ Kategoria 'środki pieniężne' zawiera kwotę 108 mln zł, stanowiącą aktywa systemu gwarantowania rozliczeń w IRGiT (środki o ograniczonej możliwości dysponowania); w pasywach odzwierciedlona w pozostałych zobowiązaniach
- ⚙️ Zobowiązania długoterminowe Grupy GPW to głównie zobowiązania GPW z tytułu emisji obligacji
- ⚙️ Rentowność kapitału własnego na poziomie 17,1%¹

¹ Zysk netto za okres ostatnich 12 m-cy/ średnia wartość kapitału własnego na początek i na koniec okresu ostatnich 12 m-cy

Kalendarium wydarzeń RI GPW

30 kwietnia 2014 r., środa

Wyniki za I kwartał 2014 r.

31 lipca 2014 r., czwartek

Wyniki za I półrocze 2014 r.

31 października 2014 r., piątek

Wyniki za III kwartał 2014 r.

Biuro Relacji Inwestorskich GPW

tel. +48 22 537 72 50

ir@gpw.pl

http://www.gpw.pl/relacje_inwestorskie

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA

ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa

tel. +48 22 628 32 32

gpw@gpw.pl

www.gpw.pl

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.