



# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA II KWARTAŁ 2020 R.

14 sierpnia 2020 r.



## **1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2020 r.**

2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2020 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

## Osiągnięcia finansowe:

Wzrost EBITDA do 63,2 mln zł (+9,7% rdr, +26,2% kdk)

Wzrost zysku netto do 43,5 mln zł (+2,2% rdr, +48,6% kdk)

C/I:  
44,5 w Q2'20  
vs.  
48,6 w Q2'19

Uchwała WZ i wypłata dywidendy 2,40 zł na akcję (11.08.2020 r.)

## Inicjatywy strategiczne:

Rozwój Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego (12 nowych spółek, łącznie 51; umowa z Refinitiv) i Programu Wsparcia Rozwoju Technologii

GPW Ventures i KOWR podpisały list intencyjny vs. powołania Funduszu KOWR Ventures

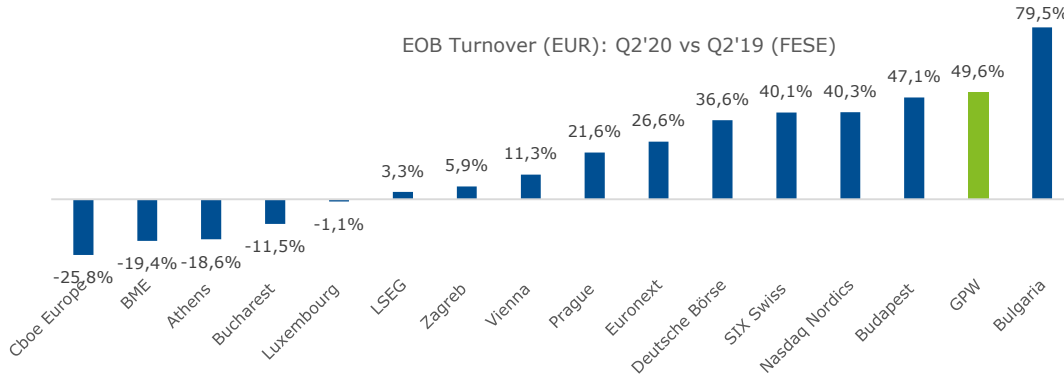
EBOR i GPW będą wspierać spółki w procesie raportowania czynników ESG

Rozwój projektu Private Market 8,5 mln zł grantu NCBR, wartość całego projektu 12,6 mln zł

# Q2'20: obroty akcjami na europejskich parkietach

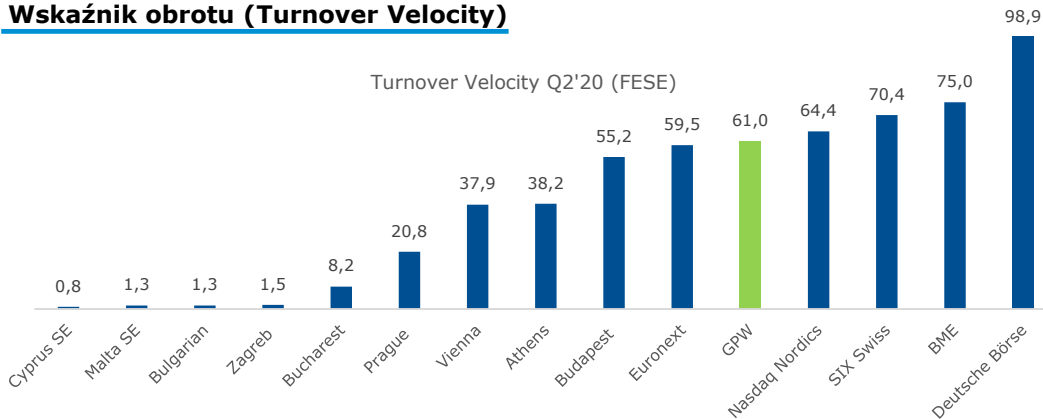


## Zmiana wartości obrotów akcjami

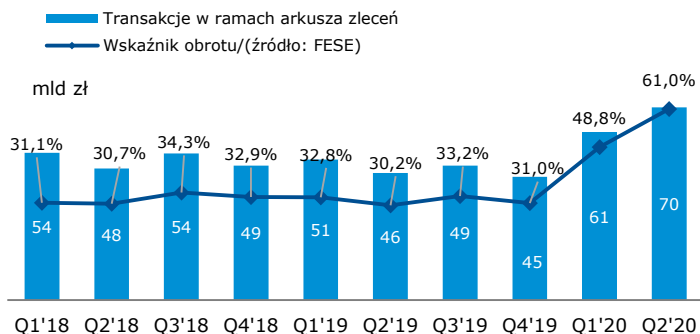


- ◆ W Q2'20 wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na GPW wzrosła o 49,6% rdr, co stanowi jeden z najlepszych wyników w Europie (dane FESE wyrażone w EUR)
- ◆ W H1'20 wartość obrotów sesyjnych na GPW wzrosła o 34,1% rdr
- ◆ GPW: wskaźnik obrotu (turnover velocity) 61,0% w Q2'20 vs. 48,8% w Q1'20 vs. 30,2 w Q2'20

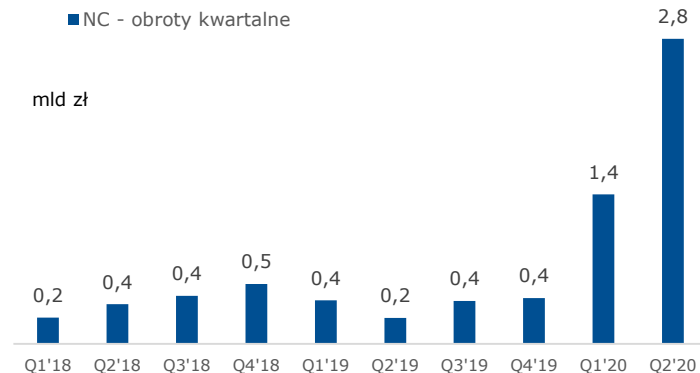
## Wskaźnik obrotu (Turnover Velocity)



## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



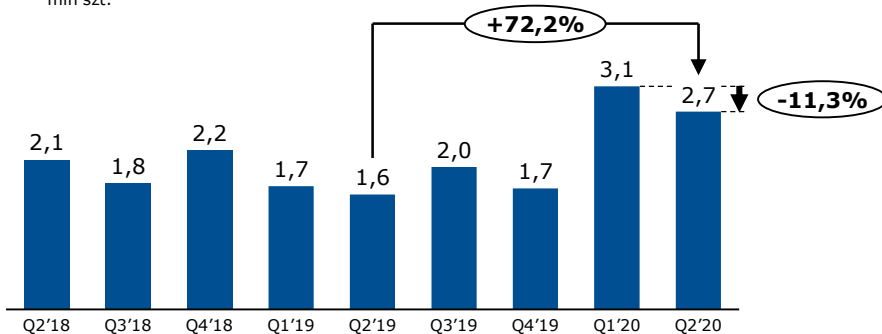
## Wartość obrotów na NewConnect



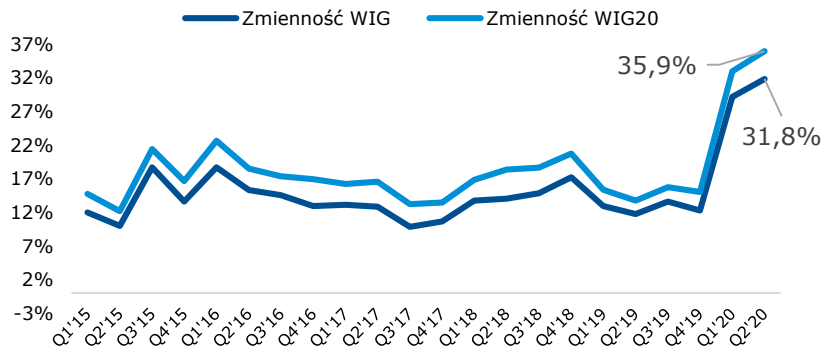
- ◆ Wzrost wartości obrotów sesyjnych na Głównym Rynku do poziomu 70,4 mld zł w Q2'20 (+51,9% rdr, +15,3% kdk)
- ◆ Wzrost notowań indeksów: WIG20 +16,3%, mWIG40 +21,7%, sWIG80 +30,7%
- ◆ Wzrost wartości obrotów na New Connect do poziomu 2,8 mld zł (+1067,7% rdr, 104,0% kdk)
- ◆ Produkty strukturyzowane wartość obrotów: 720 mln zł (+155,9% rdr, -8,8% kdk)
- ◆ Wartość obrotów ETF: 251,1 mln zł (+618,9 % rdr, +15,7% kdk)
- ◆ Udział inwestorów indywidualnych w obrotach na GR: 22% w H1'20 (najwyższy udział od 2009 r.) vs. 13% w H1'19.
- ◆ GPW Innovation Day – 13 spółek i ponad 1300 uczestników (23-24.06.2020)
- ◆ Programy wspierające płynność:
  - ✓ Rozpoczęcie działania nowego podmiot na rynku kasowym w programie HVP (High Volume Provider)
  - ✓ Rozszerzenie działania istniejącego uczestnika na rynek kasowy w ramach programu HVP
- ◆ Udział firm działających w ramach programu HVP w obrotach akcjami: 8,7% w Q2'20 vs. 10,2% w Q2'19. Nominalny wzrost: 6,2 mld zł vs. 4,7 mld zł.

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



## Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



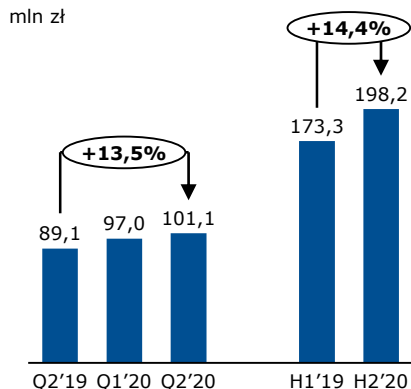
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi w Q2'20 o do poziomu 2,7 mln szt.: +72,2% rdr
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q2'20 do poziomu 1,5 mln szt.: +66,6% rdr
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q2'20 do poziomu 0,67 mln szt.: +98,4% rdr
- ◆ Zmienność indeksu WIG20 w Q2'20 wyniosła 35,9%, a WIG 31,8%
- ◆ Nowy animator na rynku instrumentów pochodnych działający dotychczas na rynku kasowym
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł 14,1% w Q2'20 vs. 9,9% w Q2'19

1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2020 r
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2020 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w II kw. 2020 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

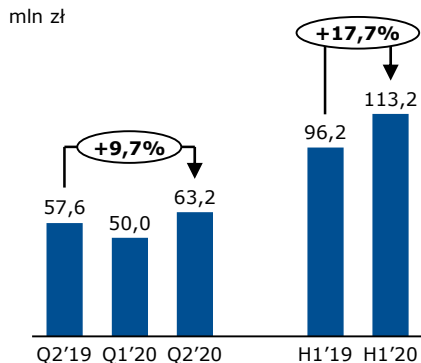
# Bardzo dobre wyniki finansowe GK GPW w Q2'20



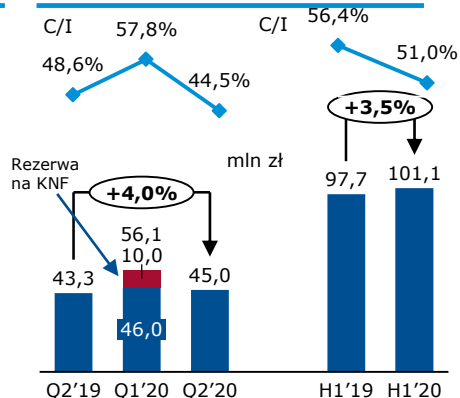
## Przychody ze sprzedaży



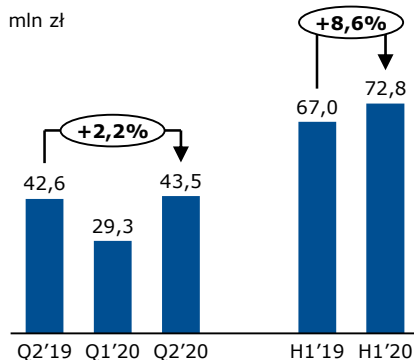
## EBITDA



## Koszty operacyjne



## Zysk netto



### ◆ Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży w Q2'20 do 101,1 mln zł (+13,5% rdr, +4,2% kdk). Efekt wyższych przychodów na rynku finansowym

### ◆ Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w Q2'20 o 4,0% rdr to efekt wyższych łącznych kosztów osobowych. W Q1'20 zawiązano rezerwę na KNF w kwocie 10,0 mln zł vs. 12,9 mln zł w Q1'19 vs. 9,0 mln zł w Q1'18

### ◆ EBITDA

Wzrost wyniku EBITDA w Q2'20 do 63,2 mln zł (+9,7% rdr, +26,2% kdk)

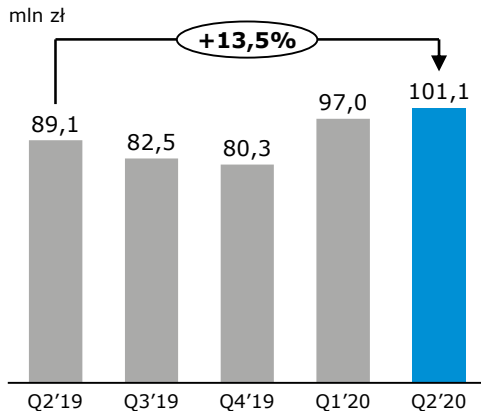
### ◆ Zysk netto

Wzrost zysku netto w Q2'20 do 43,5 mln zł (+2,2% rdr, +48,6% kdk)

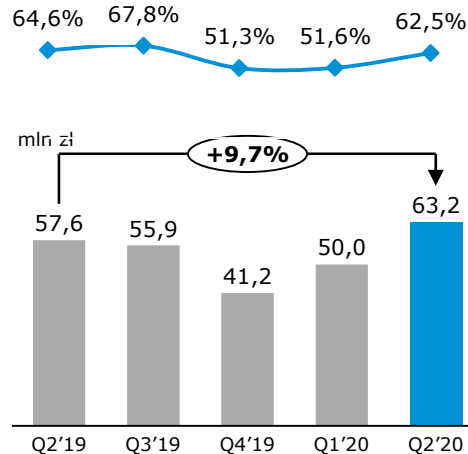


# Wysoka marża EBITDA

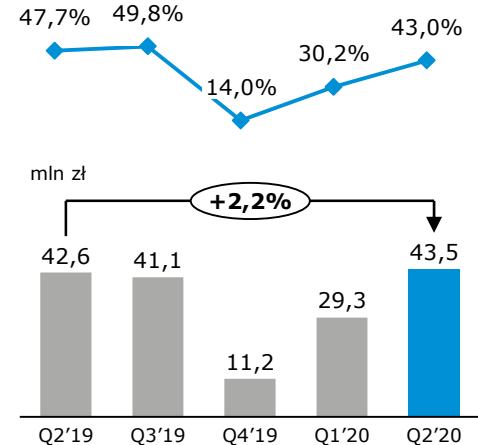
## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



## Zysk netto i marża zysku netto

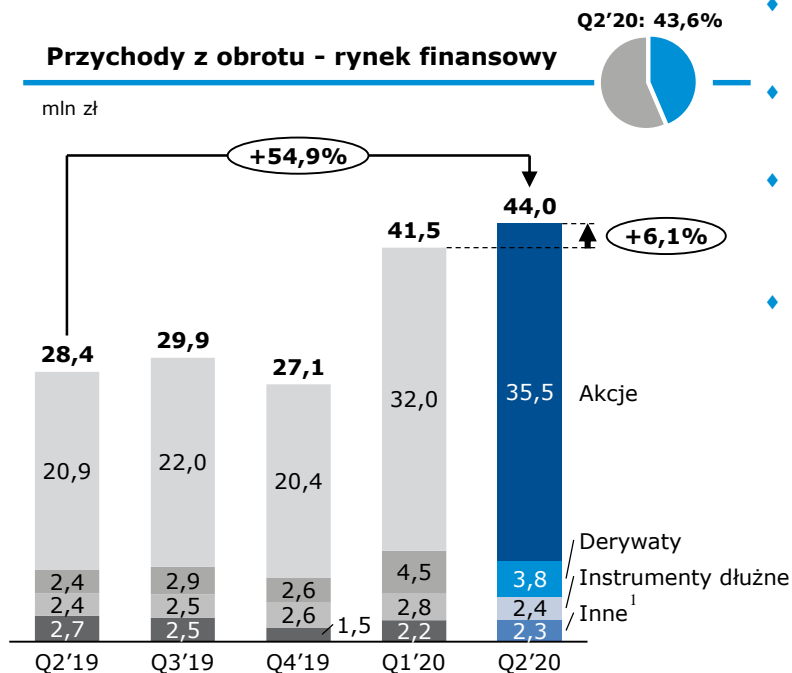


- ◆ Wzrost przychodów GK GPW o 13,5% rdr do 101,1 mln zł – to efekt wyższych przychodów na rynku finansowym (+34,9% rdr)
- ◆ Marża EBITDA: 62,5% w Q2'20 vs. 64,6% w Q2'19
- ◆ Wysoka marża zysku netto: 43,0% w Q2'20 - efekt wysokiej dynamiki przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów pod kontrolą

# Wzrost przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym

## Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł



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

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 44,0 mln zł w Q2'20 (+54,9% rdr)
- Średnie sesyjne obroty akcjami na GR w Q2'20 1182,5 mln zł vs. 986,4 mln zł w Q1'20 vs. 784,3 mln zł w Q2'19
- Średnia opłata na rynku akcji 2,31 pb w Q2'20 vs. 2,26 pb w Q1'20. Wzrost opłaty spowodowany większą aktywnością inwestorów indywidualnych
- Historycznie w rozbiu kwartalnym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w Q2'19/2,16 pb w Q3'19/2,20 pb w Q4'19. W ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w 2019/2,21 pb w 2018/2,18 w 2017 r.

## Aktywność inwestorów na rynkach GPW

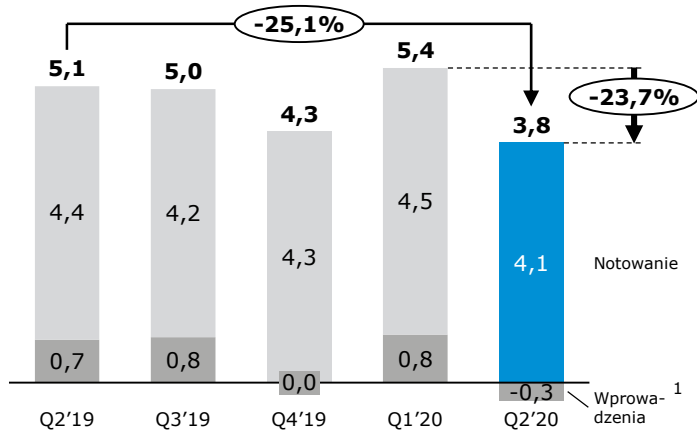
	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
<b>Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)</b>	46,3	49,0	44,9	61,1	70,4
					+52,1% rdr +15,2% kdk
<b>Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)</b>	1,6	2,0	1,7	3,1	2,7
					+68,8% rdr -12,9% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)</b>	17,8	21,1	10,6	18,6	5,1
					-71,5% rdr -72,8% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)</b>	70,5	35,3	32,9	43,6	22,9
					-67,6% rdr -47,3% kdk

# Przychody z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q2'20: 4,4%



- ◆ Jeden debiut na GR (Games Operators) oraz jeden debiut na NewConnect (SimFabric) w Q2'20
- ◆ Wartość SPO na Głównym Rynku w Q2'20 wyniosła 604 mln zł vs. 892 mln zł w Q1'20 vs. 41 mln zł w Q2'19
- ◆ Oczekiwane ożywienie na rynku IPO
- ◆ Przychody z tytułu opłat za notowanie w Q2'20 niższe rdr. Liczba notowanych spółek: 440 na koniec Q2'20 vs. 460 na koniec Q2'19 (dotyczy Głównego Rynku)

## Aktywność emitentów

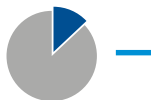
Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Liczba debiutów na Głównym Rynku				
2	2	1	0	1
-50,0% rdr +100% kdk				
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)				
594,4	551,1	550,2	404,2	472,9
-20,4% rdr +17,0% kdk				
Wartość IPO (mln zł)				
40	5	9	3	24
-40,0% rdr				

<sup>1</sup> Jednorazowa korekta prezentacyjna związana ze zmianą polityki rachunkowości od 1 stycznia 2019 r. dotyczącej opłat z tyt. wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu (z prezentacji w zyskach zatrzymanych na prezentację w wyniku bieżącego okresu)

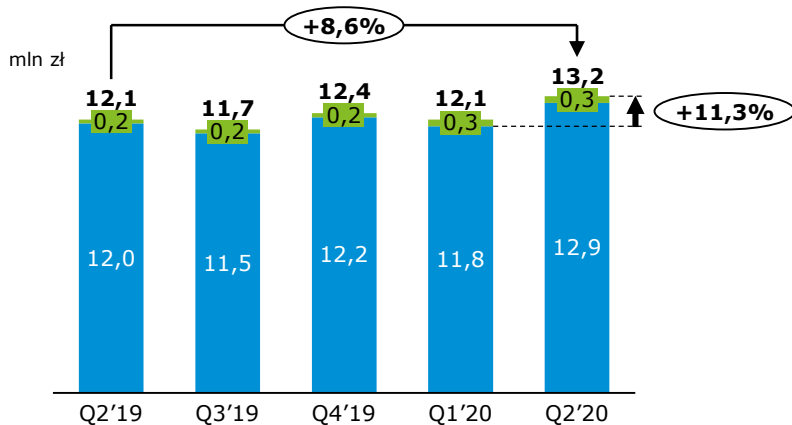
# Rekordowe przychody ze sprzedaży danych rynkowych

## Przychody ze sprzedaży informacji – rynek finansowy oraz rynek towarowy

Q2'20: 13,0%



- Sprzedaż informacji (rynek towarowy)
- Sprzedaż informacji (rynek finansowy)



- ♦ W Q2'20 podpisano nowe umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
  - dane GPW:
    - ✓ 1 dystrybutor
    - ✓ 2 firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display
    - ✓ 2 firmy wykupujące dane przetworzone
  - dane GPW Benchmark:
    - ✓ 2 klientów non-display
  - dane BondSpot:
    - ✓ 1 dystrybutor
- ♦ Dalszy dynamiczny wzrost liczby abonentów indywidualnych.

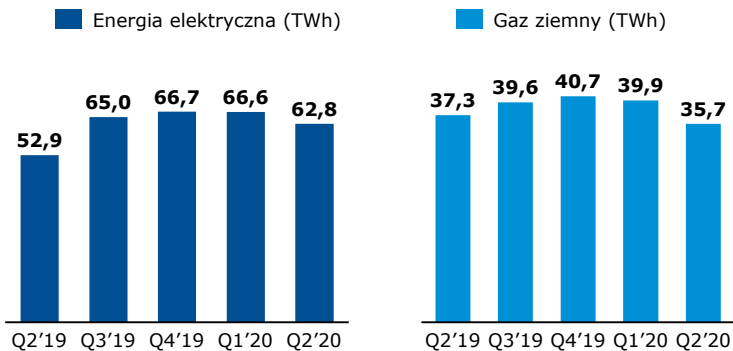
### Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Liczba abonentów (tys.)	249,6	238,5	260,3	312,1	337,9
					+35,4% rdr +8,3% kdk
Liczba dystrybutorów	82	83	83	85	85
					+3,7% rdr 0% kdk
Non-display	86	88	94	96	95
					+10,4% rdr -1,0% kdk

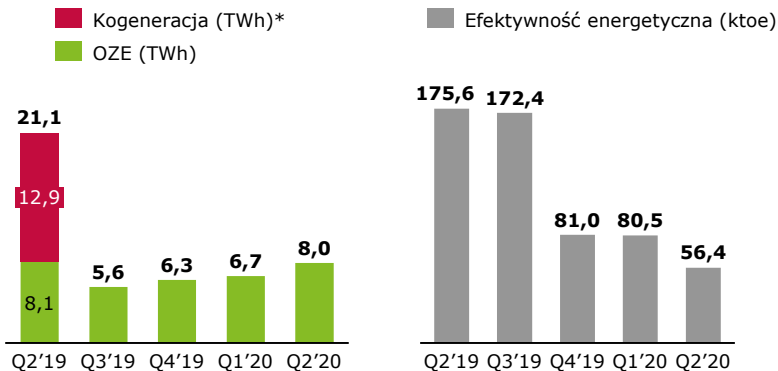
1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2020 r
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2020 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w II kw. 2020 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

# Obroty na rynku towarowym w Q2'20

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



## Wolumen obrotu prawami majątkowymi



\* Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygasł wraz z końcem czerwca 2019 r.

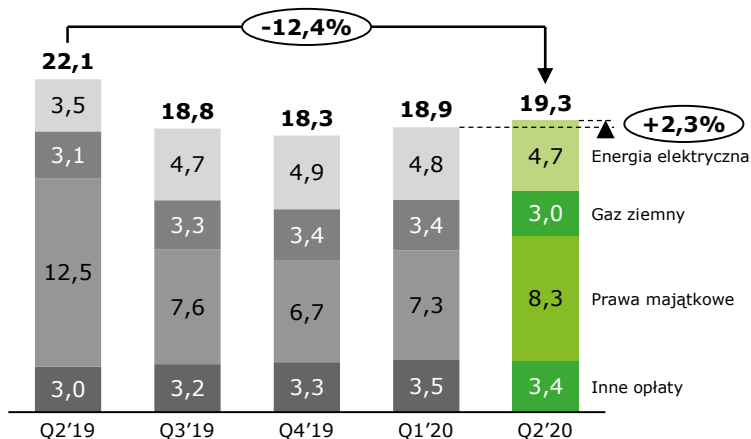
- ◆ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q2'20 wyniósł 62,8 TWh (+18,8% rdr). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,5 TWh (+1,6% rdr). Na rynku terminowym wolumen to 54,3 TWh (+22,0% rdr)
- ◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q2'20, wyniósł 35,7 TWh (-4,2% rdr). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 4,7 TWh (+2,1% rdr). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 31,0 TWh (-5,1% rdr)
- ◆ **Rynek praw majątkowych:**
  - ✓ Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji zakończył się wraz z końcem czerwca 2019 r.
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q2'20 wyniósł 8,0 TWh (-1,7% rdr)
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q2'20 wyniósł 56,4 ktoe (-67,9% rdr)
- ◆ Od maja 2020 r. uczestnicy rynku mogą zawierać transakcje na prowadzonej przez TGE Zorganizowanej Platformie Obrotu (OTF).

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q2'20: 19,0%

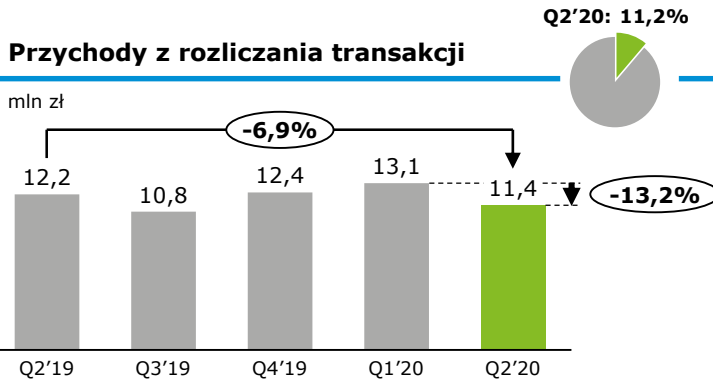


- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q2'20 do 4,7 mln zł (+34,4% rdr), wynikający z dynamicznego wzrostu obrotów na rynku terminowym, przy lekkim wzroście obrotów na rynku spot
- Przychody z obrotu gazem w Q2'20: 3,0 mln zł (-4,1% rdr). Wyższe rdr obroty na spot, niższe na rynku terminowym
- Niższe przychody z obrotu prawami majątkowymi 8,3 mln zł (-33,7% rdr) – to efekt zakończenia obrotu certyfikatami z kogeneracji z dniem 30 czerwca 2019 r. oraz mniejszego wolumenu obrotu świadectwami efektywności energetycznej
- Wzrost przychodów z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” do 3,4 mln zł (+13,0% rdr). Jest to głównie efekt rezygnacji giełdy z czasowej obniżki opłat rocznych na rynku gazu

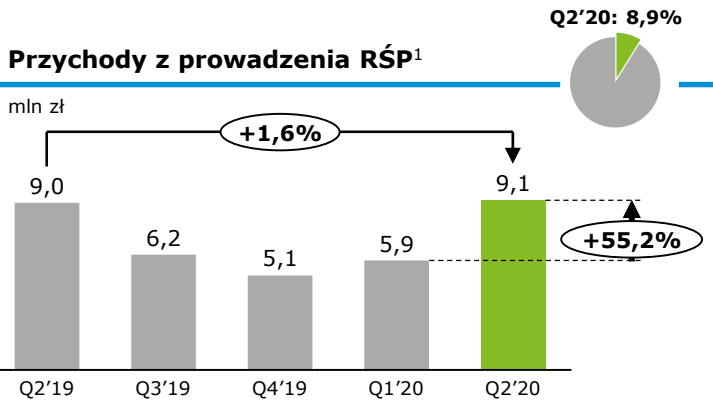
## Aktywność inwestorów na rynku towarowym

	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
<b>Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)</b>	52,9	65,0	66,7	66,6	62,8
					+18,8% rdr -5,6% kdk
<b>Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)</b>	37,3	39,6	40,7	39,9	35,7
					-4,2% rdr -10,5% kdk
<b>Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)</b>	21,1	5,6	6,3	6,7	8,0
					-62,1% rdr +19,5% kdk

# Przychody z rozliczania transakcji



- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji w Q2'20 do 11,4 mln zł (-6,9% rdr)
- ◆ Wyższe przychody z prowadzenia RŚP w Q2'20 równe 9,1 mln zł (+1,6% rdr) to efekt większego wolumenu wystawionych oraz umorzonych świadectw pochodzenia z OZE
- ◆ W Q2'20 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia (RGP) dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE, zawarto transakcje o wolumenie 4 748 622 MWh, co stanowi wzrost o 14,6% w ujęciu rdr



## Aktywność uczestników RŚP

	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	8,3	4,8	4,0	6,0	8,3
					0,0% rdr +37,0% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	19,9	13,1	5,4	4,4	12,8
					-35,6% rdr +194,1% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	4,1	4,1	4,9	5,0	4,7
					+15,8% rdr -5,6% kdk

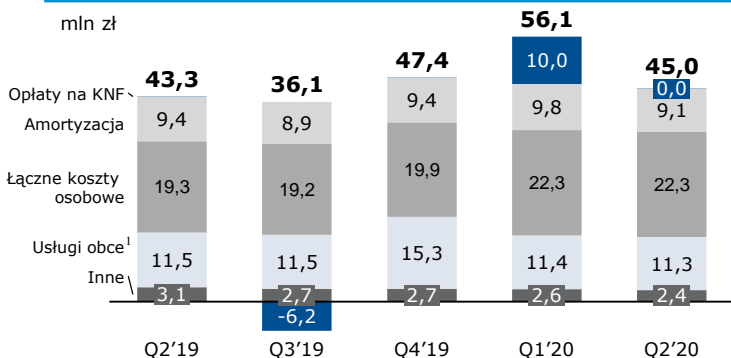
<sup>1</sup> Przychody z prowadzenia Rejestru Świadectw Pochodzenia (RŚP) z uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)



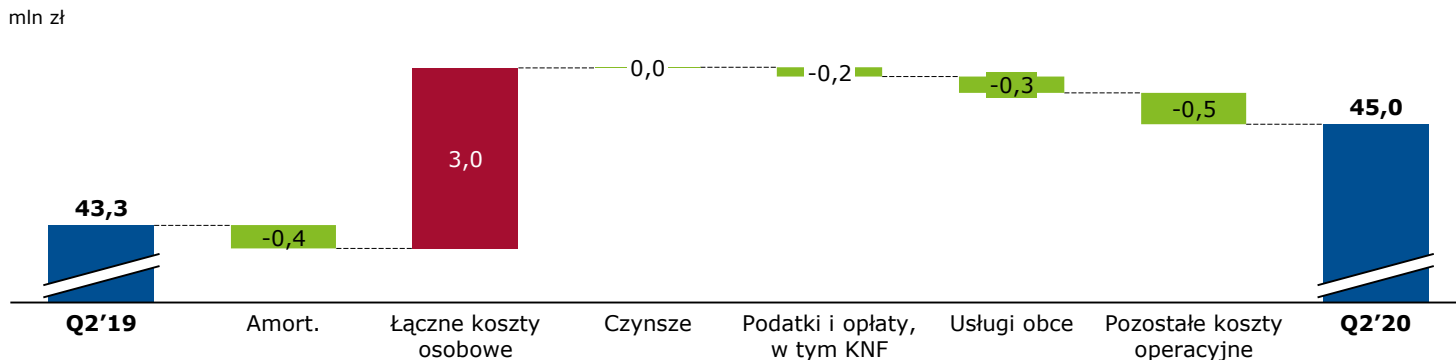
1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2020 r
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2020 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

# Koszty operacyjne, koszty finansowe i pozostałe koszty w Q2'20

## Koszty operacyjne: +4,0% rdr do 45,0 mln zł



## Zmiana kosztów operacyjnych w Q2'20 vs. Q2'19



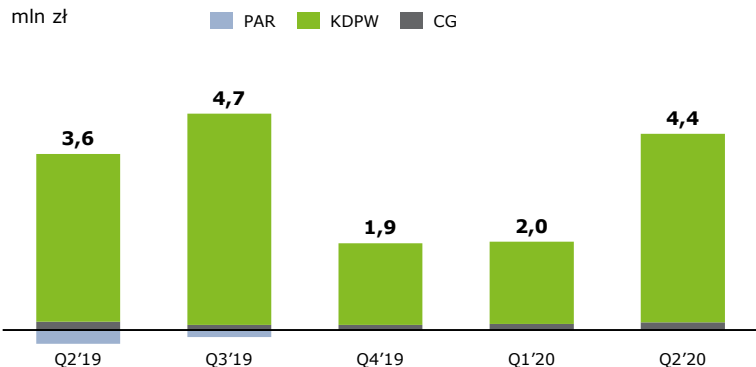
- ♦ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)<sup>2</sup> w Q2'20: 44,5 vs. 48,6 w Q2'19
- ♦ Spadek kosztów amortyzacji do poziomu 9,1 mln zł (-3,6% rdr, -7,0% kdk)
- ♦ Wzrost łącznych kosztów osobowych do 22,3 mln zł (+15,5% rdr, +0,1% kdk), w związku z realizacją projektów strategicznych
- ♦ Spadek kosztów usług obcych: 11,3 mln zł (-2,3% rdr, -1,1% kdk)
- ♦ 2,9 mln zł: rezerwa na koszty odsetkowe związane z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w IRGiT ujęta w kosztach finansowych w Q2'20
- ♦ 3,5 mln zł – odpis z tytułu utraty wartości firmy BondSpot ujęty w pozostałych kosztach

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

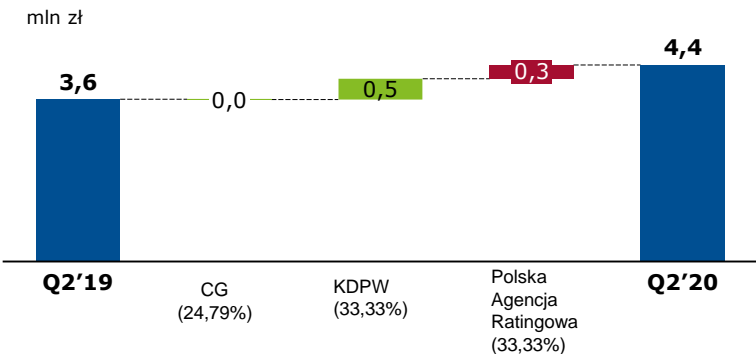
<sup>2</sup> Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane

# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q2'20

## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q2'20 wyniósł 4,4 mln zł (+21,0% rdr, +122,4% kdk)
- ◆ Wynik KDPW:
  - ✓ W Q2'20 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 4,2 mln zł vs. 3,8 mln zł w Q2'19
  - ✓ Wzrost przychodów KDPW z działalności operacyjnej
- ◆ W Q2'20 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,2 mln zł, podobnie jak w Q2'19
- ◆ W Q2'19 udział Grupy w stracie spółki PAR wyniósł - 0,31 mln zł. Od Q3'19, ze względu na dokonany odpis z tytułu utraty wartości, wartość PAR w bilansie wynosi zero, a Grupa GPW nie partycypuje w wynikach spółki.

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mIn zł	stan na:	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>586,2</b>	<b>585,6</b>	<b>590,1</b>	<b>587,8</b>	<b>577,4</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		100,6	97,3	102,0	98,2	95,6
Wartości niematerialne		246,8	247,3	246,6	246,0	241,9
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		204,8	208,4	210,3	211,7	211,1
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>771,9</b>	<b>645,4</b>	<b>666,7</b>	<b>740,2</b>	<b>804,8</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		73,2	56,2	45,2	68,1	62,1
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		217,7	333,7	329,0	243,3	316,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		478,1	253,4	281,3	422,4	418,4
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 358,1</b>	<b>1 231,1</b>	<b>1 256,8</b>	<b>1 328,1</b>	<b>1 382,2</b>

Wzrost aktywów na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ekwiwalentów (o 124,6 mln zł)\*

mIn zł	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
<b>Kapitał własny</b>	821,2	859,1	873,5	901,6	845,6
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>281,2</b>	<b>282,6</b>	<b>283,5</b>	<b>276,9</b>	<b>278,0</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,2	244,3	244,4	244,4	244,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>255,7</b>	<b>89,3</b>	<b>99,8</b>	<b>149,6</b>	<b>258,5</b>
Zobowiązania handlowe	31,9	13,8	11,6	21,4	22,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13,6	16,5	17,2	15,8	14,9
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	22,2	12,0	4,4	35,6	25,3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	171,9	34,0	41,7	43,6	159,1
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 358,1</b>	<b>1 231,1</b>	<b>1 256,8</b>	<b>1 328,0</b>	<b>1 382,2</b>

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. to głównie wynik wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (dotyczących bieżących rozliczeń z tyt. VAT w TGE i IRGiT oraz zobowiązań GPW z tyt. wypłaty dywidendy w kwocie 100,7 mln zł, wypłaconej 11 sierpnia 2020 r.)

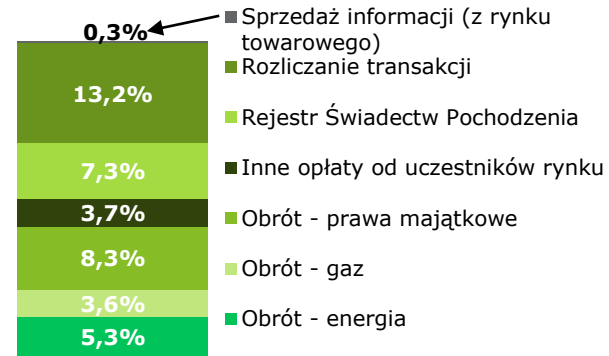
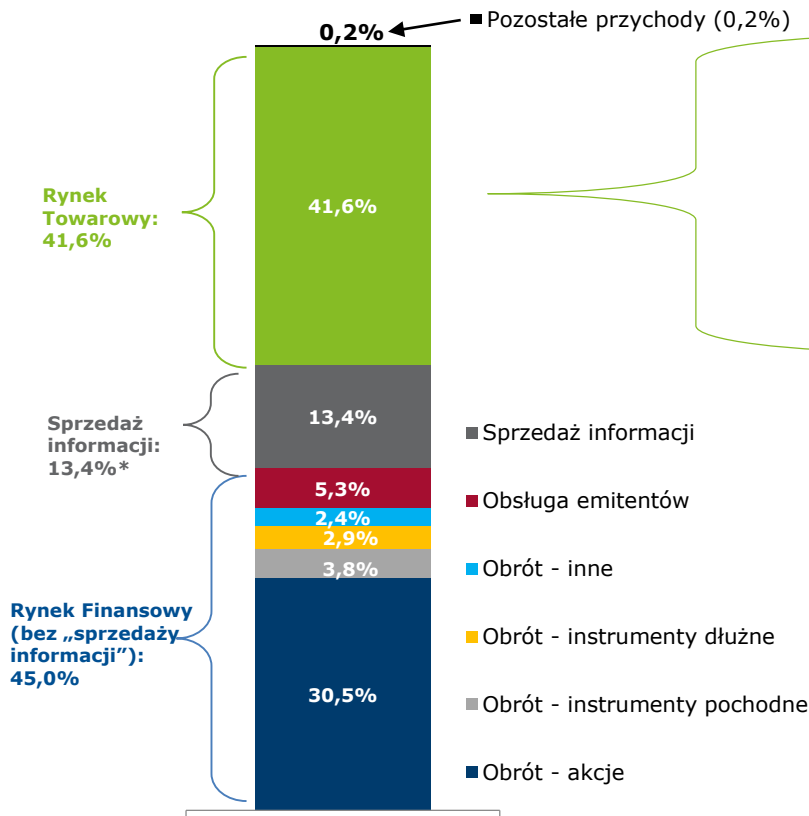
\* Należy analizować razem środki pieniężne prezentowane w pozycjach: „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”. Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz na lokatach o terminie zapadalności do 3 miesięcy, pozycja „Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zawiera m.in. środki pieniężne na lokatach o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

**Załącznik - slajdy dodatkowe**

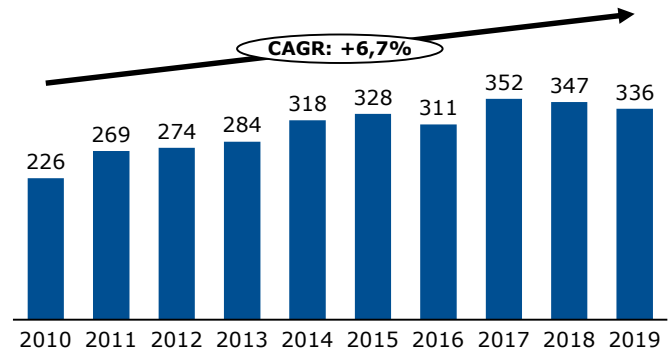
# Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020

GK GPW: 360,6 mln zł

w tym GK TGE: 150,2 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)



\*pozycja przychody ze sprzedaży informacji z rynku finansowego i towarowego łącznie

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



mln zł	Q2'19	Q1'20	Q2'20
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>89,1</b>	<b>97,0</b>	<b>101,1</b>
Rynek finansowy	45,4	58,7	60,7
Obsługa obrotu	28,4	41,5	44,0
Obsługa emitentów	5,1	5,4	37,5
Sprzedaż informacji	12,0	11,8	12,9
Rynek towarowy	43,4	38,1	40,1
Obsługa obrotu	22,1	18,9	19,3
Prowadzenie RŚP	9,0	5,9	9,1
Rozliczenia transakcji	12,2	13,1	11,4
Sprzedaż informacji	0,2	0,3	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,3	0,2	0,4
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>43,3</b>	<b>56,1</b>	<b>45,0</b>
Pozostałe przychody	1,9	1,2	1,8
Strata z tytułu utraty wartości należności/zysk z tytułu odwrócenia odpisów na utratę wartości należności	1,4	-1,1	0,8
Pozostałe koszty	0,9	0,9	4,6
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>48,2</b>	<b>40,3</b>	<b>54,1</b>
Saldo na przychodach i kosztach fin.	0,1	-4,8	-3,9
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	0,0	0,0	-0,6
Udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	3,6	2,0	4,4
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>51,9</b>	<b>37,4</b>	<b>54,0</b>
Podatek dochodowy	9,4	8,2	10,5
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>42,6</b>	<b>29,3</b>	<b>43,5</b>
<b>EBITDA</b>	<b>57,6</b>	<b>50,0</b>	<b>63,2</b>

- ♦ Wzrost przychodów ze sprzedaży w Q2'20 to wynik wzrostu przychodów na rynku finansowym 33,5% rdr tj. o 15,2 mln zł do 60,7 mln zł
- ♦ Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,7 mln zł (+4,0% rdr) głównie w wyniku: wzrostu łącznych kosztów osobowych
- ♦ Wzrost kosztów finansowych w Q2'20 o 2,7 mln zł rdr to przede wszystkim efekt rezerwy na zobowiązanie podatkowe w IRGiT w kwocie 2,9 mln zł
- ♦ Wzrost pozostałych kosztów w Q2'20 o 3,7 mln zł rdr wynika z ujęcia w tej pozycji odpisu utraty wartości firmy spółki zależnej BondSpot w wysokości 3,5 mln zł

# Skonsolidowane przepływy pieniężne GK GPW



mIn zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	2020	2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> , w tym m.in.		<b>138,5</b>	<b>137,7</b>
Zysk netto okresu		72,8	67,0
Korekty razem:		85,7	89,4
Podatek dochodowy		18,7	15,2
Amortyzacja (łącznie)		19,0	18,6
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		-6,4	-4,6
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-2,0	-2,6
Odsetki z tytułu emisji obligacji		3,6	3,6
Pozostałe korekty		-1,3	0,7
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		55,0	58,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-12,1	3,7
Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		21,7	14,7
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		9,8	0,0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-20,0	-18,6
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> , w tym m.in.		<b>-1,5</b>	<b>158,3</b>
Wpływy:		451,4	507,8
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	1,3
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		447,7	502,6
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg. Zamortyzowanego kosztu		2,9	3,3
Wydatki:		-452,9	-349,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5,3	-1,9
Nabycie wartości niematerialnych		-11,1	-4,0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-435,8	-343,6
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b> , w tym m.in.		<b>-0,3</b>	<b>-6,7</b>
Wpływy:		6,4	-
Wpływy z tytułu dotacji		6,4	-
Wydatki:		-6,6	-6,7
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji		-3,7	-3,6
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>136,7</b>	<b>289,4</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		281,3	188,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		418,4	478,1

♦ W H1'20 dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 138,5 mln zł vs. 137,7 mln zł w H1'19, co wynika w głównej mierze z wyższego zysku netto.

♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej w H1'20 były ujemne i wyniosły -1,5 mln zł, w porównaniu do dodatnich przepływów w wysokości 158,3 mln zł w H1'19. Ujemne przepływy są rezultatem przewyższających wydatków nad wpływami. Wydatki to lokowanie aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

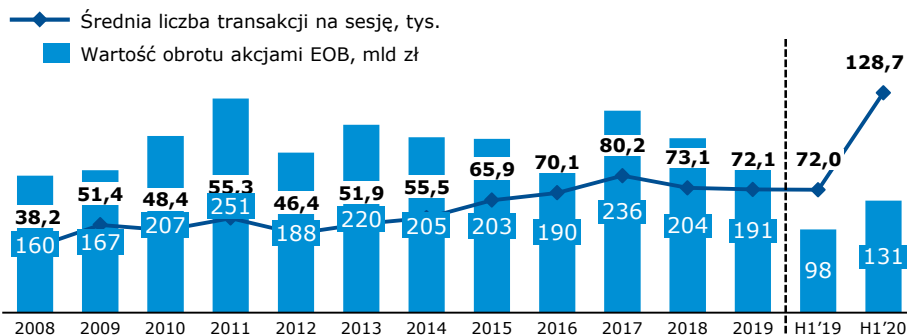
♦ W H1'20 przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -0,3 mln zł, w porównaniu do ujemnych przepływów w kwocie 6,7 mln zł w H1'19. Wzrost wpływów z działalności finansowej w H1'20 związany był z pozyskaniem dotacji na projekty „Nowy System Transakcyjny”, „GPW Data” i „Rynek rolny”.





**35,1%<sup>1</sup>**

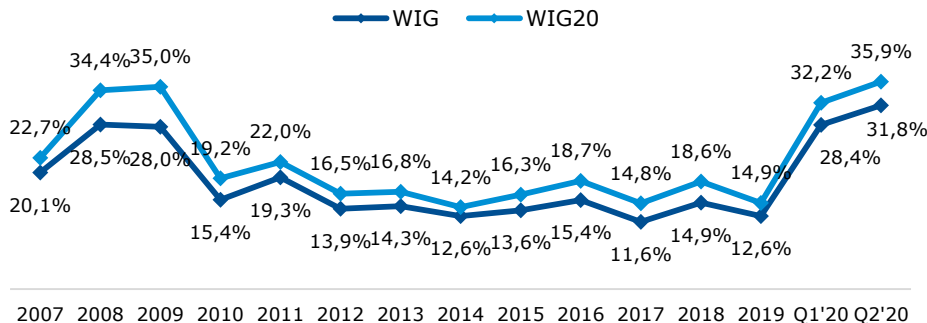
## Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



### ◆ 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 Q2'20

# Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi

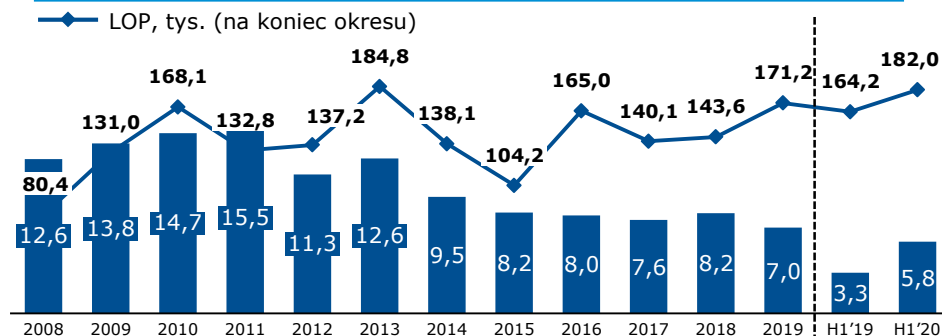


**3,7%<sup>2</sup>**

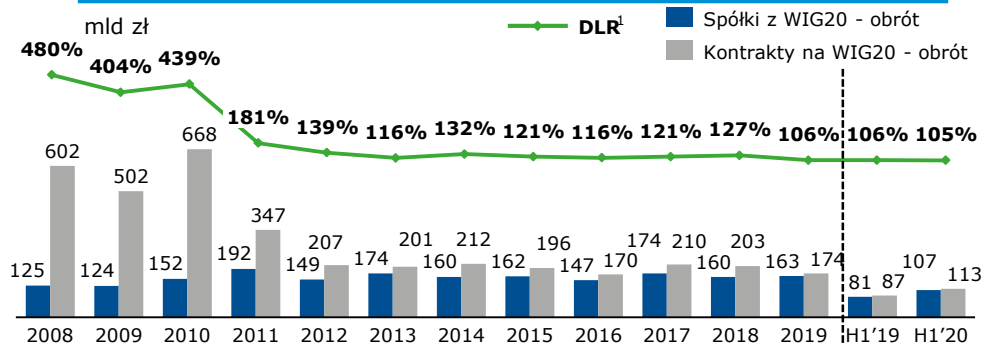
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q2'20

# Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



**2,4%<sup>1</sup>**

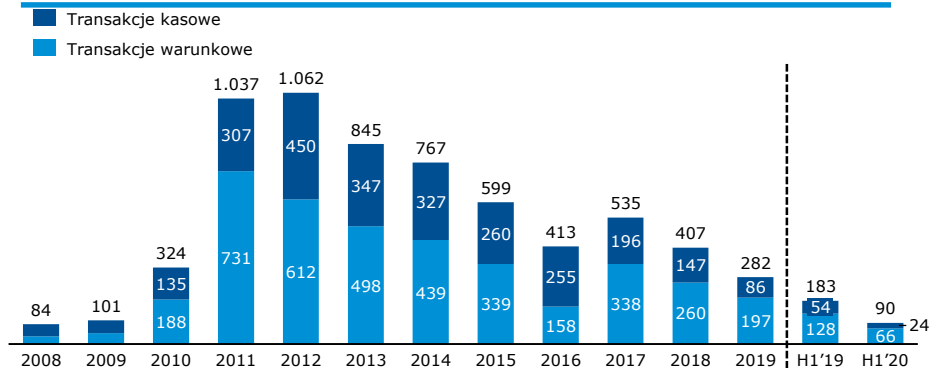


**1,9%<sup>2</sup>**

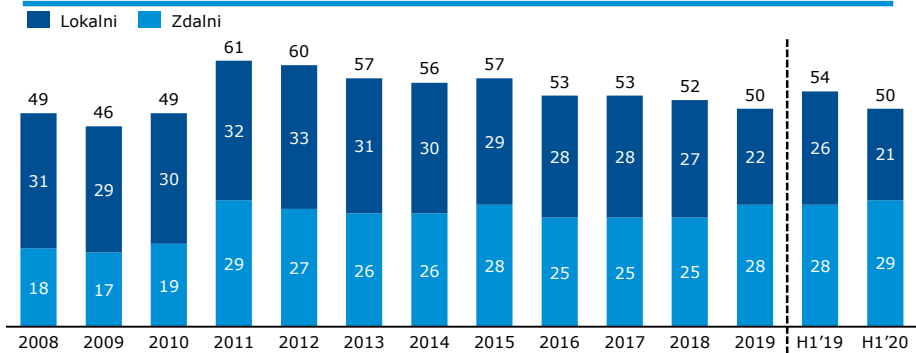
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



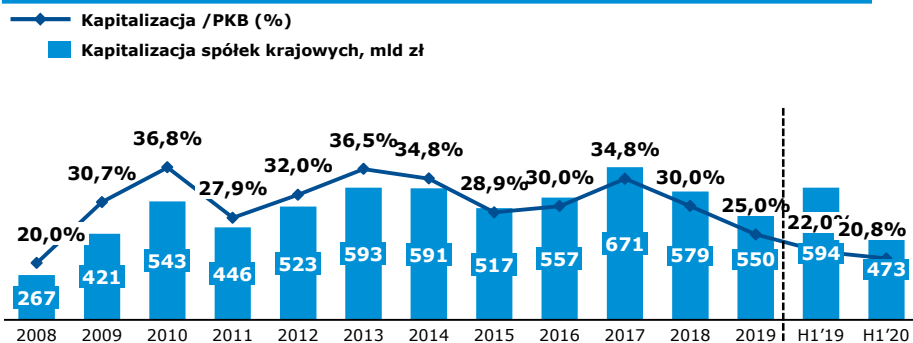
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20, obrót instrumentami dłużnymi

<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

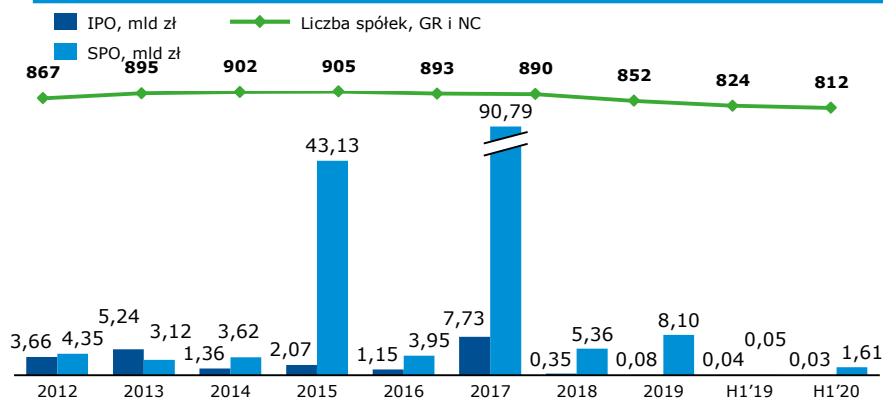
**4,4%<sup>1</sup>**

- ◆ 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 Q2'20

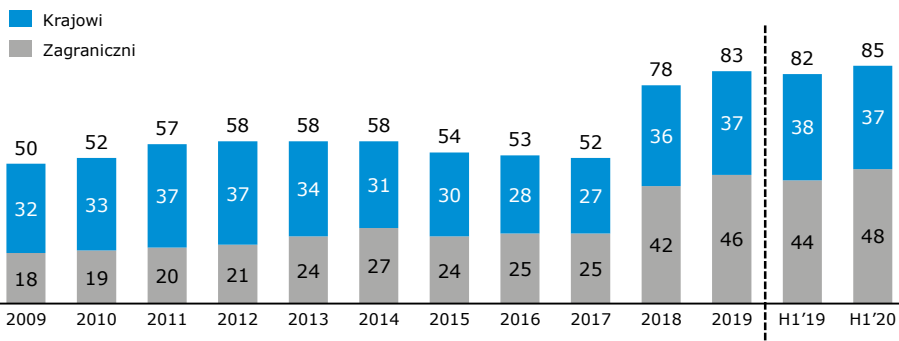


**13,0%<sup>1</sup>**

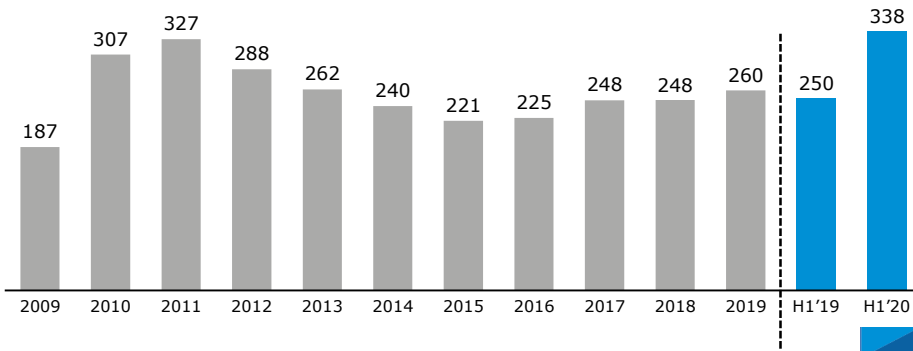
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



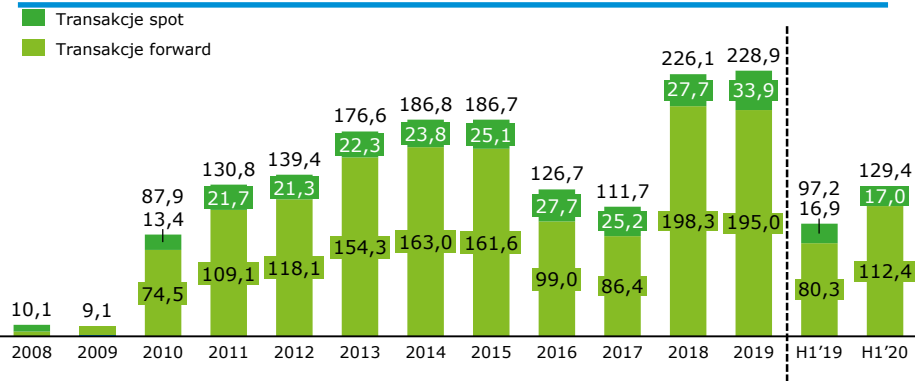
<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q2'20

**7,6%<sup>2</sup>**

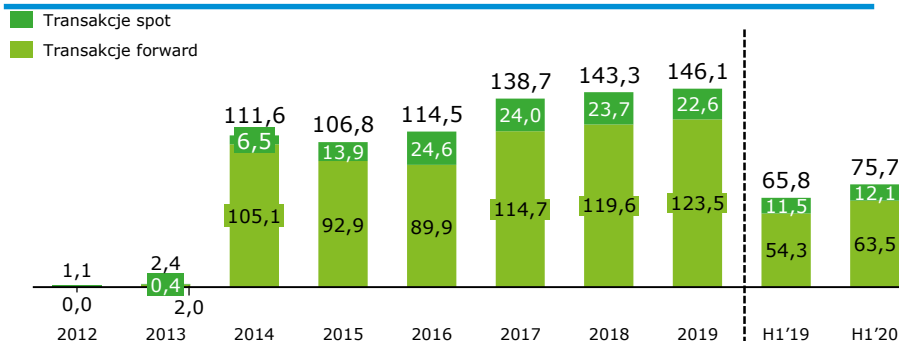
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q2'20

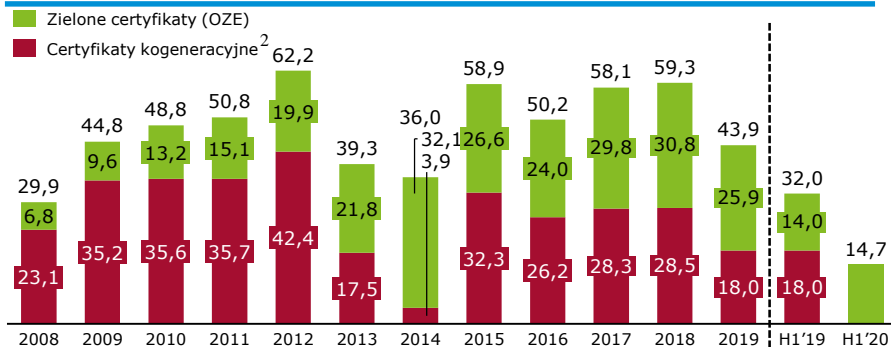


8,2%<sup>1</sup>

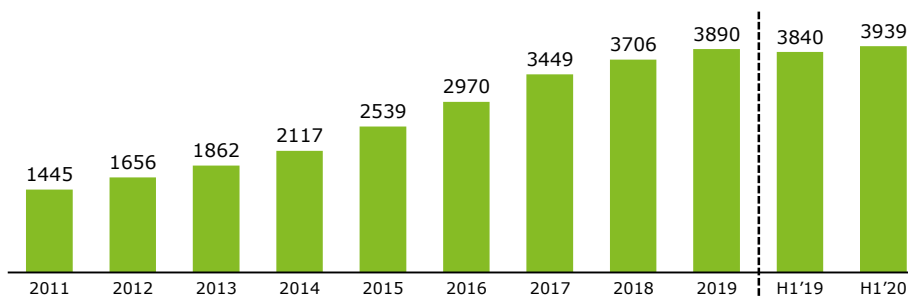
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Obrót prawami majątkowymi na rynku spot (TWh)



Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20

<sup>2</sup> Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygaś wraz z końcem czerwca 2019 r

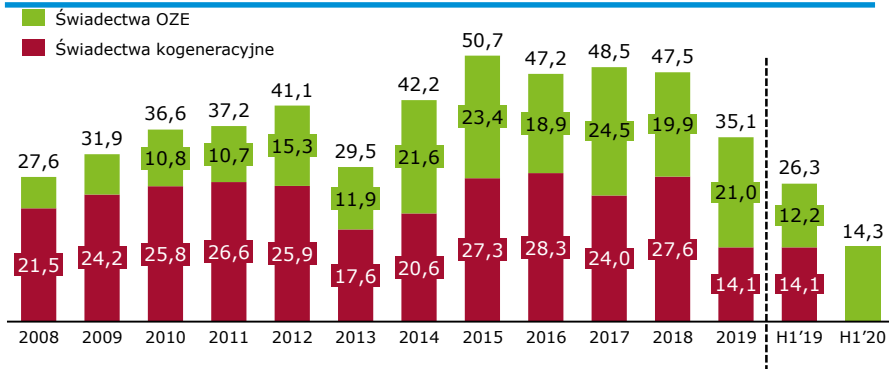


9,0%<sup>1</sup>

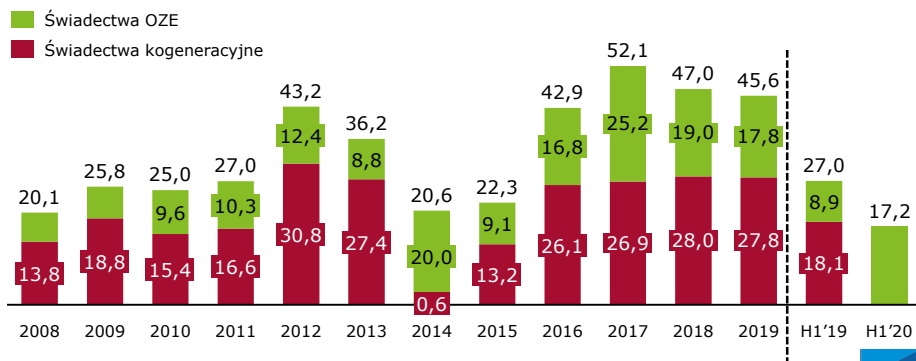
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

### Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



### Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20



## Kalendarz IR

---

### ♦ 3-4 września 2020 r.

Investor's Day: CEE Financials", PKO BP

### ♦ 20-24 września 2020 r.

25th Annual Financials CEO Conference, Bofa,

### ♦ 1-2 października 2020 r.

European Financials Conference, mBank, Warszawa

### ♦ 5 listopada 2020 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2020 r.

### ♦ 9 -10 listopada 2020 r.

Goldman Sachs Goldman Sachs 12th Annual CEEMEA One-on-One Conference

#### 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)