



WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA IV KWARTAŁ 2021 R.

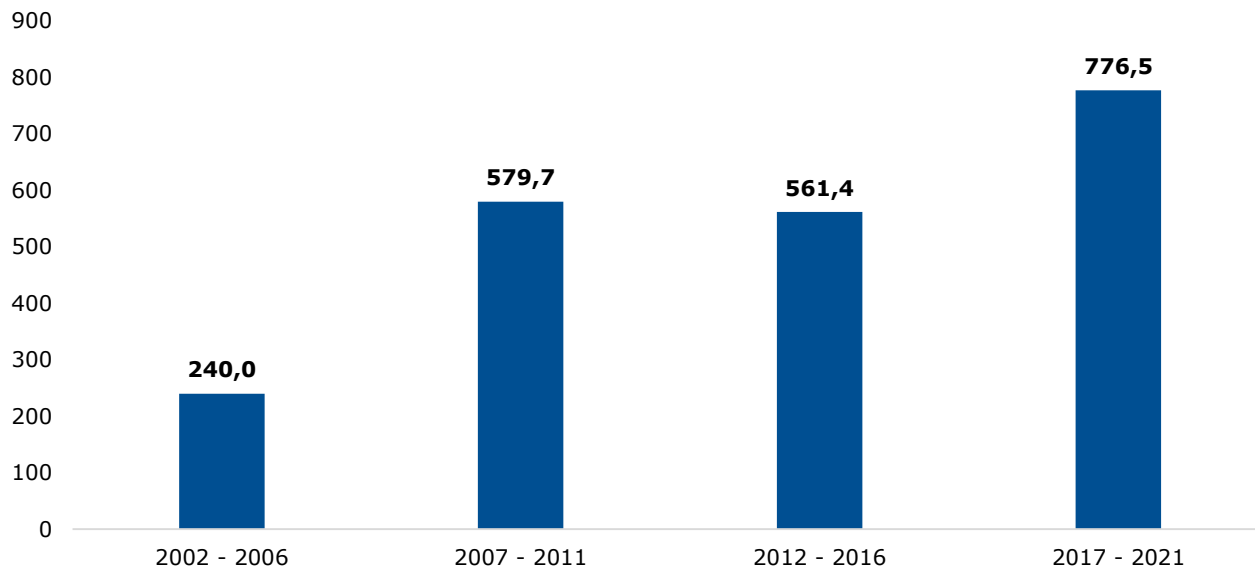
18 marca 2022 r.



1. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w IV kw. 2021 r.

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

Skumulowany zysk netto GK GPW w latach 2002-2021



Najważniejsze osiągnięcia GK GPW w 2021 r.



IPO

16 debiutów na GR / 32 debiuty na NC

9,4 mld zł - Wartość IPO na obu rynkach

4 IPO o wartości powyżej **1 mld zł**

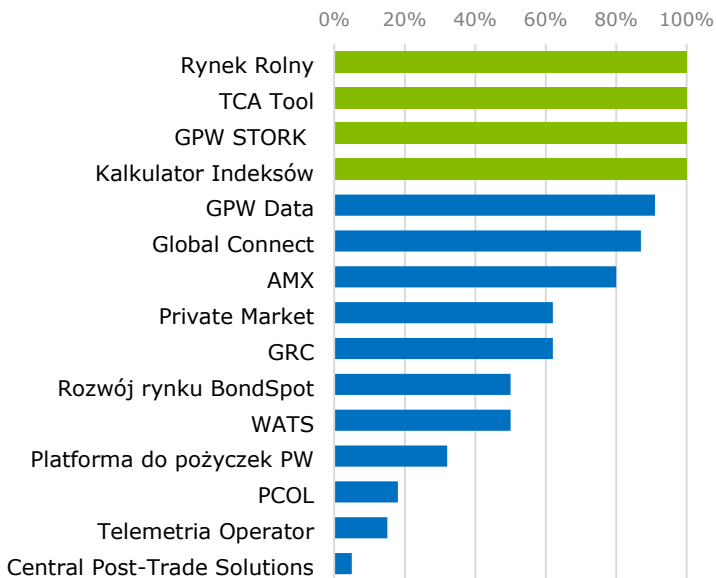
REKORDOWE OBROTY

Arkusze zleceń na GR: **313,5 mld zł** (+5,5% r/r)

Rynek spot energii elektrycznej: **36,2 TWh** (+4% r/r)

Rynek spot + forward gazu ziemnego: **180,8 TWh** (+10,8% r/r)

NAJWAŻNIEJSZE PROJEKTY



GPW

Dalsze budowanie płynności

✓ Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0

Wsparcie branży maklerskiej

✓ Program Wsparcia Rozwoju Technologii

Rozwój rynku IPO

✓ GPW Growth

✓ Uproszczenie procedury dla spółek debiutujących na rynku regulowanym

Poszerzanie oferty produktowej

✓ Produkty strukturyzowane – 2,5 tys. na koniec roku

✓ ETF – 4 nowe ETFy; 10 ETF na koniec roku

Intensyfikacja działań dla rynku

✓ Realizacja Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK)

✓ Inicjatywa Giełd Trójmorza

✓ GPW Innovation Day, Gaming na Giełdzie, Biznes w genach

Wdrażanie nowych rozwiązań ESG

✓ Aktualizacja „Dobrych Praktyk”

✓ Publikacja „Wytycznych do raportowania ESG”

✓ Publikacja „Praktyk raportowania zintegrowanego”

✓ Organizacja konkursu „Liderzy ESG”

✓ Przyjęcie Strategii ESG GK GPW 2025

TGE

Działania na rzecz rynku rolnego

✓ Powołanie Rady Rynku Rolnego

✓ U uruchomienie platformy szkoleniowej GRR

GPWB

Rozwój Indeksów

✓ Wprowadzenie WIG140, WIG-gry; obecnie ponad 40 indeksów giełdowych

Prace nad Wskaźnikami Referencyjnymi

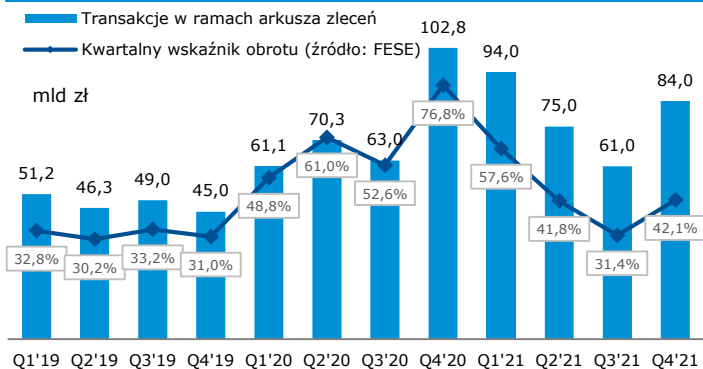
✓ Prace nad wprowadzeniem alternatywnych

wskaźników referencyjnych stopy procentowej

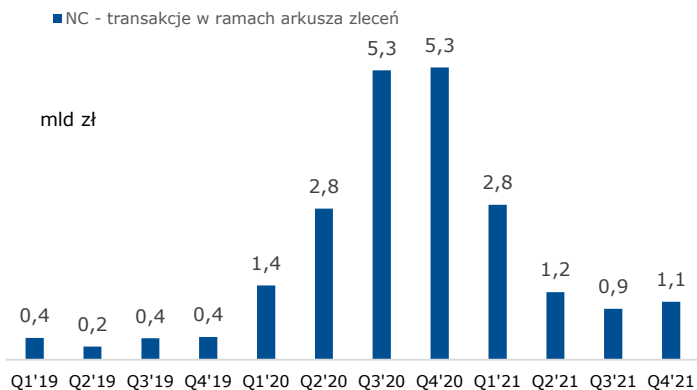
✓ Kongres wskaźników referencyjnych stopy procentowej

Aktywność inwestorów na rynku kasowym

Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku

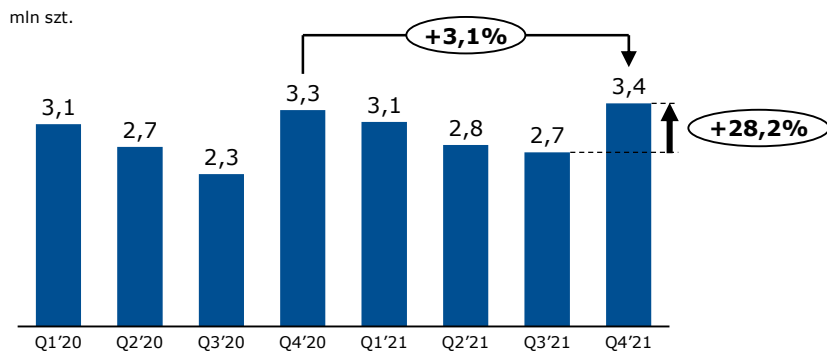


Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect

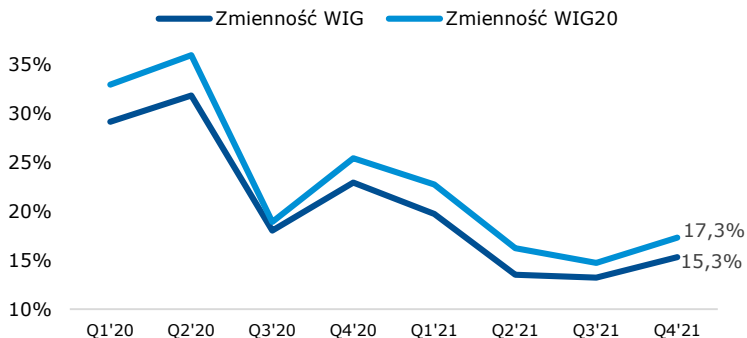


- ◆ Obroty sesyjne na GR w Q4'21: 84,0 mld zł (-18,3% rdr, +38,0% kdk)
- ◆ Obroty sesyjne na GR w 2021 r.: 313,5 mld zł (+5,5% rdr)
- ◆ Średnie sesyjne obroty akcjami na GR: 1 399,9 mln zł w Q4'21 vs. 1 827,5 mln zł w Q4'20.
- ◆ Średnie sesyjne obroty akcjami na GR: 1 318,7 mln zł w 2021 r. vs. 1 234,6 mln zł w 2020 r.
- ◆ Obroty sesyjne na NC w Q4'21: 1,1 mld zł (-80,2% rdr, +13,6% kdk).
- ◆ Obroty sesyjne NC w całym 2021: 6,1 mld zł (-59,0% rdr)
- ◆ Produkty strukturyzowane obroty w Q4'21: 783,6 mln zł (+23,4% rdr, +0,5% kdk).
- ◆ ETF obroty w Q4'21: 181,0 mln zł (-2,2% rdr, +43,0% kdk)
- ◆ W całym 2021 produkty strukturyzowane: 3,1 mld zł (+12,0% rdr) / ETF: 662,6 mln zł (-13,7% rdr)
- ◆ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 15,0% w Q4'21 vs. 11,1% w Q4'20. Nominalny wzrost: 12,5 mld zł vs. 11,3 mld zł.
- ◆ Na koniec 2021 r. KDPW prowadził 1,374 mln rachunków maklerskich vs. 1,329 mln na koniec 2020 r. (+44,85 tys. rachunków rdr).

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



- ◆ Wzrost łącznego wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi w Q4'21 do 3,4 mln szt. (+3,1% rdr, +28,2% kdk)
 - ✓ W całym 2021 r. łączny wolumen obrotu pochodnymi wyniósł 12,0 mln szt. (+4,3% rdr)
- ◆ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q4'21: 1,4 mln szt. (-13,3% rdr, +30,7% kdk)
 - ✓ W całym 2021 r. wolumen obrotu kontraktami na WIG20: 5,4 mln szt. (-11,7% rdr)
- ◆ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na waluty w Q4'21 do 1,3 mln szt. (+57,2% rdr, +26,7% kdk)
 - ✓ W całym 2021 r. wolumen obrotu kontraktami na waluty wyniósł 4,0 mln szt. (+63,1% rdr)
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programu HVP wyniósł: 8,0% w Q4'21 vs. 12,7% w Q4'20.

Strategia ESG GK GPW 2025



GK GPW wspiera przejście na niskoemisyjną gospodarkę.

AMBICJE I CELE

- ✓ Ograniczenie emisji gazów cieplarnianych GK GPW o 50% do końca 2025 roku z perspektywą zeroemisyjności do końca 2030 roku.
- ✓ Wprowadzenie raportowania kwestii klimatycznych dla GK GPW zgodnego z wytycznymi klimatycznymi Komisji Europejskiej oraz TCFD.
- ✓ Wprowadzenie nowego zrównoważonego środowiskowo produktu do końca roku 2025.

Środowisko



GK GPW jest odpowiedzialnym i pożądanym pracodawcą. Wnosi unikalną wartość w edukację.

AMBICJE I CELE

- ✓ Wysoki poziom zaangażowania Pracowników (wskaźnik w roku 2025 na wyższym poziomie niż w roku bazowym 2022).
- ✓ Rozwój kompetencji i utrzymanie kluczowych pracowników w GK GPW.
- ✓ Rozwój inicjatyw edukacyjnych GK GPW i Fundacji GPW kierowanych do różnych grup interesariuszy, w szczególności do inwestorów i młodego pokolenia.

Pracownicy Społeczeństwo



GK GPW posiada wysokiej jakości praktyki ładu korporacyjnego.

AMBICJE I CELE

- ✓ Uruchomienie Komitetu ESG w GK GPW.
- ✓ Włączenie ryzyk ESG do istniejącego systemu zarządzania ryzykami w Grupie.
- ✓ Edukacja pracowników w zakresie zagadnień ESG i zrównoważonego rozwoju.

Governance



- ✓ Wdrażanie Strategii ESG określane jest przez spółki GK GPW w corocznych „planach operacyjnych realizacji Strategii ESG”
- ✓ Strategię ESG uzupełniają stosowne polityki dotyczące to m.in. kwestii klimatu, etyki i przeciwdziałania korupcji, zarządzania różnorodnością czy też łańcucha dostaw i relacji z klientami (w 2021 r. powyższe regulacje wdrożono we wszystkich spółkach GK GPW)
- ✓ Postępy w realizacji „Strategii ESG GK GPW 2025” będą oceniane i cyklicznie raportowane: wewnętrznie – w ramach systemu zarządzania ESG w GK GPW, zewnętrznie – za pośrednictwem rocznych raportów zintegrowanych GK GPW udostępnianych publicznie na stronie internetowej www.gpw.pl .
- ✓ W GK GPW wprowadzono strukturę zarządzania kwestiami ESG (dedykowany członek Zarządu ds. ESG, Komitet ESG)

GPW jako organizator obrotu:

- Wdrożyliśmy Nowe Dobre Praktyki (DPSN2021), które uwzględniają aspekty ESG, m.in. takie jak: klimat, zrównoważony rozwój, różnorodność w organach spółki oraz równość wynagrodzeń.
- Opublikowaliśmy Wytyczne do raportowania ESG – przewodnik dla spółek notowanych na GPW
- Kontynuowaliśmy współorganizację corocznej konferencji ESG Warsaw
- Współorganizowaliśmy I edycję konkursu Liderzy ESG
- Przeprowadziliśmy szkolenia dla spółek z Wytycznych do raportowania ESG oraz warsztaty nt. emisji zielonych obligacji
- Współorganizacja z IFC programu „Green Bond Framework” wspierającego emisję zielonych obligacji. W pierwszej edycji wsparcie otrzymają 3 spółki w zakresie opracowania określonej dokumentacji emisyjnej oraz pokrycie kosztów związanych z uzyskaniem „zielonego” certyfikatu. Planowane są kolejne edycje.



1. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w IV kw. 2021 r.

2. Wyniki finansowe GK GPW w IV kw. 2021 r.

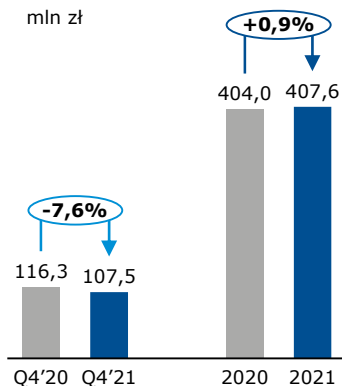
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w IV kw. 2021 r.

4. Pozostałe dane finansowe

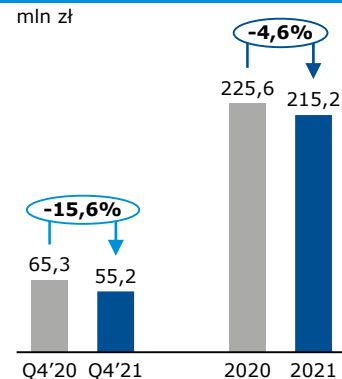
5. Załączniki

Rekordowe przychody w 2021 r.

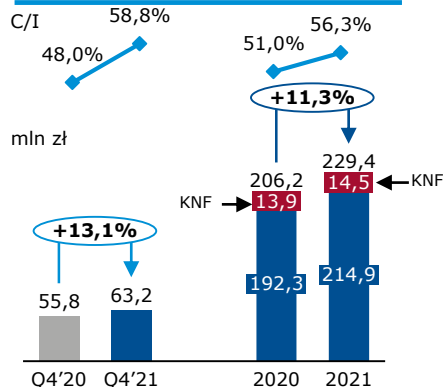
Przychody ze sprzedaży



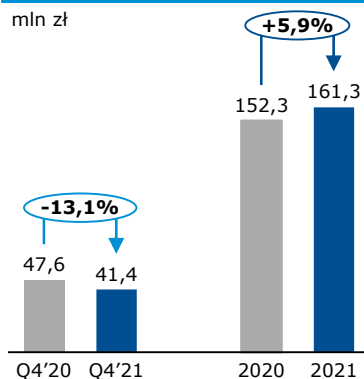
EBITDA



Koszty operacyjne



Zysk netto



Przychody ze sprzedaży

Spadek przychodów w Q4'21 o 7,6% rdr do 107,5 mln zł oraz wzrost przychodów w całym 2021 r. o 0,9% rdr do rekordowego poziomu 407,6 mln zł (efekt wyższych przychodów na rynku towarowym oraz spadku przychodów na rynku finansowym).

Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w Q4'21 o 13,1% rdr. W całym 2021 r. wzrost kosztów o 11,3% rdr do 229,4 mln zł (efekt wyższej opłaty na KNF, wzrostu kosztów usług obcych i łącznych kosztów osobowych).

EBITDA

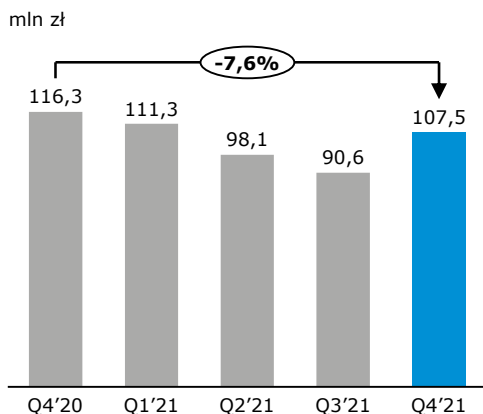
Spadek EBITDA w Q4'21 o 15,6% rdr do 55,2 mln zł oraz spadek w całym 2021 r. o 4,6% rdr 215,2 mln zł. Na spadek całorocznego EBITDA,łożył się efekt wyższych przychodów na rynku towarowym (+3,9% rdr), przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku finansowym (-0,9%) oraz wzrost kosztów operacyjnych (+11,3% rdr).

Zysk netto

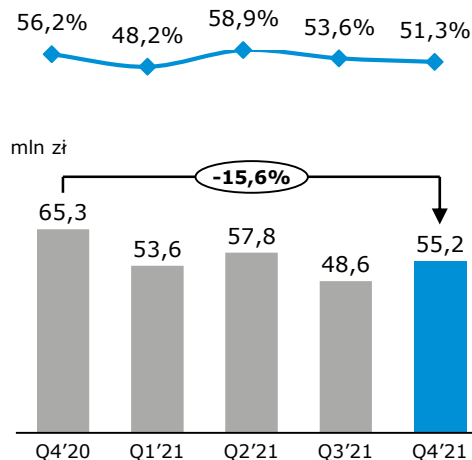
Spadek zysku netto w Q4'21 o 13,1% rdr do 41,4 mln zł. W całym 2021 r. wzrost zysku o 5,9% rdr do 161,3 mln zł.

Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

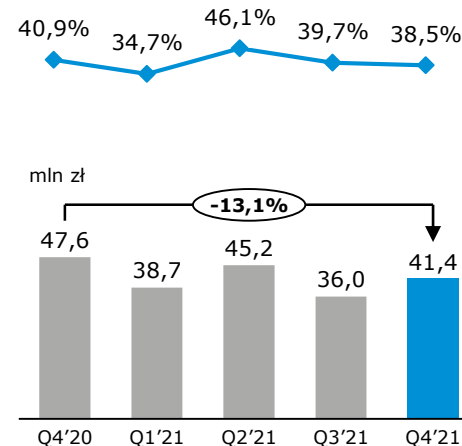
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto



- ◆ Spadek przychodów ze sprzedaży o 7,6% rdr do 107,5 mln zł w Q4'21 – efekt niższych przychodów na rynku finansowym (-12,5 mln zł, tj. -15,8% rdr) i wzrostu przychodów z rynku towarowego (+3,5 mln zł, tj. +9,4% rdr).
- ◆ Marża EBITDA: 51,3% w Q4'21 vs. 56,2% w Q4'20.
- ◆ Marża zysku netto: 38,5% w Q4'21 vs. 40,9% w Q4'20 – spadek marży netto rdr spowodowany niższymi przychodami, przy jednoczesnym wzroście kosztów operacyjnych.

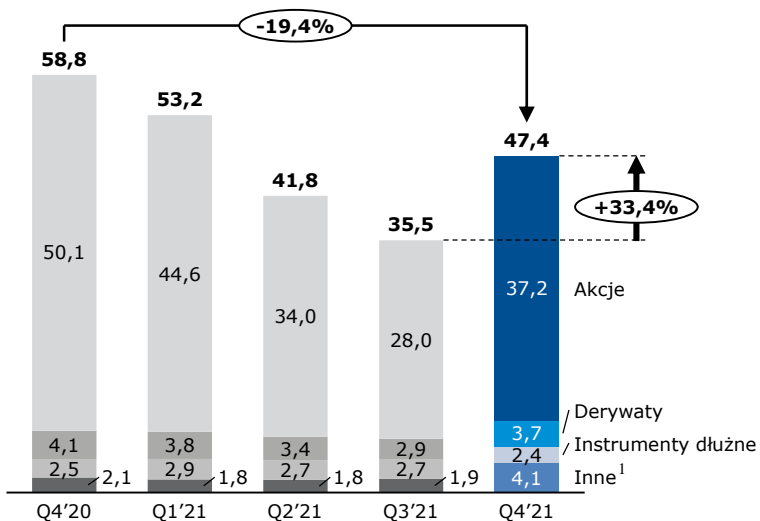
Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

Q4'21: 44,1%



Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł



¹ Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym: 47,4 mln zł w Q4'21 (-19,4% rdr, +33,4% kdk). Przychody w 2021 r. 177,9 mln zł vs. 185,3 mln zł w 2020 r. (-4,0% rdr).
- Średnia opłata na rynku akcji: 2,14 pb w Q4'21 (2,13 pb w Q4'20 vs. 2,22 pb w Q3'21).
- W ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w 2021 r. (2,26 pb w 2020 r., 2,19 pb w 2019 r., 2,21 pb w 2018 r., 2,18 w 2017).

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

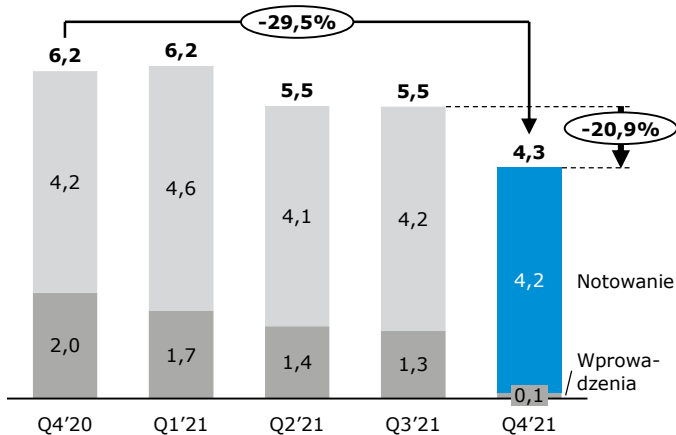
Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)				
102,8	93,7	74,9	60,8	84,0
-18,3% rdr +38,0% kdk				
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)				
3,3	3,1	2,8	2,7	3,4
+3,1% rdr +28,2% kdk				
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)				
8,6	18	19	18,2	8,9
+3,5% rdr -51,1% kdk				
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)				
47,8	93,7	94	126,8	95,8
+100,4% rdr -24,4% kdk				

Przychody z obsługi emitentów

Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q4'21: 4,0%



- Przychody z obsługi emitentów: 4,3 mln zł w Q4'21 (-29,5% rdr, -20,9% kdk). Przychody w całym 2021 r. 21,6 mln zł vs. 20,3 mln zł (+6,4 % rdr).
- Pięć debiutów na GR i dziesięć na NewConnect w Q4'21. W całym 2021 r. na GR zadebiutowało 16 spółek i 32 na NC.
- Łączna wartość IPO (GR+NC) w Q4'21: 2 406 mln zł vs. 9 542 mln zł w Q4'20. W całym 2021 r. łączna wartość IPO (GR+NC): 9 362 mln zł vs. 9 625 mln zł w 2020 r.
- Łączna wartość SPO (GR+NC) w Q4'21: 686 mln zł vs. 1 975 mln zł w Q4'20. W całym 2021 r. łączna wartość SPO (GR+NC): 1 939 mln zł vs. 4 743 mln zł w 2020 r.

Aktywność emitentów

	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Liczba debiutów na Głównym Rynku	5	3	5	3	5

Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku (mld zł)

	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Kapitalizacja	538,8	568,7	637,3	682,9	701,2
YoY					+30,1%
QoQ					+2,7%

Wartość IPO na Głównym Rynku (mln zł)

	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Wartość IPO	9 535	1 746	4 107	995	2 336
YoY					-75,5%
QoQ					+134,8%

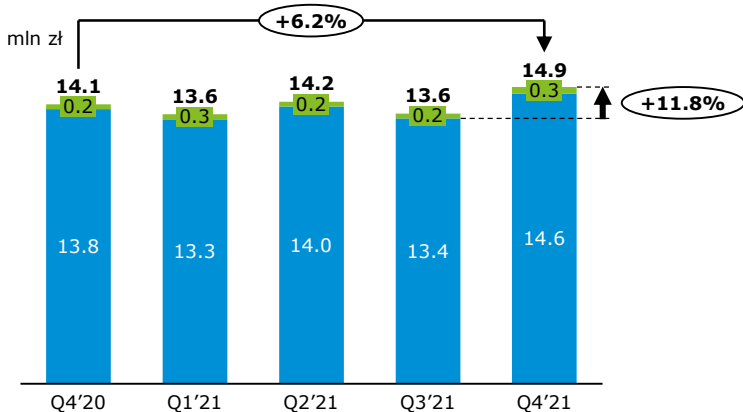
Rekordowe przychody ze sprzedaży informacji

Przychody ze sprzedaży informacji: rynek finansowy oraz rynek towarowy

Q4'21: 13,9%



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



- ◆ Przychody ze sprzedaży informacji (rynek finansowy+towarowy): 14,9 mln zł w Q4'21 (+6,2% rdr, +11,8% kdk). Przychody w 2021 r. 56,3 mln zł vs. 52,4 mln zł w 2020 r. (+7,5% rdr).
- ◆ W Q4'21 podpisano umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
 - ✓ dane GPW: trzy firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display, w tym jeden systematyczny internalizator (SI)
 - ✓ dane TGE: jeden dystrybutor danych czasu rzeczywistego, dwóch klientów non-display
 - ✓ dane GPW Benchmark: pięciu klientów non-display
- ◆ Pozyskano trzech nowych odbiorców danych przetworzonych (w tym na dane GPW i BondSpot).
- ◆ W Q4'21 odnotowano rekordową liczbę abonentów danych spółek z GK GPW

Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Liczba abonentów (tys.)				
397,0	446,0	439,0	437,4	457,0 +15,1% rdr +4,5% kdk
Liczba dystrybutorów				
87	87	89	89	90 +3,4% rdr +1,1% kdk
Non-display				
101	103	106	112	117 +15,8% rdr +4,5% kdk

1. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w IV kw. 2021 r

2. Wyniki finansowe GK GPW w IV kw. 2021 r.

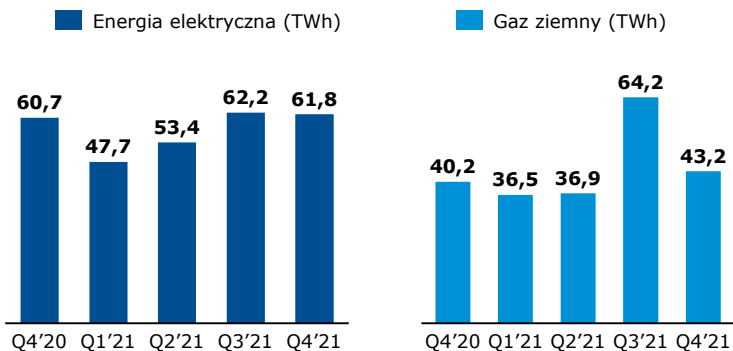
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w IV kw. 2021 r.

4. Pozostałe dane finansowe

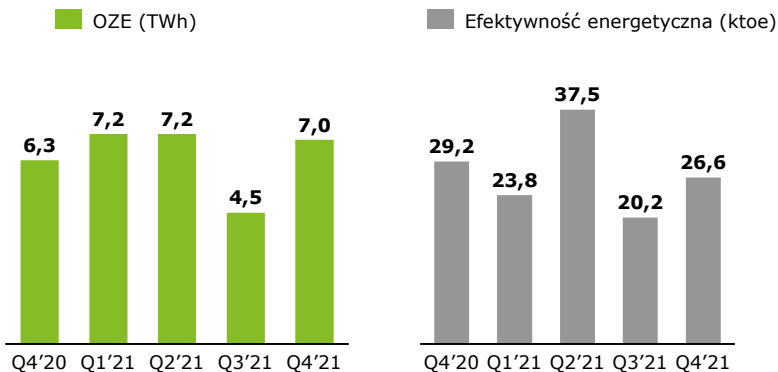
5. Załączniki

Obroty na rynku towarowym w Q4'21

Wolumen obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



Wolumen obrotu prawami majątkowymi



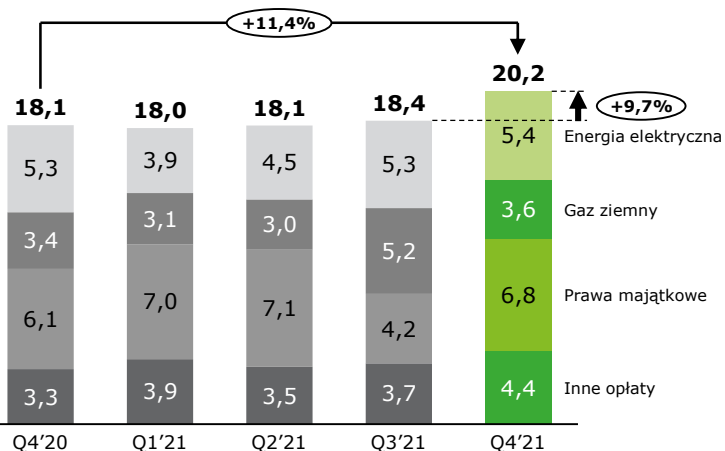
- ◆ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q4'21 wyniósł 61,8 TWh (+1,8% rdr, -0,6% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,5 TWh (-9,7% rdr, -10,8% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 53,3 TWh (+3,9% rdr, +1,3% kdk). Całkowity wolumen obrotu energią elektryczną w całym 2021 r. wyniósł 225,2 TWh (-7,4% rdr).
- ◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q4'21, wyniósł 43,2 TWh (+7,4% rdr, -32,6% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 8,0 TWh (-20,5% rdr, +97,7% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 35,2 TWh (+16,8% rdr, -41,4% kdk). Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w 2021 r. wyniósł 180,8 TWh (+19,6% rdr) – jest to najlepszy wynik w historii notowań na TGE.
- ◆ **Rynek praw majątkowych:**
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q4'21 wyniósł 7,0 TWh (+10,6% rdr, +55,1% kdk)
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q4'21 wyniósł 26,6 ktoe (-8,9% rdr, +32,0% kdk).
 - ✓ Łączny wolumen obrotu prawami majątkowymi wynikającymi ze świadectw pochodzenia z OZE, wyniósł w 2021 r. 25,9 TWh (-4,0% rdr), a łączny wolumen praw dotyczących efektywności energetycznej 108,0 ktoe (-43,5% rdr).

Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q4'21: 19,0%

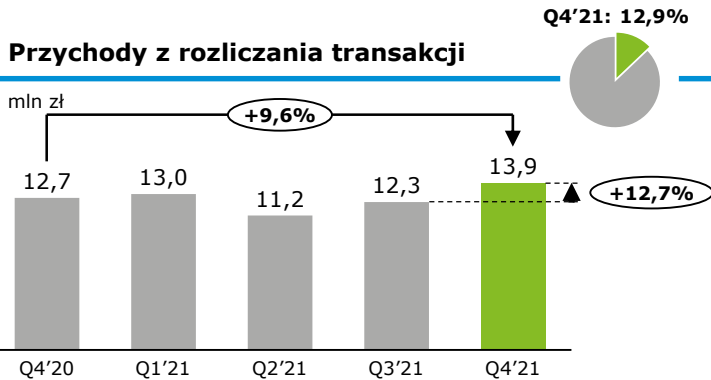


- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q4'21 do 5,4 mln zł (+1,6% rdr), wynikający z wyższego wolumenu obrotu na rynku terminowym.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q4'21: 3,6 mln zł (+5,0% rdr), wynikający z wyższego wolumenu obrotu na rynku terminowym.
- Wyższe przychody z obrotu prawami majątkowymi 6,8 mln zł (+11,6% rdr) – to efekt wyższego wolumenu obrotu prawami majątkowymi dla OZE.
- Wzrost przychodów z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” do 4,4 mln zł (+33,2% rdr) w wyniku opłaty za zarządzanie środkami gwarantowania rozliczeń w IRGiT.

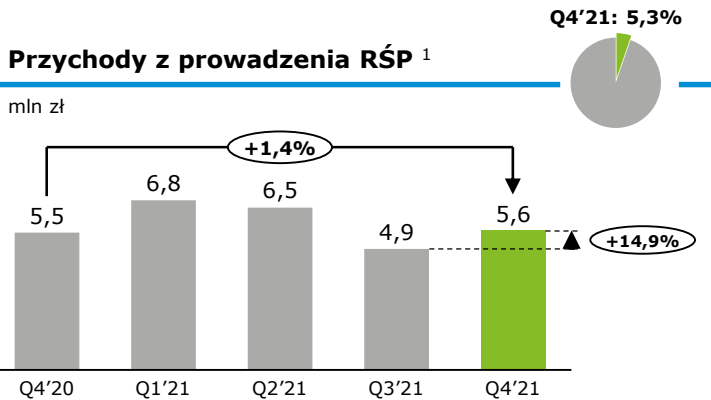
Aktywność uczestników na rynku towarowym

	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)					
	60,7	47,7	53,4	62,2	61,8
					+1,8 % rdr
					-0,6% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)					
	40,2	36,5	36,9	64,2	43,2
					+7,4% rdr
					-32,6% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)					
	6,3	7,2	7,2	4,5	7,0
					+10,6% rdr
					+55,1% kdk

Przychody z rozliczania transakcji



- Wzrost przychodów z rozliczania transakcji w Q4'21 do 13,9 mln zł z 12,3 mln zł w Q3'21 (+9,6% rdr), wynikający głównie z wyższego wolumenu obrotu prawami majątkowymi dla OZE
- Wzrost przychodów z prowadzenia RŚP w Q4'21 do 5,6 mln zł (+1,4% rdr) to efekt wzrostów w niektórych obszarach związanych z zielonymi certyfikatami oraz gwarancjami pochodzenia.



Aktywność uczestników RŚP

	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21	Q4'21
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	4,1	6,6	5,6	3,4	4,0
					-1,4% rdr +19,7% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	5,9	4,8	6,6	7,4	6,4
					+8,5% rdr -13,5% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	4,5	9,1	6,8	5,5	8,9
					+96,5% rdr +63,0% kdk

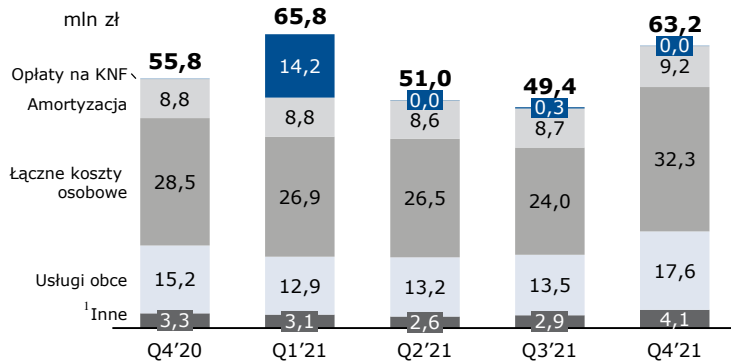
¹ Przychody z prowadzenia Rejestru Świadectw Pochodzenia (RŚP) z uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)

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



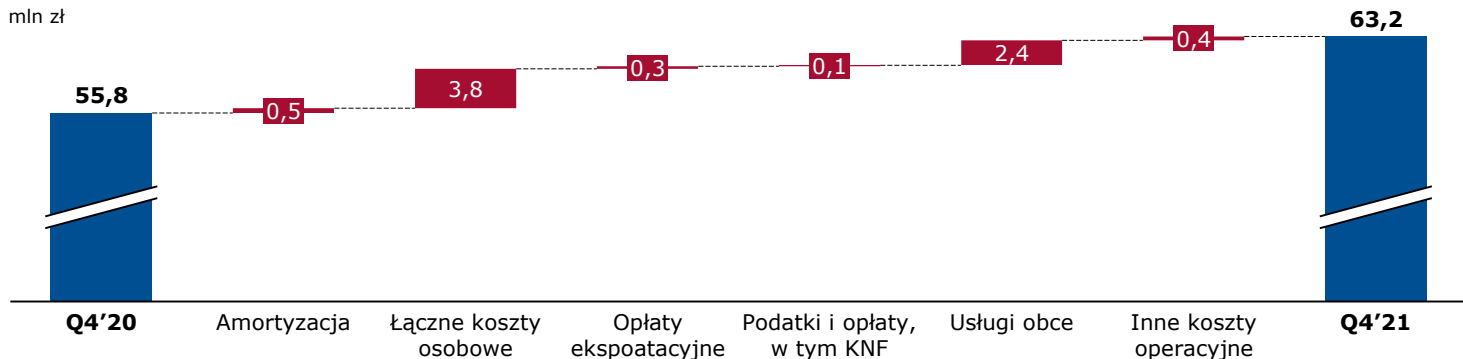
Koszty operacyjne i koszty finansowe w Q4'21

Koszty operacyjne: 63,2 mln zł (+13,1% rdr, +27,8% kdk)



- ◆ Wskaźnik koszty operacyjne/przychody (C/I): 58,8 w Q4'21 vs. 48,0% w Q4'20
- ◆ Amortyzacja: 9,2 mln zł w Q4'21 (+4,8% rdr, +5,8% kdk).
- ◆ Łączne koszty osobowe: 32,3 mln zł w Q4'21 (+13,2% rdr, +34,2% kdk). Wzrost podyktowany głównie wyższym zatrudnieniem w związku z realizacją nowych inicjatyw strategicznych.
- ◆ Usługi obce: 17,6 mln zł w Q4'21 (+15,7% rdr, +29,8% kdk). Wzrost to m.in. efekt wzrostu kosztów utrzymania infrastruktury IT, kosztów doradztwa oraz kosztów promocji, edukacji i rozwoju rynku.
- ◆ W całym 2021 r. koszty operacyjne wyniosły 229,4 mln zł (+11,3% rdr), a C/I wyniósł 56,3% vs. 51,0% w 2020 r.

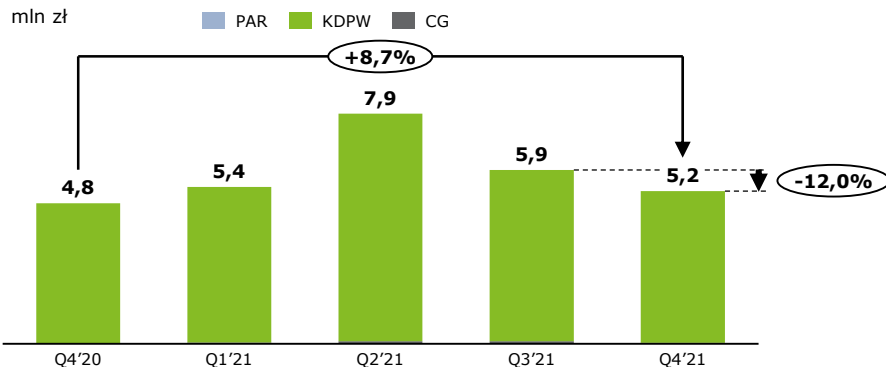
Zmiana kosztów operacyjnych w Q4'21 vs. Q4'20



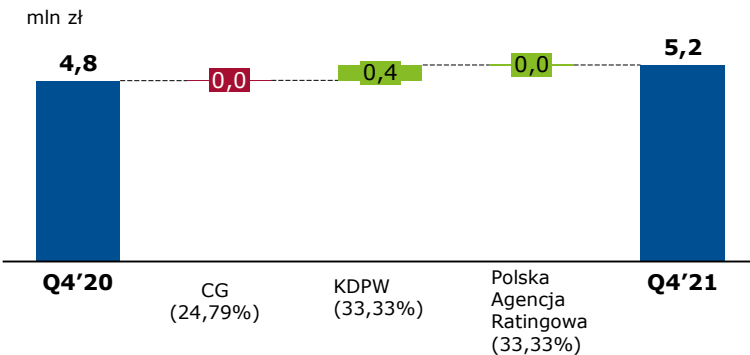
¹ Pozycja Inne zawiera: 1) opłaty eksploatacyjne; 2) podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF); 3) inne koszty operacyjne

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q4'21

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



Zmiana Q4'21 vs. Q4'20



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q4'21 wyniósł 5,2 mln zł (+8,7% rdr, -12,0% kdk). W całym 2021 r. udział wyniósł 24,4 mln zł vs. 15,7 mln zł w 2020 r.
- ◆ Wynik KDPW:
 - ✓ W Q4'21 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 5,2 mln zł vs. 4,8 mln zł w Q4'20.
 - ✓ W całym 2021 r. udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 24,1 mln zł vs. 15,3 mln zł w 2020 r.
- ◆ W Q4'21 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 30 tys. zł vs. 18 tys. zł w Q4'20.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Aktywa trwałe , w tym m.in.	592,1	601,8	599,5	597,6	603,6
Rzeczowe aktywa trwałe	97,3	94,9	92,8	90,5	91,9
Wartości niematerialne	253,2	248,2	256,2	257,2	264,0
Inwestycje w jedn. wycenianych metodą praw własności	220,4	226,8	226,6	231,6	230,8
Aktywa obrotowe , w tym m.in.	773,4	870,4	844,4	736,3	807,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	55,2	69,2	65,8	149,9	177,1
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	305,1	417,1	499,2	256,1	277,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	411,0	381,4	275,9	326,1	349,3
Aktywa razem	1 365,5	1 472,1	1 443,9	1 333,9	1 410,7

mln zł	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021	31.12.2021
Kapitał własny	918,1	963,9	897,2	932,3	967,9
Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in.	288,9	159,5	167,2	168,6	44,2
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,7	124,9	124,9	125,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in.	158,4	348,8	379,6	233,0	398,6
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1,2	121,7	121,1	121,8	246,3
Zobowiązania handlowe	15,1	19,4	12,6	12,9	13,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23,8	29,4	20,2	22,3	31,1
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	7,6	40,5	32,0	19,9	5,6
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	26,8	27,4	27,9	28,5	28,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	68,9	87,0	149,0	14,6	58,0
Pasywa razem	1 365,5	1 472,1	1 443,9	1 333,9	1 410,7

♦ Wzrost salda aktywów razem na dzień 31 grudnia 2021 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2020 r. to głównie wypadkowa wzrostu stanu należności handlowych i pozostałych o 121 mln zł na skutek powstania należności z tyt. zwrotu VAT w TGE oraz spadku salda wysoko płynnych aktywów finansowych z 716,1 mln zł do 626,6 mln zł* głównie w wyniku wypłaty dywidendy.

♦ Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia na 31 grudnia 2021 r. wyniosły 28,8 mln zł (w tym rezerwa dotycząca podatku VAT w IRGiT wyniosła 28,8 mln zł). Na 31 grudnia 2020 r. rezerwa podatek VAT w IRGiT wyniosła 26,8 mln zł.

♦ Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na 31 grudnia 2021 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na 31 grudnia 2020 r., to efekt przekwalifikowania obligacji GPW, o wartości nominalnej 120 mln zł zapadających w styczniu 2022 r. (zostały już wykupione) oraz o wartości nominalnej 125 mln zł zapadających w październiku 2022 r.

*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	2020	2021	Q4'20	Q4'21
Przychody ze sprzedaży	404,0	407,6	116,3	107,5
Rynek finansowy	256,9	254,7	78,8	66,3
Obsługa obrotu	185,3	177,9	58,8	47,4
Obsługa emitentów	20,3	21,6	6,2	4,3
Sprzedaż informacji	51,4	55,2	13,8	14,6
Rynek towarowy	144,3	150,0	36,6	40,0
Obsługa obrotu	72,3	74,7	18,1	20,2
Prowadzenie RŚP	24,3	23,8	5,5	5,6
Rozliczenia transakcji	46,8	50,4	12,7	13,9
Sprzedaż informacji	0,9	1,1	0,2	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	2,7	2,9	1,0	1,1
Koszty działalności operacyjnej	-206,2	-229,4	-55,8	-63,2
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości należności	-1,0	1,7	-0,1	1,2
Pozostałe przychody	4,2	3,0	2,2	1,8
Pozostałe koszty	-11,7	-3,0	-6,0	-1,3
Zysk z działalności operacyjnej	189,4	179,9	56,6	46,0
Przychody finansowe	6,2	1,0	0,3	0,6
Koszty finansowe	-21,2	-11,6	-2,2	-2,5
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	-15,1	-10,6	-2,0	-1,9
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	15,7	24,4	4,8	5,2
Zysk przed opodatkowaniem	190,1	193,8	59,4	49,4
Podatek dochodowy	-37,8	-32,5	-11,8	-8,0
Zysk netto okresu	152,3	161,3	47,6	41,4
EBITDA	225,6	215,2	65,3	55,2

- ♦ Wzrost rdr przychodów ze sprzedaży w 2021 r. to wynik wzrostu przychodów na rynku towarowym o 3,9% rdr tj. o 5,7 mln zł do 150,0 mln zł, przy jednoczesnym spadku przychodów z rynku finansowego 0,9% rdr tj. o 2,3 mln zł do 254,7 mln zł.
- ♦ Koszty działalności operacyjnej wzrosły w 2021 r. o 11,3% rdr tj. o 23,2 mln zł do 229,4 mln zł, głównie w wyniku: wzrostu opłaty na KNF, wzrostu kosztów osobowych oraz usług obcych.
- ♦ Ujemne saldo na przychodach i kosztach finansowych, to przede wszystkim efekt: a) spadku przychodów finansowych do 1,0 mln zł w 2021 r. z 6,2 mln zł w 2020 (w wyniku spadku oprocentowania lokat bankowych, obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów depozytowych) oraz b) zawiązania rezerwy na potencjalne zobowiązanie podatkowe w IRGiT w kwocie 1,9 mln zł w 2021 r. vs. 11,4 mln zł w 2020 r.
- ♦ Wzrost udziału Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności do 24,4 mln zł w 2021 r. vs. 15,7 mln zł w 2020 r. Ta pozycja to w głównej mierze udział Grupy w zyskach Grupy KDPW. W całym 2021 r. udział Grupy wynikach Grupy KDPW wyniósł 24,1 mln zł vs. 15,3 mln zł w 2020 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW



(mln zł)	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2021	2021	2020
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.			
Zysk netto okresu		53,1	231,4
Korekty razem:			
Podatek dochodowy		161,3	152,3
Amortyzacja (łącznie)		-71,6	112,0
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		32,5	37,8
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		35,2	36,2
Odsetki z tytułu emisji obligacji		-24,4	-15,7
Pozostałe korekty		-0,6	-2,5
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		5,4	6,5
Należności handlowe		-5,6	1,5
Zobowiązania handlowe		-114,4	44,1
Pozostałe zob. krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		-121,8	-10,0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-1,4	3,5
		-7,4	33,0
		-36,6	-32,8
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.			
-3,7 4,9			
Przepływy:			
Wpływy:			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 189,8	947,1
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		4,5	0,1
Wydatki:			
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-1 193,5	-942,2
Nabycie wartości niematerialnych		-12,1	-13,4
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-31,3	-23,0
		-1 149,9	-904,6
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.			
-110,9 -100,9			
Wpływy:			
Wpływy z tytułu dotacji		9,9	13,5
Wydatki:			
Wyplata dywidendy		9,9	13,5
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji		-120,8	-114,4
		-105,2	-100,7
		-5,5	-7,3
(Zmniejszenie) /zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
-61,5 135,3			
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach			
		-0,2	0,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu			
		411,0	275,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu			
		349,3	411,0

- ◆ Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w 2021 r. były niższe o 177,3 mln zł w porównaniu do 2020 r., co było rezultatem m.in. powstania należności z tytułu zwrotu VAT w TGE, wynikającego z odwrócenia kierunku handlu na międzynarodowym rynku energii i przewagi eksportu nad importem.
- ◆ Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2021 r. były ujemne oraz niższe o 8,6 mln zł w porównaniu do 2020 r. Wydatki w działalności inwestycyjnej to lokowanie aktywów finansowych wycenianych metodą amortyzowanego 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 okresie 2021 r. to -110,9 mln zł vs. -100,9 mln zł w 2020 r. Jest to głównie efekt wypłaty dywidendy (105,2 mln zł w 2021 r. vs 100,7 mln zł w 2020 r.) oraz wypłaty odsetek od emisji obligacji w kwocie 5,5 mln zł Zanotowane wpływy w 2021 r. to dotacja w wysokości 9,9 mln zł vs. 13,5 mln zł w 2020 r.

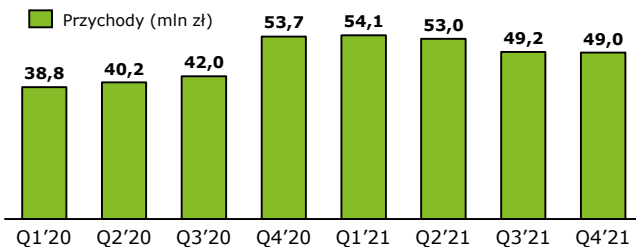
	mln zł		Q4'20	Q4'21	2020	2021
Przychody operacyjne			53,7	49,0	174,8	205,3
Koszty działalności operacyjnej			38,2	35,8	122,8	126,5
Zysk z działalności operacyjnej			15,6	13,2	52,0	78,8
Zysk netto (PSR)			12,5	13,6	46,7	72,9
EBITDA			20,5	18,7	71,3	100,0
Zysk netto (MSR)			14,4	15,6	46,7	73,0

* GK KDPW publikuje wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości (PSR). GK GPW publikuje wyniki finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR).

GK KDPW - linie biznesowe

- ♦ **Prowadzenie depozytu instrumentów rynku kasowego** (opłaty depozytowe, otwarcie i prowadzenie kont)
- ♦ **Rozrachunek na rynku kasowym** (rozrachunek transakcji, mechanizm kar pieniężnych, przelewy postransakcyjne, pozostałe transakcje i usługi)
- ♦ **Obsługa emitentów** (rejestracja i obsługa p.w., wypłaty pożytków, WZA)
- ♦ **Działalność rozliczeniowa - KDPW_CCP** (rozliczenie transakcji na rynku zorganizowanym i OTC, zarządzanie zabezpieczeniami)
- ♦ **Pozostała działalność** (Repozytorium Transakcji, Agencja Numerująca, Fundusz Gwarancyjny, System Rekompensat, ARM)

Przychody GK KDPW w ujęciu kwartalnym



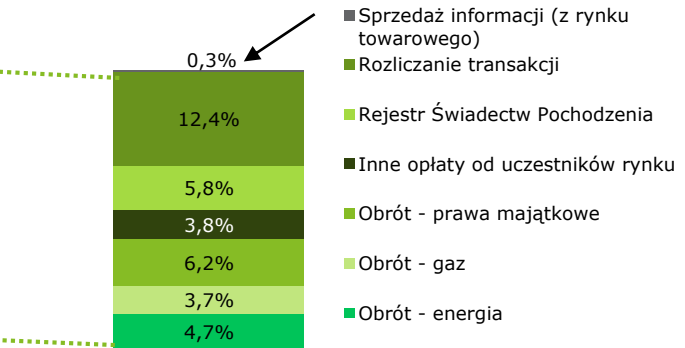
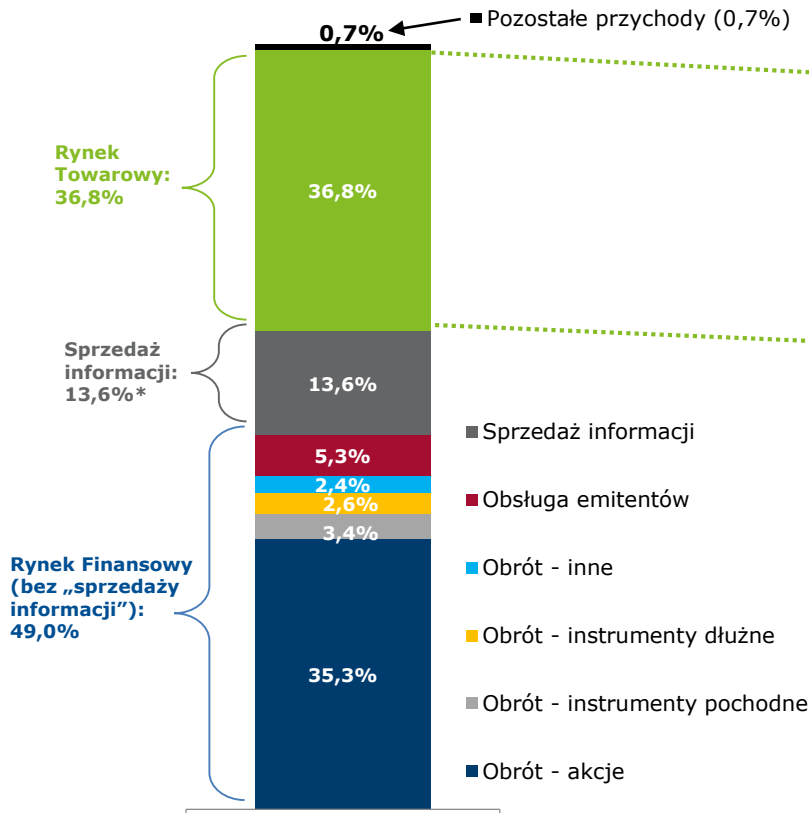
Wzrost przychodów Grupy KDPW z 174,8 mln zł w 2020 r. do 205,3 mln zł w 2021 r. był wypadkową:

- ♦ Wzrostu przychodów z prowadzenia depozytu instrumentów rynku kasowego, w wyniku utrzymującej się cały rok wyższej kapitalizacji przechowywanych papierów wartościowych.
- ♦ Wzrostu przychodów z rozrachunku na rynku kasowym. Wynik utrzymującej się przez cały 2021 r. wyższej aktywności inwestorów, co wiązało się z wyższą liczbą transakcji, które podlegały rozrachunkowi.
- ♦ Wzrostu przychodów z obsługi emitentów. W 2021 r. rejestrowane były nienotowane akcje.
- ♦ Wzrost przychodów z działalności rozliczeniowej KDPW_CCP. Efekt wyższej aktywności na rynku zorganizowanym. W Q4'21 spadek liczby i wartości transakcji na kasowym rynku zorganizowanym oraz kontynuacja czasowej obniżki za zarządzanie zabezpieczeniami.
- ♦ Wprowadzenia w Q4'21 kilku czasowych obniżek opłat m.in. za rozrachunek transakcji, z tytułu rejestracji papierów wartościowych oraz obsługi wypłaty pożytków i wykupu papierów wartościowych.

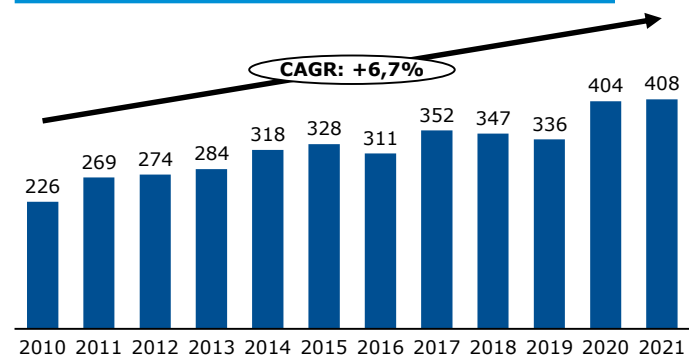
Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2021

GK GPW: 407,6 mln zł

w tym GK TGE: 150,0 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)

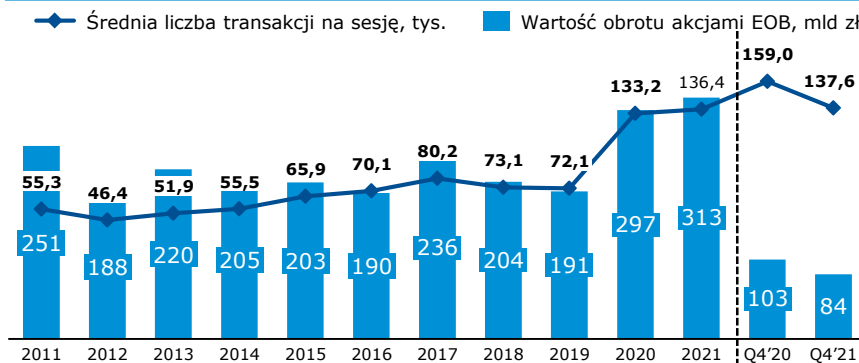


*pozycja przychody ze sprzedaży informacji włącznie z rynku finansowego. Przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego są uwzględnione w „Rynku Towarowym”.

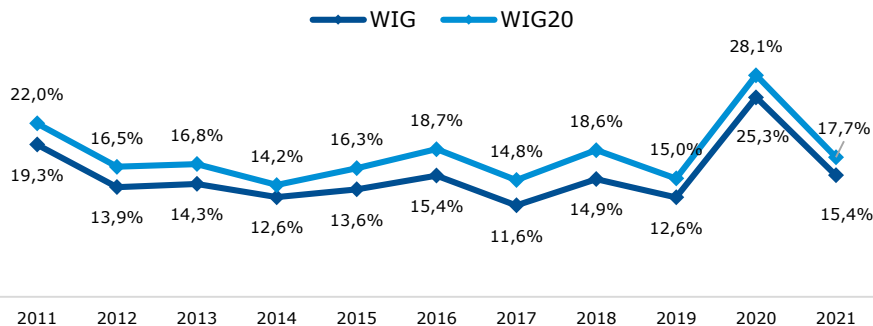


34,6%¹

Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q4'21

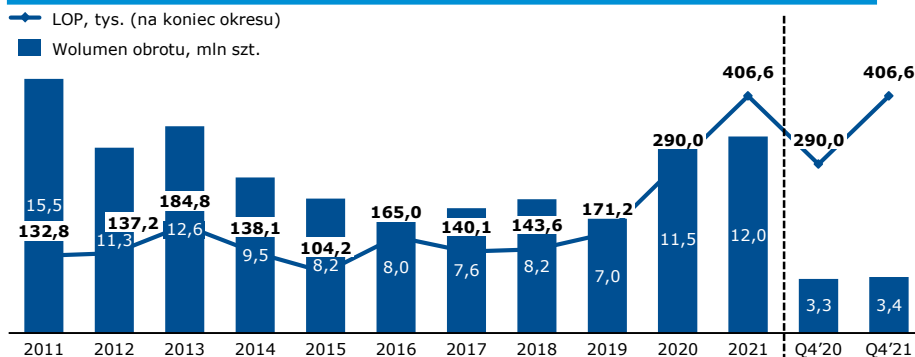


3,4%²

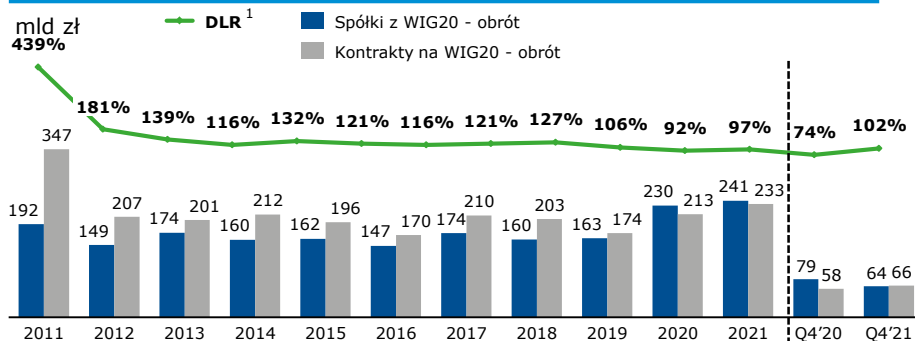
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Wolumen obrotu na rynku terminowym pod wpływem zmienności



¹ Wskaźnik płynności (wartość obrotu kontraktami na WIG20 do wartości obrotu spółkami z WIG20)

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q4'21

Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



2,3%¹

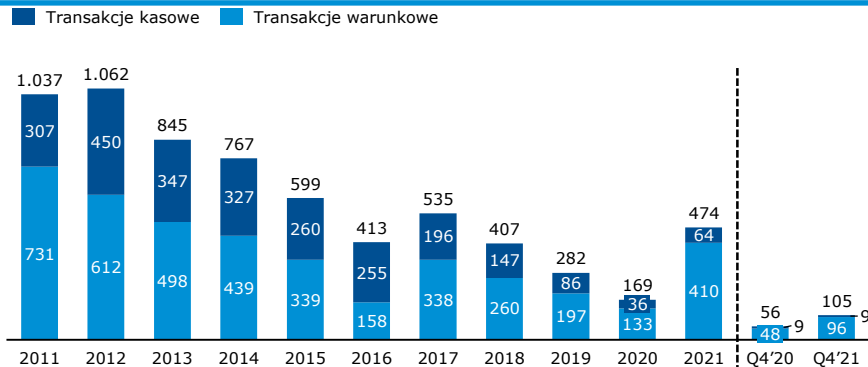


3,5%²

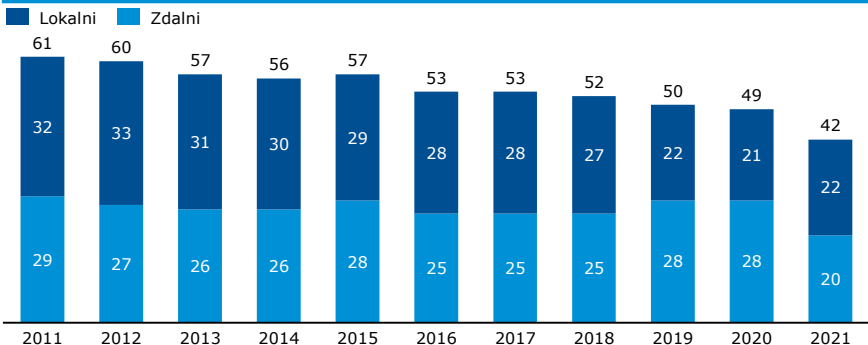
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



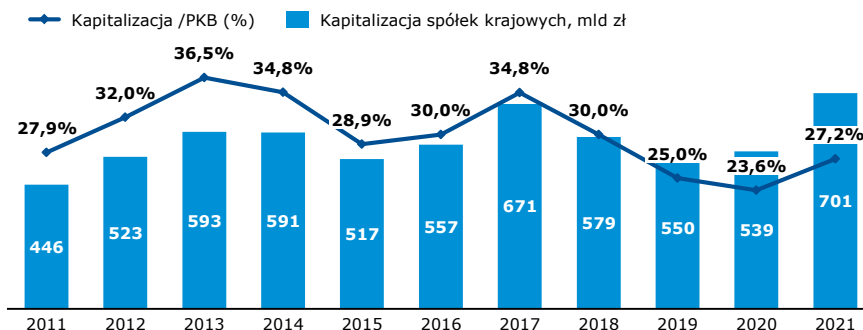
¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q4'21, obrót instrumentami dłużnymi

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q4'21, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

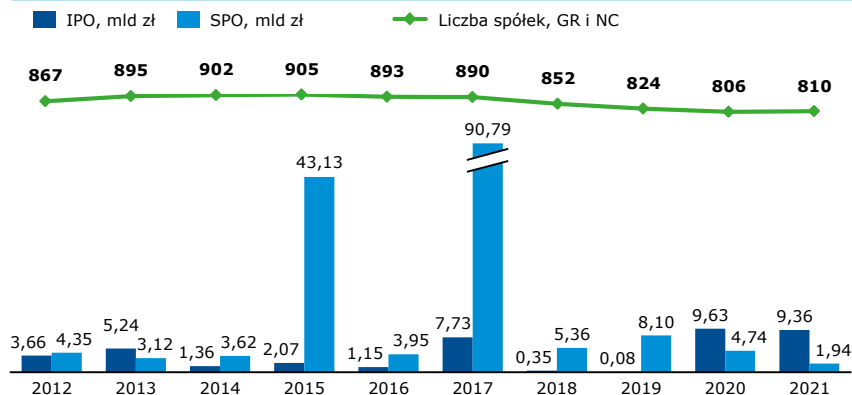
4,0%¹

- ◆ 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



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q4'21

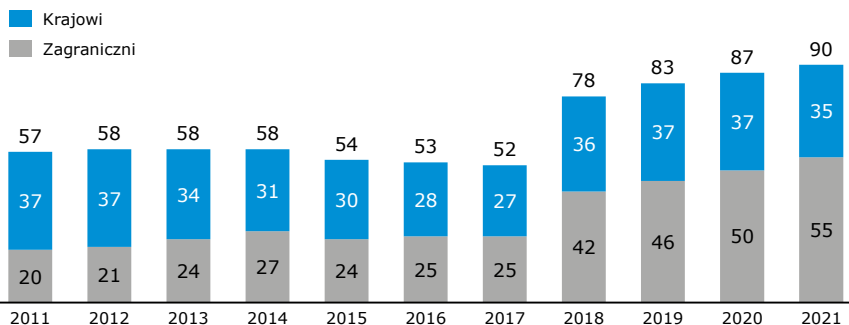


13,9%¹

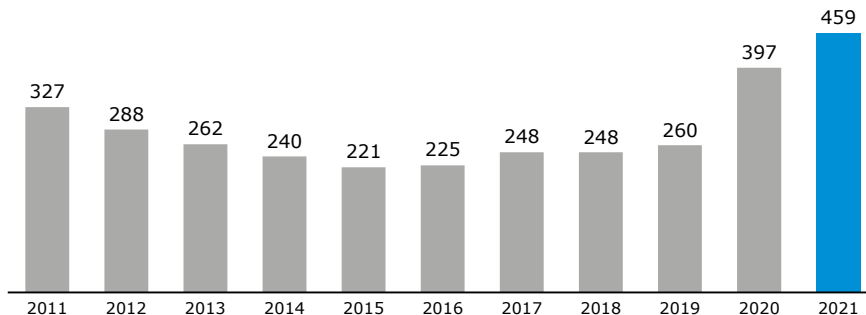
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



¹ Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q4'21

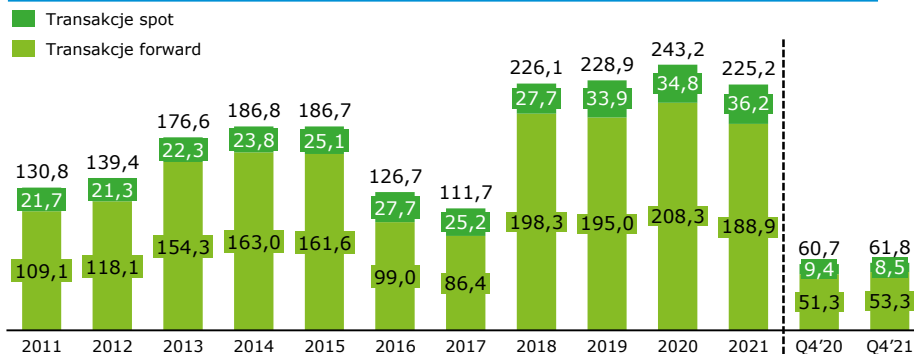


8,4%²

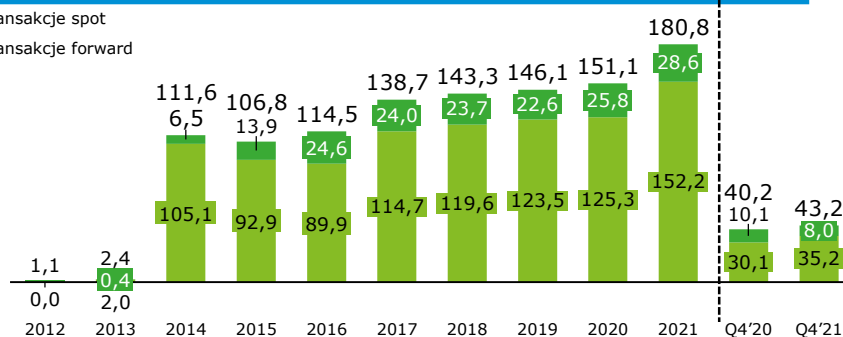
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen obrotu energią elektryczną (TWh)¹



Wolumen obrotu gazem ziemnym (TWh)



¹ Dane w latach 2006-2013 zawierają transakcje z poee RE GPW

² Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q4'21

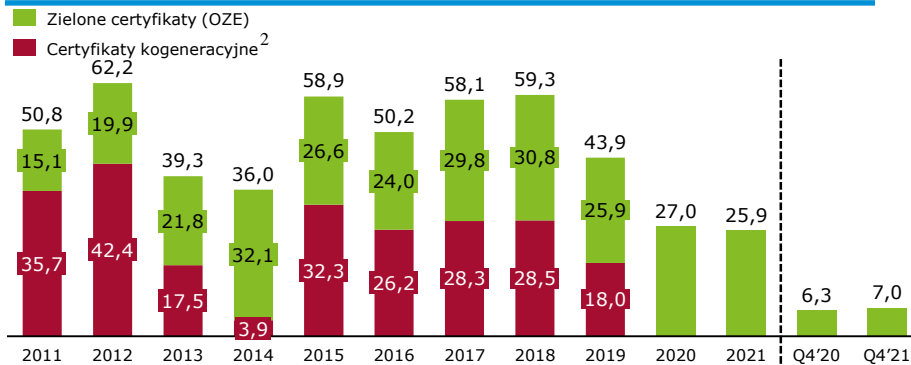


6,3%¹

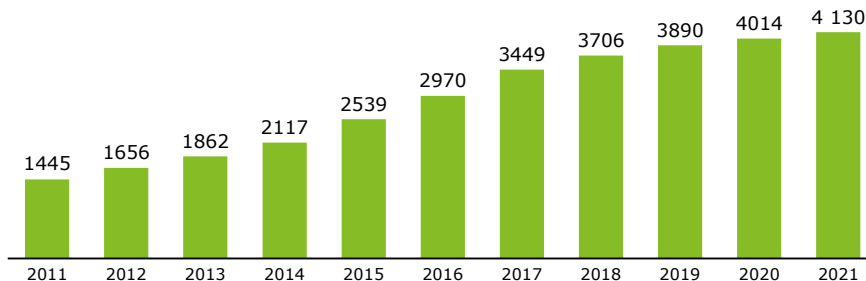
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Obrót prawami majątkowymi na rynku spot (TWh)



Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



¹ Udział przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q4'21

² Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygaś wraz z końcem czerwca 2019 r

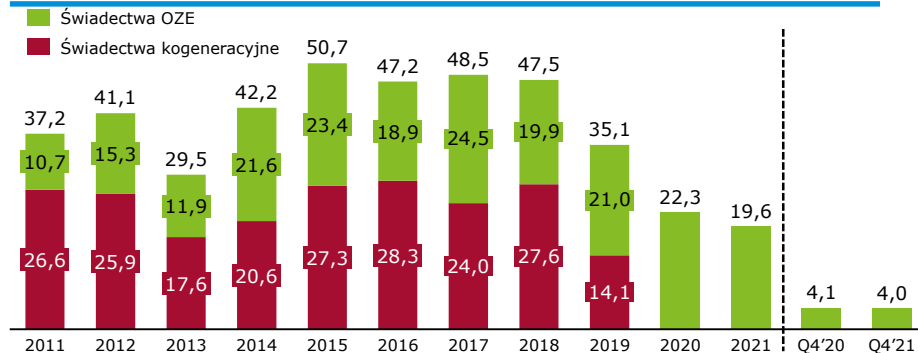


5,2%¹

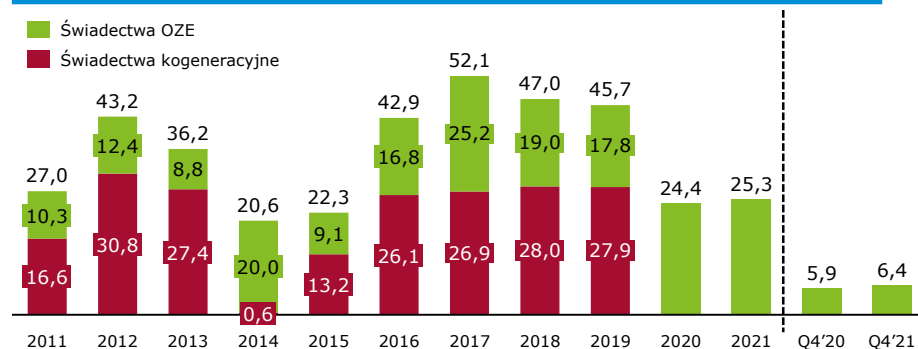
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



¹ Udział przychodów z „Rejestru Świadcstw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q4'21

Kalendarz IR

◆ 17 marca 2022 r.

Publikacja raportu rocznego GPW oraz skonsolidowanego raportu rocznego Grupy GPW za 2021 r.

◆ 21-24 marca 2022 r.

Virtual CEE Capital Markets Conference, BM PKO BP

◆ 5-6 kwietnia 2022 r.

Investor Conference, Bank Pekao

◆ 20-22 kwietnia 2022 r.

Raiffeisen Bank International, Institutional Investor Conference ZÜRS

◆ 5 maja 2022 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami przed publikacją wyników za Q1'22

◆ 19 maja 2021 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za Q1'22

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

www.gpw.pl/relacje_inwestorskie