



# Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW za I kwartał 2020 r.

15 maja 2020 r.

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

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

**Utrzymanie 100% niezawodność obrotu giełdowego na platformach GK GPW i GK TGE, w warunkach COVID-19**

**Zaangażowanie w walkę z koronawirusem**  
(przekazanie 1 mln zł na zakup sprzętu przez Powiatowe Stacje Sanitarne w Siedlcach i Radomiu)

**Wzrost przychodów z rynku finansowego**

- +34,6% kdk , +18,7% rdr

**Wzrost przychodów z rynku towarowego**

- +6,1% kdk, +10,4% rdr

**Propozycja ZG dotycząca wypłaty dywidendy**

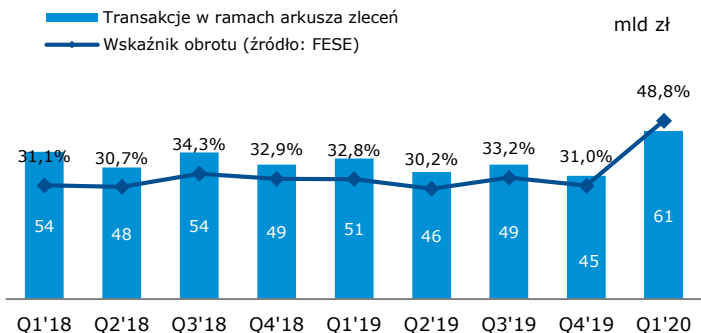
- 2,40 zł na akcję
- Wskaźnik wypłaty dywidendy: 93,22% skonsolidowanego zysku netto\*

**Wzrost zainteresowania inwestorów indywidualnych:**  
+56,6 tys. nowych rachunków maklerskich w okresie styczeń-kwiecień 2020

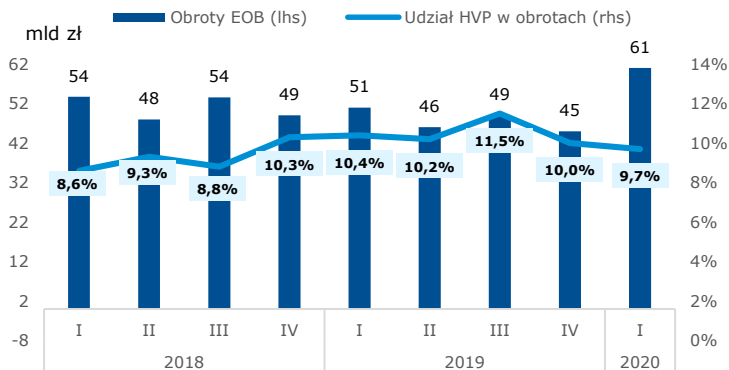
**Uruchomienie Rynku Rolnego na TGE (pilotażowy handel pszenicą)**  
marzec-sierpień 2020 r.

# Wzrost aktywności inwestorów na rynku akcji

## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



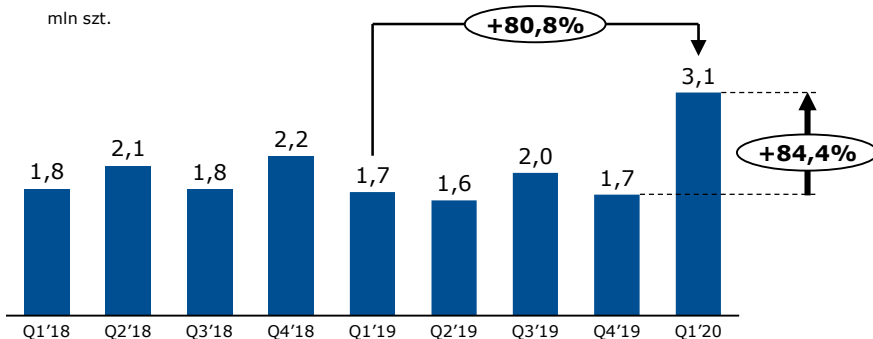
## Aktywność klientów programu HVP vs. obroty na Głównym Rynku



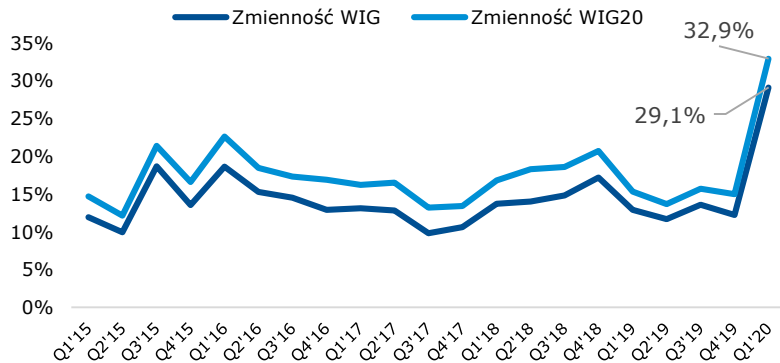
- ◆ Wzrost wartość obrotów sesyjnych na rynku akcji do poziomu 61 mld zł w Q1'20 **+36,8% kdk oraz +19,2% rdr**
- ◆ Wskaźnik obrotu (velocity) 48,8% w Q1'20 vs. 32,8% w Q1'19
- ◆ Wzrost zainteresowania inwestorów indywidualnych: +56,6 tys. nowych rachunków maklerskich na koniec kwietnia 2020 r. vs. grudzień 2019.
- ◆ Spadek notowań WIG o 28,0% w Q1'20
- ◆ Q1'20 upłynął pod znakiem spadku wartości indeksów giełdowych, którego przyczyną był wybuch epidemii koronawirusa, ale 12 marca nastąpiło odbicie. Szczególny wzrost odnotowały indeksy NCIndex (+7,7% w Q1'20 oraz 38,1% w okresie styczeń-kwiecień 2020) oraz WIG Games (+8,8% w Q1'20 oraz +42,6% w okresie styczeń-kwiecień).
- ◆ Kontynuujemy wspieranie spółek w pozyskiwaniu nowych inwestorów i nowego kapitału poprzez organizację roadshows on-line. Razem z partnerami zorganizowaliśmy roadshow w Japonii i Singapurze.
- ◆ Udział firm działających w ramach programu HVP w obrotach na rynku akcji w Q1'20 wyniósł 9,7% vs. 10,4% w Q1'19. (przy wzroście wartości obrotów).

# Wzrost obrotów instrumentami pochodnymi w wyniku wysokiej zmienności instrumentów bazowych

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi








## Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



- ◆ Wzrost wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi do poziomu 3,1 mln szt. w Q1'20: +84,4% kdk oraz +80,8% rdr.
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 do poziomu 1,86 mln szt. w Q1'20: +96,3% kdk oraz +86,0% rdr.
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na akcje do poziomu 0,62 mln sztuk w Q1'20: + 43% kdk oraz +108,7% rdr.
- ◆ Zmienność indeksu WIG20 w Q1'20 wyniosła 32,9%, a WIG 29,1%.
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł 13,9% w Q1'20 vs. 10,4% w Q1'19.

# Podsumowanie obrotu Q1'2020

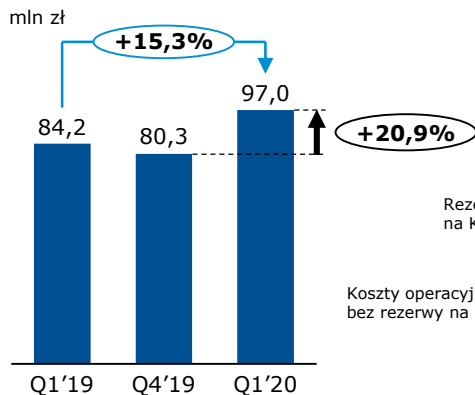
- Wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku  **+19% rdr** **61,2 mld zł – najwyższa wartość obrotów od Q1'17**
- Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi  **+81% rdr** **3,1 mln sztuk – najwyższy wolumen od Q1'14**
- Wartość obrotu akcjami na NewConnect  **+242% rdr** **1,4 mld zł – historycznie najwyższa wartość obrotów**
- Wartość obrotu produktami strukturyzowanymi  **+229% rdr** **790,3 mln zł – historycznie najwyższa wartość obrotów**
- Wartość obrotu ETF-ami  **+417% rdr** **216,9 mln zł – historycznie najwyższa wartość obrotów**

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

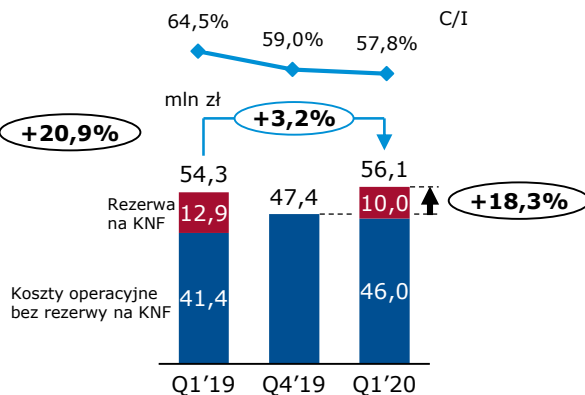
# Bardzo dobre wyniki finansowe GK GPW w Q1'20



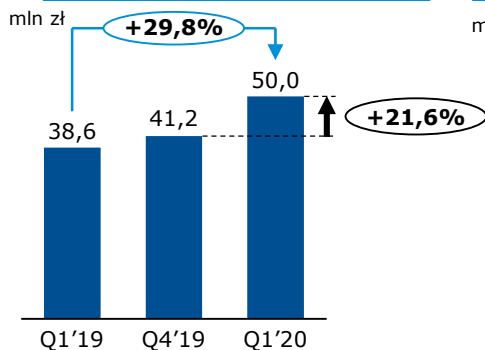
## Przychody ze sprzedaży



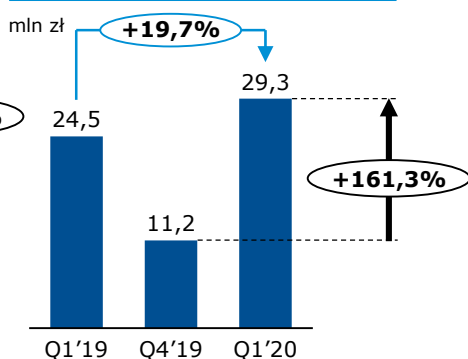
## Koszty operacyjne



## EBITDA



## Zysk netto



### ◆ Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży w Q1'20 o 15,3% rdr. Efekt wyższych przychodów zarówno na rynku finansowym jak i towarowym.

### ◆ Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w Q1'20 o 3,2% rdr. Efekt wyższych: usług obcych i 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 Q1'20 o 29,8% rdr do 50,0 mln zł.

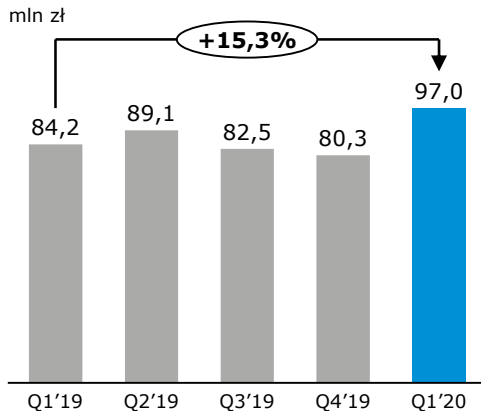
### ◆ Zysk netto

Wzrost zysku netto w Q1'20 19,7% rdr do 29,3 mln zł.

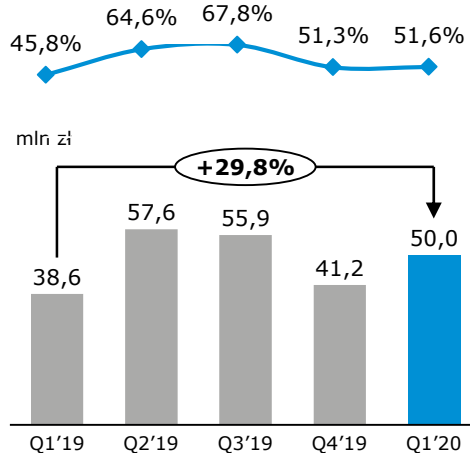


# Wysokie wyniki finansowe napędzane ponadprzeciętną zmiennością na rynkach

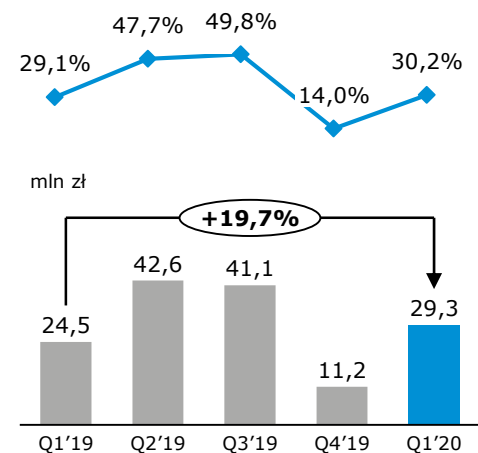
## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



## Zysk netto i marża zysku netto



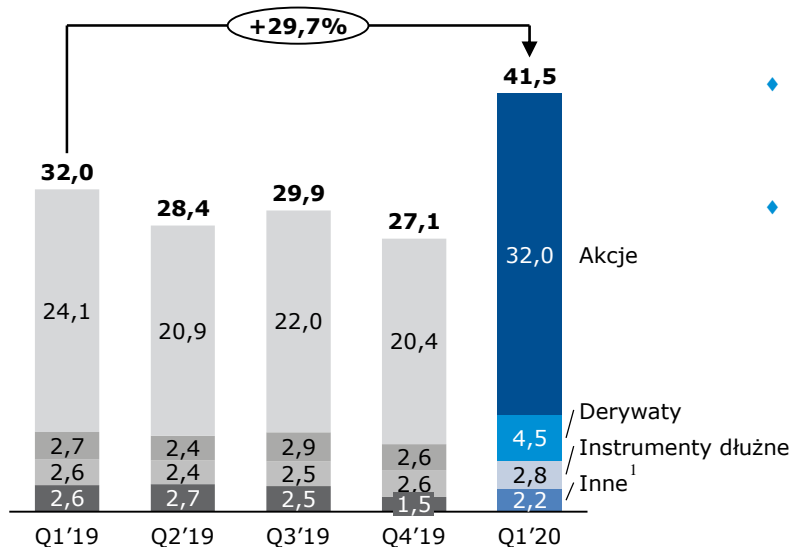
- ◆ Wzrost przychodów GK GPW o 15,3% rdr do 97,0 mln zł – to efekt wyższych przychodów na rynku finansowym (+18,7% rdr) i na rynku towarowym (+10,4% rdr)
- ◆ Zysk EBITDA Grupy GPW na poziomie 50,0 mln zł (+29,8% rdr)
- ◆ Zysk netto Grupy GPW 29,3 mln zł (+19,7% rdr). Wzrost zysku netto spowodowany wysoką dynamiką przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów operacyjnych pod kontrolą.

# Wzrost przychów z obsługi obrotu na rynku finansowym

## Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł

Q1'20: 42,8%



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

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 41,5 mln zł w Q1'20 (+29,7% rdr).
- Średnie sesyjne obroty akcjami na GR w Q1'20 wyniosły 986,4 mln zł vs. 834,6 mln zł w Q1'19. Średnia dla całego 2019 r. to 787,4 mln zł.
- Średnia opłata na rynku akcji 2,26 pb w Q1'20 – wysoki wynik spowodowany większą aktywnością inwestorów, w tym napływem inwestorów indywidualnych.
- Historycznie w rozbiciu kwartalnym średnia opłata wyniosła: 2,22 pb w Q1'19, 2,19 pb w Q2'19, 2,16 pb w Q3'19, 2,20 pb w Q4'19. W całym 2019 średnia opłata wyniosła 2,19 pb. vs. 2,21 pb 2018 vs. 2,18 w 2017 r.

## Aktywność inwestorów na rynkach GPW

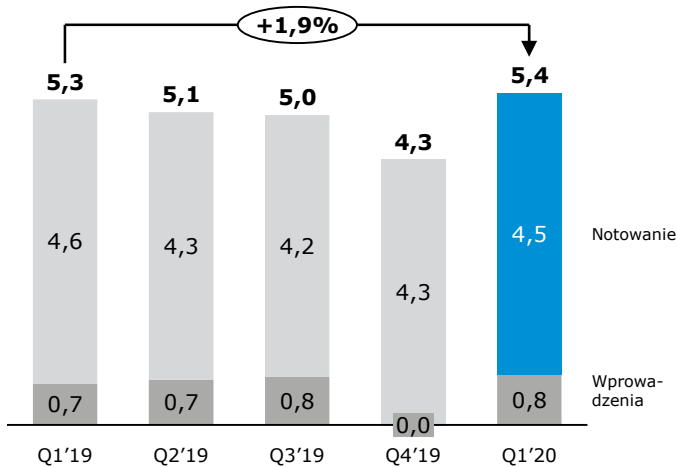
	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20
<b>Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)</b>	51,2	46,3	49,0	44,9	61,1
					+19,2% rdr +36,1% kdk
<b>Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)</b>	1,7	1,6	2,0	1,7	3,1
					+80,8% rdr +83,4% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)</b>	36,4	17,8	21,1	10,6	18,6
					-48,9% rdr +76,3% kdk
<b>Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)</b>	57,9	70,5	35,3	32,9	43,6
					-24,7% rdr +32,6% kdk

# Stabilne przychody z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q1'20: 5,5%



- Trzy debiuty na NewConnect w Q1'20 (Plantwear, Drageus Games, SpyroSoft).
- Wartość SPO na Głównym Rynku w Q1'20 wyniosła 892 mln zł vs. 192 mln zł w Q1'19.
- Przychody z tytułu opłat za notowanie w Q1'20 zbliżone rdr. Liczba notowanych spółek – 447 na koniec Q1'20 vs. 461 na koniec Q1'19 (dotyczy Głównego Rynku).
- Na koniec Q1'20 free float na Głównym Rynku wyniósł 49,0%, vs. 52% na koniec Q1'19

## Aktywność emitentów

	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20
Liczba debiutów na Głównym Rynku	2	2	2	1	0
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)	597,7	594,4	551,1	550,2	404,2
					-32,4% rdr
					-26,5% kdk
Wartość IPO (mln zł)	22	40	5	9	3

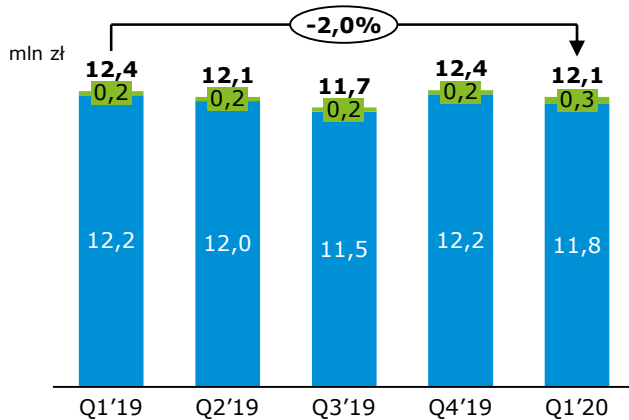
# Stabilne przychody ze sprzedaży danych rynkowych – rynek finansowy i rynek towarowy

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

Q1'20: 12,5%



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



- ◆ W Q1'20 pozyskano nowych klientów na dane GPW z różnych segmentów rynku:
  - ✓ 2 dystrybutorów danych GK GPW
  - ✓ 2 nowych klientów non-display
  - ✓ 2 nowych odbiorców danych przetworzonych
- ◆ Dynamiczny wzrost liczby abonentów indywidualnych (podstawowy serwis informacyjny w zakresie 1 oferty kupna i sprzedaży)

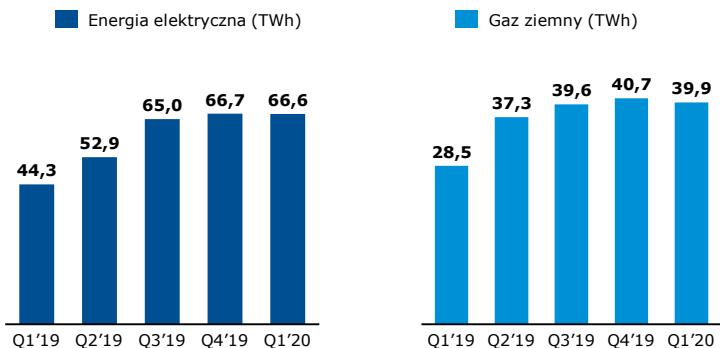
### Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20
Liczba abonentów (tys.)	253,8	249,6	238,5	260,3	312,1 +23,0% rdr +19,9% kdk
Liczba dystrybutorów	80	82	83	83	85 +6,3% rdr +2,4% kdk
Non-display	84	86	88	94	96 +14,3% rdr +2,1% kdk

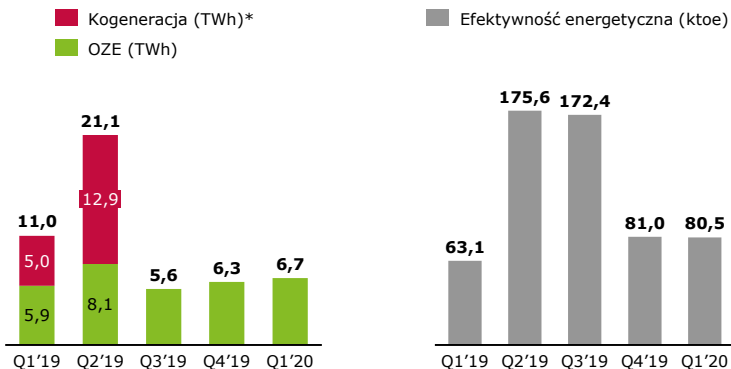
1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w I kw. 2020 r
2. Wyniki finansowe GK GPW w I kw. 2020 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w I kw. 2020 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

# Obroty na rynku towarowym w Q1'20

## 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 Q1'20 wyniósł 66,6 TWh (+50,3% rdr). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,5 TWh (-0,4% rdr). Na rynku terminowym wolumen to 58,1 TWh (+62,4% rdr).
- ◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q1'20, wyniósł 39,9 (+40,0% rdr). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 7,4 TWh (+7,7% rdr). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 32,5 TWh (+50,3% rdr).
- ◆ **Rynek praw majątkowych:**
  - ✓ Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji zakończył się wraz z końcem czerwca 2019 r.
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q1'20 wyniósł 6,7 TWh (+13,0% rdr).
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q1'20 wyniósł 80,5 ktoe (+27,6% rdr).

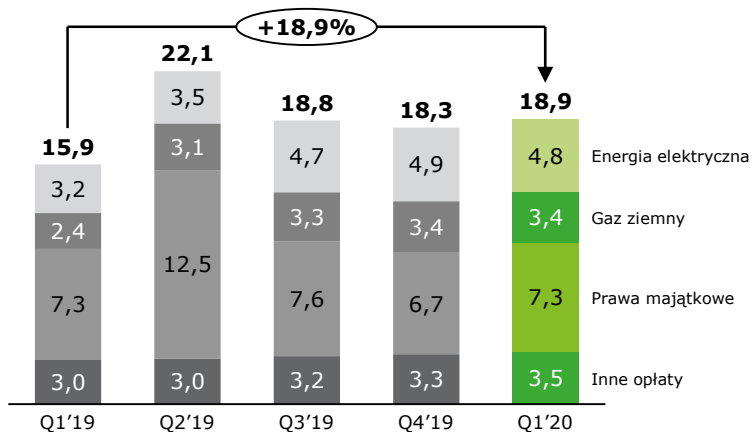
\* Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygasł wraz z końcem czerwca 2019 r.

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q1'20: 19,5%



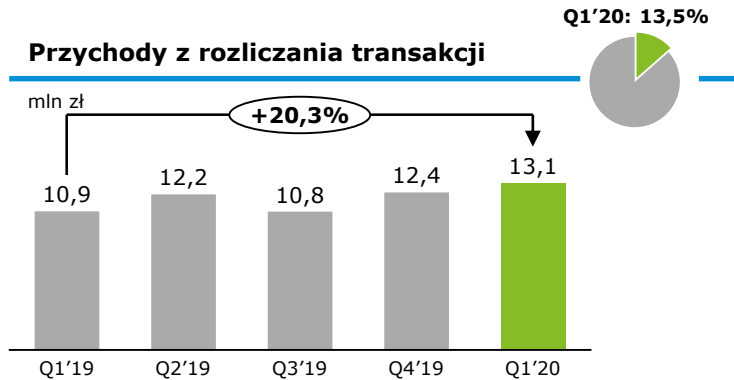
- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q1'20 do 4,8 mln zł (+50,0% rdr), wynikający ze skoku obrotów na rynku terminowym, przy płaskich obrotach na rynku spot.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q1'20 do 3,4 mln zł (+40,6% rdr), to efekt utrzymania wysokich wolumenów obserwowanych w drugim półroczu 2019 r.
- Stabilne przychody z obrotu prawami majątkowymi 7,3 mln zł (-0,9% rdr) – to bardzo dobry wynik biorąc pod uwagę zakończenie obrotu certyfikatami kogeneracyjnymi, które nastąpiło wraz z końcem czerwca 2019 r.
- Wzrost przychodów z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” do 3,5 mln zł (+16,1% rdr).

## Aktywność inwestorów na rynku towarowym

	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	44,3	52,9	65,0	66,7	66,6
					+50,3% rdr -0,1% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	28,5	37,3	39,6	40,7	39,9
					+40,0 % rdr -1,8% % kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	11,0	21,1	5,6	6,3	6,7
					-39,0% rdr +6,9% kdk

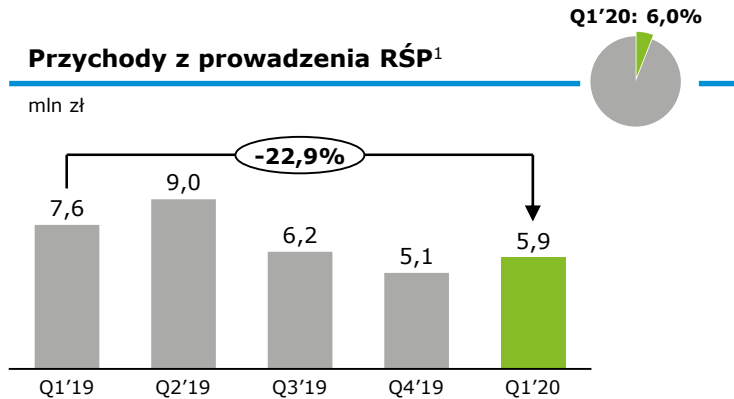
# Przychody z rozliczania transakcji

## Przychody z rozliczania transakcji



- ◆ Wzrost przychodów z rozliczania transakcji w Q1'20 do 13,1 mln zł (+20,3% rdr).
- ◆ Niższe przychody z prowadzenia RŚP w Q1'20 równe 5,9 mln zł (-22,9% rdr) - głównie w wyniku zakończenia aktywności w zakresie umarzania świadectw pochodzenia z kogeneracji.
- ◆ W Q1'20 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia (RGP) dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE, zawarto transakcje o wolumenie 5 027 866 MWh, co stanowi spadek o 16,5% w ujęciu rdr.

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



## Aktywność uczestników RŚP

	Q1'19	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	18,0	8,3	4,8	4,0	6,0
					-66,6% rdr
					+50,0% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	7,2	19,9	13,1	5,4	4,4
					-38,9% rdr
					-18,5% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen (TWh)	6,0	4,1	4,1	3,9	5,0
					-16,5% rdr
					+28,2% kdk

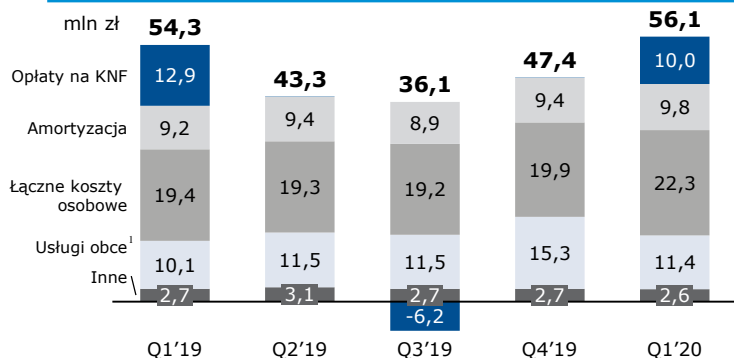
<sup>1</sup> Przychody z prowadzenia Rejestru Świadectw Pochodzenia (RŚP) uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)



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

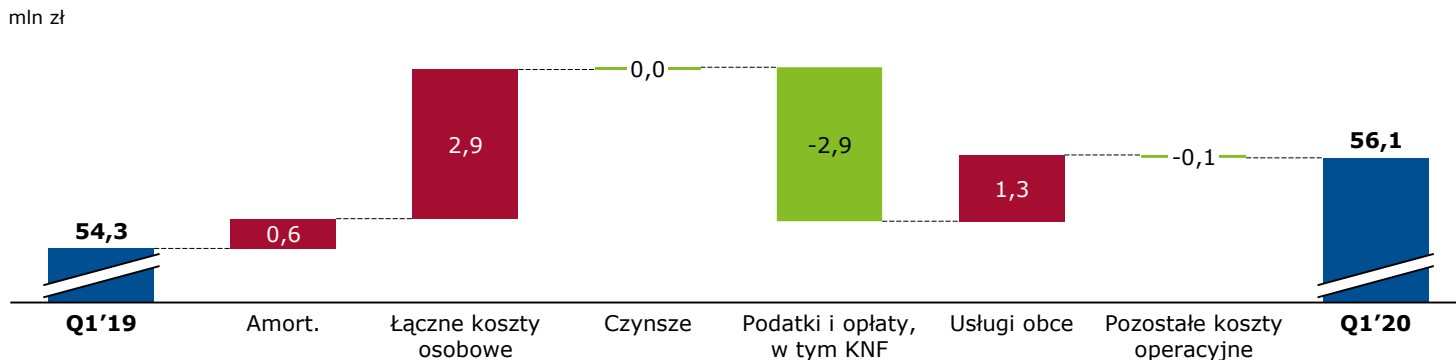
# Koszty operacyjne pod wpływem wyższych usług obcych oraz wzrostu zatrudnienia i wynagrodzeń

## Koszty operacyjne: +3,2% rdr



- ◆ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)<sup>2</sup> w Q1'20 wyniósł 57,8 vs. 64,5 w Q1'19.
- ◆ „Amortyzacja” w Q1'20 wyniosła 9,8 mln zł (+6,2% rdr).
- ◆ „Wzrost łącznych kosztów osobowych” do 22,3 mln zł (+14,7% rdr). Wzrost wynika m.in. z większego zatrudnienia podyktowanego realizacją strategii rozwoju.
- ◆ Wzrost kosztów „usług obcych” do 11,4 mln zł (+12,5% rdr), wynika głównie z wyższych kosztów związanych z obsługą IT oraz wzrostem kosztów doradztwa zewnętrznego. W ujęciu kdk koszty „usług obcych” spadły o 25,5%, co wynika ze spadku: kosztów promocji, kosztów doradztwa, kosztów IT oraz kosztów szkoleń.

## Zmiana kosztów operacyjnych w Q1'20 vs. Q1'19

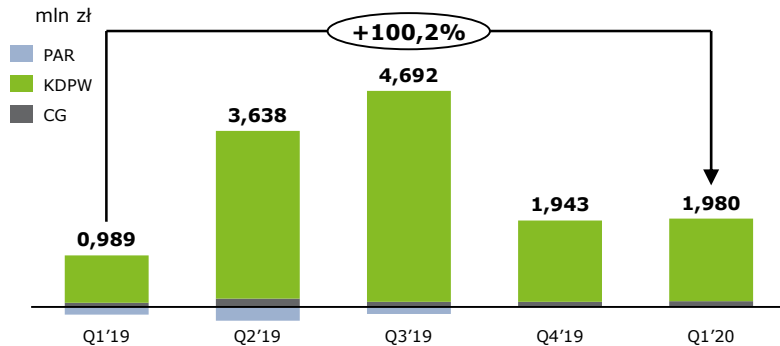


<sup>1</sup> Pozycja Inne zawiera opłaty za Czynsz, Podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF) oraz Pozostałe koszty operacyjne

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

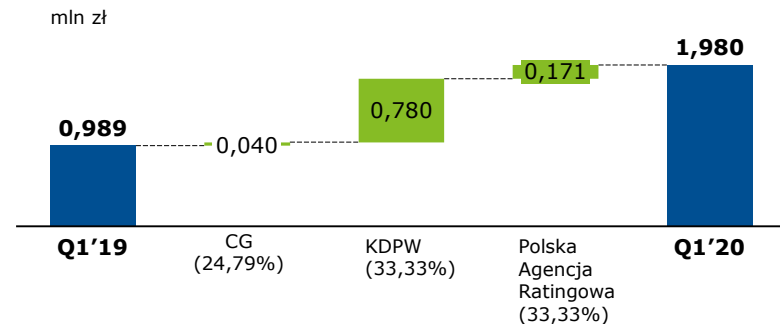
# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek stowarzyszonych i współkontrolowanych w Q1'20 wyniósł 1,980 mln zł (+100,2% rdr).
- ◆ Wynik KDPW:
  - ✓ W Q1'20 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 1,848 mln zł vs. 1,068 mln zł w Q1'19.
- ◆ W Q1'20 udział Grupy w zysku Polskiej Agencji Ratingowej (PAR) wyniósł 0,0 mln zł vs. -0,171 mln zł straty w Q1'19.
- ◆ W Q1'20 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,132 mln zł vs. 0,092 mln zł w Q1'20.

## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



# Skonsolidowany bilans GK GPW



mIn zł	stan na:	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>598,2</b>	<b>586,2</b>	<b>585,6</b>	<b>590,1</b>	<b>587,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		104,5	100,6	97,3	102,0	98,2
Wartości niematerialne		250,1	246,8	247,3	246,6	246,0
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		207,9	204,8	208,4	210,3	211,7
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>733,2</b>	<b>771,9</b>	<b>645,4</b>	<b>666,7</b>	<b>740,2</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		66,5	73,2	56,2	45,2	68,1
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		361,7	217,7	333,7	329,0	243,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		302,6	478,1	253,4	281,3	422,4
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 331,4</b>	<b>1 358,1</b>	<b>1 231,1</b>	<b>1 256,8</b>	<b>1 328,1</b>

- ◆ Wzrost aktywów razem na dzień 31 marca 2020 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 55,4 mln zł\* (głównie wynik wyższych przychodów Q1 2020 vs Q4 2020, w tym wpłaty z tyt. opłat rocznych wnoszone w styczniu z góry za cały rok).

mIn zł		31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020
<b>Kapitał własny</b>		911,9	821,2	859,1	873,5	901,6
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.		<b>281,0</b>	<b>281,2</b>	<b>282,6</b>	<b>283,5</b>	<b>276,9</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		244,1	244,2	244,3	244,4	244,4
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.		<b>138,5</b>	<b>255,7</b>	<b>89,3</b>	<b>99,8</b>	<b>149,6</b>
Zobowiązania handlowe		19,9	31,9	13,8	11,6	21,4
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		13,0	13,6	16,5	17,2	15,8
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług		32,7	22,2	12,0	4,4	35,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		54,6	171,9	34,0	41,7	43,6
<b>Pasywa razem</b>		<b>1 331,4</b>	<b>1 358,1</b>	<b>1 231,1</b>	<b>1 256,8</b>	<b>1 328,0</b>

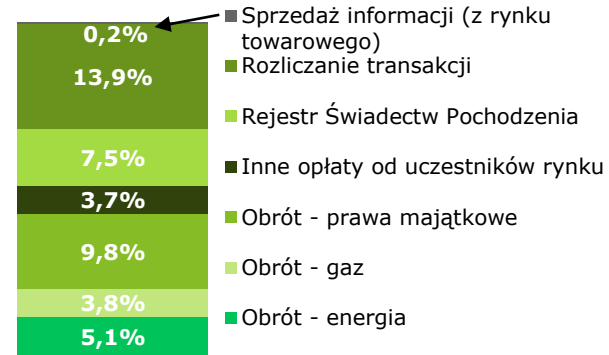
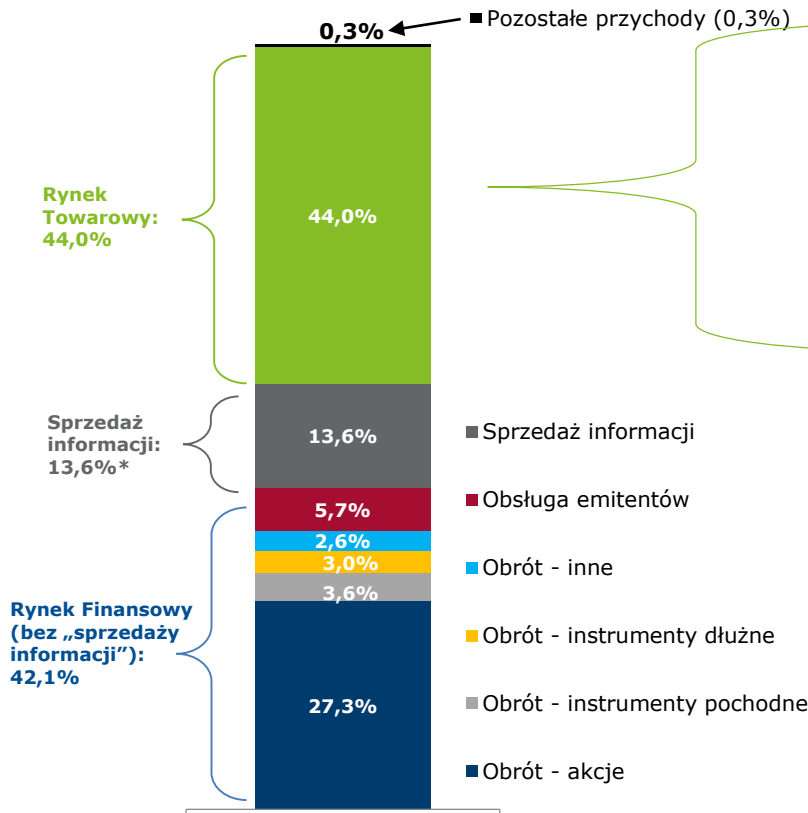
\* Należy analizować razem środki pieniężne prezentowane w pozycjach: „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”. Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz na lokatach o terminie zapadalności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

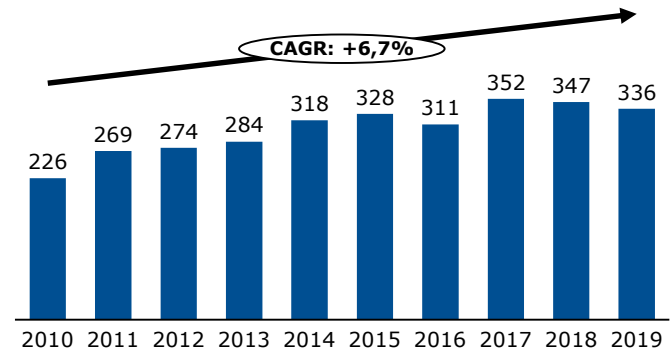
# Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 31 marca 2020

GK GPW: 349,0 mln zł

w tym GK TGE: 153,5 mln zł



**Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)**



\*W związku z wydzieleniem pozycji przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego, prezentowane powyżej dane zawierają przychody tylko z rynku finansowego.

# Skonsolidowany rachunek zysków i strat GK GPW



mln zł	Q1'19	Q4'19	Q1'20
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>84,2</b>	<b>80,3</b>	<b>97,0</b>
Rynek finansowy	49,5	43,6	58,7
Obsługa obrotu	32,0	27,1	41,5
Obsługa emitentów	5,3	4,3	5,4
Sprzedaż informacji	12,2	12,2	11,8
Rynek towarowy	34,6	36,0	38,1
Obsługa obrotu	15,9	18,3	18,9
Prowadzenie RŚP	7,6	5,1	5,9
Rozliczenia transakcji	10,9	12,4	13,1
Sprzedaż informacji	0,2	0,2	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,1	0,7	0,2
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>54,3</b>	<b>47,4</b>	<b>56,1</b>
Pozostałe przychody	1,3	1,5	1,2
Strata z tytułu utraty wartości należności/zysk z tytułu odwrócenia odpisów na utratę	-1,1	-1,8	-1,1
Pozostałe koszty	0,7	0,8	0,9
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>29,4</b>	<b>31,7</b>	<b>40,3</b>
Przychody finansowe	2,1	1,8	4,3
Koszty finansowe	2,1	17,8	9,1
Saldo na przychodach i kosztach fin.	0,0	-16,0	-4,8
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	0,0	0,0	0,0
Udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	1,0	1,9	2,0
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>30,3</b>	<b>17,6</b>	<b>37,4</b>
Podatek dochodowy	5,9	6,4	8,2
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>24,5</b>	<b>11,2</b>	<b>29,3</b>
<b>EBITDA</b>	<b>38,6</b>	<b>41,2</b>	<b>50,0</b>

- ◆ Wzrost przychodów ze sprzedaży rdr to wynik wzrostu przychodów na rynku finansowym (o 9,2 mln zł) i towarowym (o 3,5 mln zł).
- ◆ Koszty działalności operacyjnej rdr wzrosły o 1,8 mln zł głównie w wyniku: wzrostu kosztów osobowych i innych kosztów osobowych (wzrost o 2,9 mln zł głównie w wyniku wzrostu zatrudnienia) oraz wyższych kosztów usług obcych (wzrost o 1,3 mln zł).
- ◆ Zysk netto za 1Q2020 został obciążony zdarzeniem jednorazowym w postaci zawiązania rezerwy w kwocie 7,0 mln zł, z tytułu potencjalnego zobowiązania wynikającego z podatku VAT w spółce zależnej Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych (IRGiT). GPW posiada pośrednio 100% udziałów w IRGiT. Rezerwa została utworzona w ciężar kosztów finansowych (zawierających odsetki od zobowiązań podatkowych).

# Skonsolidowane przepływy pieniężne GK GPW



mln zł.	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	2020	2019
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.</b>			
Zysk netto okresu		67,1	102,4
Korekty razem:		48,3	87,1
Podatek dochodowy		8,2	5,9
Amortyzacja (łącznie)		9,8	9,2
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		-2,0	-1,0
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-1,2	-1,2
Odsetki z tytułu emisji obligacji		1,8	1,8
Pozostałe korekty		-1,8	0,4
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		33,5	71,9
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-22,8	2,9
Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		8,8	30,6
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		6,9	0,0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-10,5	-9,1
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.</b>			
<b>Wpływy:</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		257,0	214,8
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		0,1	1,5
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg. Zamortyzowanego kosztu		254,9	0,0
		1,8	1,6
<b>Wydatki:</b>			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-181,0	-200,4
Nabycie wartości niematerialnych		-4,1	-1,2
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-7,0	-2,8
		-169,6	-196,3
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.</b>			
<b>Wpływy:</b>			
Wpływy z tytułu dotacji		0,8	-
<b>Wydatki:</b>			
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji		0,8	-
		-3,2	-3,0
		-1,7	-1,7
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		140,7	113,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		281,3	188,7
		422,4	302,6

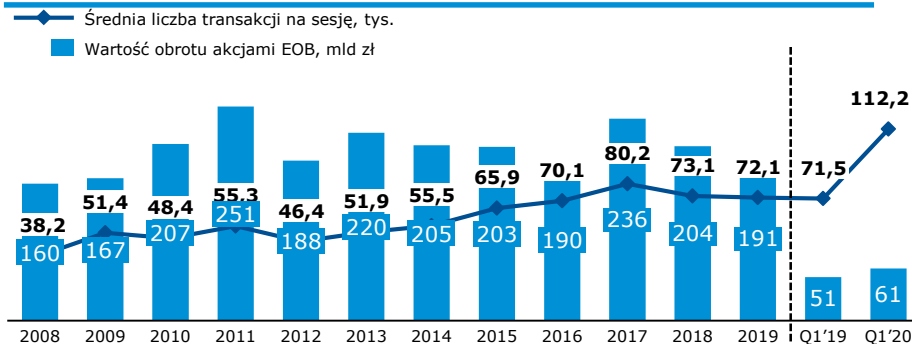
- ◆ Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnięte w Q1 2020 były niższe o 35,3 mln zł w porównaniu do Q1 2019 głównie w wyniku niekorzystnych zmian wielkości bilansowych (korekty razem niższe o 38,8 mln zł) przy jednoczesnym wyższym zysku netto (wzrost o 4,5 mln zł).
- ◆ Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnięte w Q1 2020 były wyższe o 61,5 mln zł w porównaniu do przepływów z Q1 2019 r. głównie wynik lepszego salda na transakcjach dotyczących kupna i sprzedaży aktywów finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu (obligacje korporacyjne, lokat bankowe).
- ◆ Ujemne przepływy z działalności finansowej osiągnięte w Q1 2020 były wyższe o 0,6 mln zł od przepływów z Q1 2019 roku głównie w wyniku wpływów z tyt. dotacji.
- ◆ Nakłady inwestycyjne Grupy w Q1 2020 wyniosły 11,2 mln zł (4,1 mln zł w Q1 2019).



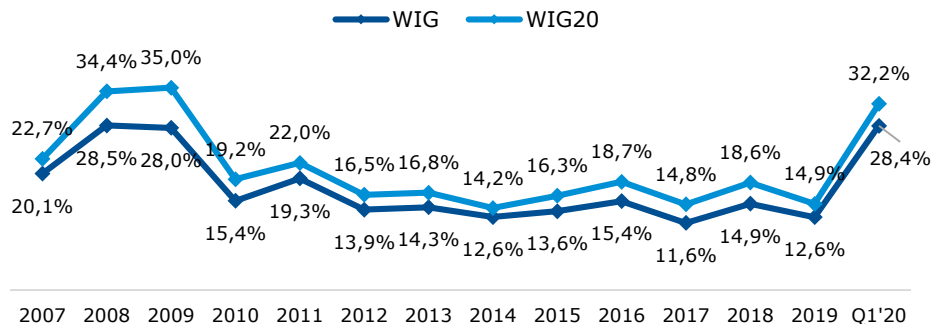


**32,9%<sup>1</sup>**

### Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



### Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



#### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q1'20

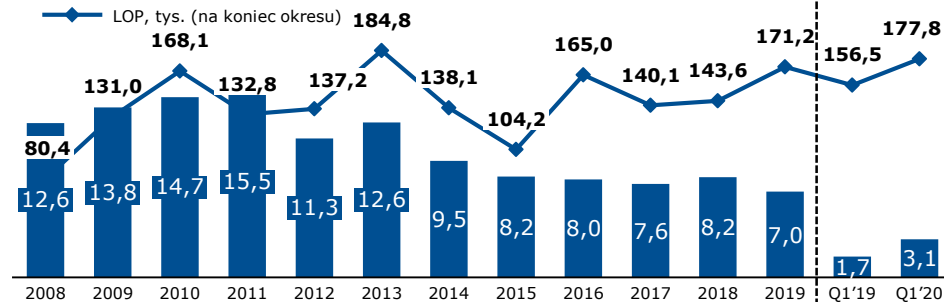
# Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi



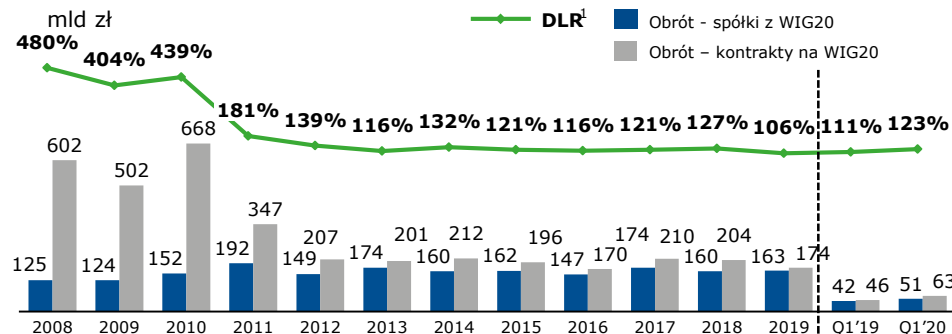
**4,6%<sup>2</sup>**

- ◆ 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 Q1'20



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

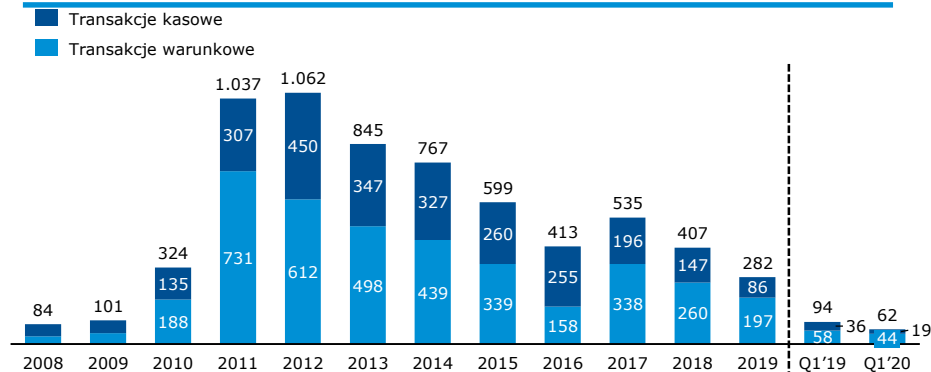


**2,0%<sup>2</sup>**

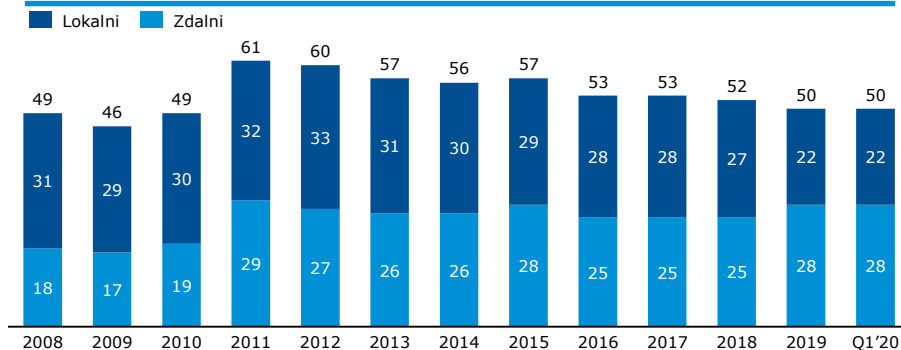
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



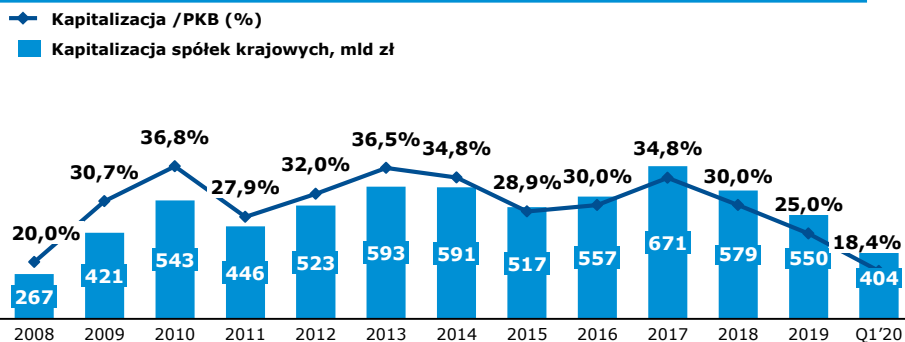
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q1'20, obrót instrumentami dłużnymi

<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q1'20, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

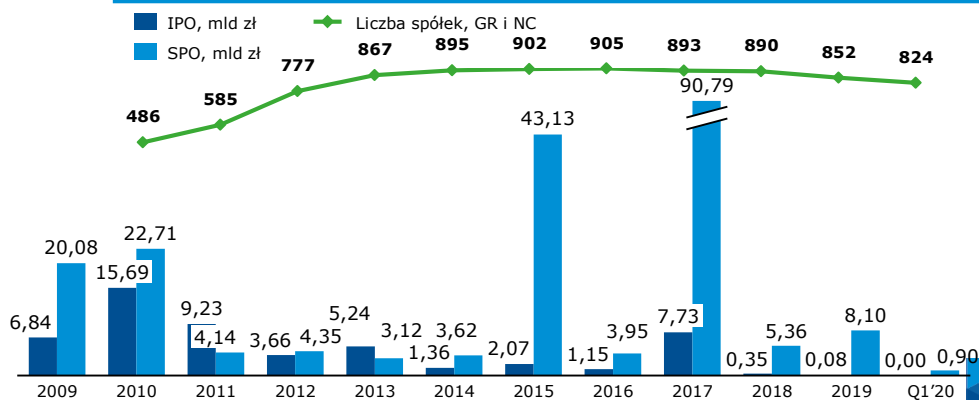
**5,5%<sup>1</sup>**

- ◆ 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 Q1'20

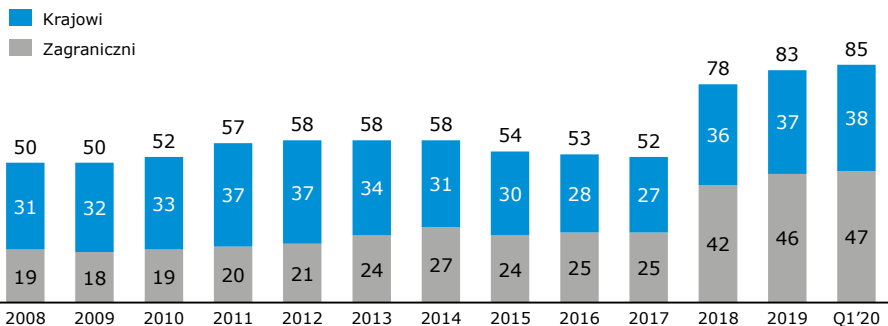


**12,5%<sup>1</sup>**

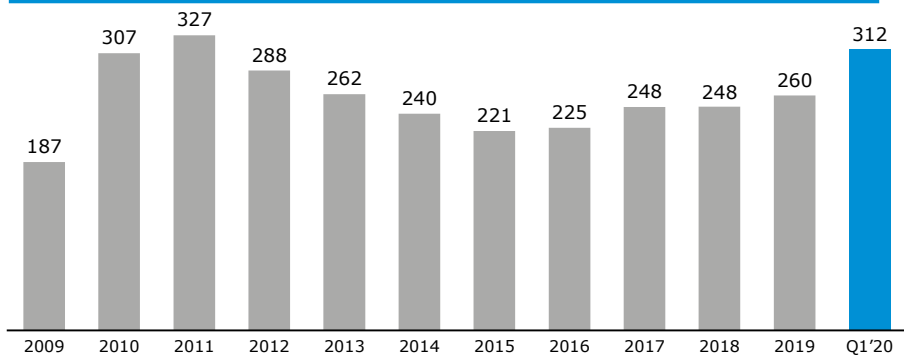
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q1'20

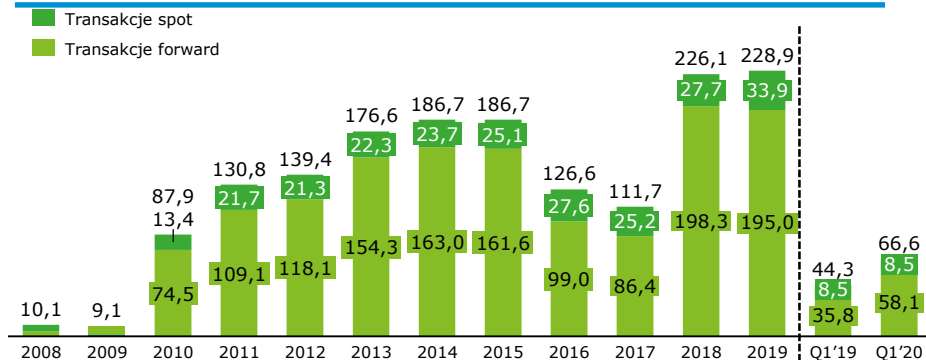


8,4%<sup>2</sup>

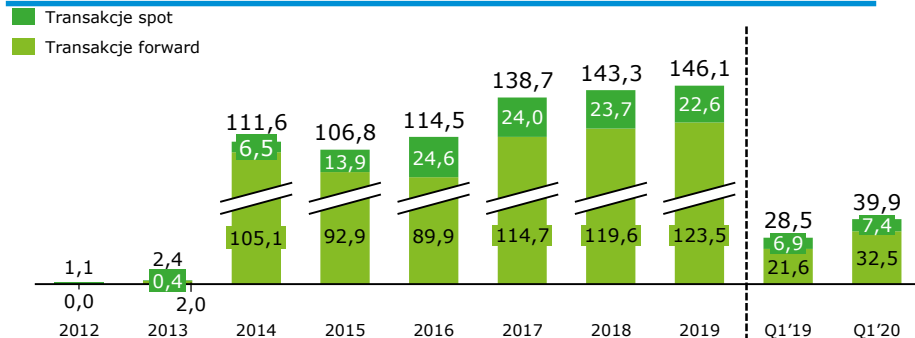
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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> Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q1'20

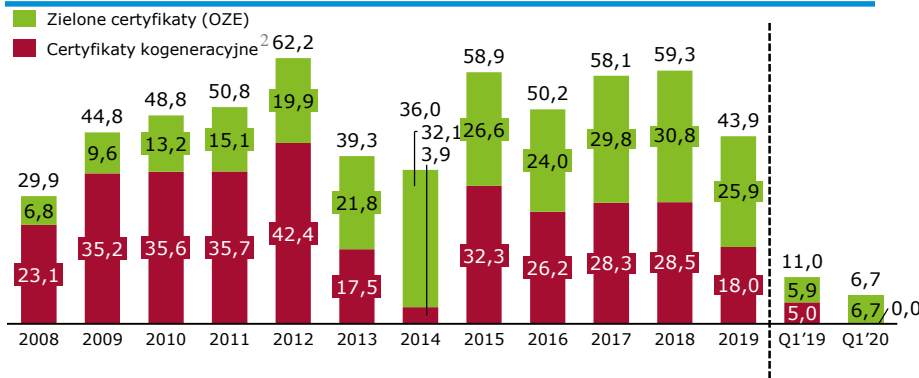


7,5%<sup>1</sup>

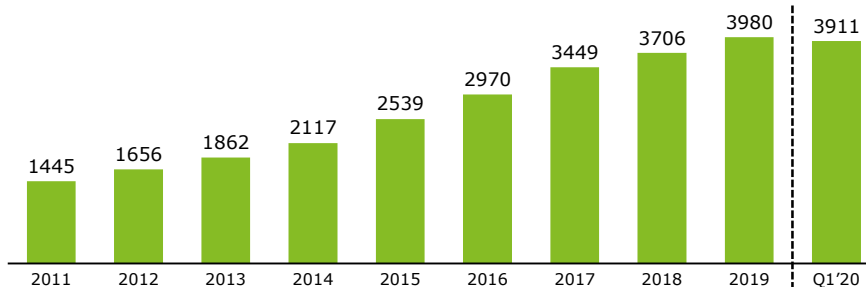
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q1'20

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

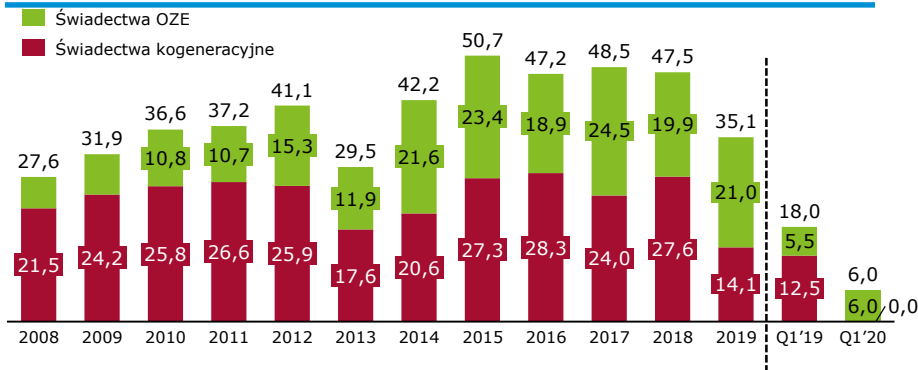


6,0%<sup>1</sup>

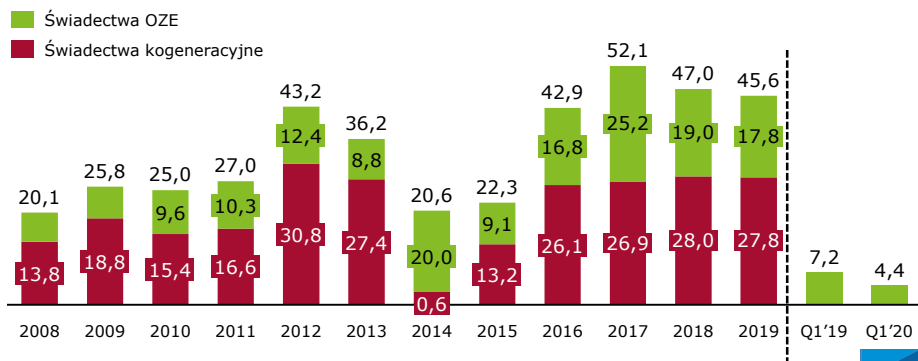
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q1'20



## Kalendarz IR

---

### ♦ 28-29 maja 2020 r.

EME Financials, WOOD & Company, Warszawa

### ♦ 18 czerwca 2020 r.

Emerging & Frontier Markets - 2020 GEM's Conference: domestic consumption stories, BM PKO BP, Rosenblat oraz GPW, Nowy Jork.

### ♦ 30 lipca 2020 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami przed publikacją wyników finansowych za I półrocze 2020 r.

### ♦ 13 sierpnia 2020 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy GPW za I półrocze 2020 r.

### ♦ 20-24 września 2020 r.

25th Annual Financials CEO Conference, Bofa, Londyn

### ♦ 1-2 października 2020 r.

European Financials Conference, mBank, Warszawa

#### 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)