



# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA II KWARTAŁ 2021 R.

17 września 2021 r.



## **1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2021 r.**

2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2021 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

# Q2'21: najważniejsze osiągnięcia

98,1 mln zł  
przychodów  
(-3,0% rdr)

45,2 mln zł  
zysku netto  
(+4,1% rdr)

Cost/Income:  
51,9%

Uchwała ZWZ ws.  
wypłaty dywidendy  
2,50 zł na akcję;  
stopa dywidendy  
5,2%

Debiuty na rynkach GPW:

- ✓ GR: 5 debiutów w Q2'21; łącznie 11 debiutów YTD\*
- ✓ NC: 8 debiutów w Q2'21; łącznie 22 debiutów YTD\*

Główny Rynek  
wyższe średnie obroty na  
sesję:  
1,320 mld zł w Q2'21  
vs.  
1,182 mld zł w Q2'20

W H1'21 inwestorzy  
indywidualni  
wygenerowali 24 proc.  
obrotów na Głównym  
Rynku akcji GPW  
(+2 pp. rdr)

Wdrażanie Strategii Rynku  
Kapitałowego (SRRK)

**GlobalConnect**  
intensywne prace nad  
uruchomieniem  
projektu

- GPW Tech**
- ✓ pierwszy kontrakt zagraniczny z giełdą w Kuwejcie w oparciu o narzędzie TCA Tool
  - ✓ umowa na rozwój i utrzymanie systemu Wibix
  - ✓ prace nad komercjalizacją TCA Tool i GRC

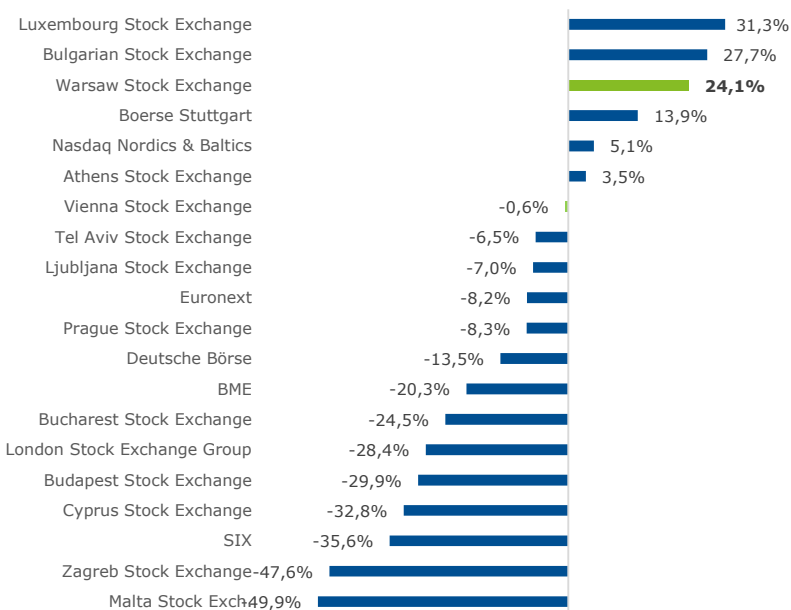
**Debiut ETF-ów:**  
✓ ETF na indeks  
WIGtechTR  
(czerwiec'21)

**Program Wsparcia  
Pokrycia  
Analitycznego 3.0 na  
lata 2021-2023**

# Podsumowanie obrotów akcjami w Europie (dane FESE)

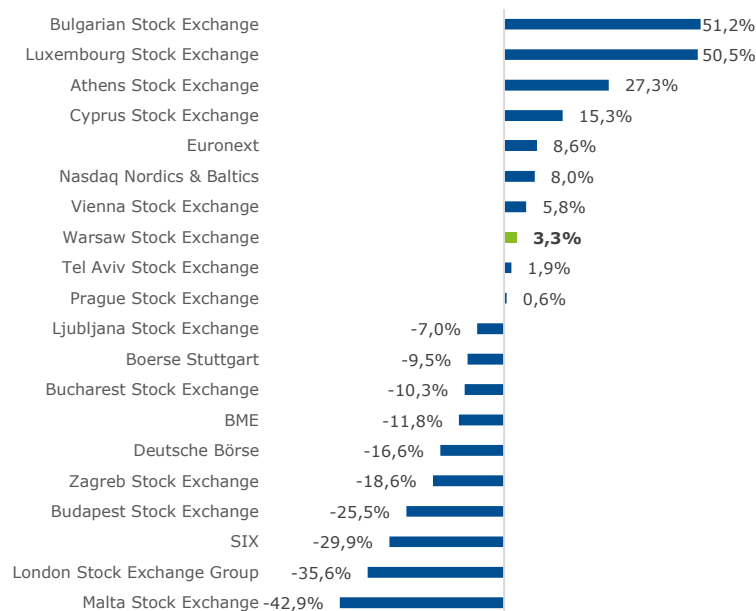


## H1'21 zmiana wartość obrotów sesyjny vs. H1'20 [%]



◆ H1'21 - wzrost obrotów sesyjnych o 24,1 % rdr

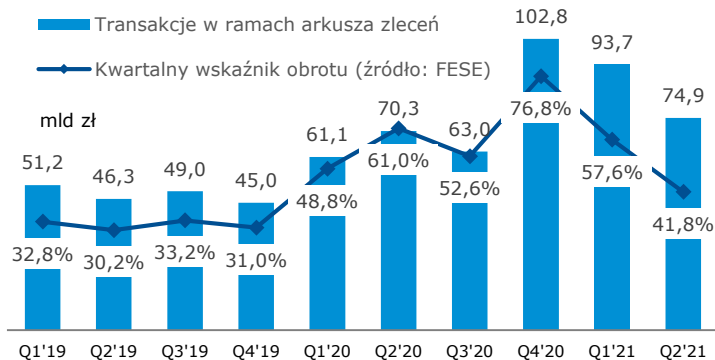
## Q2'21 zmiana wartość obrotów sesyjny vs. Q2'20 [%]



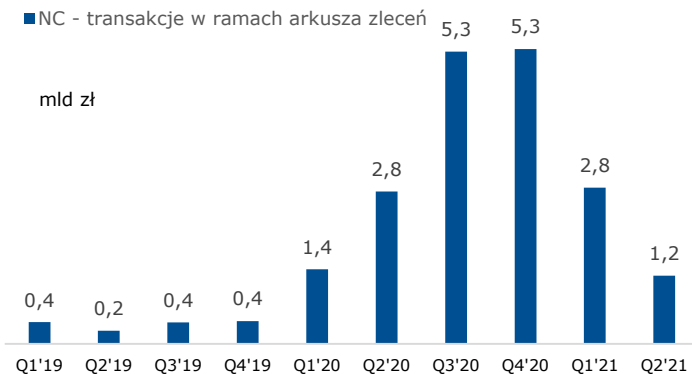
◆ Q2'21 - wzrost obrotów sesyjnych o 3,3 % rdr

# Kontynuacja wysokiej aktywności inwestorów na rynku kasowym

## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



## Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect

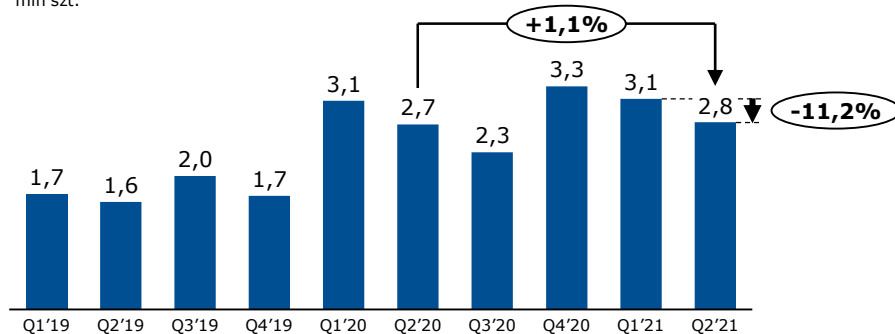


- ◆ Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku: 74,9 mld zł w Q2'21 (+6,5% rdr, -20,1% kdk)
- ◆ Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect: 1,2 mld zł w Q2'21 (-56,3% rdr, -55,2% kdk)
- ◆ Produkty strukturyzowane obroty: 685,9 mln zł w Q2'21 (-4,8% rdr, -20,1% kdk)
- ◆ Nowe ETF-y w Q2'21:
  - ✓ BETA ETF WIGTech (czerwiec)
- ◆ Konferencje/webinaria w Q2'21:
  - ✓ VI (13-15.04.2021) i VII edycja (22-24.06.2021) edycja konferencji „GPW Innovation Day”. Konferencje poświęcone spółkom z sektorów: green-tech, biotech, med-tech, hi-tech, life science, gaming.
  - ✓ III edycja Konferencji Biznes w Genach (29.06.2021)
  - ✓ Indywidualne spotkania z potencjalnymi emitentami rynku akcji i obligacji
- ◆ W lipcu ruszył Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0 na lata 2021–2023
- ◆ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 13,8% w Q2'21 vs. 8,7% w Q2'20. Nominalny wzrost: 10,3 mld zł vs. 6,2 mld zł
- ◆ 1 340 510 rachunków maklerskich na koniec Q2'21 tj. o 11 tys. więcej w porównaniu w końcu 2020 r.

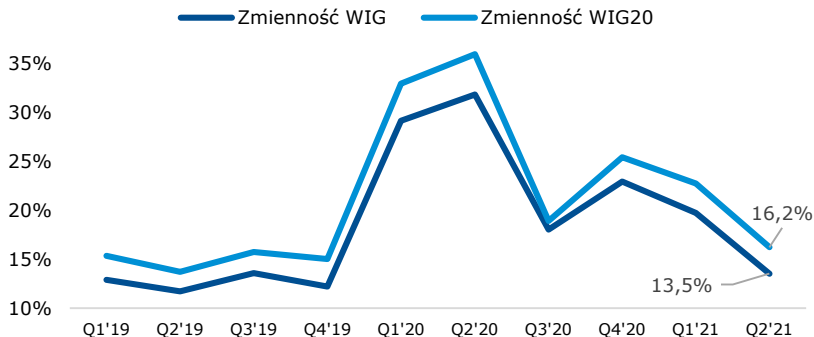
# Wysoka aktywność na rynku instrumentów pochodnych

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



## Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



- ♦ łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi: 2,8 mln szt. w Q2'21 (+1,1% rdr, -11,2% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q2'21: 1,3 mln szt. (-9,5% rdr, -12,6% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q2'21: 0,5 mln szt. (-20,3% rdr, -21,9% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na waluty w Q2'21: 0,8 mln szt. (+63,3% rdr, -0,2% kdk)
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł: 7,5% w Q2'21 vs. 14,1% w Q2'20

## GPW jako spółka notowana:

- ◆ Strategia ESG w GK GPW:
  - Od początku 2021 r. pracujemy nad strategią ESG w GK GPW.
  - Przygotowujemy nasze polityki/procedury oraz opracowujemy działania w obszarze środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego zgodne z najwyższymi standardami, regulacjami i wytycznymi międzynarodowymi w obszarze ESG, tym samym zgodne z oczekiwaniami inwestorów.

## GPW jako organizator obrotu:

- ◆ Rada Giełdy przyjęła nowy zbiór zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na GPW, które weszły w życie 1 lipca 2021 r.
  - Nowe Dobre Praktyki uwzględniają aspekty ESG, m.in. takie jak: klimat, zrównoważony rozwój, różnorodność w organach spółki oraz równość wynagrodzeń.
- ◆ GPW we współpracy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju w maju opublikowała „Wytyczne do raportowania ESG. Przewodnik dla spółek notowanych na GPW”.
  - Celem dokumentu jest wsparcie emitentów w procesie raportowania danych niefinansowych zgodnych z oczekiwaniami inwestorów
- ◆ GPW jest jedną z 56 giełd na świecie, które opublikowały przewodniki o raportowaniu czynników ESG.
  - Dla spółek były przeprowadzone warsztaty nt. Przewodnika oraz we współpracy z IMF szkolenie nt. emisji zielonych obligacji.



**Rozwój  
kompetencji ESG**

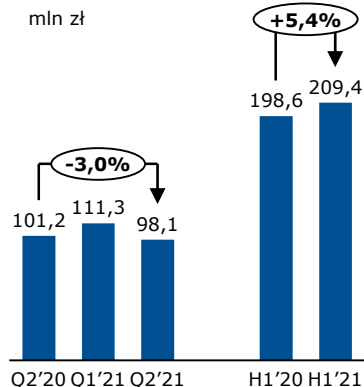
**Wsparcie  
inwestorów  
i emitentów**

**Rozwój produktów**

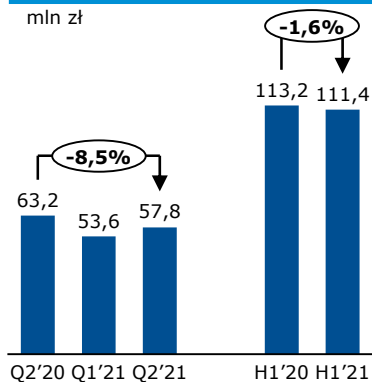
1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2021 r
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2021 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w II kw. 2021 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki



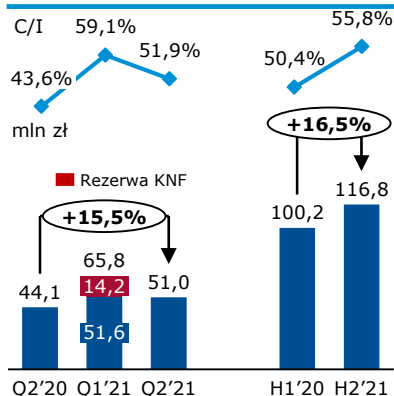
## Przychody ze sprzedaży



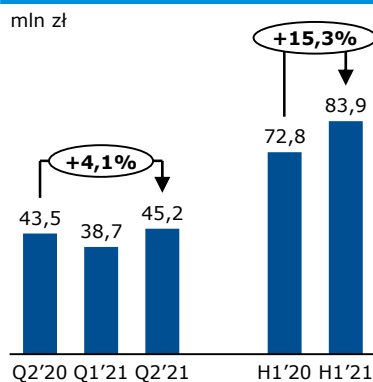
## EBITDA



## Koszty operacyjne



## Zysk netto



### ◆ Przychody ze sprzedaży

Spadek przychodów w Q2'21 o 3,0% rdr do 98,1 mln zł. Efekt wzrostu rdr przychodów na rynku finansowym, przy niższych rdr przychodach na rynku towarowym.

### ◆ Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w Q2'21 o 15,5% rdr do 51,0 mln zł. Efekt wzrostu kosztów usług obcych oraz łącznych kosztów osobowych. Spadek kosztów kdk z 51,6 mln zł do 51,0 mln zł, po oczyszczeniu o rezerwę na KNF (14,2 mln zł).

### ◆ EBITDA

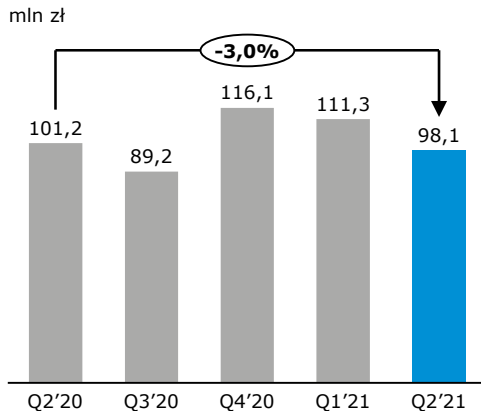
Spadek zysku EBITDA w Q2'21 o 8,5% rdr oraz wzrost kdk o 7,8% do 57,8 mln zł.

### ◆ Zysk netto

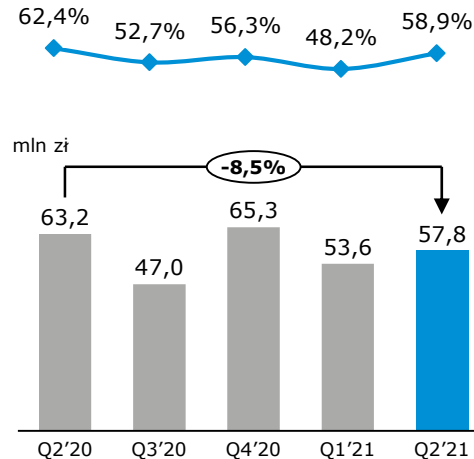
Wzrost zysku netto w Q2'21 o 4,1% rdr oraz o 17,0% kdk do 45,2 mln zł. Efekt spadku kosztów finansowych oraz wyższego udziału w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (w tym głównie KDPW).

# Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

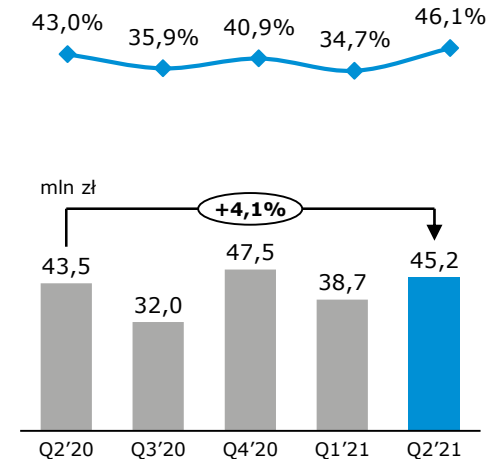
## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



## Zysk netto i marża zysku netto



- ◆ Spadek przychodów GK GPW o 3,0% rdr do 98,1 mln zł w Q2'21 - efekt wzrostu rdr przychodów na rynku finansowym (+0,3 mln zł tj. +0,6% rdr), przy spadku rdr przychodów z rynku towarowego (-4,0 mln zł tj. -10,1% rdr).
- ◆ Marża EBITDA: 58,9% w Q2'21 vs. 62,4% w Q2'20. Spadek rdr marży EBITDA – efekt wyższych kosztów operacyjnych (tj. przede wszystkim wzrostu kosztów usług obcych (+3,0 mln zł tj. 29,6% rdr) oraz łącznych kosztów osobowych (+4,0 mln zł, +17,9% rdr).
- ◆ Poprawa marży zysku netto: 46,1% w Q2'21 vs. 43,0% w Q2'20.

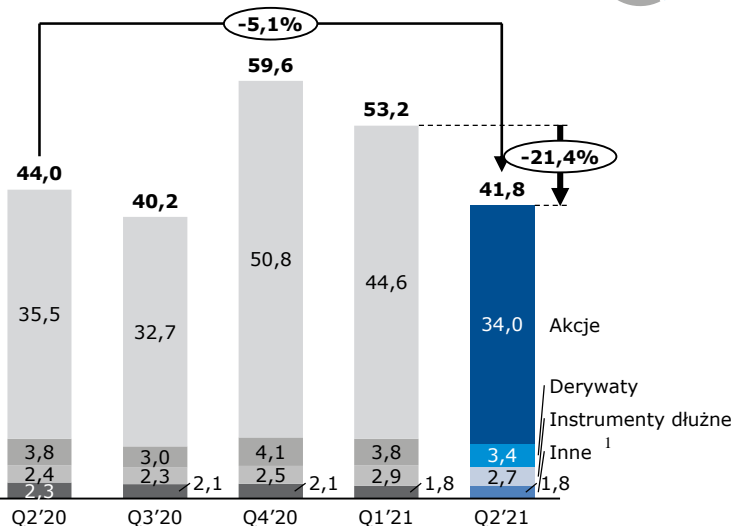
# Spadek przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym

Q2'21: 42,6%



## 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 41,8 mln zł w Q2'21 (-5,1% rdr, -21,4% kdk).
- Średnie obroty akcjami na GR: 1 320,2 mln zł w Q2'21 vs. 1 632,6 mln zł w Q1'21 vs. 1 182,5 mln zł w Q2'20.
- Średnia opłata na rynku akcji: 2,19 pb w Q2'21 vs. 2,23 pb w Q1'21 vs. 2,13 pb w Q4'20 vs. w 2,26 Q1'20.
- Historycznie, w ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,26 pb w 2020 r. vs. 2,19 pb w 2019 r. vs. 2,21 pb w 2018 r. vs. 2,18 w 2017.

## Aktywność inwestorów na rynkach GPW

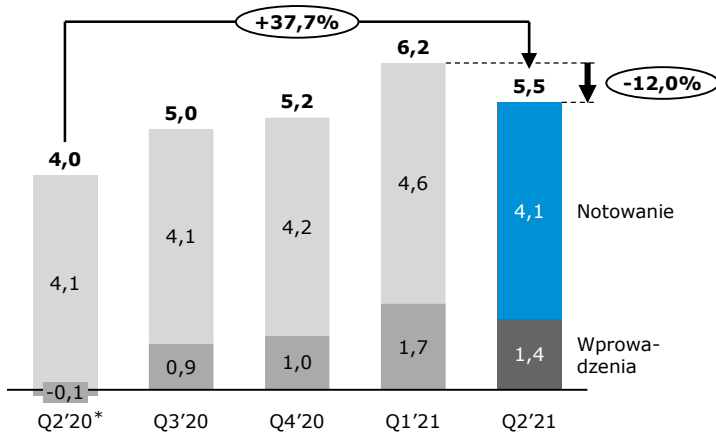
	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)	70,4	63,0	102,8	93,7	74,9
					+6,4% rdr -20,1% kdk
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)	2,7	2,3	3,3	3,1	2,8
					+1,1% rdr -11,2% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)	5,1	3,9	8,6	18,0	19,0
					+276,2% rdr +6,1% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)	22,9	18,6	47,8	93,7	94,0
					+311,3% rdr +0,3% kdk

# Wzrost rdr przychodów z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q2'21: 5,6%



- ◆ Pięć debiutów na GR oraz osiem na NewConnect w Q2'21.
- ◆ łączna wartość IPO (GR+NC) 463 mln zł w Q2'21 vs. 1 775 mln zł w Q1'21 vs. 24 mln zł w Q2'20.
- ◆ łączna wartość SPO (GR+NC) 583 mln zł w Q2'21 vs. 278 mln zł w Q1'21 vs. 708 mln zł w Q2'20.
- ◆ Dobre perspektywy przed rynkami IPO/SPO.

## Aktywność emitentów

	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
Liczba debiutów na Głównym Rynku	1	1	5	3	5
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)	472,9	467,9	538,8	568,7	637,3
					+34,8% rdr
					+12,1% kdk
Wartość IPO (mln zł)	24	56	9 542	1 775	463
					+1829,2% rdr
					-73,9% kdk

\*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)

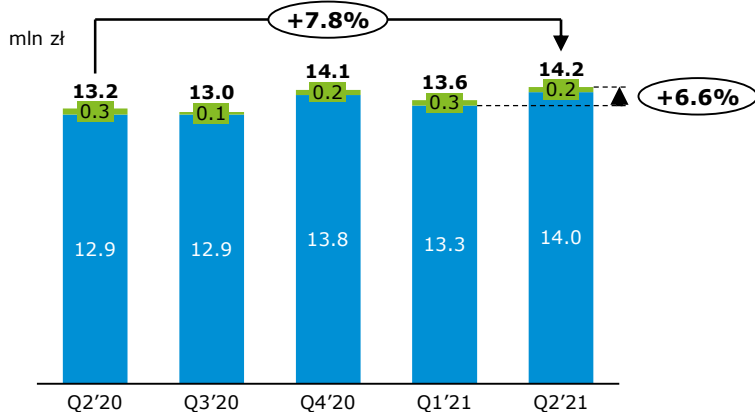
# Stabilnie rosnące przychody ze sprzedaży danych rynkowych

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

Q2'21: 14,5%



- Sprzedaż danych (rynek towarowy)
- Sprzedaż danych (rynek finansowy)



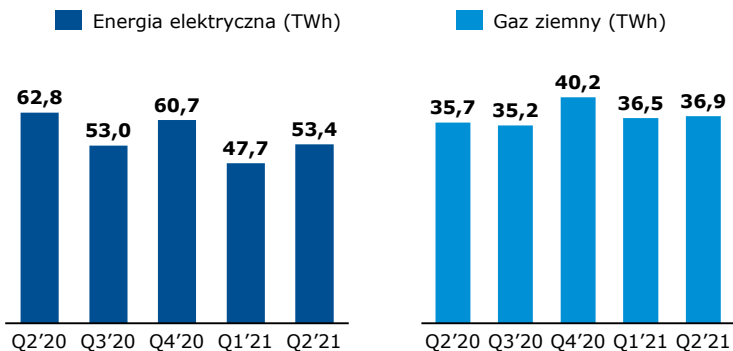
- ◆ W Q2'21 podpisano umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
  - ✓ dane GPW: 3 dystrybutorów
  - ✓ dane GPW: 2 firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display, w tym 1 systematyczny internalizator
  - ✓ dane GPW Benchmark: 3 klientów non-display
- ◆ Pozyskano nowego odbiorcę danych przetworzonych (zawierających dane GPW i BondSpot).
- ◆ W Q2'21 nastąpiła stabilizacja liczby abonentów danych spółek z GK GPW

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

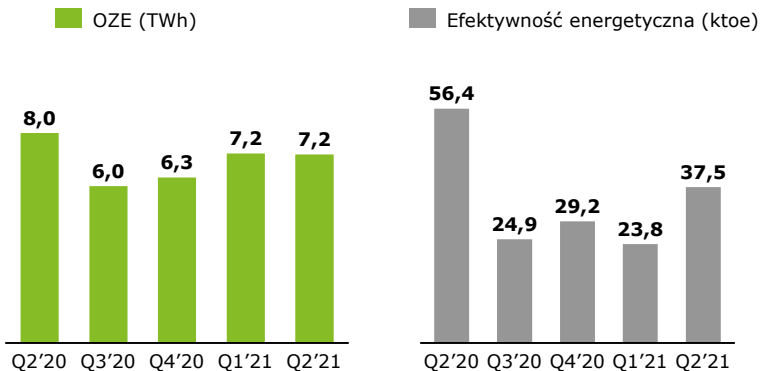
Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
Liczba abonentów (tys.)				
338,0	350,9	397,0	446,0	439,0
+29,9% rdr -1,6% kdk				
Liczba dystrybutorów				
85	87	87	87	89
+2,4% rdr +0% kdk				
Non-display				
95	97	101	103	106
+11,6% rdr +2,9% kdk				

1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w II kw. 2021 r.
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2021 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w II kw. 2021 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

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



## Wolumen obrotu prawami majątkowymi



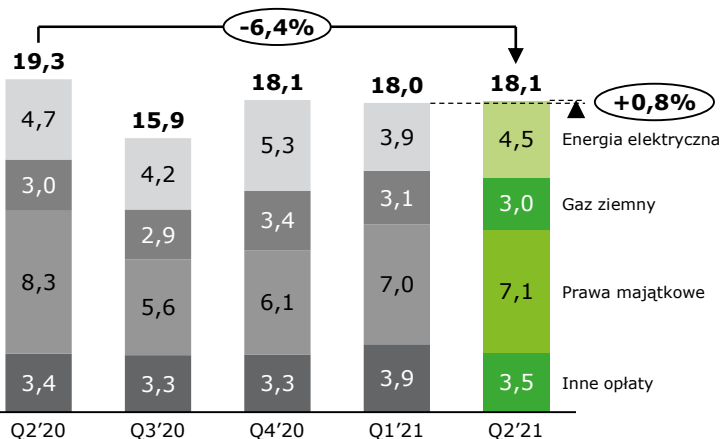
- ♦ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q2'21 wyniósł 53,4 TWh (-15,1% rdr, +11,8% kdk).
  - ✓ Na rynku spot wolumen osiągnął 8,6 TWh (+1,4% rdr, -9,9% kdk).
  - ✓ Na rynku terminowym wolumen to 44,7 TWh (-17,7% rdr, +17,2% kdk).
- ♦ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q2'21, wyniósł 36,9 TWh (+3,2% rdr, +1,0% kdk).
  - ✓ Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 6,5 TWh (+37,3% rdr, -35,3% kdk).
  - ✓ Na rynku terminowym wolumen wyniósł 30,4 TWh (-2,0% rdr, +14,7% kdk).
- ♦ **Rynek praw majątkowych:**
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q2'21 wyniósł 7,2 TWh (-10,2% rdr, -0,5% kdk)
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q2'21 wyniósł 37,5 ktoe (-33,5% rdr, +57,5% kdk).
- ♦ **Rynek rolny** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynku rolnym w Q2'21 wyniósł 250 ton, przy czym obrót w całości dotyczył pszenicy klasy B.

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q2'21: 18,4%



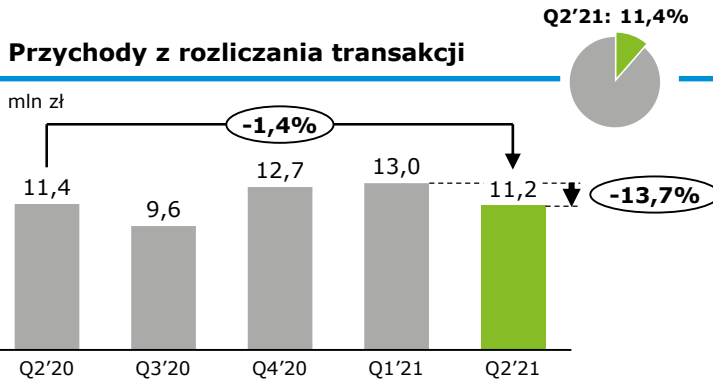
- ◆ Spadek przychodów z obrotu energią elektryczną w Q2'21 do 4,5 mln zł (-4,6% rdr), wynikający z mniejszego wolumenu obrotu na rynku terminowym energii elektrycznej.
- ◆ Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q2'21 do 3,0 mln zł (+2,7% rdr), wynikający ze znacznego wzrostu obrotów na rynku spot gazu.
- ◆ Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi 7,1 mln zł (-14,2% rdr) to efekt istotnego spadku obrotów w transakcjach pozasesyjnych dla świadectw z OZE oraz spadku wolumenu obrotu dla efektywności energetycznej.
- ◆ Zbliżone przychody z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” 3,5 mln zł (+1,8% rdr).

## Aktywność uczestników na rynku towarowym

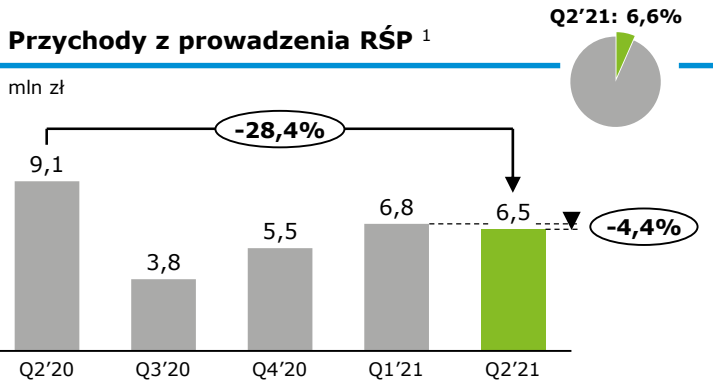
	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	62,8	53,0	60,7	47,7	53,4
					-15,1% rdr +11,8% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	35,7	35,2	40,2	36,5	36,9
					+3,2% rdr +1,0% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	8,0	6,0	6,3	7,2	7,2
					-10,2% rdr -0,5% kdk



# Przychody z rozliczania transakcji



- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji w Q2'21 do 11,2 mln zł (-1,4% rdr).
- ◆ Spadek przychodów z prowadzenia RŚP w Q2'21 do 6,5 mln zł (-28,4% rdr) to głównie efekt znacznego spadku liczby wystawionych oraz umorzonych praw majątkowych OZE.



## Aktywność uczestników RŚP

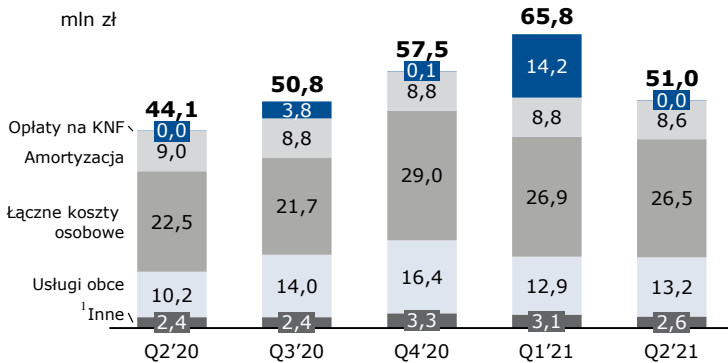
	Q2'20	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	8,3	3,9	4,1	6,6	5,6
					-32,0% rdr
					-15,0% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	12,8	1,3	5,9	4,8	6,6
					-48,2% rdr
					+38,3% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	4,7	4,0	4,5	9,1	6,8
					+43,3% rdr
					-25,3% 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. 2021 r.
2. Wyniki finansowe GK GPW w II kw. 2021 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

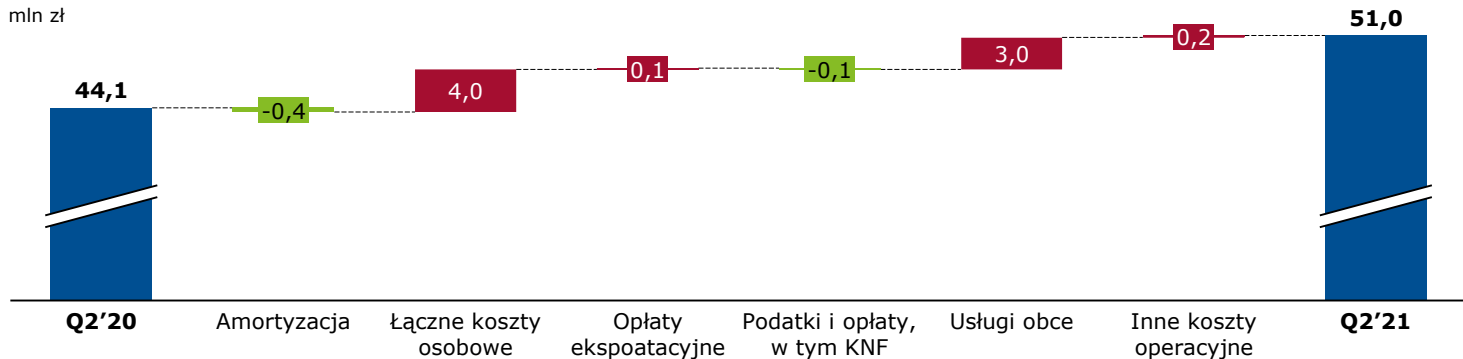
# Koszty operacyjne w Q2'21

**Koszty operacyjne: 51,0 mln zł (+15,5% rdr, -22,5% kdk)**



- ◆ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)<sup>2</sup>: 51,9% w Q2'21 vs. 43,6% w Q2'20.
- ◆ Amortyzacja: 8,6 mln zł w Q2'21 (-4,3% rdr, -1,3% kdk).
- ◆ Łączne koszty osobowe: 26,5 mln zł w Q2'21 (+17,9% rdr, -1,5% kdk). Wzrost podyktowany wyższym zatrudnieniem w związku z realizacją inicjatyw strategicznych.
- ◆ Usługi obce: 13,2 mln zł w Q2'21 (+29,6% rdr, +2,3% kdk). Wzrost w ujęciu rdr to głównie wynik wzrostu: kosztów IT (w tym głównie utrzymania infrastruktury IT) oraz kosztów promocji, edukacji i rozwoju rynku.

## Zmiana kosztów operacyjnych w Q2'21 vs. Q2'20

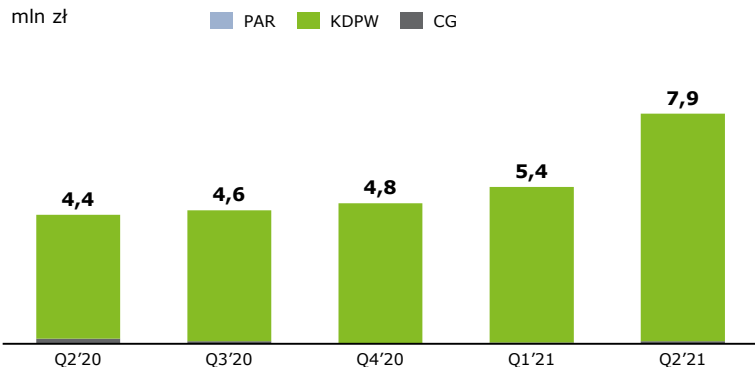


<sup>1</sup> Pozycja Inne zawiera: 1) opłaty eksploatacyjne; 2) podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF); 3) inne koszty operacyjne

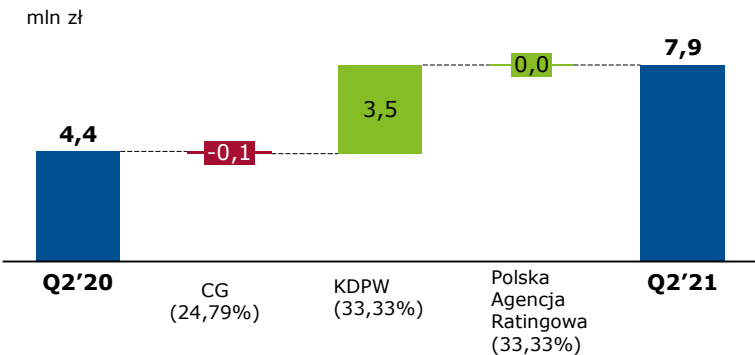
<sup>2</sup> Wskaźnik Cost/Income (C/I) tj. koszty operacyjne/przychody.

# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q2'21

## 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 Q1'21 wyniósł 7,9 mln zł (+78,5% rdr, +46,7% kdk).
- ◆ W Q2'21 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 7,8 mln zł vs. 4,2 mln zł przed rokiem. W Q2'21 KDPW odnotował wyższe przychody z:
  - ✓ rozrachunku i przechowywania papierów wartościowych,
  - ✓ obsługi emitentów - wzrost przychodów z tytułu rejestracji papierów wartościowych po wejściu w życie obowiązku rejestracji akcji spółek niepublicznych; wyższe przychody związane z obsługą realizacji wypłat świadczeń pieniężnych z papierów wartościowych
  - ✓ działalności rozliczeniowej - m.in. transakcje zawierane na GPW, rozliczenia transakcji z TBSP.
- ◆ W Q2'21 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,089 mln zł vs. 0,172 mln zł w Q2'20.

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	stan na:	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>573,4</b>	<b>579,7</b>	<b>592,1</b>	<b>601,8</b>	<b>599,5</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		95,6	93,4	97,3	94,9	92,8
Wartości niematerialne		241,9	241,5	253,2	248,2	256,2
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		211,1	216,3	220,4	226,8	226,6
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>808,4</b>	<b>733,4</b>	<b>773,4</b>	<b>870,4</b>	<b>844,4</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		62,1	43,9	55,2	69,2	65,8
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		316,5	264,1	305,1	417,1	499,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		422,0	417,3	411,0	381,4	275,9
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 381,8</b>	<b>1 313,1</b>	<b>1 365,5</b>	<b>1 472,1</b>	<b>1 443,9</b>

mln zł	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
<b>Kapitał własny</b>	845,2	878,2	918,1	963,9	897,2
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>278,0</b>	<b>277,0</b>	<b>288,9</b>	<b>159,5</b>	<b>167,2</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,5	244,6	244,7	124,9	124,9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>258,6</b>	<b>157,8</b>	<b>158,4</b>	<b>348,8</b>	<b>379,6</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1,9	2,1	1,2	121,7	121,1
Zobowiązania handlowe	22,2	9,7	15,1	19,4	12,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14,9	17,1	23,8	29,4	20,2
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	25,3	14,4	7,6	40,5	32,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	25,4	27,1	26,8	27,4	27,9
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	159,1	73,3	68,9	87,0	149,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 381,8</b>	<b>1 313,1</b>	<b>1 365,5</b>	<b>1 472,1</b>	<b>1 443,9</b>

- ◆ Wzrost aktywów na dzień 31 czerwca 2021 r. vs. 31 grudnia 2020 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda wysoko płynnych aktywów finansowych do 775,1 mln zł z 716,1 mln zł (wzrost o 59 mln zł).\*
- ◆ Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia na 30 czerwca 2021 r. wyniosły 27,9 mln zł (całość tej kwoty to rezerwa dotycząca podatku VAT w IRGIT) vs. 26,8 mln zł na 31 grudnia 2020 r.
- ◆ Zwiększenie salda zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2021 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu emisji obligacji (tj. przeklasyfikowania części zobowiązań z tytułu obligacji z długo do krótkoterminowych).

\* Wysoko płynne aktywa finansowe, prezentowane są w następujących pozycjach aktywów obrotowych: „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”. Pozycja „Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu” zawiera m.in. środki pieniężne na lokatach o terminie zapadalności 3-12 miesięcy. Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz na lokatach o terminie zapadalności do 3 miesięcy.

**Załącznik - slajdy dodatkowe**

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



mln zł	Q2'20	Q1'21	Q2'21
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>101,2</b>	<b>111,3</b>	<b>98,1</b>
Rynek finansowy	60,9	72,7	61,2
Obsługa obrotu	44,0	53,2	41,8
Obsługa emitentów	4,0	6,2	5,5
Sprzedaż informacji	12,9	13,3	14,0
Rynek towarowy	40,1	38,0	36,1
Obsługa obrotu	19,3	18,0	18,1
Prowadzenie RŚP	9,1	6,8	6,5
Rozliczenia transakcji	11,4	13,0	11,2
Sprzedaż informacji	0,3	0,3	0,2
Pozostałe przychody operacyjne	0,2	0,5	0,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-44,1</b>	<b>-65,8</b>	<b>-51,0</b>
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości należności	0,8	-0,3	1,6
Pozostałe przychody	0,9	0,3	0,4
Pozostałe koszty	-4,6	-0,7	0,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>54,1</b>	<b>44,9</b>	<b>49,2</b>
Przychody finansowe	1,1	0,1	0,2
Koszty finansowe	-5,6	-3,5	-3,2
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	-4,5	-0,4	-0,3
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	4,4	5,4	7,9
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>54,0</b>	<b>46,9</b>	<b>54,1</b>
Podatek dochodowy	-10,6	-8,2	-8,8
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>43,5</b>	<b>38,7</b>	<b>45,2</b>
<b>EBITDA</b>	<b>63,2</b>	<b>53,6</b>	<b>57,8</b>

- ◆ Spadek rdr przychodów ze sprzedaży w Q2'21 to wynik wzrostu przychodów na rynku finansowym o 0,6% rdr tj. o 0,3 mln zł do 61,2 mln zł, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku towarowym o 10,1% rdr tj. o 4,0 mln zł do 36,1 mln zł.
- ◆ Koszty działalności operacyjnej wzrosły w Q2'21 wzrosły o 15,5% rdr tj. o 6,8 mln zł do 51,0 mln zł, głównie w wyniku: wyższych rdr łącznych kosztów osobowych (26,5 mln zł vs. 22,5 mln zł) oraz usług obcych (13,2 mln zł vs. 10,2 mln zł).
- ◆ Przyczyną spadku przychodów finansowych w Q2'21 vs. Q2'20, była decyzja NBP dotycząca obniżenia rynkowych stóp procentowych. Na spadek kosztów finansowych Q2'21 vs. Q2'20 wpłynęła głównie zawiązana niższa rezerwa na odsetki od korekty podatku VAT w IRGiT.
- ◆ W Q2'21 Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 7,9 mln zł (+3,5 mln zł, tj. +78,5% w stosunku do Q2'20). Wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności, wynika z wyższych wyników Grupy KDPW w porównaniu do analogicznego kwartału 2020 r.

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW



mln zł.	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021	2021	2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> , w tym m.in.		<b>84,4</b>	<b>138,6</b>
Zysk netto okresu		83,9	72,8
Korekty razem:		21,4	85,8
Podatek dochodowy		17,1	18,8
Amortyzacja (łącznie)		17,7	18,9
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-13,2	-6,4
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-0,1	-2,0
Odsetki z tytułu emisji obligacji		2,7	3,6
Pozostałe korekty		2,9	-6,2
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		-5,7	55,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-0,5	-12,1
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług		23,5	21,3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		-20,6	22,8
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-20,9	-20,0
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> , w tym m.in.		<b>-211,9</b>	<b>-1,5</b>
Wpływy:		294,1	451,4
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4,0	0,0
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		289,9	447,7
Wydatki:		-506,0	-452,9
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-6,5	-5,3
Nabycie wartości niematerialnych		-15,2	-11,1
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-484,0	-435,8
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b> , w tym m.in.		<b>-7,3</b>	<b>-0,3</b>
Wpływy:		2,0	6,4
Wpływy z tytułu dotacji		2,0	6,4
Wydatki:		-9,3	-6,6
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji		-2,7	-3,7
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-134,8</b>	<b>136,8</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		-0,3	0,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		411,0	285,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		275,9	422,5

◆ Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w H1'21 były niższe o 54,2 mln zł w porównaniu do H1'20, co było rezultatem m.in.: zmiany stanu aktywów i zobowiązań (-60,8 mln zł rdr).

◆ Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w H1'21 były niższe o 210,4 mln zł w porównaniu do H1'20. Wydatki w działalności inwestycyjnej to lokowanie aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych. Wpływy z kolei to w głównej mierze zbycie aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

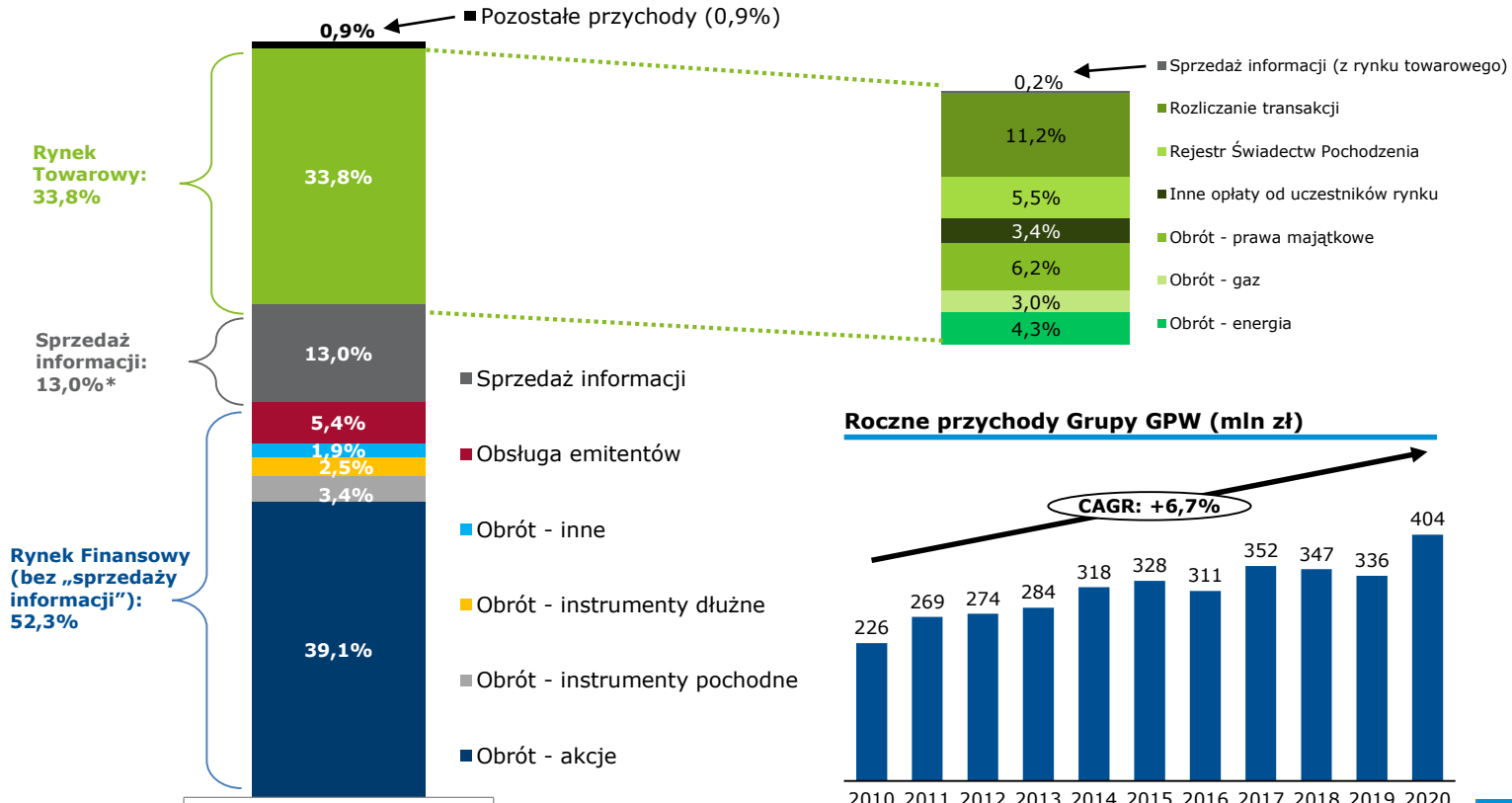
◆ Przepływy z działalności finansowej w H1'21 wyniosły -7,3 mln zł (vs. -0,3 mln zł rok wcześniej). Po stronie wpływów odnotowano 2,0 mln zł dotacji. Wydatki to m.in. wypłaty odsetek od emisji obligacji.



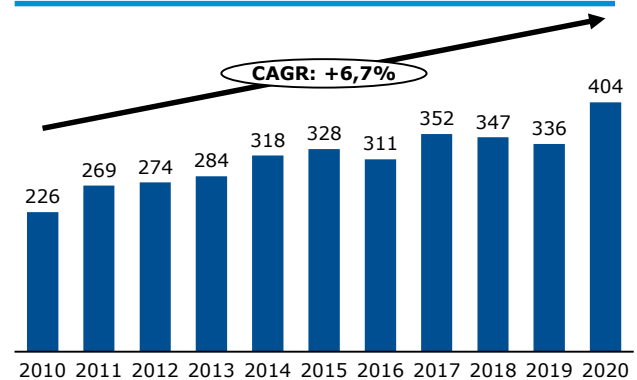
# Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2021

GK GPW: 414,8 mln zł

w tym GK TGE: 140,2 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)

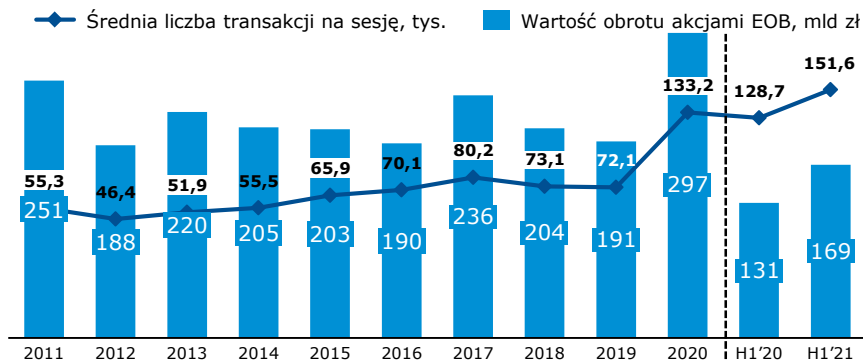


\*pozycja przychody ze sprzedaży informacji włącznie z rynku finansowego. Przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego są uwzględnione w „Rynku Towarowym”.

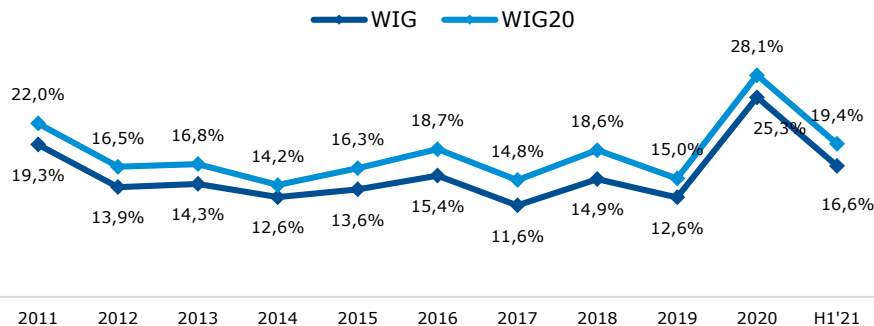


**34,6%<sup>1</sup>**

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 Q2'21

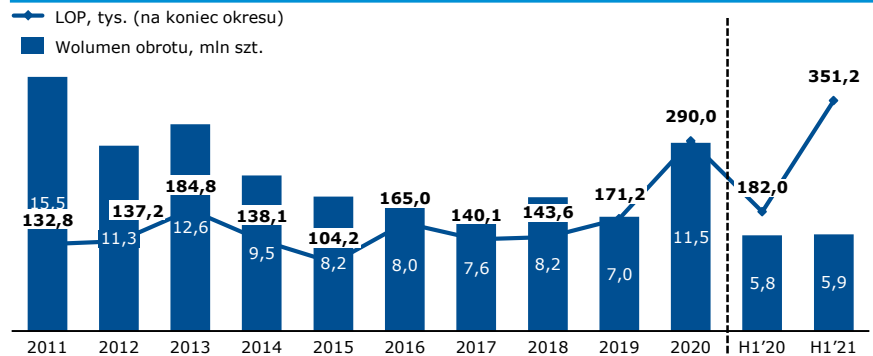


**3,4%<sup>2</sup>**

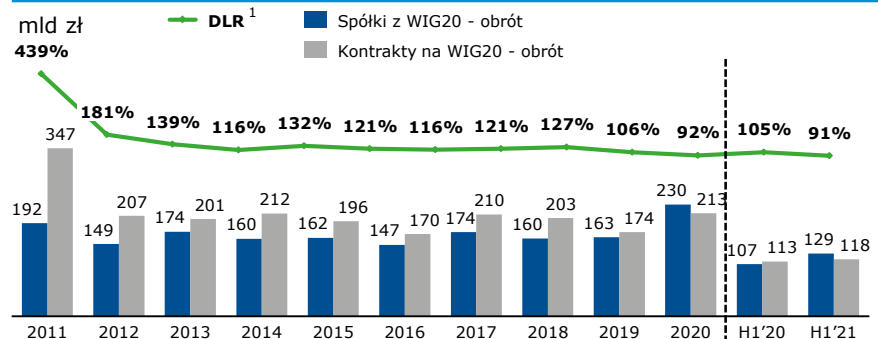
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
- ✓ Liczba otwartych pozycji
- ✓ Zmienność

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Obrót akcjami spółek z WIG20 vs. obrót kontraktami na WIG20



<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 Q2'21



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

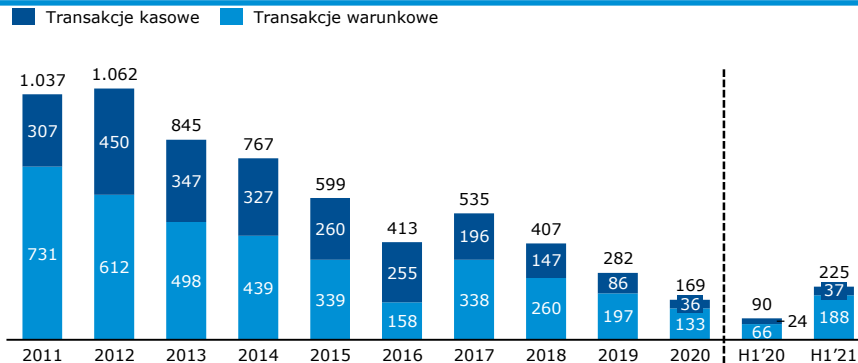


**1,5%<sup>2</sup>**

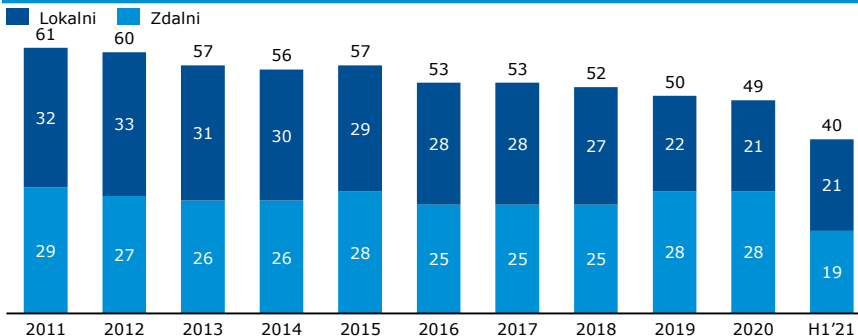
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



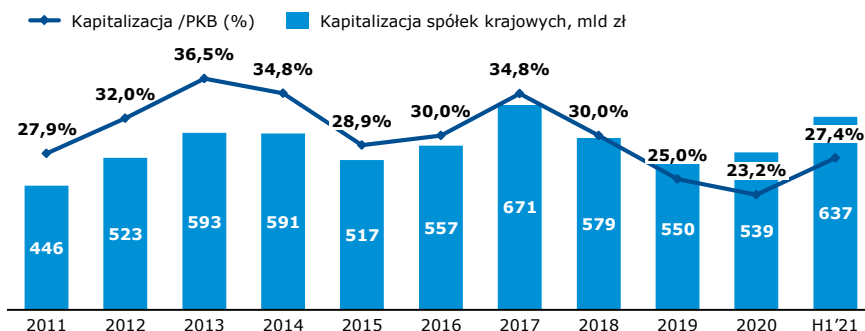
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'21, obrót instrumentami dłużnymi

<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'21, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

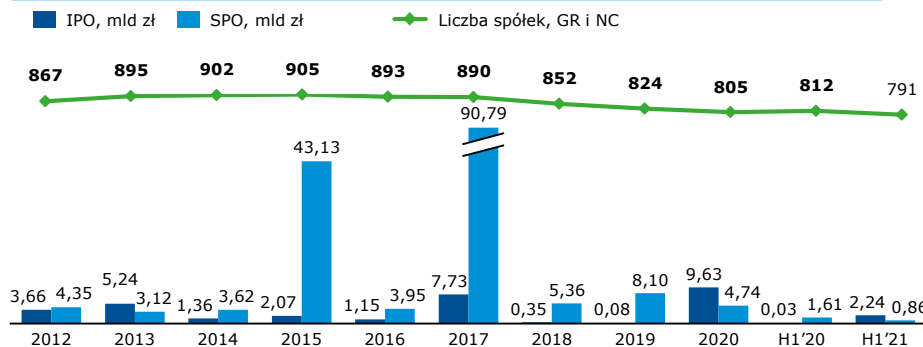
**5,6%<sup>1</sup>**

- ◆ 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 Q2'21

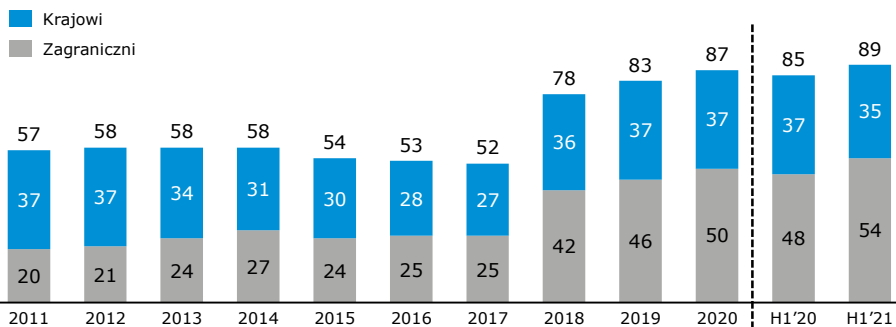


14,5%<sup>1</sup>

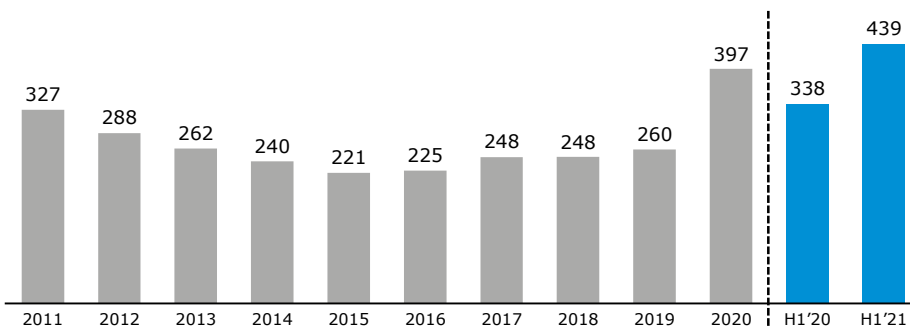
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



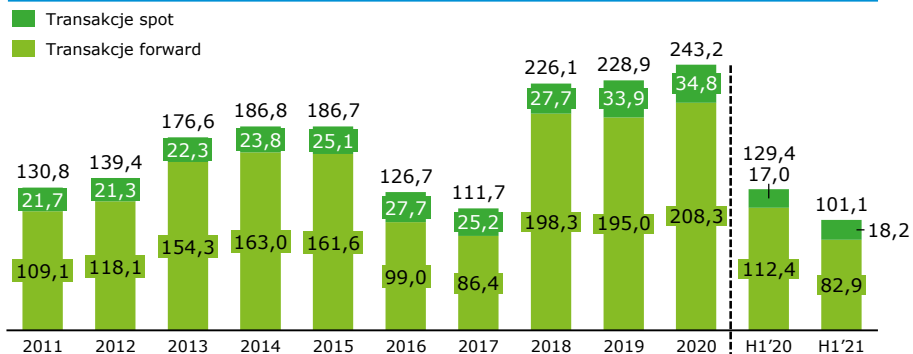
<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q2'21

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

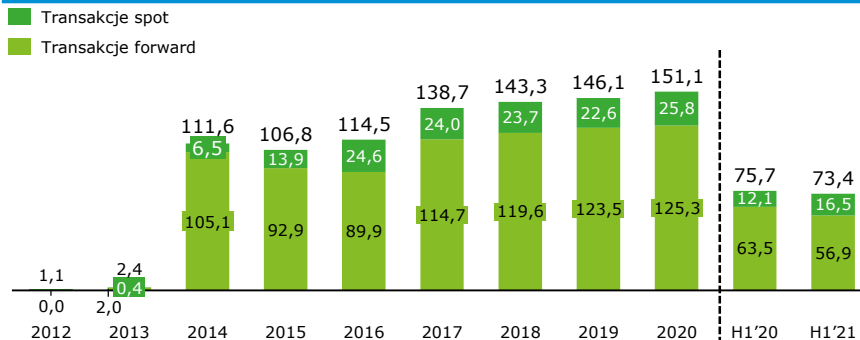
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen obrotu energią elektryczną
- ✓ Wolumen obrotu gazem ziemnym
- ✓ Udział transakcji spot i forward

## Wolumen obrotu energią elektryczną (TWh)<sup>1</sup>



## Wolumen obrotu gazem ziemnym (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 Q2'21

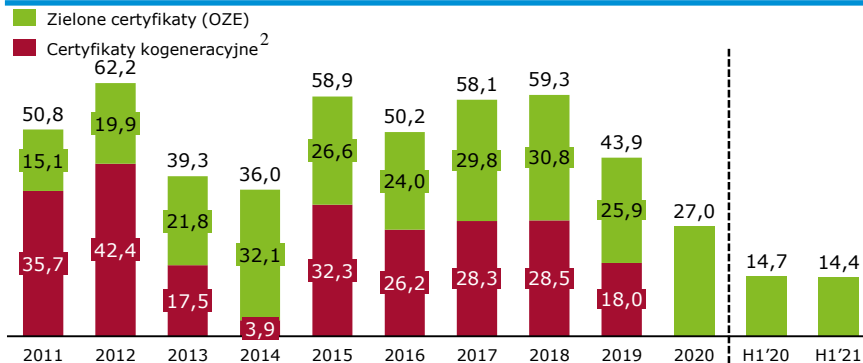


7,2%<sup>1</sup>

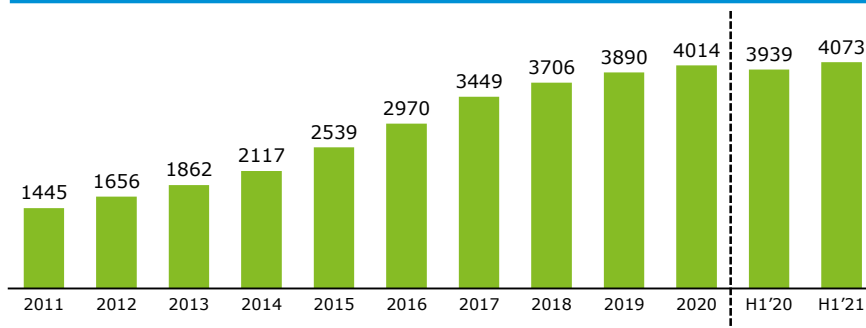
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q2'21

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



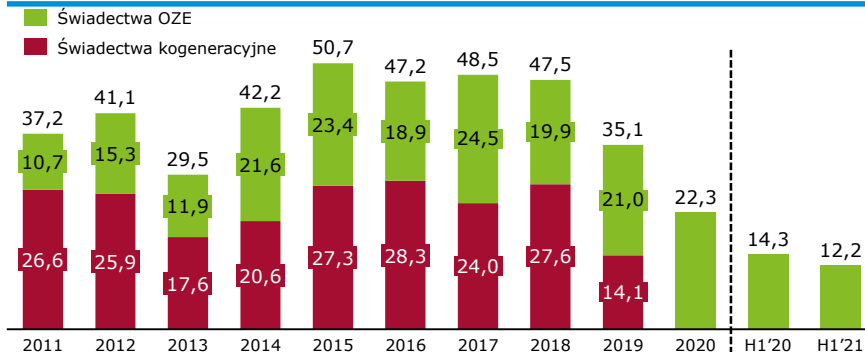


6,6%<sup>1</sup>

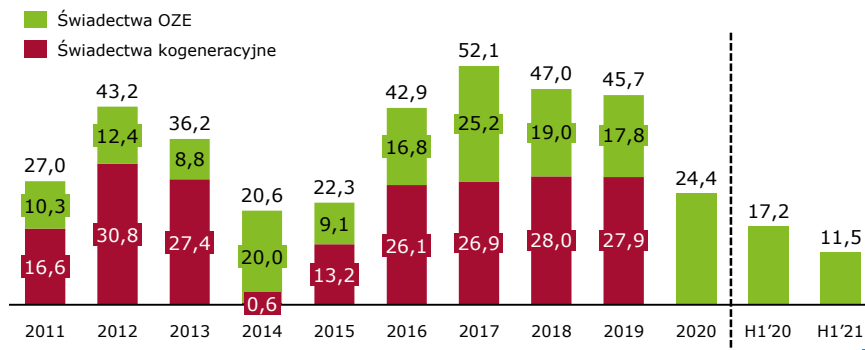
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

## Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia (TWh)



## Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)



<sup>1</sup> Udział przychodów z „Rejestru Świadcstw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q2'21

## Kalendarz IR

---

### 16 września 2021 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za I półrocze 2021 r.

### 26 października 2021 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami\* przed publikacją wyników finansowych za III kwartał 2021 r.

### 9 listopada 2021 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2021 r.

### 22 listopada 2021 r.

Santander 2021 Financial Sector Conference, online

### 7-10 grudnia 2021 r.

Wood's Winter Wonderland, WOOD & Company, Praga

#### 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)