



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

10 listopada 2021 r.



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

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

# Q3'21: najważniejsze osiągnięcia

90,6 mln zł  
przychodów  
(+1,8% rdr)

48,6 mln zł  
EBITDA  
(+3,4% rdr)

36,0 mln zł  
zysku netto  
(+12,8% rdr)

5 sierpnia: wypłata  
dywidendy 2,50 zł  
na akcję;  
stopa dywidendy  
5,2%

## Koniunktura w Q3'21\*

- ✓ WIG20 +4,14%
- ✓ mWIG40 +8,93%
- ✓ sWIG80 +2,55%

1.343.429 rachunków  
maklerskich na koniec  
września (+13,9 tys. YTD)

## Debiuty na rynkach GPW:

- ✓ GR: 3 debiuty w Q3'21; łącznie 11 debiutów YTD\*\*
- ✓ NC: 8 debiutów w Q3'21; łącznie 26 debiutów YTD\*

## GPW uprościła procedury dla debiutantów

- ✓ zmiany w regulacjach giełdowych
- ✓ skrócenie czasu od przydziału akcji do dnia debiutu na rynku regulowanym

GlobalConnect  
prace nad rozszerzeniem  
oferty o akcje spółek z  
giełd zagranicznych

Ruszył Program  
Wsparcia Pokrycia  
Analitycznego 3.0 na  
lata 2021–2023

Start projektu  
„Telemetria Operator”

Szczyt Inicjatywy Giełd  
Trójmorza  
(8-9 lipca Sofia,  
7-8 października  
Warszawa)

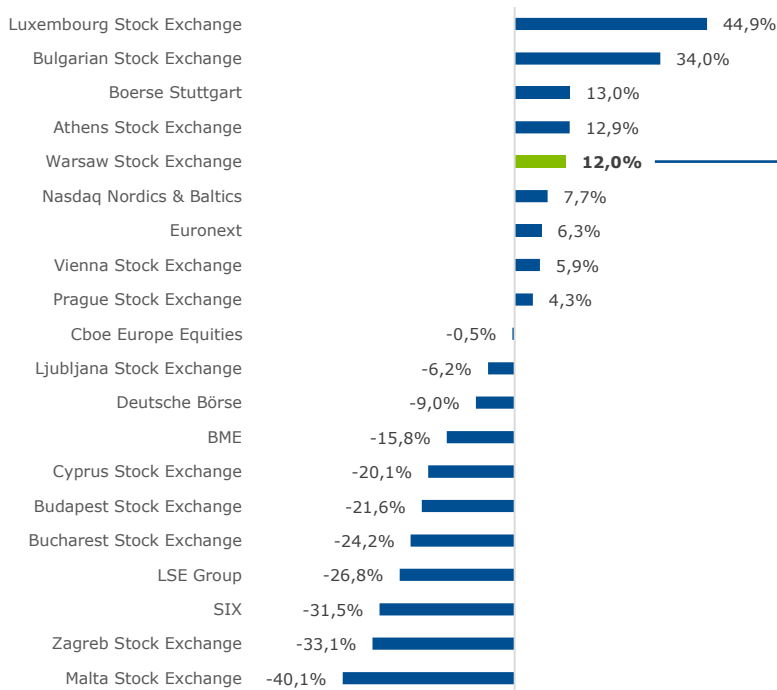
GPW zakończyła  
budowę Kalkulatora  
Indeksów

\*zmiana notowań indeksów w III kwartale 2021 r.

\*\*YTD do 9 listopada 2021

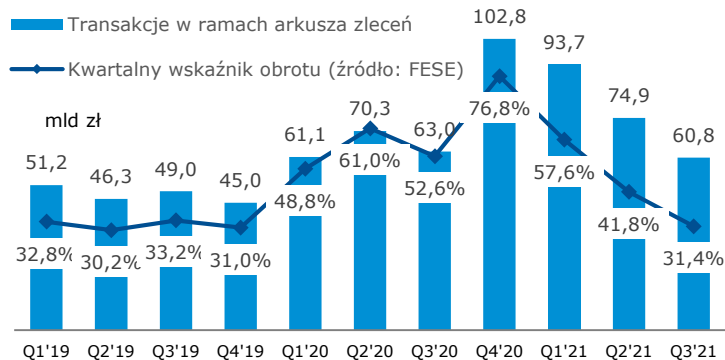
# Podsumowanie obrotów akcjami w Europie (dane FESE w EUR)

## 9M'21 vs. 9M'20 - zmiana wartość obrotów w ramach arkusza zleceń [%]

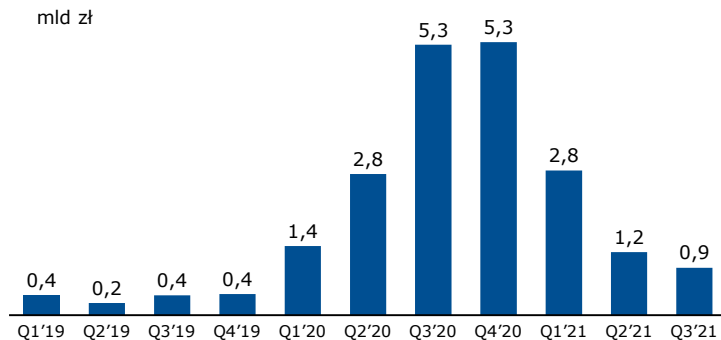


Narastająco w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. obroty akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosły w ujęciu rdr o 12,0% (dane FESE w EUR).

## Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



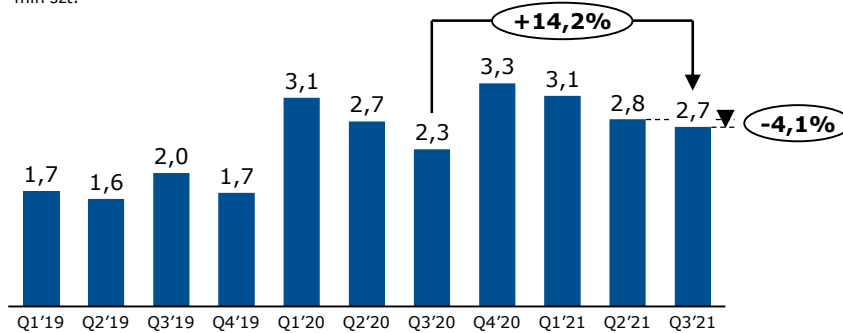
## Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect



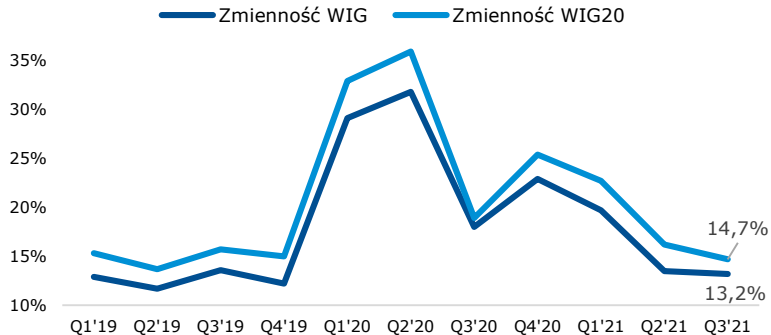
- ♦ Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku: 60,8 mld zł w Q3'21 (-3,5% rdr, -18,8% kdk)
- ♦ Wartość obrotów sesyjnych na NewConnect: 0,9 mld zł w Q3'21 (-82,4% rdr, -24,7% kdk)
- ♦ Produkty strukturyzowane obroty: 780,0 mln zł w Q3'21 (+23,9% rdr, +13,7% kdk)
- ♦ W lipcu ruszył Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0 na lata 2021–2023. Obejmuje 65 spółek (59 z Głównego Rynku + 6 z NewConnect)
- ♦ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 14,1% w Q3'21 vs. 10,2% w Q3'20. Nominalny wzrost: 8,5 mld zł vs. 6,4 mld zł
- ♦ 1 343 429 rachunków maklerskich na koniec Q3'21 tj. o 13,9 tys. więcej w porównaniu w końcem 2020 r.

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



## Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



- ♦ łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi: 2,7 mln szt. w Q3'21 (+14,2% rdr, -4,1% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'21: 1,1 mln szt. (-6,1% rdr, -18,8% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q3'21: 0,48 mln szt. (-0,4% rdr, -10,3% kdk)
  - ✓ wolumen obrotu kontraktami terminowymi na waluty w Q3'21: 1,0 mln szt. (+75,7% rdr, +26,6% kdk)
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł: 7,3% w Q3'21 vs. 12,9% w Q3'20

## GPW jako spółka notowana:

- Przystosowujemy spółkę do raportowania kwestii ESG
- Jesteśmy na etapie opracowywania długofalowych działań w obszarze środowiskowym, społecznym oraz ładu korporacyjnego zgodnie z najwyższymi międzynarodowymi standardami, regulacjami i wytycznymi w obszarze ESG, tym samym zgodnych z oczekiwaniami inwestorów

## GPW jako organizator obrotu:

- Nowe Dobre Praktyki (DPSN2021) uwzględniają aspekty ESG, m.in. takie jak: klimat, zrównoważony rozwój, różnorodność w organach spółki oraz równość wynagrodzeń.
- 20 października odbyła się konferencja ESG Warsaw 2021, w której uczestniczyli przedstawiciele spółek i inwestorów
- Zakończyliśmy pierwszy etap konkurs Liderzy ESG
- Planujemy szkolenia dla spółek z Przewodnika Raportowania ESG oraz warsztaty nt. emisji zielonych obligacji



## GK GPW dla zrównoważonej gospodarki



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

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

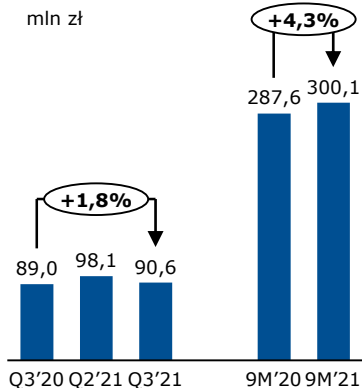
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2021 r.

4. Pozostałe dane finansowe

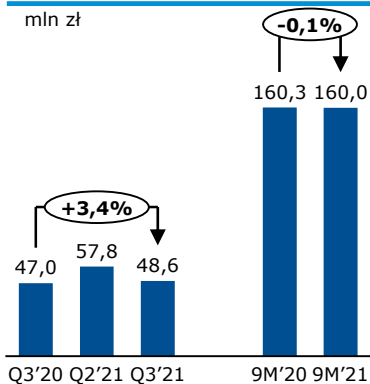
5. Załączniki



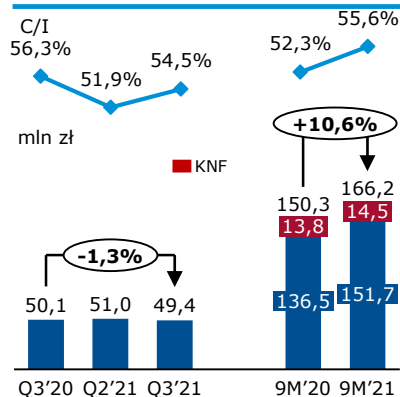
## Przychody ze sprzedaży



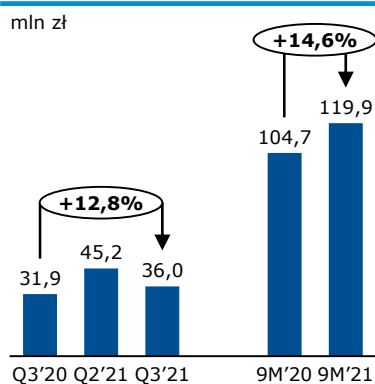
## EBITDA



## Koszty operacyjne



## Zysk netto



### Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów w Q3'21 o 1,8% rdr do 90,6 mln zł. Efekt wzrostu rdr przychodów na rynku towarowym, przy niższych rdr przychodach na rynku finansowym.

### Koszty operacyjne

Spadek kosztów operacyjnych w Q3'21 o 1,3% rdr do 49,4 mln zł. Efekt dowiązania w Q3'20 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W całym 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.

### EBITDA

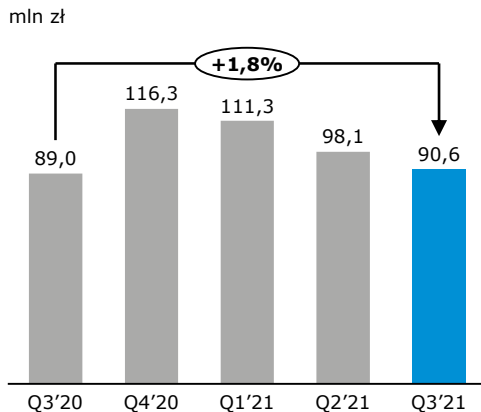
Wzrost zysku EBITDA w Q3'21 o 3,4% rdr do 48,6 mln zł.

### Zysk netto

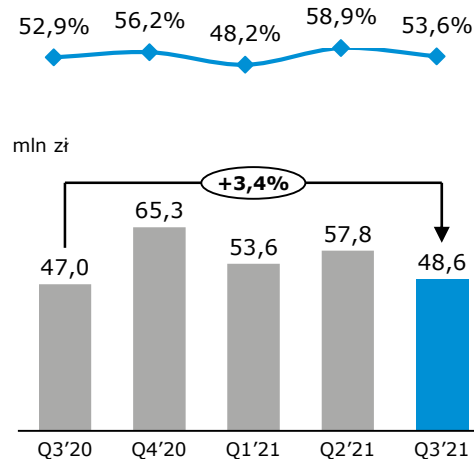
Wzrost zysku netto w Q3'21 o 12,8% rdr do 36,0 mln zł. Efekt wyższych przychodów oraz niższych kosztów (m.in. spadku kosztów finansowych). Dodatkowo wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (w tym głównie KDPW).

# Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

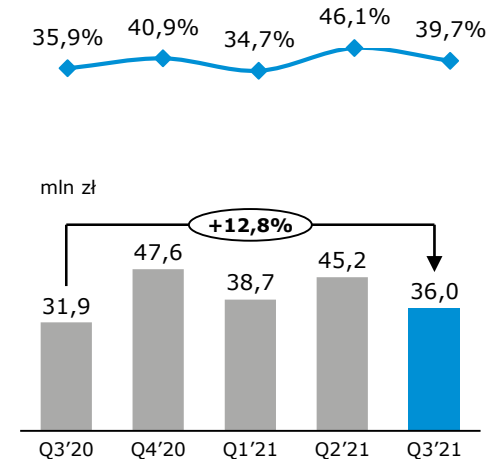
## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



## Zysk netto i marża zysku netto



- Wzrost przychodów GK GPW o 1,8% rdr do 90,6 mln zł w Q3'21 - efekt wzrostu rdr przychodów na rynku towarowym (+6,3 mln zł tj. +21,5% rdr), przy spadku rdr przychodów z rynku finansowego (-3,9 mln zł tj. -6,7% rdr).
- Poprawa marży EBITDA: 53,6% w Q3'21 vs. 52,9% w Q3'20.
- Poprawa marży zysku netto: 39,7% w Q3'21 vs. 35,9% w Q3'20.

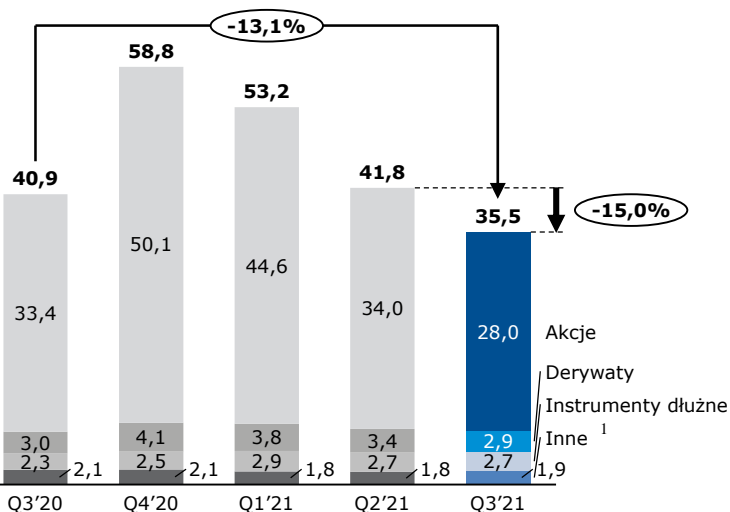
# Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

## Przychody z obrotu - rynek finansowy

Q3'21: 42,6%



mln zł



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

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 35,5 mln zł w Q3'21 (-13,1% rdr, -15,0% kdk).
- Średnie dzienne sesyjne obroty akcjami na GR: 946,2 mln zł w Q3'21 vs. 1 320,2 mln zł w Q2'21 vs. 962,9 mln zł w Q3'20.
- Średnia opłata na rynku akcji: 2,22 pb w Q3'21 vs. 2,19 pb w Q2'21 vs. w 2,31 Q3'20.
- 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

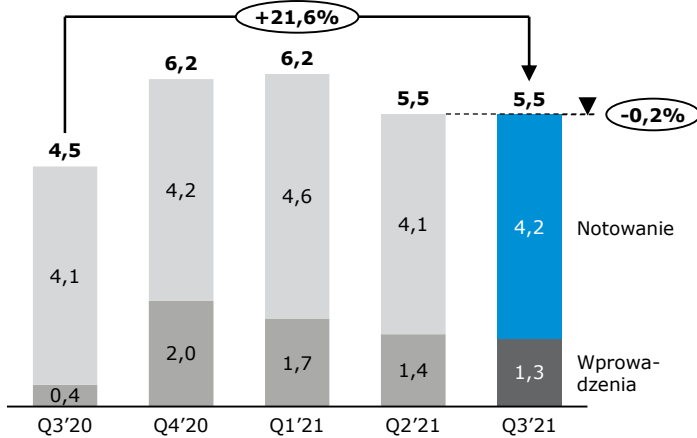
	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)	63,0	102,8	93,7	74,9	60,8
					-3,5% rdr -18,8% kdk
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)	2,3	3,3	3,1	2,8	2,7
					+14,2% rdr -4,1% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)	3,9	8,6	18,0	19,0	18,2
					+363,0% rdr -4,6% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)	18,6	47,8	93,7	94,0	126,8
					+580,4% rdr +34,8% kdk

# Przychody z obsługi emitentów

## Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q3'21: 6,0%



- Trzy debiuty na GR oraz osiem na NewConnect w Q3'21.
- Łączna wartość IPO (GR+NC) 899 mln zł w Q3'21 vs. 463 mln zł w Q2'21 vs. 56 mln zł w Q3'20.
- Łączna wartość SPO (GR+NC) 392 mln zł w Q3'21 vs. 583 mln zł w Q2'21 vs. 1 157 mln zł w Q3'20.
- Dobre perspektywy przed rynkami IPO/SPO.

## Aktywność emitentów

Q3'20	Q4'20	Q1'20	Q2'21	Q3'21
Liczba debiutów na Głównym Rynku				
1	5	3	5	3

Kapitalizacja spółek krajowych na Głównym Rynku (mld zł)

467,9	538,8	568,7	637,3	682,9
				+45,9% rdr
				+7,2% kdk

Wartość IPO na Głównym Rynku (mln zł)

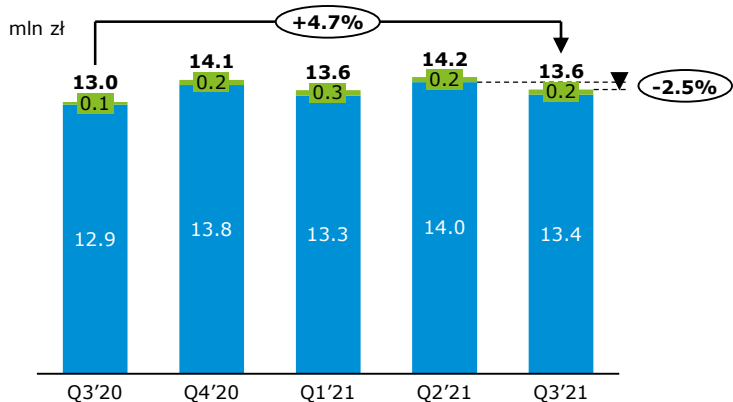
21	9 535	1 746	409	874
				+4002,6% rdr
				+113,8% kdk

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

Q3'21: 15,0%



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



- ◆ W Q3'21 podpisano umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
  - ✓ dane GPW: 2 firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display
  - ✓ dane BondSpot: 1 klient non-display
  - ✓ dane GPW Benchmark: 2 klientów non-display
- ◆ Pozyskano dwóch nowych odbiorców danych przetworzonych
- ◆ W Q3'21 – stabilizacja liczby abonentów danych spółek z GK GPW

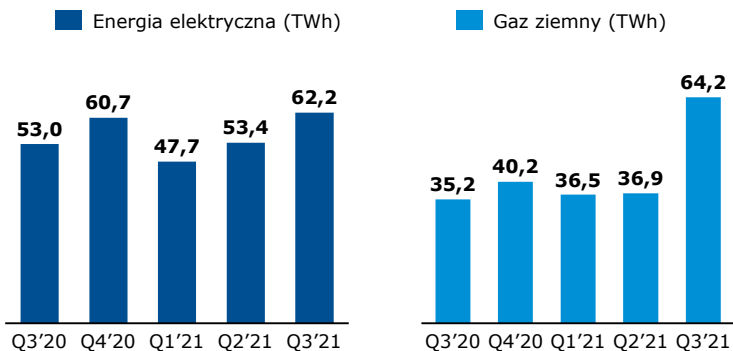
## Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21
Liczba abonentów (tys.)				
350,9	397,0	446,0	439,0	437,4
+24,7% rdr - 3,0% kdk				
Liczba dystrybutorów				
87	87	87	89	89
+0,2% rdr +0% kdk				
Non-display				
97	101	103	106	110
+13,4% rdr +3,8% kdk				

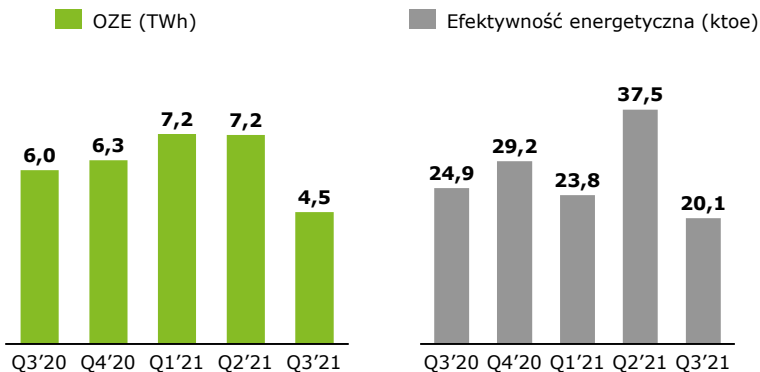
1. Kluczowe wydarzenia GK GPW oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2021 r.
2. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2021 r.
3. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2021 r.
4. Pozostałe dane finansowe
5. Załączniki

# Obroty na rynku towarowym w Q3'21

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



## Wolumen obrotu prawami majątkowymi



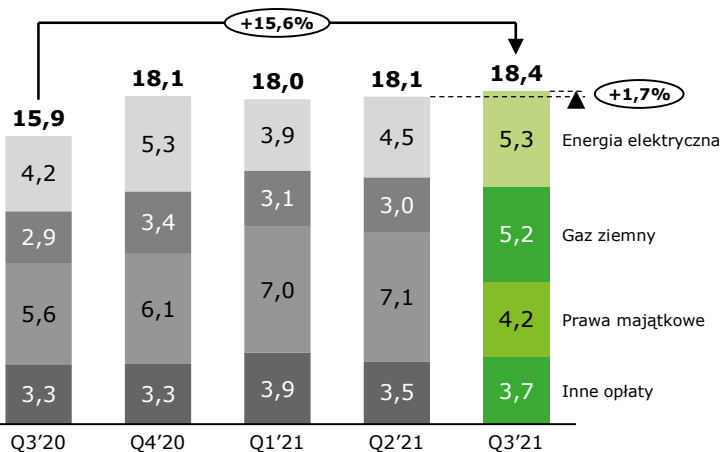
- ◆ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3'21 wyniósł 62,2 TWh (+17,4% rdr, +16,5% kdk).
  - ✓ Na rynku spot wolumen osiągnął 9,5 TWh (+12,8% rdr, +10,1% kdk).
  - ✓ Na rynku terminowym wolumen to 52,7 TWh (+18,2% rdr, +17,8% kdk).
- ◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'21, wyniósł 64,2 TWh (+82,1% rdr, +74,0% kdk).
  - ✓ Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 4,1 TWh (+13,8% rdr, -37,3% kdk).
  - ✓ Na rynku terminowym wolumen wyniósł 60,1 TWh (+89,8% rdr, +97,7% kdk).
- ◆ **Rynek praw majątkowych:**
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'21 wyniósł 4,5 TWh (-24,2% rdr, -37,0% kdk)
  - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'21 wyniósł 20,1 ktOe (-19,1% rdr, -46,2% kdk).

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'21: 20,3%



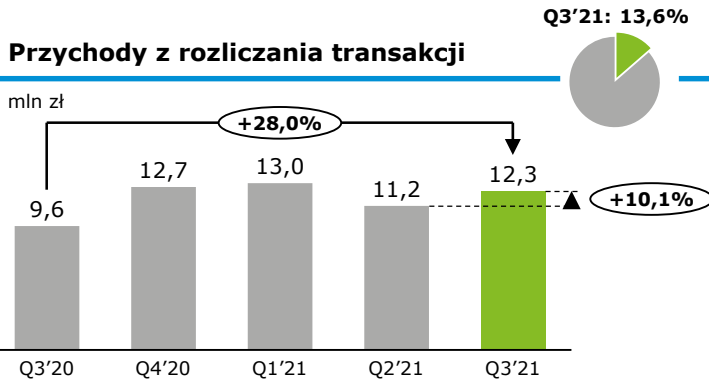
- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q3'21 do 5,3 mln zł (+27,7% rdr), wynikający ze wzrostu obrotów na rynku terminowym energii elektrycznej oraz na rynku spot, a także wzrostu opłat transakcyjnych na tym ostatnim.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q3'21 do 5,2 mln zł (+79,5% rdr), wynikający głównie ze znacznego wzrostu obrotów na rynku terminowym.
- Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi 4,2 mln zł (-24,3% rdr) to efekt mniejszych obrotów zarówno dla świadectw z OZE, jak i dla świadectw efektywności energetycznej.
- Wyższe przychody z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” 3,7 mln zł (+11,5% rdr).

## Aktywność uczestników na rynku towarowym

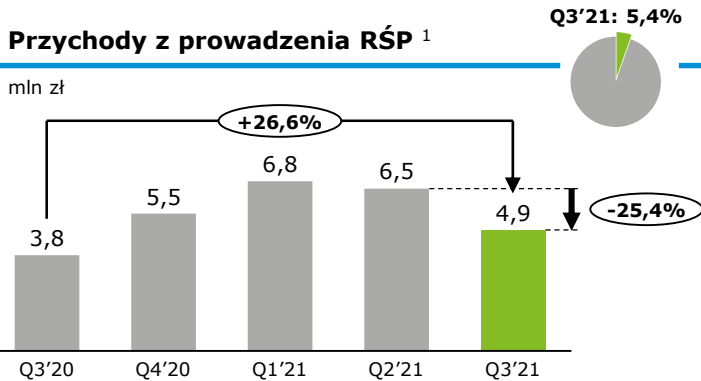
	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	53,0	60,7	47,7	53,4	62,2
					+17,4 % rdr +16,5% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	35,2	40,2	36,5	36,9	64,2
					+82,1% rdr +74,0% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	6,0	6,3	7,2	7,2	4,5
					-24,2% rdr -37,0% kdk



# Przychody z rozliczania transakcji



- Wzrost przychodów z rozliczania transakcji w Q3'21 do 12,3 mln zł (+28,0% rdr).
- Wzrost przychodów z prowadzenia RŚP w Q3'21 do 4,9 mln zł (+26,6% rdr).



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

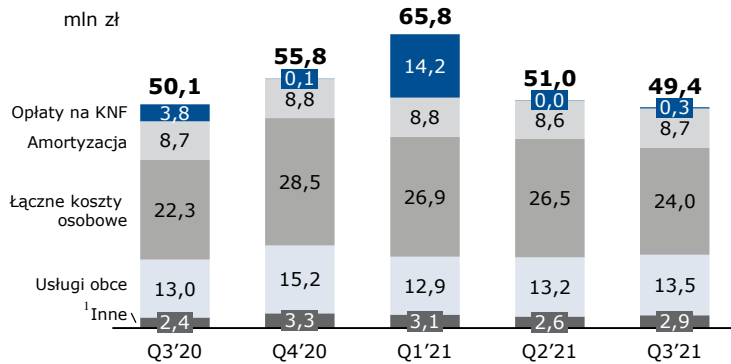
## Aktywność uczestników RŚP

	Q3'20	Q4'20	Q1'21	Q2'21	Q3'21
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	3,9	4,1	6,6	5,6	3,4
					-14,8% rdr
					-40,4% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	1,3	5,9	4,8	6,6	7,4
					+489,4% rdr
					+11,7% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	4,0	4,5	9,1	6,8	5,5
					37,0% rdr
					-19,5% kdk

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

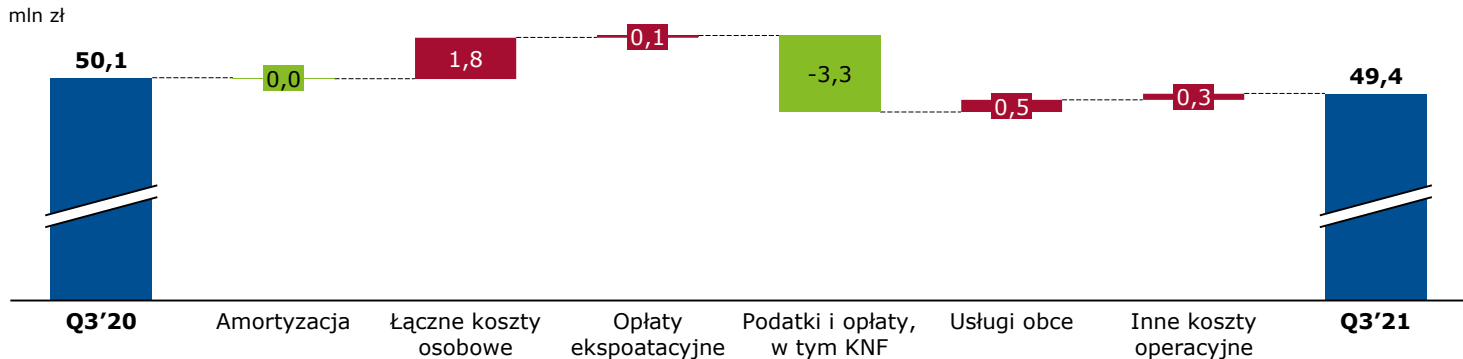
# Koszty operacyjne w Q3'21

## Koszty operacyjne: 49,4 mln zł (-1,3% rdr, -3,1% kdk)



- ♦ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)<sup>2</sup>: 54,5% w Q3'21 vs. 56,3% w Q3'20.
- ♦ Spadek kosztów operacyjnych w Q3'21 o 1,3% rdr do 49,4 mln zł. Efekt dowiązania w Q3'2020 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.
- ♦ Łączne koszty osobowe: 24,0 mln zł w Q3'21 (+8,0% rdr, -9,2% kdk). Wzrost rdr podyktowany wyższym zatrudnieniem w związku z realizacją inicjatyw strategicznych.
- ♦ Usługi obce: 13,5 mln zł w Q3'21 (+4,0% rdr, +2,1% kdk). Wzrost w ujęciu rdr to głównie wynik kosztów doradztwa (dotyczących projektów strategicznych).

## Zmiana kosztów operacyjnych w Q3'21 vs. Q3'20

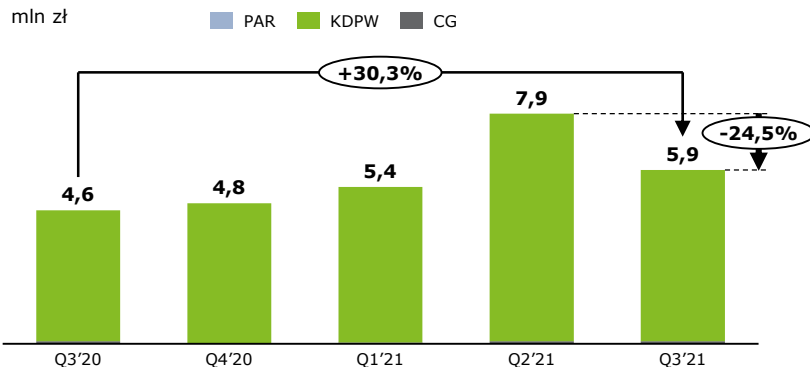


<sup>1</sup> Pozycja Inne zawiera: 1) opłaty eksploatacyjne; 2) podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF); 3) inne koszty operacyjne

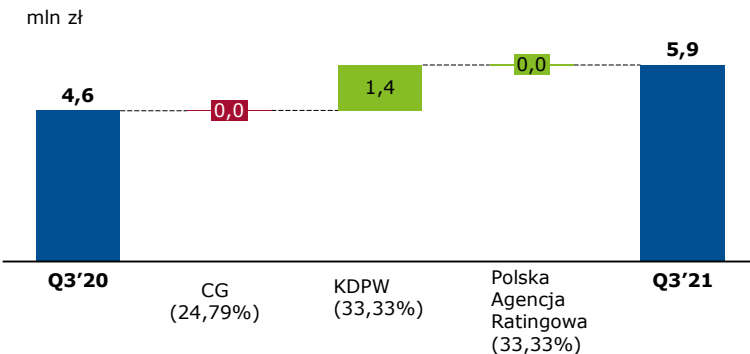
<sup>2</sup> Wskaźnik Cost/Income (C/I) tj. koszty operacyjne/przychody.

# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'21

## 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 Q3'21 wyniósł 5,9 mln zł (+30,3% rdr, -24,5% kdk).
- ◆ W Q3'21 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 5,8 mln zł vs. 4,5 mln zł przed rokiem. W Q3'21 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 (nierozliczanych w okresie Q1-Q3 2020).
- ◆ W Q3'21 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,093 mln zł vs. 0,090 mln zł w Q3'20.

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.	<b>579,7</b>	<b>592,1</b>	<b>601,8</b>	<b>599,5</b>	<b>597,6</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	93,4	97,3	94,9	92,8	90,5
Wartości niematerialne	241,5	253,2	248,2	256,2	257,2
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własno	216,3	220,4	226,8	226,6	231,6
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.	<b>733,4</b>	<b>773,4</b>	<b>870,4</b>	<b>844,4</b>	<b>736,3</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności	43,9	55,2	69,2	65,8	149,9
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	264,1	305,1	417,1	499,2	256,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	417,3	411,0	381,4	275,9	326,1
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 313,1</b>	<b>1 365,5</b>	<b>1 472,1</b>	<b>1 443,9</b>	<b>1 333,9</b>

mln zł	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021	30.09.2021
<b>Kapitał własny</b>	878,2	918,1	963,9	897,2	932,3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>277,0</b>	<b>288,9</b>	<b>159,5</b>	<b>167,2</b>	<b>168,6</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,6	244,7	124,9	124,9	125,0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>157,8</b>	<b>158,4</b>	<b>348,8</b>	<b>379,6</b>	<b>233,0</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	2,1	1,2	121,7	121,1	121,8
Zobowiązania handlowe	9,7	15,1	19,4	12,6	12,9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	17,1	23,8	29,4	20,2	22,3
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	14,4	7,6	40,5	32,0	19,9
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	27,1	26,8	27,4	27,9	28,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	73,3	68,9	87,0	149,0	14,6
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 313,1</b>	<b>1 365,5</b>	<b>1 472,1</b>	<b>1 443,9</b>	<b>1 333,9</b>

◆ Spadek aktywów na dzień 30 września 2021 r. vs. 31 grudnia 2020 r. jest głównie wynikiem spadku salda wysoko płynnych aktywów finansowych do 582,2 mln zł z 716,1 mln zł (spadek o 133,9 mln zł)\*

◆ Wzrost należności handlowych oraz pozostałych należności to skutek powstania należności z tytułu zwrotu VAT w kwocie 97,7 mln zł w TGE. Wzrost należności z tyt. zwrotu VAT wynika z odwrócenia kierunku handlu na międzynarodowym rynku energii i przewagi eksportu nad importem.

◆ W sierpniu GPW wypłaciła akcjonariuszom 104,9 mln zł dywidendy.

◆ Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia na 30 września 2021 r. wyniosły 28,5 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 września 2021 r. wynika głównie ze wzrostu zobowiązań z tytułu emisji obligacji (tj. przeklasyfikowania części zobowiązań z tytułu obligacji z długu 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	Q3'20	Q2'21	Q3'21
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>89,0</b>	<b>98,1</b>	<b>90,6</b>
Rynek finansowy	58,3	61,2	54,4
Obsługa obrotu	40,9	41,8	35,5
Obsługa emitentów	4,5	5,5	5,5
Sprzedaż informacji	12,9	14,0	13,4
Rynek towarowy	29,5	36,1	35,8
Obsługa obrotu	15,9	18,1	18,4
Prowadzenie RŚP	3,8	6,5	4,9
Rozliczenia transakcji	9,6	11,2	12,3
Sprzedaż informacji	0,1	0,2	0,2
Pozostałe przychody operacyjne	1,2	0,8	0,4
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-50,1</b>	<b>-51,0</b>	<b>-49,4</b>
Zysk / (strata) z tytułu utraty wartości należności	-0,6	1,6	-0,8
Pozostałe przychody	0,3	0,4	0,5
Pozostałe koszty	-0,2	0,1	-1,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>38,3</b>	<b>49,2</b>	<b>39,9</b>
Przychody finansowe	0,5	0,2	0,0
Koszty finansowe	-4,2	-3,2	-2,4
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	-3,7	-2,9	-2,4
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	4,6	7,9	5,9
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>39,1</b>	<b>54,1</b>	<b>43,5</b>
Podatek dochodowy	-7,2	-8,8	-7,5
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>31,9</b>	<b>45,2</b>	<b>36,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>47,0</b>	<b>57,8</b>	<b>48,6</b>

- ◆ Wzrost rdr przychodów ze sprzedaży w Q3'21 to wynik wzrostu przychodów na rynku towarowym o 21,5% rdr tj. o 6,3 mln zł do 35,8 mln zł, przy jednoczesnym spadku przychodów na rynku finansowym o 6,7% rdr tj. o 3,9 mln zł do 54,4 mln zł.
- ◆ Koszty działalności operacyjnej spadły w Q3'21 o 1,3% rdr tj. o 0,7 mln zł do 49,4 mln zł, głównie w wyniku dowiązania w Q3'2020 rezerwy na KNF w wysokości 3,8 mln zł vs. 0,3 mln zł rezerwy w Q3'21. W całym 2020 r. opłata na KNF wyniosła 13,8 mln zł vs. 14,5 mln zł w 2021 r.
- ◆ Przyczyną spadku salda przychodów i kosztów finansowych w Q3'21 vs. Q3'20, była niższa rezerwa na odsetki od korekty podatku VAT w IRGIT.
- ◆ W Q3'21 Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 5,9 mln zł (+1,4 mln zł, tj. +30,3% w stosunku do Q3'20). 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2021	2021	2020
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.</b>		<b>-6,1</b>	<b>187,5</b>
Zysk netto okresu		119,9	104,7
Korekty razem:		-97,1	106,2
Podatek dochodowy		24,5	26,0
Amortyzacja (łącznie)		26,1	27,5
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-19,2	-10,9
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-0,3	-2,4
Odsetki z tytułu emisji obligacji		4,1	5,5
Pozostałe korekty		-0,8	-5,0
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		-131,6	65,0
Należności handlowe		-94,7	1,3
Zobowiązania handlowe		-2,2	-1,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		-49,7	39,9
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-28,9	-23,3
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.</b>		<b>32,6</b>	<b>50,4</b>
Wpływy:		851,1	773,0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		4,5	0,0
Sprzedaż aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		839,1	763,2
Wydatki:		-818,4	-722,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-7,3	-7,0
Nabycie wartości niematerialnych		-20,7	-14,9
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-790,1	-699,6
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.</b>		<b>-111,2</b>	<b>-102,2</b>
Wpływy:		4,4	8,3
Wpływy z tytułu dotacji		4,4	8,3
Wydatki:		-115,7	-110,5
Wyplata dywidendy		-105,2	-100,7
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji		-3,5	-5,3
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-84,7</b>	<b>135,8</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach		-0,1	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		411,0	275,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		326,1	411,2

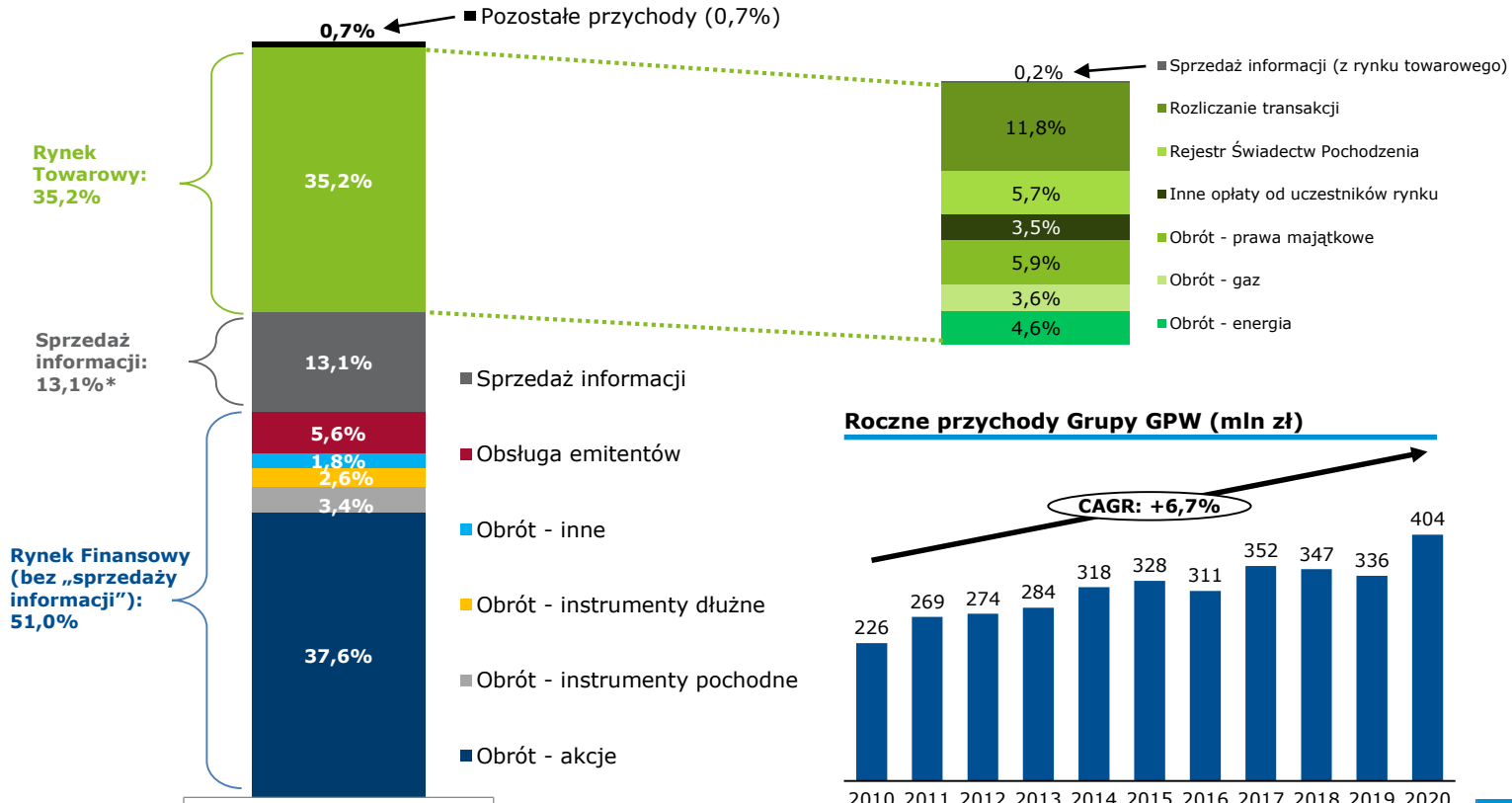
- ♦ Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w okresie 9M'21 były niższe o 193,6 mln zł w porównaniu do 9M'20, co było rezultatem m.in.: zmiany stanu aktywów i zobowiązań (-196,6 mln zł rdr).
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej w okresie 9M'21 były niższe o 17,8 mln zł w porównaniu do 9M'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 okresie 9M'21 wyniosły -111,2mln zł (vs. -102,2 mln zł rok wcześniej). Po stronie wpływów odnotowano 4,4 mln zł dotacji. Wydatki to przede wszystkim wypłata dywidendy i wypłata odsetek od wyemitowanych obligacji.



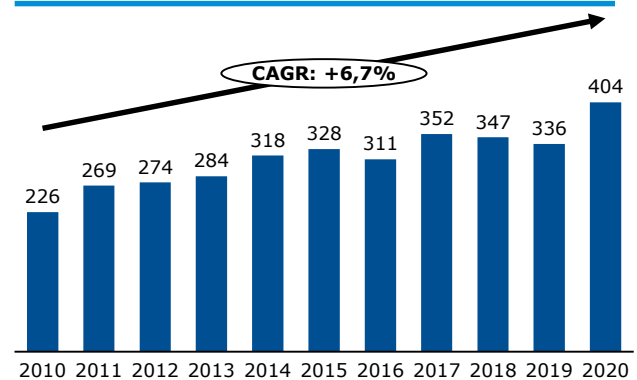
# Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2021

GK GPW: 416,4 mln zł

w tym GK TGE: 146,5 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)

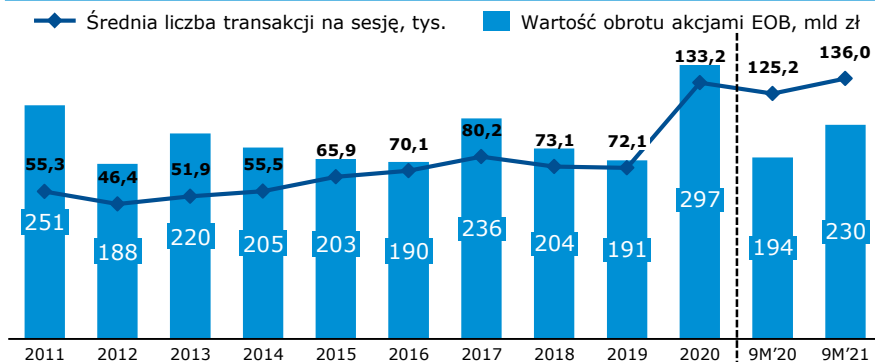


\*pozycja przychody ze sprzedaży informacji włącznie z rynku finansowego. Przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego są uwzględnione w „Rynku Towarowym”.

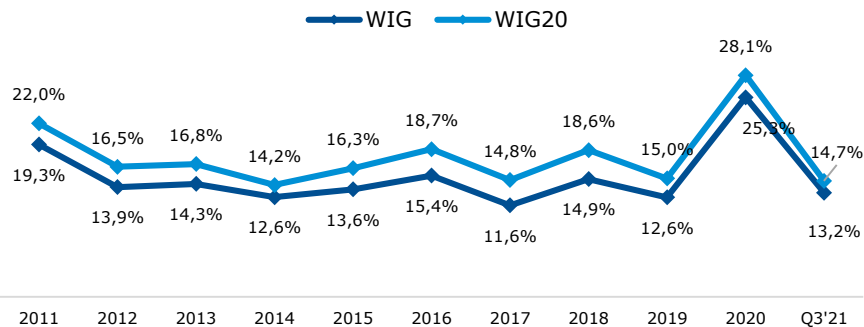


30,9%<sup>1</sup>

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 Q3'21

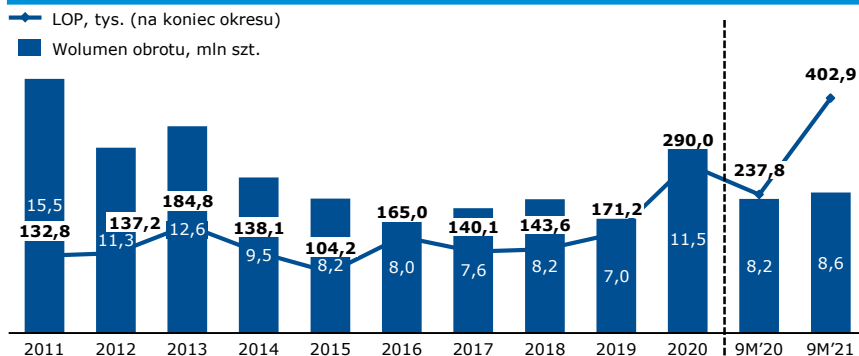


**3,2%<sup>2</sup>**

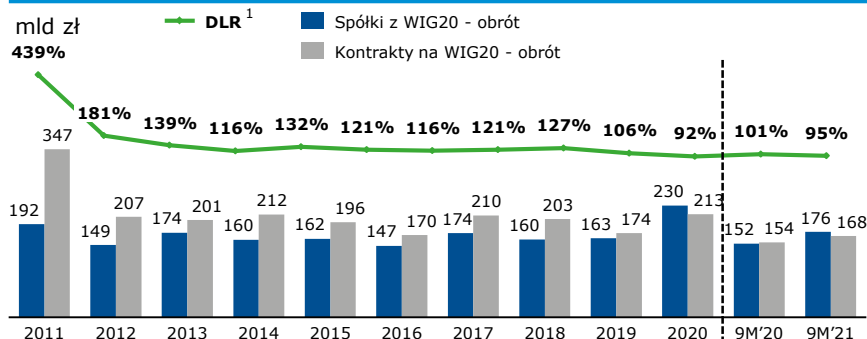
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q3'21

# Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



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

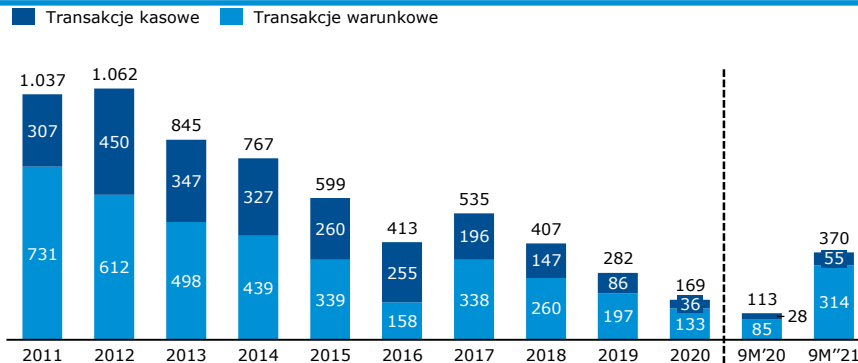


**1,8%<sup>2</sup>**

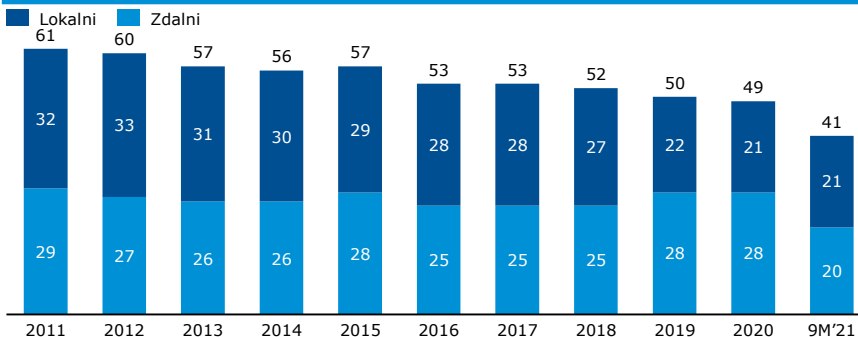
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



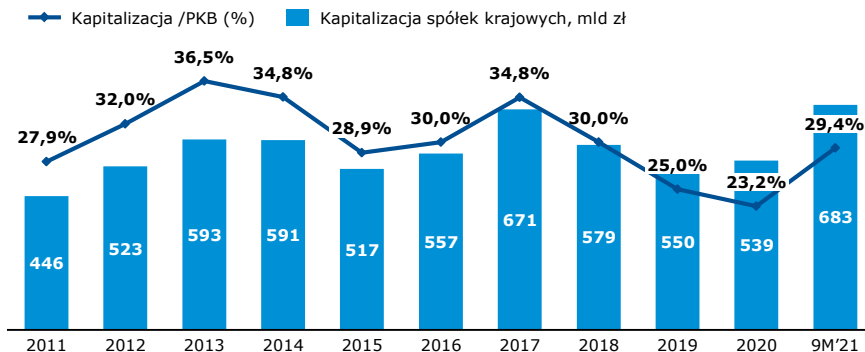
<sup>1</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21, obrót instrumentami dłużnymi

<sup>2</sup> Udział w przychodach Grupy GPW w Q3'21, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

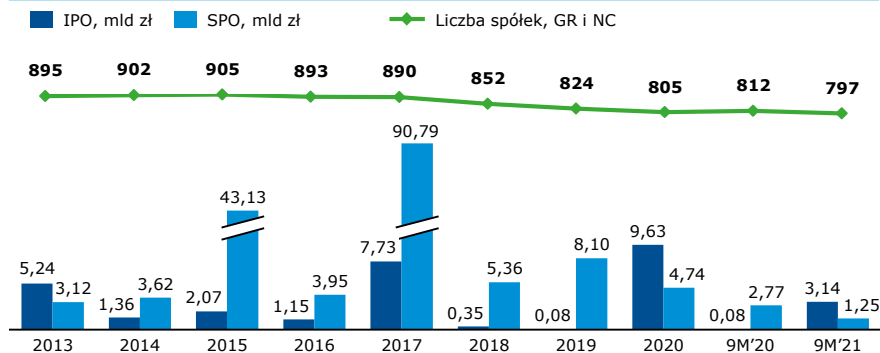
**6,0%<sup>1</sup>**

- ◆ 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 Q3'21

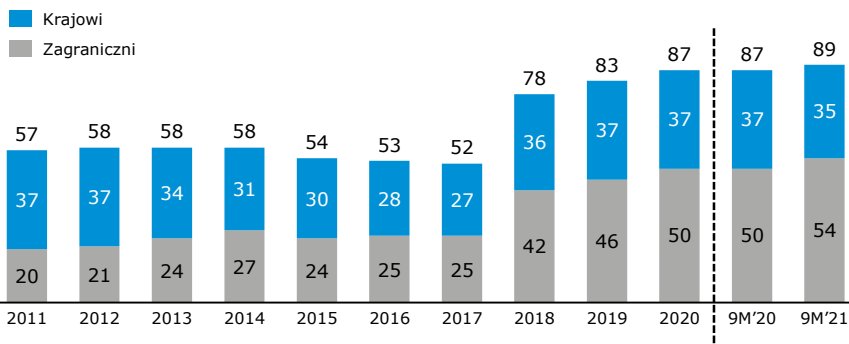


**15,0%<sup>1</sup>**

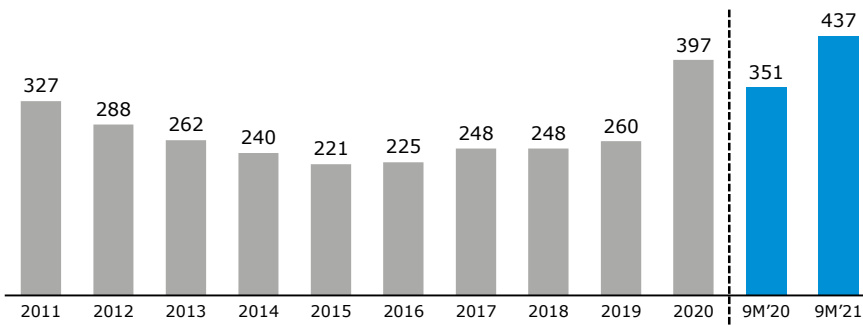
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q3'21

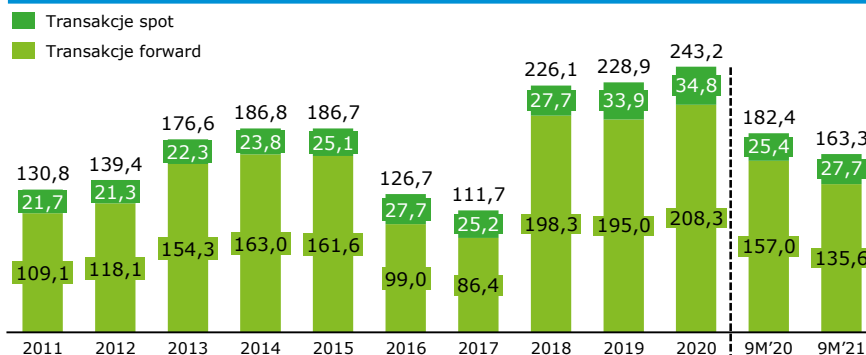


**11,6%<sup>2</sup>**

◆ 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 Q3'21

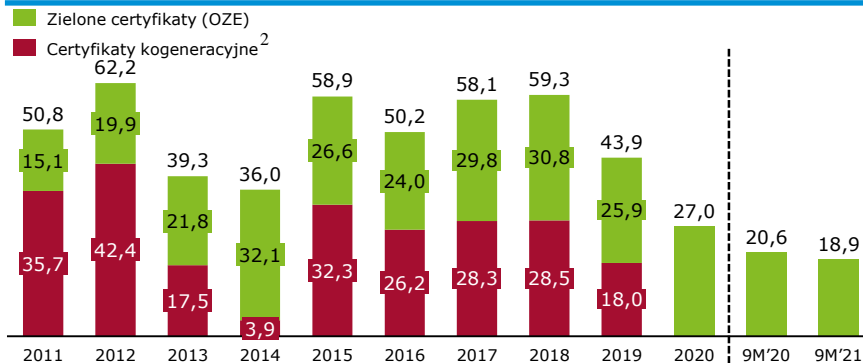


4,6%<sup>1</sup>

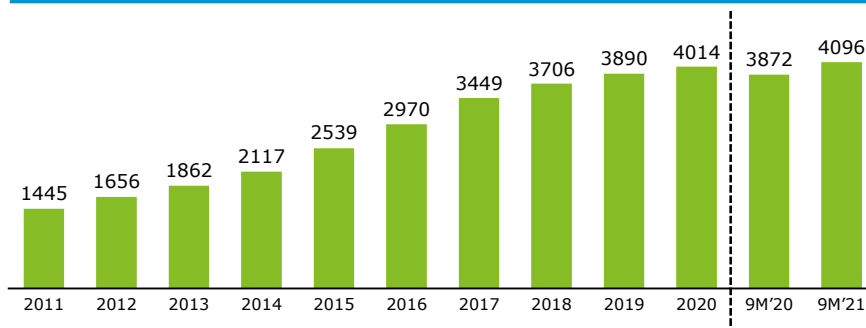
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q3'21

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



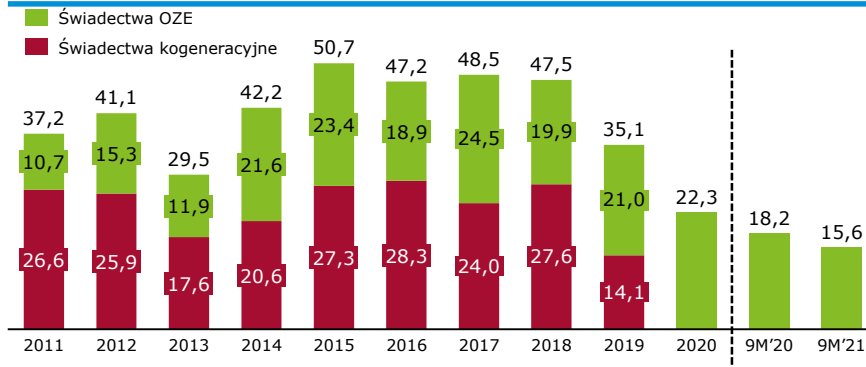


5,4%<sup>1</sup>

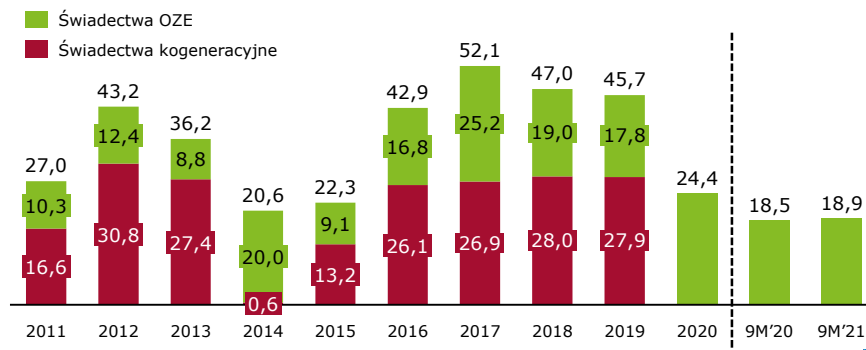
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

### Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



### Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



<sup>1</sup> Udział przychodów z „Rejestru Świadcstw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'21

## Kalendarz IR

---

### 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)