



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW za 2018 r.

1 marca 2018 r.

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

Wyniki finansowe Grupy GPW w IV kw. 2018 r.

## **Aktualizacja i realizacja strategii GK GPW**

- ✓ 14 inicjatyw dających liczne możliwości rozwoju



## **Rekordowy wynik finansowy**

- ✓ zysk netto w 2018 r. na poziomie 183,7 mln zł



## **Dobra pozycja wyjściowa do wzrostu wartości Spółki w 2019 r.**

- ✓ Zdywersyfikowany biznes odpowiedzią na trendy w zakresie infrastruktury na rynkach globalnych

## WOLUMENOWE

- Rekordowy rok TGE, pod względem obrotu energią elektryczną i gazem ziemnym
- Przebicie historycznej bariery na indeksie WIG - 67 933 pkt - 23 stycznia
- 21 września - rekordowa sesja pod względem wartości obrotów akcjami: 5,4 mld PLN

## FINANSOWE

- Wyplata dywidendy w wysokości 92,3 mln zł (2,20 zł na akcję)
- Rekordowy zysk netto na poziomie 183,7 mln zł
- Sprzedaż akcji spółki stowarzyszonej Aquis Exchange

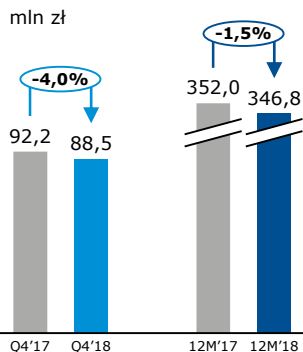
## BIZNESOWE

- Aktualizacja strategii #GPW2022: nowe linie biznesowe
- Nowe indeksy branżowe i dywidendowe
- Zakwalifikowanie naszego kraju do rynków rozwiniętych przez FTSE Russell oraz STOXX
- Utworzenie Polskiej Agencji Ratingowej

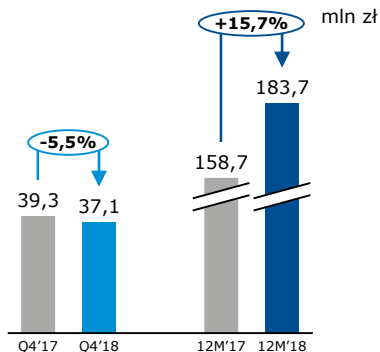
**Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK) – projekt opublikowany 28 lutego 2019 r.**

# Rekordowy zysk netto w 2018 r.

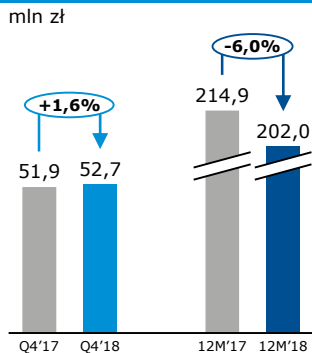
## Przychody ze sprzedaży



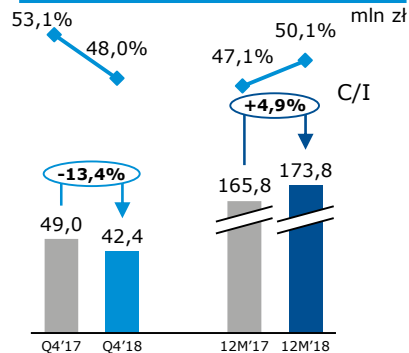
## Zysk netto



## EBITDA



## Koszty operacyjne



### ◆ Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 3,2% kdk oraz spadek przychodów ze sprzedaży o 4,0% rdr w Q4 2018 r.

### ◆ Zysk netto

Spadek zysku netto o 1,3% kdk oraz o 5,5% rdr w Q4 2018 r. W ujęciu rocznym zysk netto na historycznie najwyższym poziomie 183,7 mln zł.

### ◆ EBITDA

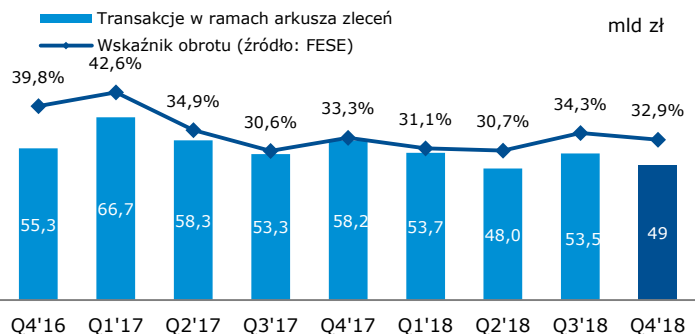
Wzrost wyniku EBITDA o 3,3% kdk oraz o 1,6% rdr do poziomu 52,7 mln zł w Q4 2018 r.

### ◆ Koszty operacyjne

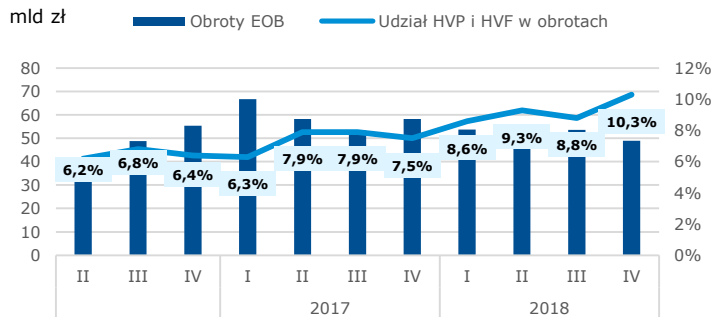
Spadek kosztów operacyjnych o 1,4% kdk oraz 13,4% rdr w Q4 2018 r. głównie w wyniku wysokiej bazy w Q4 2017 r. związanej z wydatkami na MiFID2

# Stabilizacja aktywności inwestorów mierzona wskaźnikiem obrotu w Q4'18

## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku

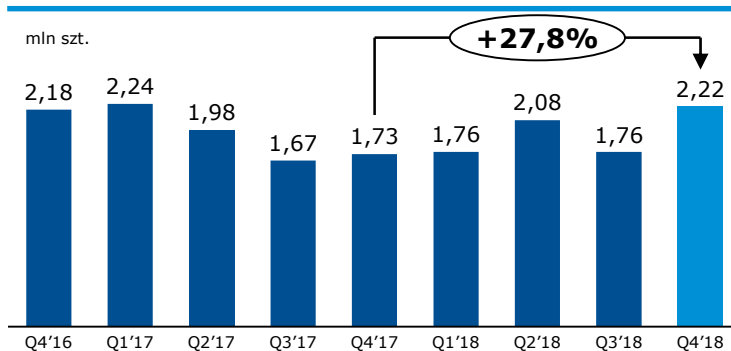


## Aktywność klientów programów HVP i HVF na tle obrotów rynkowych

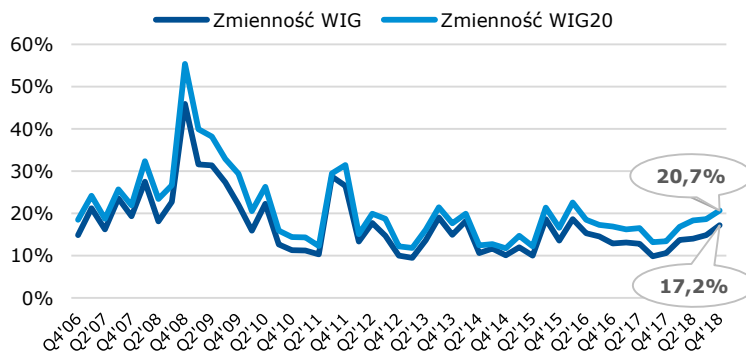


- ◆ Wskaźnik obrotu – 32,9% w IV kw. 2018 r. vs. 34,3% w III kw. 2018 r. i 33,3% w IV kw. 2017 r.
- ◆ Wskaźnik obrotów w całym 2018 r. wyniósł 32,3% vs 35,3% w 2017 r.
- ◆ Spadek wartości WIG20 o 7,5%, a WIG o 9,5% w skali roku.
- ◆ Wartość obrotów sesyjnych na rynku akcji na poziomie 49,0 mld zł w IV kw. 2018 r. (spadek o 8,5% kdk i o 15,8% rdr), a w całym 2018 r. 204,3 mld zł, o 13,6% mniej niż w roku 2017 (efekt wysokiej bazy – wartość obrotów w 2017 r. był najwyższy od 2011 r.)
- ◆ Udział firm pozyskanych w programie HVP i HVF w obrotach na rynku akcji w IV kw. 2018 r. – 10,3 %, a w całym 2018 r. 9,3% vs. 7,4% w 2017 r.

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



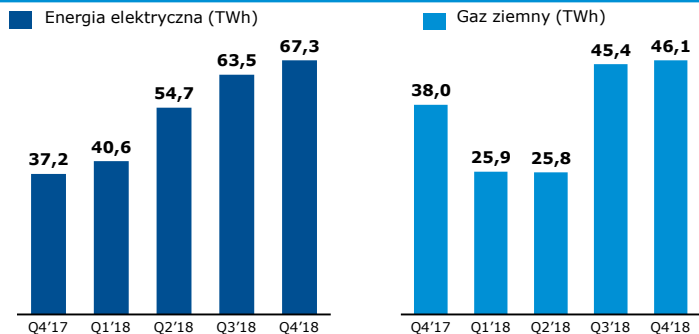
## Kwartalna zmienność WIG oraz WIG20



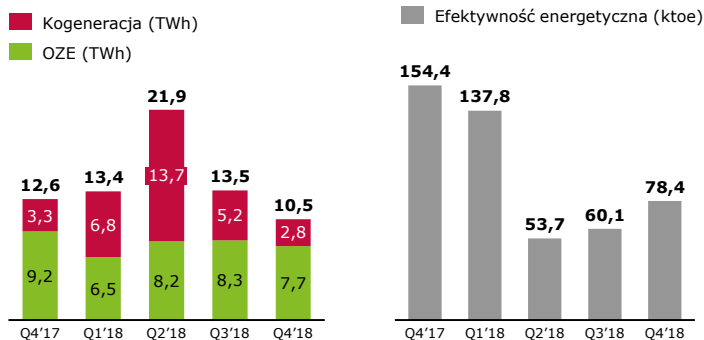
- ◆ Całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q4 2018 r. wyniósł 2,2 mln szt., co oznacza wzrost o 26,2% kdk i wzrost o 27,8% rdr
- ◆ Całkowity wolumen instrumentami pochodnymi w 2018 r. wyniósł 8,2 mln szt., co oznacza wzrost o 7,1% z 7,6 mln szt. w poprzednim roku.
- ◆ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q4 2018 r. wzrósł o 18,1% rdr i o 20,6% kdk, do poziomu 1,2 mln sztuk.
- ◆ Wzrost obrotu kontraktami terminowymi na waluty o 46,4% kdk do poziomu 581,5 mln szt., a w całym 2018 r. wzrost o 89,9% do poziomu 2,0 mln szt.
- ◆ Zmienność indeksu WIG20 w Q4 2018 r. wyniosła 20,7%, a WIG 17,2%
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny w obrotach kontraktami terminowymi w Q4 2018 r. to 11,0% vs. 10,6% w Q3 2018 r. i 6,0% rok wcześniej

# Rok 2018 najlepszym okresem w historii TGE w obrocie energią elektryczną i gazem ziemnym

## Wolumeny 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 Q4 2018 r. wyniósł 67,3TWh (+80,9% rdr, +6,0% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 7,8 TWh (+15,4% rdr, +25,0% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 59,5 TWh (+95,4% rdr, +4,0% kdk). **Wolumen obrotu energią elektryczną w 2018 r. wyniósł 226 TWh (+102,5% rdr)**
- Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q4 2018 r, wyniósł 46,1 TWh (+21,4% rdr, +1,6% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 7,0 TWh (+14,3% rdr, -22,3% kdk). Na rynku terminowym wolumen 39,1 TWh oznacza wzrost o 22,8% rdr i spadek o 9,5% kdk. **Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w 2018 r. wyniósł 143 TWh (+3,4% rdr) – jest to najlepszy wynik w historii notowań na TGE**

## Rynek praw majątkowych:

- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi z kogeneracji w Q4 2018 r. wyniósł 2,8 TWh (-15,2% rdr, -45,2% kdk).
- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q4 2018 r. wyniósł 7,7 TWh (-17,0% rdr, -8,1% kdk).
- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q4 2018 r. wyniósł 78,4 ktoe (-49,2% rdr, +30,6% kdk).

**Łączny wolumen obrotu prawami majątkowymi dla energii elektrycznej wyniósł w ubiegłym roku 59 TWh (+0,4% rdr)**

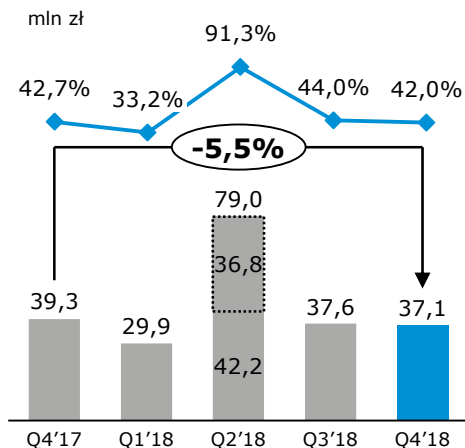


Podsumowanie działalności Grupy GPW w IV kw. 2018 r.

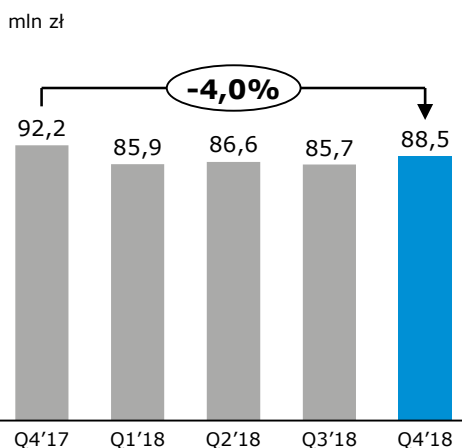
**Wyniki finansowe Grupy GPW w IV kw. 2018 r.**

# Stabilizacja przychodów i marży EBITDA

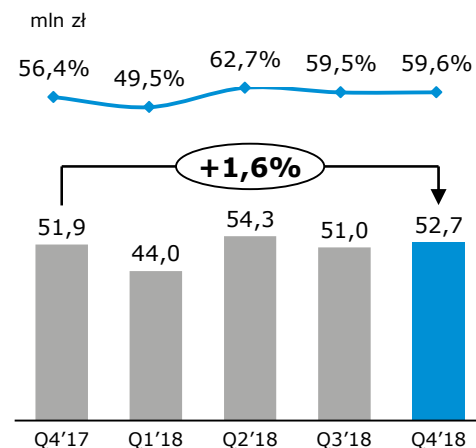
## Zysk netto i marża zysku netto



## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



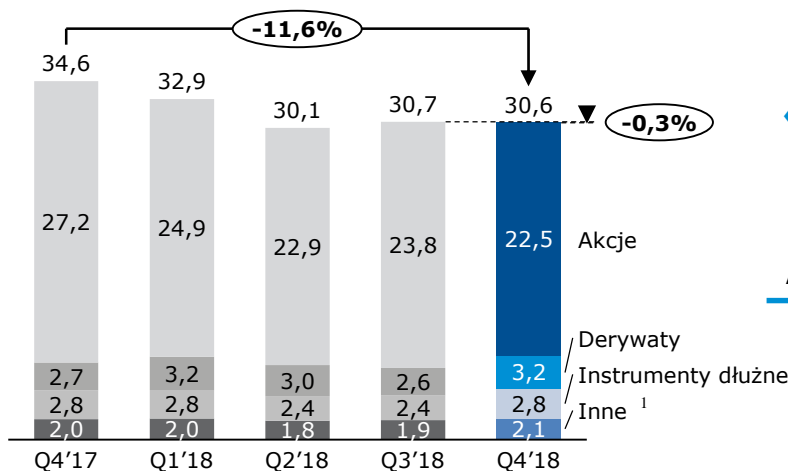
- ◆ Zysk netto Grupy GPW w Q4 2018 r. wyniósł 37,1 mln zł (-5,5% rdr oraz -1,3% kdk)
- ◆ Spadek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży do 88,5 mln zł rdr – to głównie efekt niższych przychodów na rynku finansowym, jednocześnie wzrost o 3,2% kdk dzięki utrzymaniu wysokich przychodów z rynku towarowego
- ◆ Zysk EBITDA Grupy GPW w Q4 2018 r. na poziomie 52,7 mln zł (+1,6% rdr oraz +3,3% kdk)

# Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

## Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł

Q4'18: 34,6%



- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 30,6 mln zł (spadek o -0,3% kdk i o -11,6% rdr)
- Średnie obroty akcjami na sesję w Q4'18 wyniosły 827,4 mln zł – spadek o 7,6% kdk oraz 16,0% rdr (w Q4'18 o 4 sesje mniej, niż w Q3'18 i 2 mniej niż rok wcześniej)
- Wzrost średniej opłaty na rynku akcji w Q4'18 do poziomu 2,24 pb vs. 2,18 w Q3'18 i 2,16 w Q4'17. W całym 2018 r. średnia opłata wyniosła 2,21 pb vs. 2,18 w 2017 r.

## Aktywność inwestorów na rynkach GPW

	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
<b>Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)</b>					
Akcje	58,2	53,7	48,0	53,5	49,0
					-15,8% rdr -13,3% kdk
<b>Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)</b>					
Kontrakty terminowe i opcje	1,7	2,1	2,1	1,8	2,2
					+ 27,8% rdr +26,2% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)</b>					
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe	38,2	42,5	29,4	28,3	46,6
					+22,0% rdr +64,4% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)</b>					
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe	92,2	58,3	58,0	68,8	75,4
					-18,2% rdr +9,6% kdk

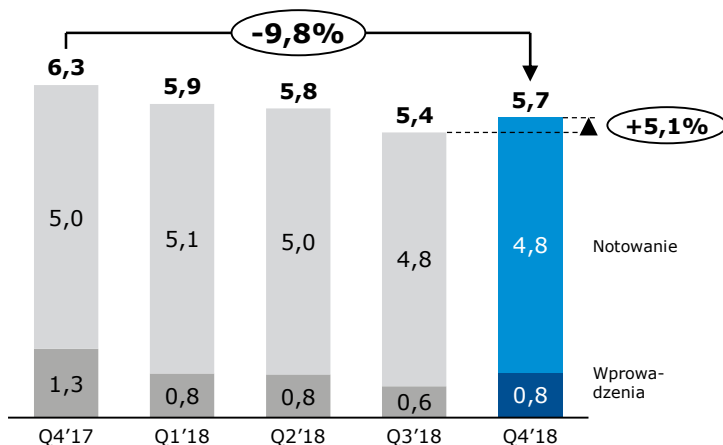
<sup>1</sup> Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

# Stabilne przychody z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q4'18: 6,4%



- ◆ Cztery debiuty na NewConnect w Q4'18 oraz 20 debiutów na obu rynkach w całym 2018 r. o wartości 346 mln zł
- ◆ Przychody z tytułu opłat za notowanie na stabilnym poziomie pomimo spadku liczby spółek rdr z 482 na koniec 2017 r. do 465 na koniec 2018 r. (dot. Głównego Rynku)
- ◆ W Q4'18 free float na Głównym Rynku wyniósł 52%, podobnie jak w Q3'18 vs. 49% w Q4 2017 r.

## Aktywność emitentów

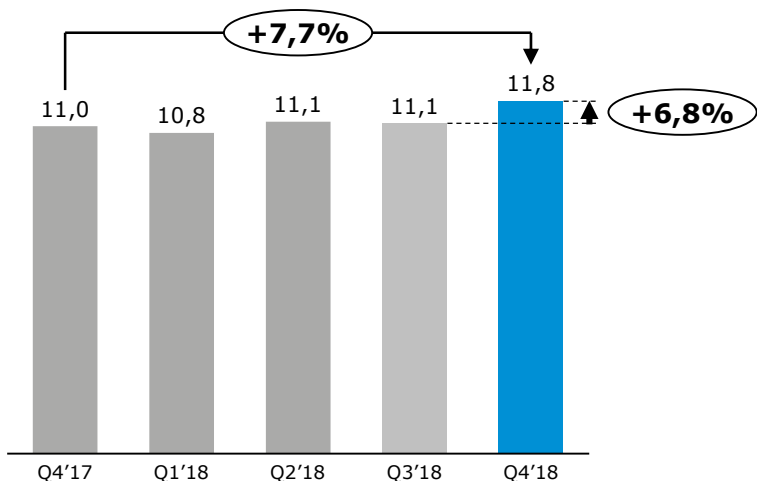
	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Liczba debiutów na Głównym Rynku	6	2	3	2	0
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)	671,0	607,7	569,3	587,3	578,9
					-13,7% rdr
					-1,4% kdk
Wartość IPO (mln zł)	148	93	187	22	0

# Rekordowe przychody ze sprzedaży danych rynkowych – rynek finansowy

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

mln zł

Q4'18: 13,4%



- ♦ W IV kw. 2018 r. pozyskano nowych klientów na dane GPW z różnych segmentów rynku:
  - ✓ 2 dystrybutorów danych (w całym roku 23)
  - ✓ 3 firmy non-display (w całym roku 7, w tym tzw. Systematic Internalizers)
  - ✓ 6 odbiorców danych przetworzonych
  - ✓ 2 licencjobiorców emitujących instrumenty finansowe w oparciu o indeksy GPW
- ♦ Szybki wzrost sprzedaży danych WIBOR - w całym roku pozyskano:
  - ✓ 4 dystrybutorów danych czasu rzeczywistego
  - ✓ 4 dystrybutorów danych opóźnionych
  - ✓ W 2018 r podpisano też pierwsze umowy na WIBOR non-display
  - ✓ (opłaty weszły w życie z dniem 1.01.2019)
- ♦ Wzrost liczby abonentów danych GPWB, TGE i BondSpot

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

	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Liczba abonentów (tys.)	244,4	249,4	245,2	247,9	251,7 +3,0% rdr +1,5% kdk
Liczba dystrybutorów	52	66	73	74	78 +50% rdr +5,4% kdk
Non-display	53	55	56	58	65 +22,6% rdr +12,1% kdk

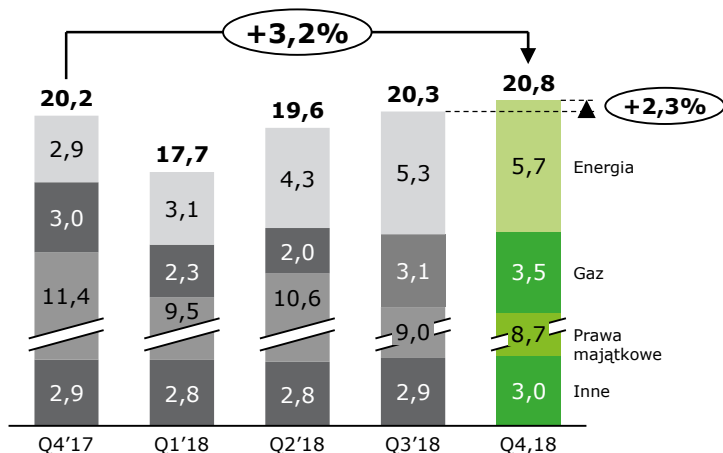
<sup>1</sup> W związku z wydzieleniem pozycji przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego prezentowane dane zawierają przychody tylko z rynku finansowego i mogą się różnić w stosunku do prezentacji w poprzednich kwartałach

# Kontynuacja wzrostu wolumenów na rynku energii elektrycznej i gazu

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q4'18: 23,5%



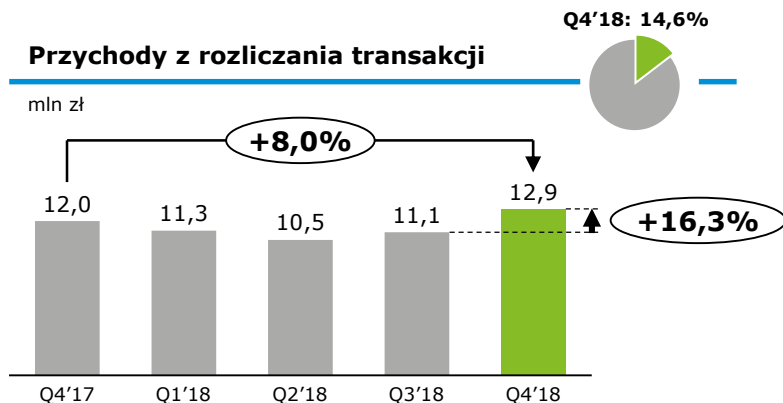
- ◆ Kontynuacja wzrostu przychodów z obrotu energią elektryczną do 5,7 mln zł (+97,8% rdr i +7,1% kdk), co wynika głównie ze wzrostu obrotów na rynku terminowym
- ◆ Wzrost przychodów z obrotu gazem o 14,7% rdr i o 10,9% kdk do 3,5 mln zł to efekt sezonowości (silny wzrost wolumenów na rynku spot)
- ◆ Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi o 24,1% rdr i spadek o 3,7% kdk do 8,7 mln zł w wyniku spadku wolumenów

## Aktywność inwestorów na rynku towarowym

	Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
<b>Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)</b>					
	37,2	40,6	54,7	63,5	67,3
					+80,7% rdr +6,0% kdk
<b>Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)</b>					
	38,0	25,9	25,8	45,4	46,1
					+21,4% rdr +1,6% kdk
<b>Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)</b>					
	12,6	13,4	21,9	13,5	10,5
					-15,5% rdr -22,3% kdk

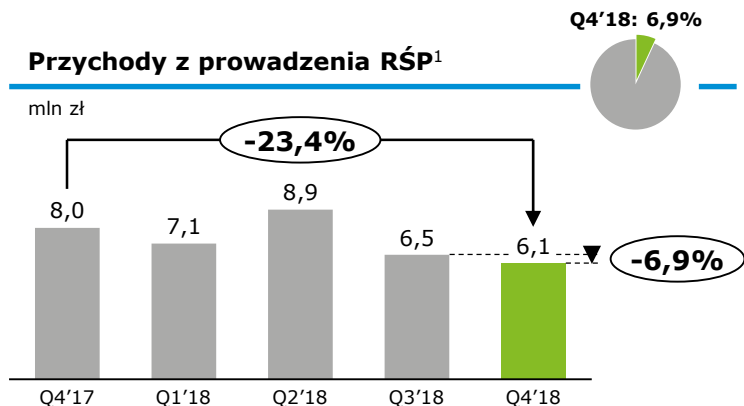
# Wyższe przychody z rozliczania transakcji

## Przychody z rozliczania transakcji



- Wzrost przychodów z rozliczania transakcji o 8,0% rdr oraz o 16,3% kdk w Q4 2018 r. w wyniku rosnących wolumenów na rynku energii elektrycznej i gazu
- Niższe przychody z prowadzenia RŚP głównie w wyniku niższej aktywności w zakresie umarzania świadectw pochodzenia z kogeneracji (brak umorzeń w Q4'18)
- W całym roku 2018 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia zawarto transakcje o wolumenie 16 848 979 MWh, co stanowi najlepszy rezultat w historii Rejestru i ponad sześciokrotny wzrost r/r.

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



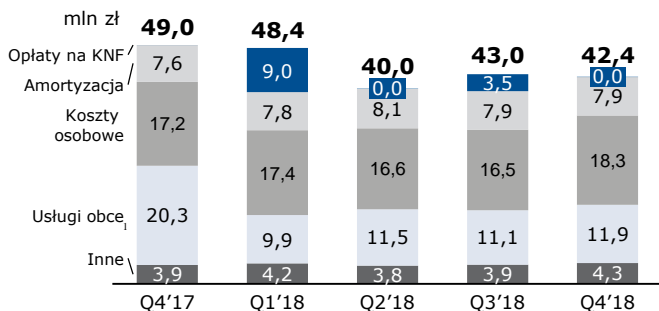
## Aktywność uczestników RŚP

Q4'17	Q1'18	Q2'18	Q3'18	Q4'18
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)				
9,4	19,7	13,7	7,2	7,2
-23,4% rdr 0% kdk				
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)				
7,3	2,8	14,8	22,9	6,8
-6,4% rdr -70,2% kdk				

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

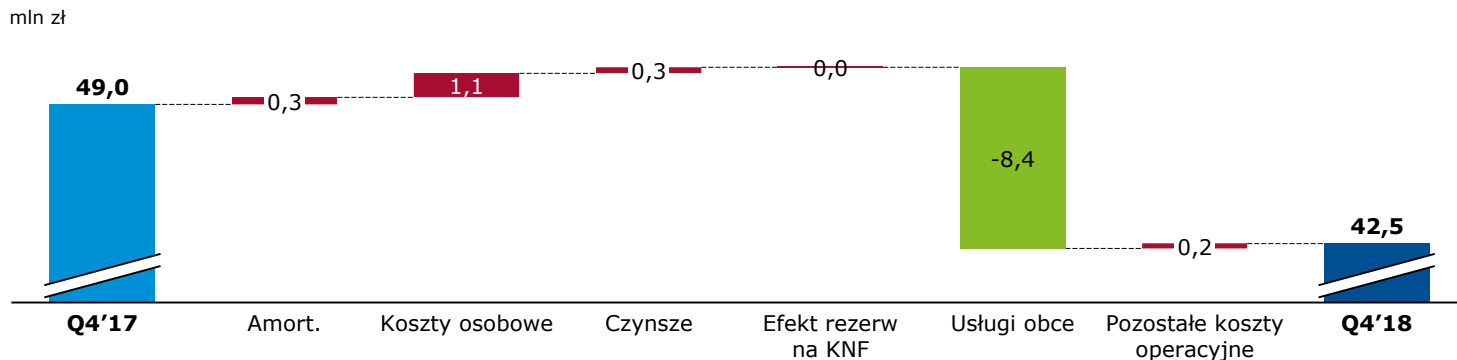
# Spadek kosztów operacyjnych w ujęciu rdr i kdk

## Koszty operacyjne: -13,4% rdr i -1,4% kdk



- ◆ Koszty operacyjne Grupy w Q4'18 wyniosły 42,4 mln zł – spadek o 13,4 % rdr i 1,4% kdk
- ◆ Wskaźnik koszty/przychody(C/I)<sup>2</sup> w Q4'18 wyniósł 48,0 vs. 53,1 w Q4'17
- ◆ Amortyzacja w Q4'18 wyniosła 7,9 mln zł (+4,5% rdr i -0,5% kdk). Wzrost rdr wynika z amortyzacji dwóch nowych systemów wdrożonych w TGE w 2017 r.: X-Stream (maj) i Sapri (listopad)
- ◆ Wzrost łącznych kosztów osobowych do poziomu 18,3 mln zł (+6,5% rdr i +11,0% kdk). Wzrost rdr wynika m.in. z większego zatrudnienia i wzrostu wynagrodzeń
- ◆ Spadek kosztów usług obcych do 11,9 mln zł w ujęciu rocznym (-41,3% rdr i +7,1% kdk) to głównie efekt wysokiej bazy w Q4'17 związanej z wydatkami na MiFID2, wzrost kdk wynika z realizacji strategii

## Zmiana kosztów operacyjnych

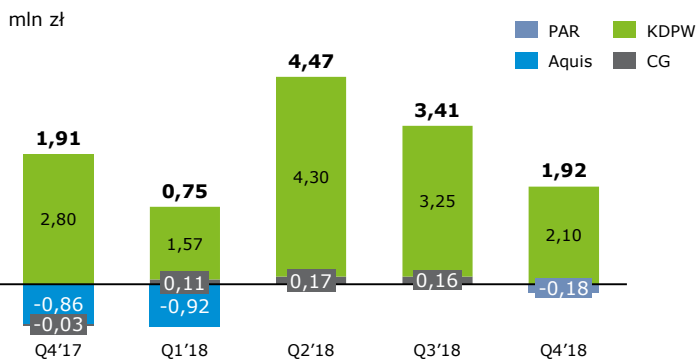


<sup>1</sup> Pozycja Inne zawiera opłaty za Czynsz, Podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF) oraz Pozostałe koszty operacyjne

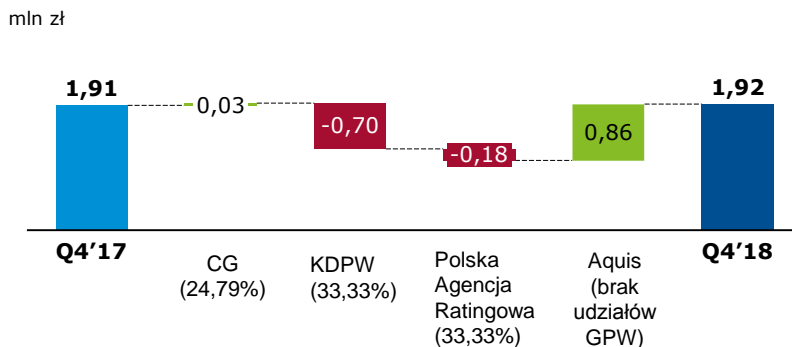
<sup>2</sup> Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane



## Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych



## Zmiana udziału w zysku jednostek stowarzyszonych



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostkach stowarzyszonych w Q4 2018 r. wyniósł 1,9 mln zł (+0,7% rdr i -43,6% kdk). W ujęciu rocznym jest to wzrost o 4,9% do poziomu 10,6 mln zł
- ◆ Wynik KDPW:
  - ✓ W Q4 2018 r. udział Grupy w zysku netto spółki stowarzyszonej KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 2,1 mln zł vs. 2,8 mln zł w Q4 2017 r. i 3,25 mln zł w Q3'18.
- ◆ Ujęcie Polskiej Agencji Ratingowej (dawniej IAIr), która w wyniku zmiany struktury akcjonariatu w Q4 2018 r. stała się spółką stowarzyszoną (wcześniej była spółką zależną). W całym 2018 r. udział Grupy w stracie PAR wyniósł -0,2 mln zł.
- ◆ W Q2 2018 r. GPW zbyła wszystkie udziały w spółce Aquis Exchange. GPW odnotowała udział w stracie w Aquis na poziomie 0,92 mln zł w całym 2018 r.

# Skonsolidowany bilans GK GPW



mln zł	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	31.09.2018	31.12.2018
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.	<b>596,4</b>	<b>580,7</b>	<b>578,6</b>	<b>575,1</b>	<b>580,4</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	110,8	108,7	108,2	106,2	108,2
Wartości niematerialne	263,8	260,9	258,3	254,5	254,6
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	207,4	196,0	199,9	203,3	207,3
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.	<b>550,7</b>	<b>612,5</b>	<b>693,4</b>	<b>618,3</b>	<b>636,9</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	64,1	87,4	68,5	78,7	69,4
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	0,0	201,4	381,0	364,2	377,5
Pozostałe aktywa finansowe	250,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	235,9	311,5	241,8	173,1	188,7
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	0,0	12,2	0,0	0,0	0,0
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 147,1</b>	<b>1 193,2</b>	<b>1 272,0</b>	<b>1 193,4</b>	<b>1 217,3</b>

mln zł	31.12.2017	31.03.2018	30.06.2018	31.09.2018	31.12.2018
<b>Kapitał własny</b>	799,5	829,3	815,8	853,4	890,5
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>270,8</b>	<b>264,9</b>	<b>266,0</b>	<b>268,3</b>	<b>269,3</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243,6	243,7	243,8	243,9	244,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>76,8</b>	<b>99,0</b>	<b>190,2</b>	<b>71,8</b>	<b>57,4</b>
Zobowiązania handlowe	21,3	23,8	18,8	7,9	8,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13,0	8,1	10,5	11,7	14,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	6,0	1,6	8,7	1,1	3,2
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rozliczenia międzyokresowe	7,4	0,6	0,6	0,6	0,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	27,0	29,6	127,3	35,8	25,3
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 147,1</b>	<b>1 193,2</b>	<b>1 272,0</b>	<b>1 193,4</b>	<b>1 217,3</b>

- ◆ Wzrost aktywów razem na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2018 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ekwiwalentów oraz aktywów finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu, w których prezentowane są lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy.
- ◆ W 2018 roku w ramach lokowania wolnych środków pieniężnych Grupa zakupiła obligacje korporacyjne i certyfikaty depozytowe – na dzień 31 grudnia 2018 r. łączna wartość posiadanych certyfikatów i obligacji wynosi 73,1 mln zł i jest zaprezentowana w pozycji Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu.
- ◆ Spadek zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2018 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 30 września 2018 r. to głównie wynik spadku pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (dotyczących bieżących rozliczeń z tyt. VAT).

**Załącznik - slajdy dodatkowe**

# Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK GPW



mln zł	Q4'17	Q3'18	Q4'18	2017	2018
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>92,2</b>	<b>85,7</b>	<b>88,5</b>	<b>352,0</b>	<b>346,8</b>
Rynek finansowy	51,9	47,1	48,1	208,8	191,9
Obsługa obrotu	34,6	30,7	30,6	141,3	124,3
Obsługa emitentów	6,3	5,4	5,7	25,0	22,8
Sprzedaż informacji	11,0	11,1	11,8	42,5	44,8
Rynek towarowy	40,2	38,1	40,0	142,1	153,6
Obsługa obrotu	20,2	20,3	20,8	70,1	78,5
Prowadzenie RŚP	8,0	6,5	6,1	30,6	28,7
Rozliczenia transakcji	12,0	11,1	12,9	41,0	45,9
Sprzedaż informacji	0,1	0,1	0,1	0,3	0,5
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,5	0,4	1,0	1,4
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>49,0</b>	<b>43,0</b>	<b>42,4</b>	<b>165,7</b>	<b>173,8</b>
Pozostałe przychody	1,8	0,3	1,3	3,9	2,7
Strata z tytułu utraty wartości należności	0,6	0,4	1,7	0,6	3,2
Pozostałe koszty	0,0	0,3	0,8	2,9	2,3
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>44,3</b>	<b>43,1</b>	<b>44,8</b>	<b>186,5</b>	<b>170,2</b>
Przychody finansowe	1,3	1,8	2,6	5,6	54,4
Koszty finansowe	2,4	2,2	2,7	11,1	9,2
Udział w zyskach jedn. stow.	1,9	3,4	1,9	10,1	10,6
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>45,1</b>	<b>46,1</b>	<b>46,6</b>	<b>191,0</b>	<b>226,0</b>
Podatek dochodowy	5,8	8,5	9,5	32,3	42,3
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>39,3</b>	<b>37,6</b>	<b>37,1</b>	<b>158,7</b>	<b>183,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>51,9</b>	<b>51,0</b>	<b>52,7</b>	<b>214,9</b>	<b>202,0</b>

- ◆ Spadek przychodów ze sprzedaży rdr to wynik głównie spadku przychodów na rynku finansowym skompensowany wzrostem przychodów na rynku towarowym.
- ◆ Koszty działalności operacyjnej rdr wzrosły o 8,1 mln zł w porównaniu do 2017 roku głównie w wyniku wzrostu kosztów amortyzacji (wzrost o 3,4 mln zł spowodowany głównie amortyzacją przez pełny rok obrotowy nowych systemów przyjętych do użytkowania w 2017 r.) oraz wzrostem kosztów osobowych i innych kosztów osobowych (wzrost o 6,0 mln zł spowodowany głównie wzrostem liczby pracowników oraz rozpoczęciem działalności operacyjnej GPW Benchmark oraz PAR).
- ◆ Wynik z działalności finansowej rdr wzrósł o 50,9 mln zł głównie w wyniku sprzedaży udziałów w spółce stowarzyszonej Aquis w 2018 roku (zysk ze sprzedaży – 45,4 mln zł).

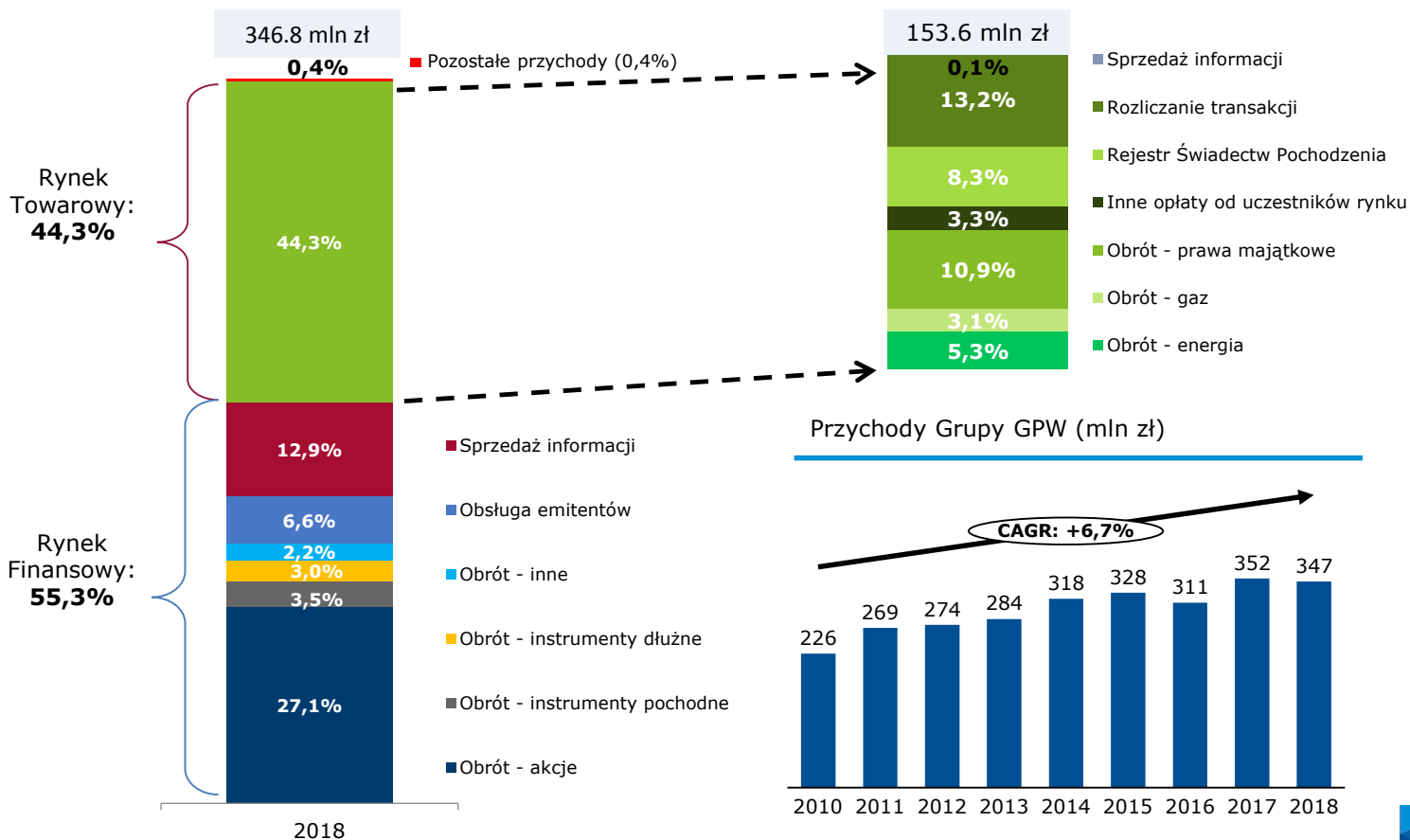
# Skonsolidowane przepływy pieniężne GK GPW



mln zł	2017	2018
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.</b>	<b>159,4</b>	<b>136,5</b>
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	216,6	178,2
Zysk netto okresu	158,7	183,7
Korekty razem:	57,8	-5,5
Podatek dochodowy	32,3	42,3
Amortyzacja	28,3	31,8
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej (Aquis i PAR)	0,0	45,9
Korekta środków pieniężnych: efekt utraty kontroli nad PAR	0,0	1,5
Przychody z odsetek od lokat, certyfikatów depozytowych i obligacji korporacyjnych (niezaliczanych do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	1,9	4,6
Odsetki z tytułu emisji obligacji	7,6	7,3
Koszty finansowe związane z emisją obligacji	0,0	0,4
Udział w zyskach/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	10,1	10,6
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.	0,4	26,8
Zwiększenie/zmniejszenie stanu należności handlowych i pozostałych należności	-49,2	7,2
Zwiększenie/zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych	14,9	-12,7
Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych w ramach PGK	-10,7	0,0
Podatek dochodowy zapłacony	-46,5	-41,7
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.</b>	<b>-186,6</b>	<b>-84,2</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-10,3	-13,0
Nabycie wartości niematerialnych	-12,4	-8,3
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych (Aquis)	0,0	57,6
Wpływy z odsetek od akt. finansowych wycenianych w zamortyzowanym kosz	1,4	3,5
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.</b>	<b>-99,8</b>	<b>-99,7</b>
Wyplata dywidendy	-90,3	-92,3
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji	-7,6	-7,3
Wykup wyemitowanych obligacji	-120,5	0,0
Wpływy z wyemitowanych obligacji	119,9	0,0
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw.</b>	<b>-127,0</b>	<b>-47,4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	362,7	235,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	235,9	188,7

- ◆ Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnięte w 2018 r. były niższe o 22,9 mln zł w porównaniu do 2017 r. głównie w wyniku niższego stanu zobowiązań handlowych (o 12,7 mln zł).
- ◆ Ujemnie przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnięte w 2018 r. były niższe o 101,8 mln zł w porównaniu do 2017 r. głównie w wyniku wpływów ze sprzedaży Aquis (57,6 mln zł).
- ◆ Ujemne przepływy z działalności finansowej osiągnięte 2018 r. tj. 99,7 mln zł utrzymały się na zbliżonym poziomie do przepływów z roku 2017. Podobnie jak w 2017 r., największy wpływ na przepływy z działalności finansowej miała wypłata dywidendy (90,3 mln zł).
- ◆ Zmniejszenie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w 2018 r. to głównie wynik wydatków w działalności operacyjnej poczynionych w 2018 r.
- ◆ CAPEX w Q4 2018 r. wyniósł 7,5 mln zł, a w całym 2018 r. 21,2 mln zł
- ◆ Wzrost wartości odpisu na należności w 2018 r. wynika z pierwszego zastosowania MSSF 9, tzn. zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych w całym okresie życia należności. Bazując na danych historycznych za lata 2017-2018, przeprowadzono analizę statystyczną prawdopodobieństwa spłaty zaległych należności handlowych.

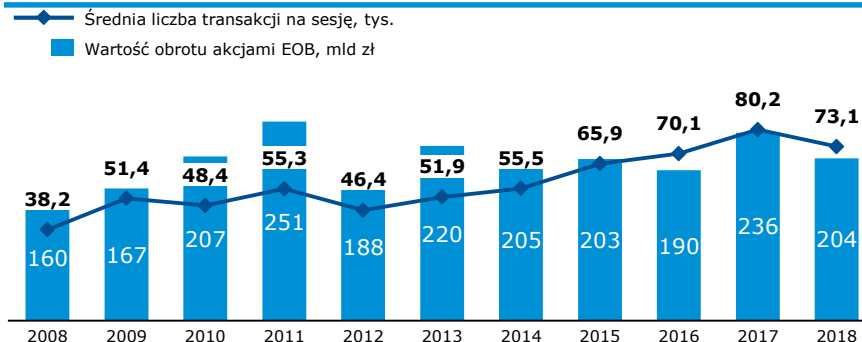
# Struktura przychodów Grupy GPW





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

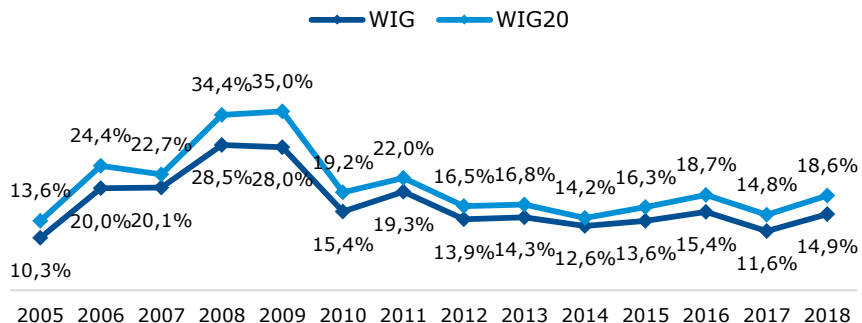
Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



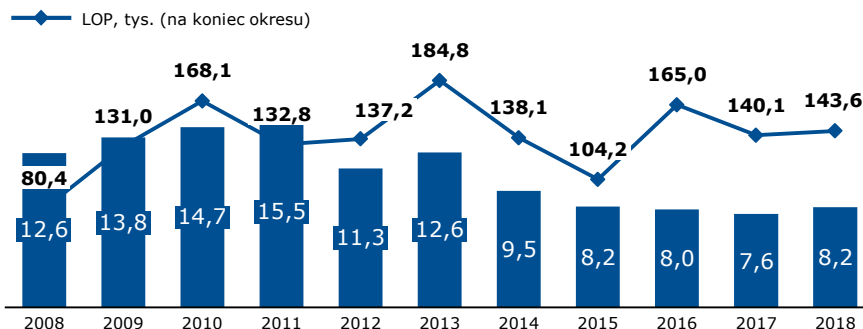
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w 2018 r.



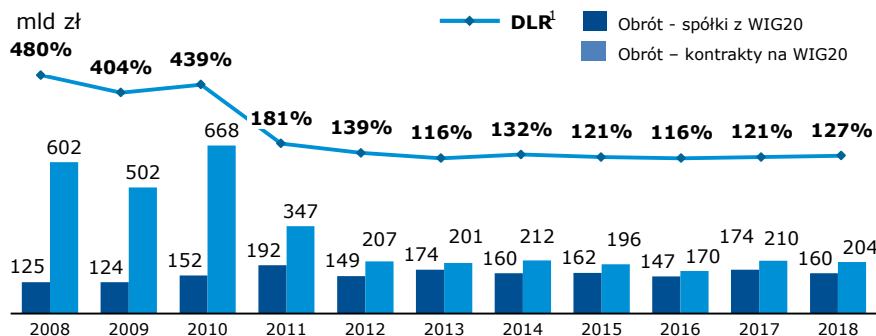
**3,5%<sup>2</sup>**

- ◆ 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 2018 r.





**3,0%<sup>1</sup>**

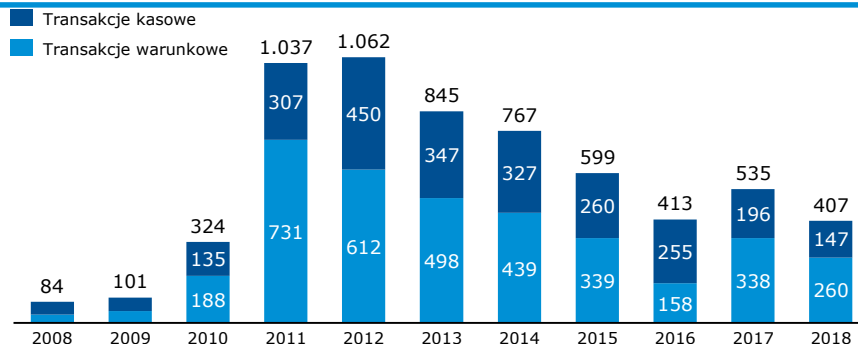


**2,1%<sup>2</sup>**

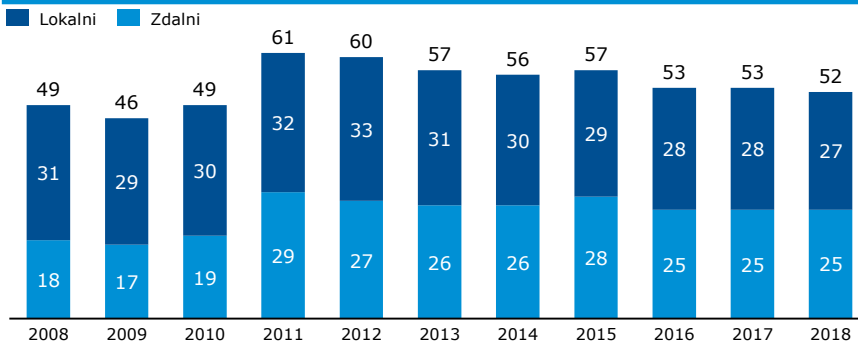
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 2018 r., obrót instrumentami dłużnymi

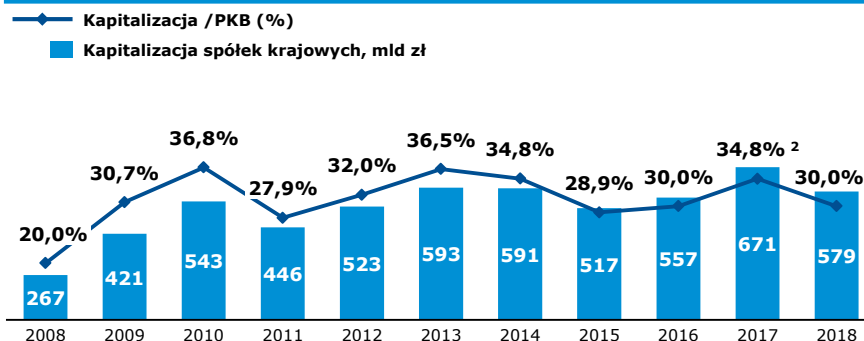
<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w 2018 r., inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

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

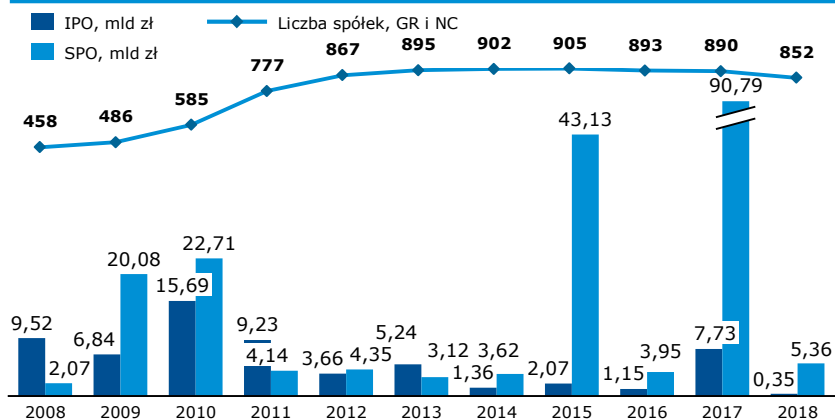
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 2018 r.

<sup>2</sup> Źródło: GUS, szacunek PKB w 2018 roku

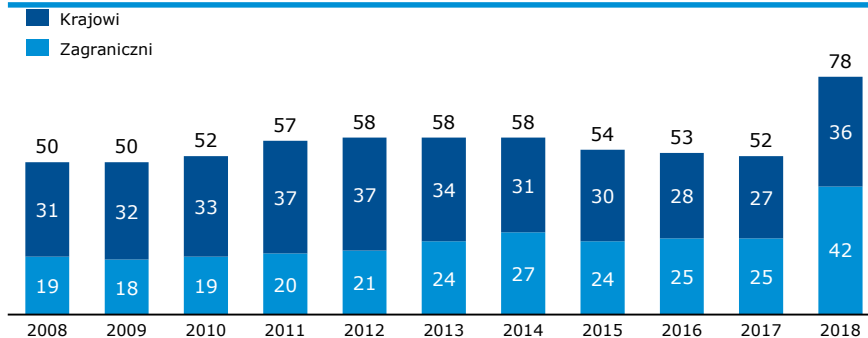


**13,0%<sup>1</sup>**

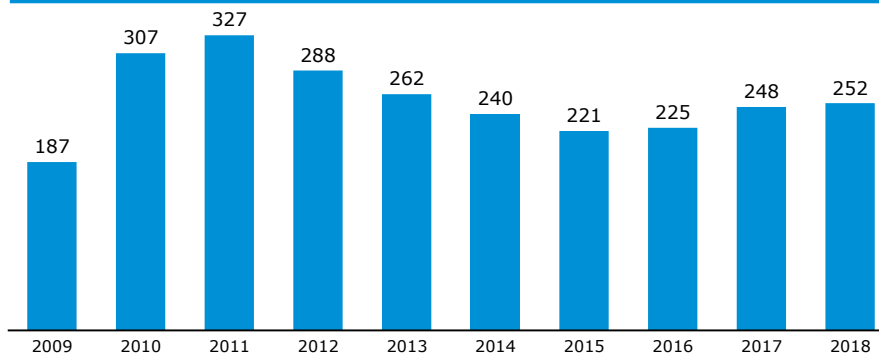
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



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

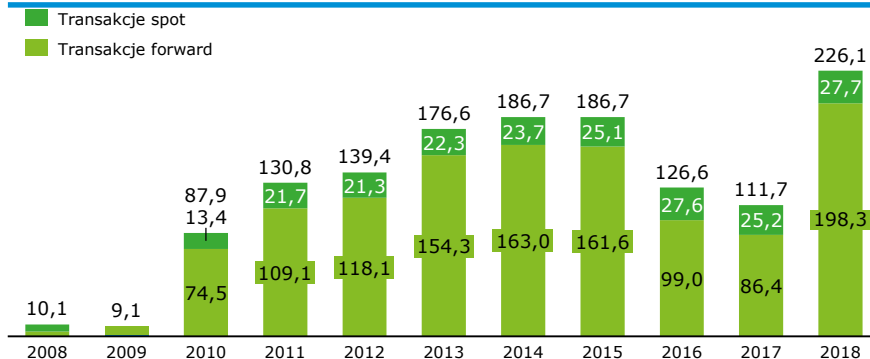


8,4%<sup>2</sup>

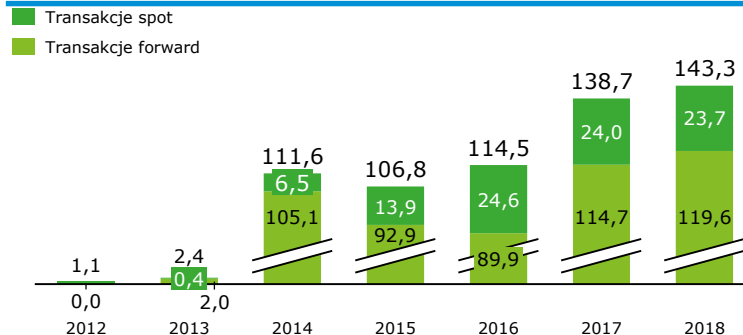
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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

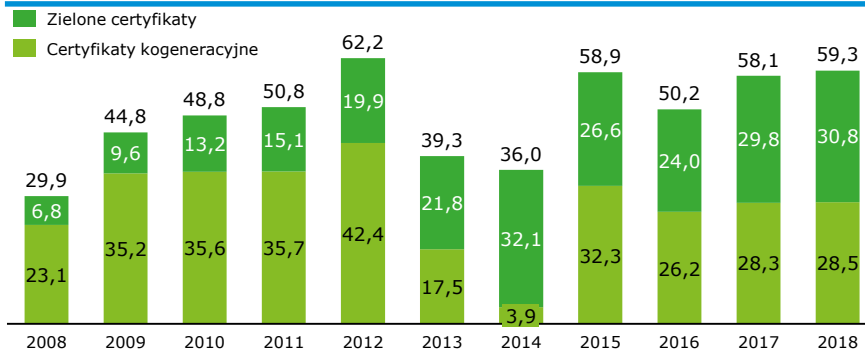
<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w 2018 r.

**10,9%<sup>1</sup>**

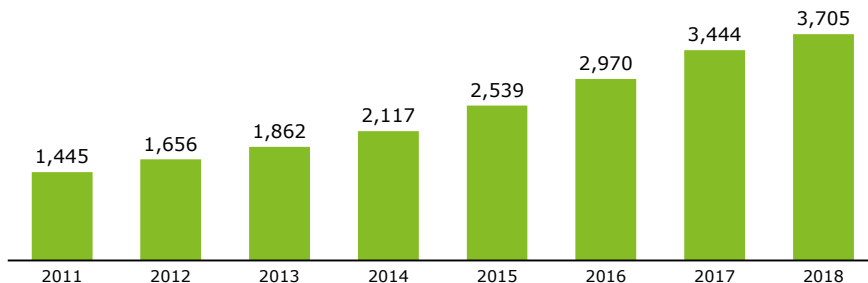
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 2018 r.

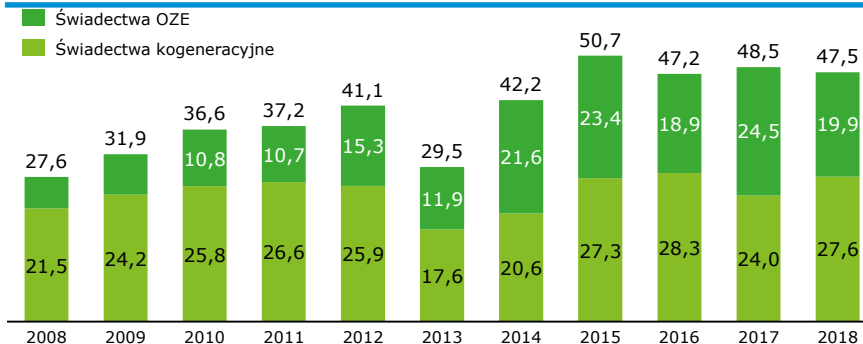


8,3%<sup>1</sup>

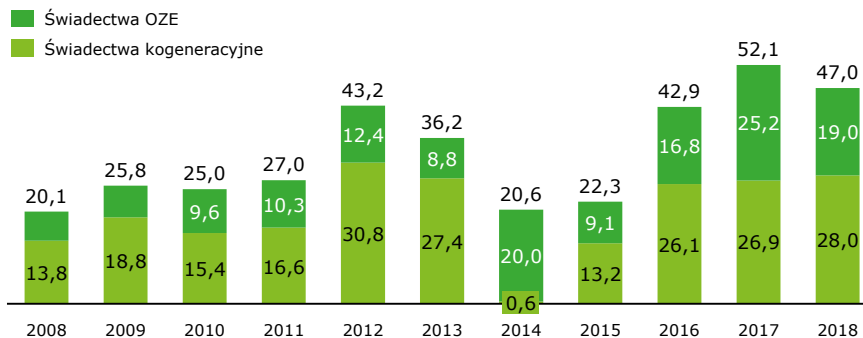
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 2018 r.

## Kalendarz IR

---

### ♦ 18-19 marca 2019 r.

CEE Capital Markets Conference – organizatorzy DM PKO BP i GPW, Londyn

### ♦ 1-3 kwietnia 2019 r.

Raiffeisen Centrobank AG Investor Conference, Zürs/Austria

### ♦ 29 kwietnia 2019 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za I kwartał 2019 r.

### ♦ 31 lipca 2019 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy GPW za I półrocze 2019 r.

### ♦ 30 października 2019 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2019 r.

#### Zastrzeżenie prawne

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

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

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

#### **Kontakt:**

Dział Relacji Inwestorskich GPW

Telefon 22 537 72 50

[ir@gpw.pl](mailto:ir@gpw.pl)

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