



WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA III KWARTAŁ 2022

23 listopada 2022 r.



Agenda

- I. **Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2022 r.**
- II. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2022 r.
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2022 r.
- IV. Pozostałe dane finansowe
- V. Załączniki

Najważniejsze wydarzenia w III kw. 2022



Utrzymanie wysokich obrotów na rynku finansowym

- Akcje (Główny Rynek): +1,2% rdr¹
- Catalyst: +232,7% rdr¹
- Instrumenty pochodne (wolumen): +47,4% rdr



GPW Logistics

Polski Cyfrowy Operator Logistyczny

- Uzyskanie licencji spedycyjnej
- Zaawansowane rozmowy z dwoma klientami



GRC by GPW Tech

- Ukończenie modułów „G” i „C”
- Rozpoczęcie budowy modułu „R”
- Wdrożenie w GK GPW
- Pierwszy płaćący klient spoza GK GPW



Uruchomienie rynku GlobalConnect

Wystartował 4 listopada



GPW Data

- Rozpoczęcie komercjalizacji (model Freemium) na przełomie 2022/2023



Dywidenda wypłacona z zysku za 2021 rok

- Wypłacone 115 mln zł
- 2,74 zł na akcje
- Stopa dywidendy 7,5%



Private Market

- Zakończenie prac w 2-gim etapie technologicznym i planowanie 3-go etapu
- Procesowanie w KNF wniosku o licencje na finansowanie społecznościowe
- Kontynuacja prac nad tokenizacją dzieł sztuki
- Planowanie testów wewnętrznych i zewnętrznych

Indexator

- Narzędzie zastąpiło dotychczasowy kalkulator indeksów stosowany przez GPW
- GPW Tech prowadzi rozmowy z potencjalnymi klientami zagranicznymi

TCA Tool

- Pierwsza umowa na usługi TCA Tool dla giełdy w Kuwejcie została zrealizowana
- GPW Tech przedstawia ofertę kolejnym potencjalnym klientom

GPW Stork

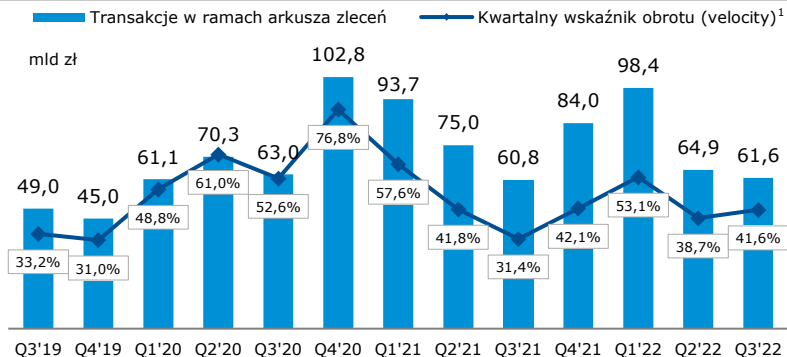
- Pełne wdrożenie w GPW
- Trwa procedura ofertowa z pierwszym klientem spoza GK GPW

Rozpoczęcie prac nad nową strategią rozwoju GK GPW na lata 2023-2027

¹ Transakcje sesyjne (arkusz zleceń)

Aktywność inwestorów

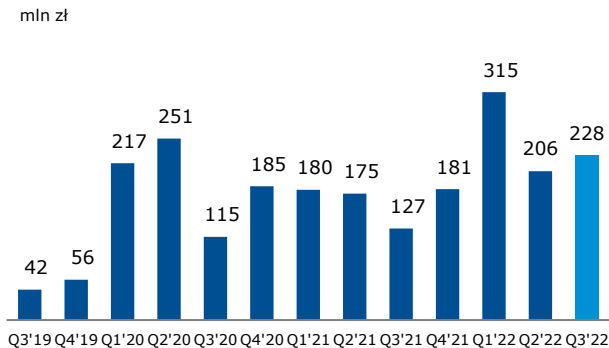
Wartość obrotów sesyjnych akcjami na Głównym Ryнку



- ♦ Obroty sesyjne akcjami na GR w Q3'22: 61,6 mld zł (+1,2% rdr, -5,1% kdk)
- ♦ Średnie sesyjne obroty akcjami na GR: 974,5 mln zł w Q3'22 vs. 1 072,7 mln zł w Q2'22 vs. 946,2 w Q3'21
- ♦ Średnia opłata na rynku akcji: 2,13 pb w Q3'22 (2,22 pb w Q3'21 vs. 2,11 pb w Q2'22)
- ♦ Obroty sesyjne na NC w Q3'22: 458,8 mln zł (-50,7% rdr, -19,8% kdk).
- ♦ Produkty strukturyzowane obroty w Q3'22: 738,2 mln zł (-5,4% rdr, -3,5% kdk).
- ♦ ETF obroty w Q3'22: 228,0 mln zł (+80,2% rdr, +10,9% kdk)
- ♦ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 16,4% w Q3'22 vs. 14,1% w Q3'21. W ujęciu nominalnym: 10,2 mld zł vs. 8,5 mld zł
- ♦ Cztery debiuty na GR (przejścia z NewConnect), jeden debiut na NewConnect w Q3'22

¹ Kwartałny wskaźnik obrotu liczony jako średnia miesięcznych wskaźników obrotu z danego kwartału (dane FESE)

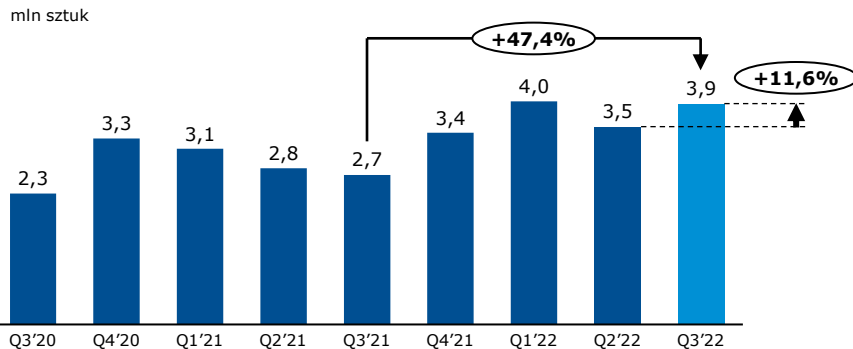
Wartość obrotu ETF



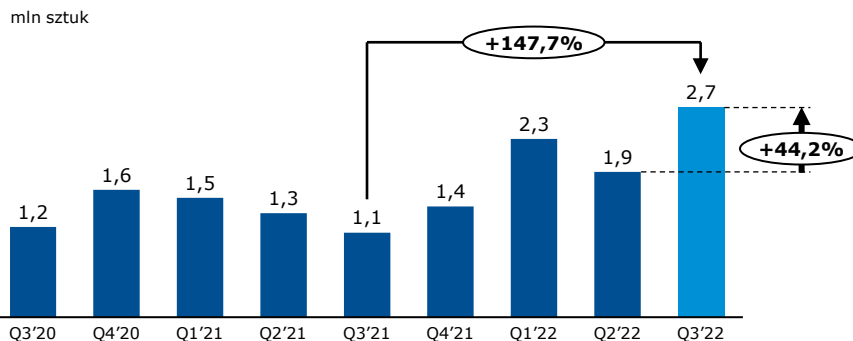
Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22
Liczba debiutów na Głównym Ryнку				
3	5	2	0	4
Liczba debiutów na NewConnect				
8	10	5	4	1
Wartość IPO – Główny Rynek i NewConnect (mln zł)				
1 020	2 406	20	14	77
Wartość SPO – Główny Rynek i NewConnect (mln zł)				
392	686	210	6 918	280

Wzrost obrotów instrumentami pochodnymi

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Wolumen obrotu kontraktami na WIG20 najwyższy od 2011 r.



- ♦ Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q3'22: 3,9 mln szt. (+47,4% rdr, +11,6% kdk)
- ♦ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'22: 2,7 mln szt. (+147,7% rdr, +44,2% kdk). Najwyższy kwartalny wolumenu obrotu od IV kw. 2011 roku.
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programu HVP wyniósł: 7,4% w Q3'22 vs. 7,3% w Q3'21
- ♦ Zmienność w Q3'22:
 - ✓ WIG 24,9% (vs. 20,5% w Q2'22 oraz 13,2% w Q3'21)
 - ✓ WIG20 29,3% (vs. 24,4% w Q2'22 oraz 14,7% w Q3'21)

ESG – środowisko, odpowiedzialność społeczna, ład korporacyjny



Realizacja Strategii ESG GK GPW 2025

- ◆ W ramach struktury zarządzania kwestiami ESG w GK GPW tematyka ESG jest regularnie przedmiotem omówienia przez Zarząd GPW, Komitet ESG oraz Radę Grupy
- ◆ Prowadzimy warsztaty/wykłady skierowane do pracowników w zakresie zagadnień ESG (w III kw. 2022 r. skupiliśmy się na kwestiach compliance w zakresie etyki, przeciwdziałaniu nadużyciom oraz polityki antykorupcyjnej)
- ◆ Prowadzimy działania wdrażające zarządzanie ryzykiem ESG w ramach systemu zarządzania ryzykiem w GPW

Jako organizator rynku prowadzimy działania wspierające rozwój inicjatyw związanych ze zrównoważonym rozwojem

- ◆ Realizowaliśmy działania edukacyjne („Ring the Bell for Financial Literacy”, Letnia Szkoła Giełdowa, GO4Poland)
- ◆ Działamy na rzecz promocji i rozwoju rynku zielonych obligacji (konferencja z UN GC nt. raportu „Zielone Finanse 2022”)
- ◆ Promujemy tematykę zrównoważonego rozwoju oraz finansowania (trwa II edycja konkursu Liderzy ESG, odbyło się V badanie dotyczące wpływu czynników ESG na decyzje inwestycyjne uczestników rynku kapitałowego)

WKŁAD W REALIZACJĘ 17 CEŁÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU 2030



RAPORT ZINTEGROWANY



2021
RAPORT ZINTEGROWANY
GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW

Publikacja w Czerwcu 2022
Raport dostępny na stronie
<https://www.gpw.pl/esg-gpw>

PARTNERSTWA



INDEKS

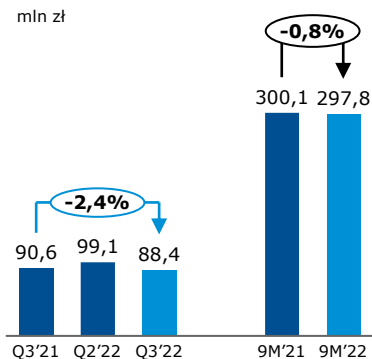
WIG ESG

- I. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2022 r.
- II. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2022 r.**
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2022 r.
- IV. Pozostałe dane finansowe
- V. Załączniki

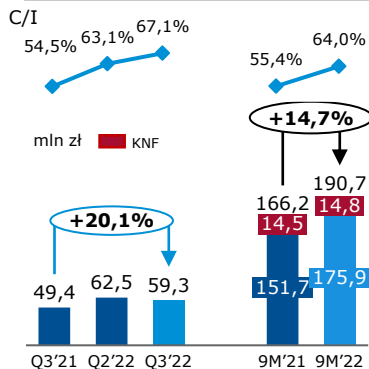
Wyniki finansowe w Q3'22



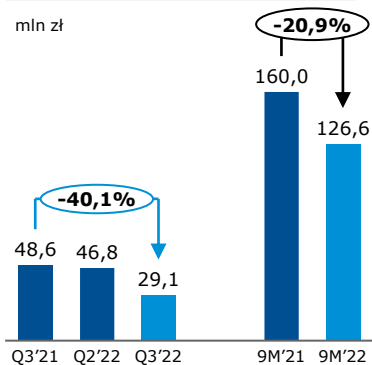
Przychody ze sprzedaży



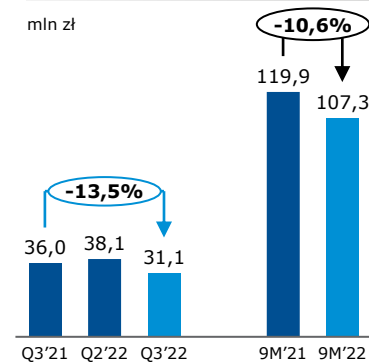
Koszty operacyjne



EBITDA



Zysk netto



Przychody ze sprzedaży

- ◆ Spadek przychodów w Q3'22 o 2,4% rdr do 88,4 mln zł. Efekt niższych przychodów z rynku towarowego (29,8 mln zł vs. 35,8 mln zł) oraz wyższych przychodów z rynku finansowego (58,0 mln zł vs. 54,4 mln zł).

Koszty operacyjne

- ◆ Wzrost kosztów operacyjnych w Q3'22 o 20,1% rdr do 59,3 mln zł. Efekt wzrostu kosztów usług obcych (18,5 mln zł vs. 13,5 mln zł) i łącznych kosztów osobowych (28,6 mln zł vs. 24,0 mln zł).

EBITDA

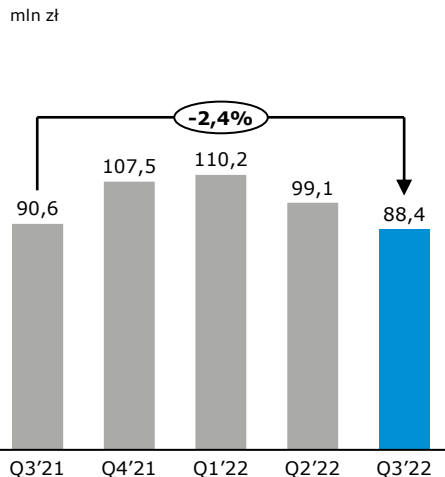
- ◆ Spadek EBITDA w Q3'22 o 40,1% rdr do 29,1 mln zł wynika z niższych przychodów na rynku towarowym (-16,8% rdr), przy jednoczesnym wzroście przychodów na rynku finansowym (+6,6% rdr), oraz wzrostu kosztów operacyjnych (+20,1% rdr).
- ◆ Dodatkowo w Q3'22 dokonano odpisu z tytułu utraty wartości firmy (BondSpot) w wysokości 6,7 mln zł. Odpis ujęto w pozostałych kosztach.

Zysk netto

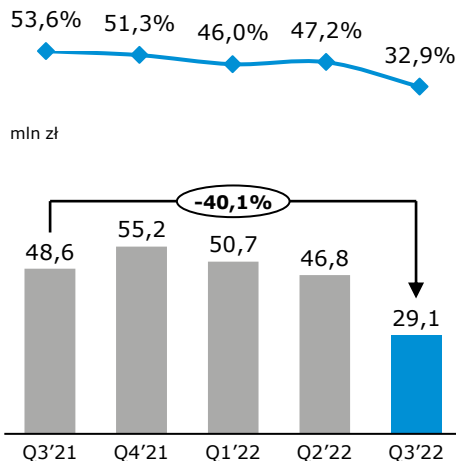
- ◆ Spadek zysku netto w Q3'22 o 13,5% rdr do 31,1 mln zł.

Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

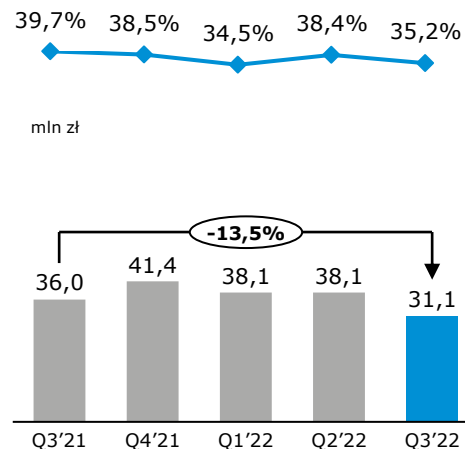
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto

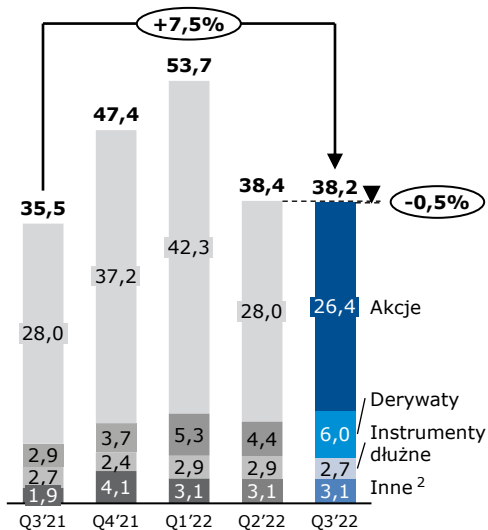


- ◆ Spadek przychodów ze sprzedaży o 2,4% rdr do 88,4 mln zł w Q3'22 – wypadkowa niższych przychodów z rynku towarowego (-6,0 mln zł, tj. -16,8% rdr) oraz wyższych przychodów z rynku finansowego (+3,6 mln zł, +6,6% rdr).
- ◆ Marża EBITDA: 32,9% w Q3'22 vs. 53,6% w Q3'21.
- ◆ Marża zysku netto: 35,2% w Q3'22 vs. 39,7% w Q3'21 – spadek marży netto rdr wynika m.in. z dokonania odpisu z tytułu utraty wartości firmy (BondSpot) w wysokości 6,7 mln zł. Odpis został ujęty w pozostałych kosztach w Q3'22.
- ◆ Dywidenda: 2,74 zł na akcję. Dzień wypłaty dywidendy – 5 sierpnia. Jest to dywidenda wyższa o 0,14 zł na akcję od minimalnej kwoty wynikającej z polityki dywidendowej.

Przychody z rynku finansowego

Przychody z obsługi obrotu

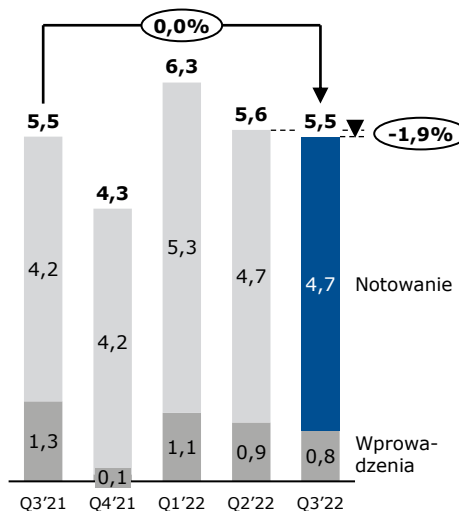
mln zł



- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym: 38,2 mln zł w Q3'22 (+7,5% rdr, -0,5% kdk)

Przychody z obsługi emitentów

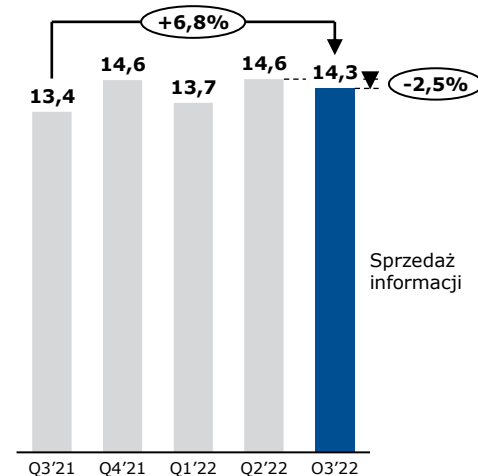
mln zł



- Przychody z obsługi emitentów: 5,5 mln zł w Q3'22 (bez zmian rdr, -1,9% kdk)

Przychody ze sprzedaży informacji¹

mln zł



- Przychody ze sprzedaży informacji (rynek finansowy): 14,3 mln zł w Q3'22 (+6,8% rdr, -2,5% kdk)

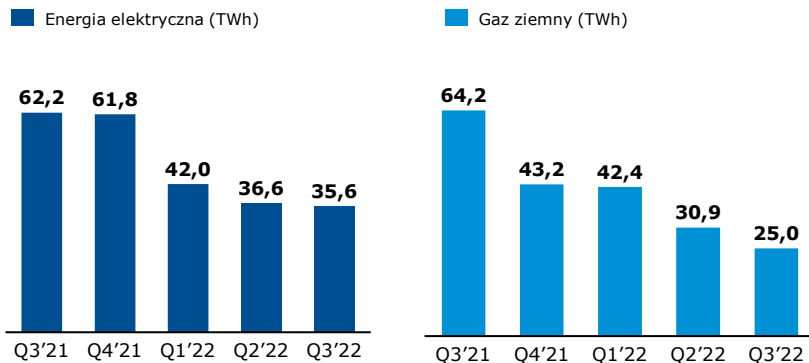
¹ Przychody ze sprzedaży informacji uwzględniają tylko przychody z rynku finansowego

² Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

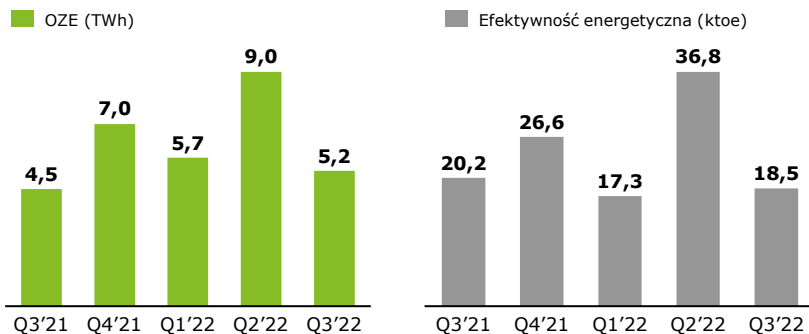
- I. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2022 r.
- II. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2022 r.
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2022 r.**
- IV. Pozostałe dane finansowe
- V. Załączniki

Obroty na rynku towarowym w Q3'22

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 Q3'22 wyniósł 35,6 TWh (-42,8% rdr, -2,6% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 7,3 TWh (-23,3% rdr, -11,6% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 28,3 TWh (-46,3% rdr, bez zmian kdk).

Rynek gazu ziemnego

- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'22, wyniósł 25,0 TWh (-61,1% rdr, -19,1% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 3,2 TWh (-21,1% rdr, -27,2% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 21,8 TWh (-63,8% rdr, -17,8% kdk).

Rynek praw majątkowych

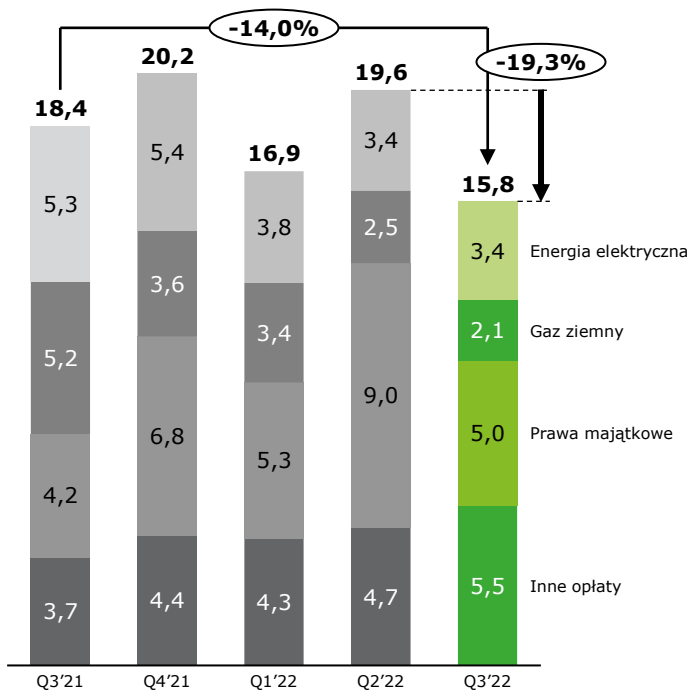
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'22 wyniósł 5,2 TWh (+14,1% rdr, -42,5% kdk)
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'22 wyniósł 18,5 ktoe (-8,1% rdr, -49,7% kdk).

Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych przychody ze sprzedaży informacji

Q3'22: 17,9%

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł



- Spadek przychodów z obrotu energią elektryczną w Q3'22 na poziomie 3,4 mln zł (-36,5% rdr; -1,7% kdk), wynikający z niższych obrotów, przede wszystkim na rynku terminowym.
- Spadek przychodów z obrotu gazem w Q3'22 do 2,1 mln zł (-60,6% rdr; -17,3% kdk), wynikający z niższych obrotów, przede wszystkim na rynku terminowym.
- Wzrost przychodów z obrotu prawami majątkowymi do 5,0 mln zł rdr (+18,1% rdr, -44,9% kdk), to efekt wyższych obrotów zielonymi certyfikatami rdr. Spadek kdk jest efektem sezonowości obrotu związanej z terminem wypełniania obowiązku umorzenia.
- Wzrost innych opłat o 47,6% rdr wynika głównie z wyższych przychodów za zarządzanie środkami gwarantowania rozliczeń w IRGiT - znacząco wyższe oprocentowanie lokat oraz historycznie wysokie ceny energii elektrycznej i gazu przełożyły się na wzrost wartości środków wnoszonych przez Członków do systemu gwarantowania rozliczeń

Aktywność uczestników na rynku towarowym

	Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)					
	62,2	61,8	42	36,6	35,6
					-42,8% rdr -2,6% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)					
	64,2	43,2	42,4	30,9	25,0
					-61,1% rdr -19,1% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)					
	4,5	7,0	5,7	9,0	5,2
					+14,1% rdr -42,5% kdk

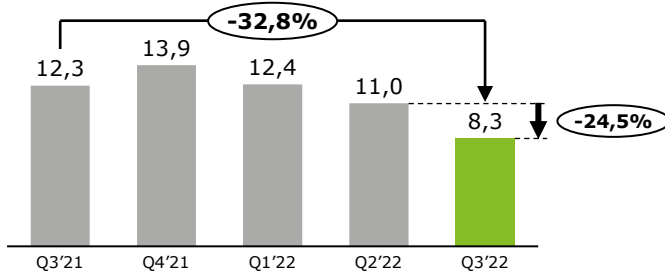
Przychody z rozliczania transakcji

Przychody z rozliczania transakcji

Q3'22: 9,4%



mln zł

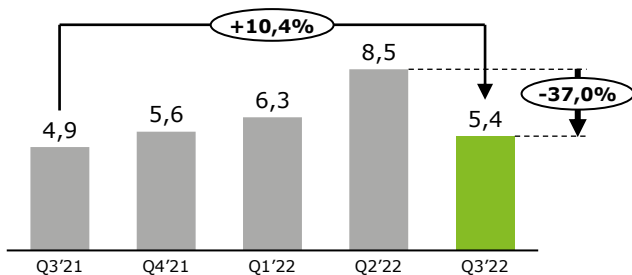


Q3'22: 6,1%



Przychody z prowadzenia RŚP¹

mln zł



- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji w Q3'22 do 8,3 mln zł (-32,8% rdr; -24,5% kdk), wynikający głównie z niższych obrotów gazem i energią elektryczną.
- ◆ Wzrost przychodów r/r z prowadzenia RŚP w Q3'22 do 5,4 mln zł (+10,4% rdr; -37,0% kdk) to przede wszystkim efekt większego wolumenu wystawień praw majątkowych OZE oraz wzrostu wolumenów operacji w RGP.

Aktywność uczestników RŚP

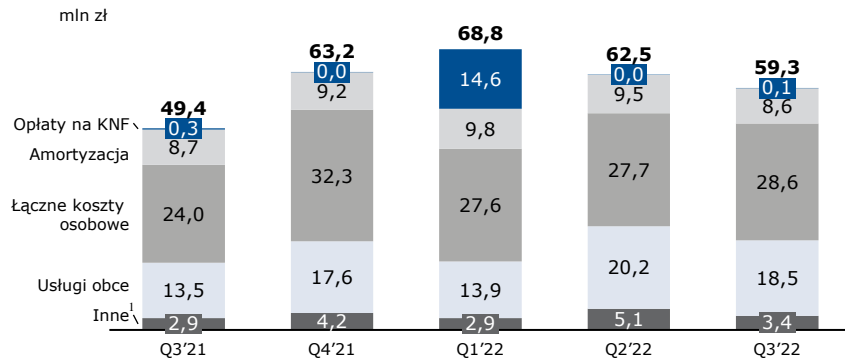
Q3'21	Q4'21	Q1'21	Q2'22	Q3'22
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)				
3,4	4,0	5,2	8,1	4,0
+20,0% rdr -50,5% kdk				
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)				
7,4	6,4	6,2	6,7	6,1
-18,2% rdr -8,9% kdk				
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)				
5,5	8,9	10,0	11,1	9,4
+72,1% rdr -15,1% kdk				

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

- I. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2022 r.
- II. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2022 r.
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2022 r.
- IV. Pozostałe dane finansowe**
- V. Załączniki

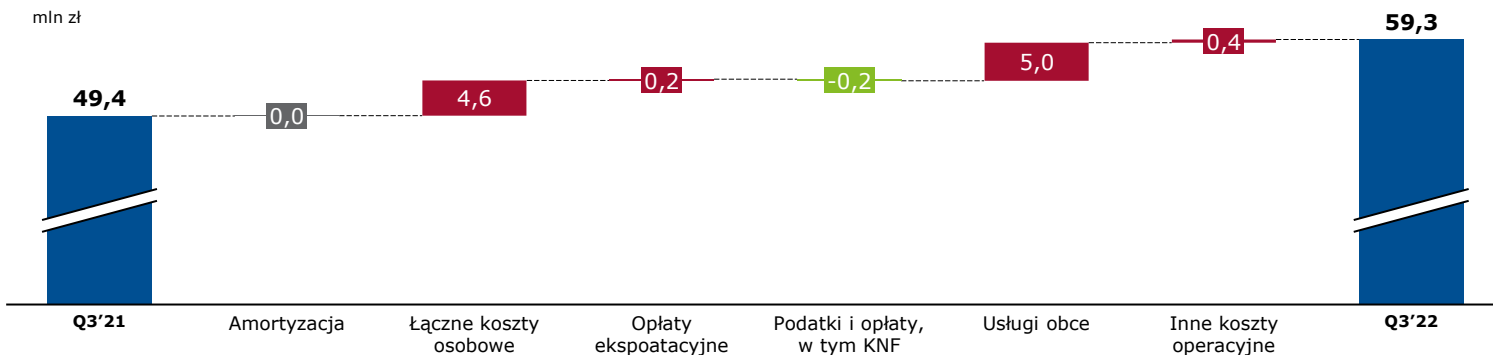
Koszty operacyjne w Q3'22

Koszty operacyjne: 59,3 mln zł (+20,1% rdr, -5,1% kdk)



- ♦ Wskaźnik koszty operacyjne/przychody (C/I): 64,0% narastająco w okresie I-III kw. 2022 r. vs. 55,4% w analogicznym okresie 2021 r.
- ♦ Amortyzacja: 8,6 mln zł w Q3'22 (-0,4% rdr, -8,6% kdk)
- ♦ Łączne koszty osobowe: 28,6 mln zł w Q3'22 (+19,1% rdr, +3,4% kdk). Wzrost kosztów jest efektem m.in. dodatkowego zatrudnienia w związku z realizacją inicjatyw strategicznych.
- ♦ Usługi obce: 18,5 mln zł w Q3'22 (+36,8% rdr, -8,6% kdk). Wzrost rdr wynika z wyższych kosztów utrzymania infrastruktury IT, kosztów promocji, edukacji i rozwoju rynku, doradztwa, serwisów informacyjnych oraz pozostałych kosztów.

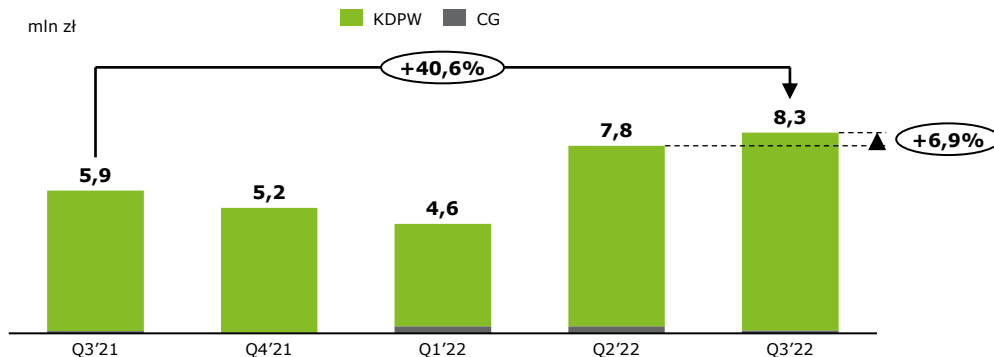
Zmiana kosztów operacyjnych w Q3'22 vs. Q3'21



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

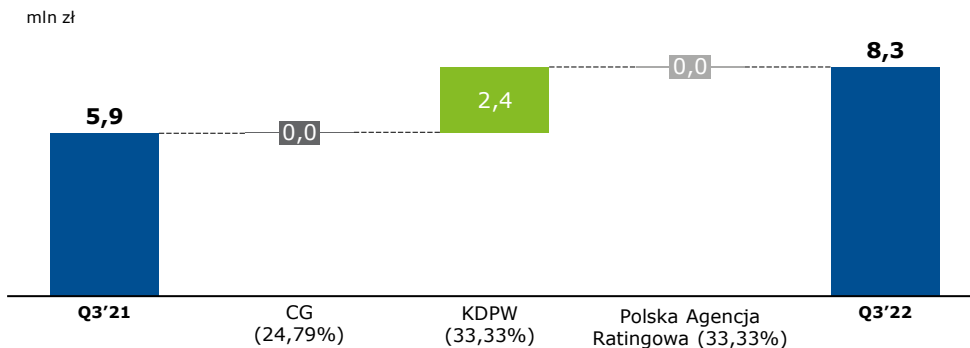
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'22

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'22 wyniósł 8,3 mln zł (+40,6% rdr, +6,9% kdk).

Zmiana Q3'22 vs. Q3'21



- ◆ W Q3'22 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 8,2 mln zł vs. 5,8 mln zł w Q3'21.
- ◆ W Q3'22 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 123 tys. zł vs. 93 tys. zł w Q3'21.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	stan na:	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
Aktywa trwałe , w tym m.in.		597,6	603,6	618,2	608,2	614,6
Rzeczowe aktywa trwałe		90,5	91,9	92,2	90,2	96,5
Wartości niematerialne		257,2	264,0	265,3	266,0	262,8
Inwestycje w jedn. wycenianych metodą praw własności		231,6	230,8	231,4	226,0	233,2
Aktywa obrotowe , w tym m.in.		736,3	807,1	737,4	756,9	663,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności		149,9	177,1	94,2	93,3	92,9
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		256,1	277,3	306,0	212,3	138,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		326,1	349,3	335,0	447,5	426,9
Aktywa razem		1 333,9	1 410,7	1 355,7	1 365,1	1 278,0

- ◆ Spadek salda aktywów razem na dzień 30 września 2022 r. w porównaniu do 30 czerwca 2022 r. to głównie efekt niższej wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

mln zł	30.09.2021	31.12.2021	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022
Kapitał własny	932,3	967,9	1 001,8	921,9	953,0
Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in.	168,6	44,2	44,5	45,4	47,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in.	233,0	398,6	309,4	397,8	277,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	121,8	246,3	126,8	125,9	126,9
Zobowiązania handlowe	12,9	13,7	12,7	18,7	14,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22,3	31,1	36,6	24,3	29,0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19,9	5,6	45,1	32,0	19,1
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	28,5	28,8	28,4	33,1	31,7
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14,6	58,0	38,3	150,2	47,5
Pasywa razem	1 333,9	1 410,7	1 355,7	1 365,1	1 278,0

- ◆ Spadek zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2022 r. wobec 30 czerwca 2022 r. wynika z wypłaty w dniu 5 sierpnia dywidendy w wysokości 115,0 mln zł.

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.

- I. Kluczowe wydarzenia oraz podsumowanie obrotu na rynku finansowym w III kw. 2022 r.
- II. Wyniki finansowe GK GPW w III kw. 2022 r.
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w III kw. 2022 r.
- IV. Pozostałe dane finansowe
- V. Załączniki**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



mln zł	Q3'21	Q4'21	Q1'22	Q2'22	Q3'22
Przychody ze sprzedaży	90,6	107,5	110,2	99,1	88,4
Rynek finansowy	54,4	66,3	73,7	58,6	58,0
Obsługa obrotu	35,5	47,4	53,7	38,4	38,2
Obsługa emitentów	5,5	4,3	6,3	5,6	5,5
Sprzedaż informacji	13,4	14,6	13,7	14,6	14,3
Rynek towarowy	35,8	40,0	35,9	39,5	29,8
Obsługa obrotu	18,4	20,2	16,9	19,6	15,8
Prowadzenie RŚP	4,9	5,6	6,3	8,5	5,4
Rozliczenia transakcji	12,3	13,9	12,4	11,0	8,3
Sprzedaż informacji	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,4	1,1	0,6	1,0	0,7
Koszty działalności operacyjnej	-49,4	-63,2	-68,8	-62,5	-59,3
Zysk /(strata) z tytułu utraty wartości należności	-0,8	1,2	-0,5	0,8	0,1
Pozostałe przychody	0,5	1,8	0,5	0,5	0,4
Pozostałe koszty	-1,1	-1,3	-0,4	-0,5	-9,1
Zysk z działalności operacyjnej	39,9	46,0	40,9	37,3	20,5
Przychody finansowe	0,0	0,6	2,6	6,6	8,8
Koszty finansowe	-2,4	-2,5	-1,5	-4,6	-0,2
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	-2,4	-1,9	1,1	1,9	8,6
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	5,9	5,2	4,6	7,8	8,3
Zysk przed opodatkowaniem	43,5	49,3	46,6	47,0	37,4
Podatek dochodowy	-7,5	-8,0	-8,5	-9,0	-6,3
Zysk netto okresu	36,0	41,4	38,1	38,1	31,1
EBITDA	48,6	55,2	50,7	46,8	29,1

- ◆ Spadek przychodów w Q3'22 o 2,4% rdr do 88,4 mln zł. Efekt niższych przychodów z rynku towarowego (29,8 mln zł vs. 35,8 mln zł) oraz wyższych przychodów z rynku finansowego (58,0 mln zł vs. 54,4 mln zł).
- ◆ Wzrost kosztów operacyjnych w Q3'22 o 20,1% rdr. Efekt wzrostu kosztów usług obcych (18,5 vs. 13,5 mln zł) i łącznych kosztów osobowych (28,6 mln zł vs. 24,0 mln zł).
- ◆ Wzrost pozostałych kosztów w Q3'22 wynika z utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości firmy (BondSpot) w wysokości 6,7 mln zł.
- ◆ Dodatkowo saldo na przychodach i kosztach finansowych, to przede wszystkim efekt wzrostu przychodów finansowych do 8,8 mln zł w Q3'22 z 0,01 mln zł w Q3'21. Wzrost przychodów wynikał głównie z podwyższenia rynkowych stóp procentowych.
- ◆ Wzrost udziału Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności do 8,3 mln zł w Q3'22 vs. 5,9 mln zł w Q3'21 to efekt wzrostu zysku netto Grupy KDPW do 8,2 mln zł w Q3'22 z 5,8 mln zł w Q3'21.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW



mln zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	
	2022	2021
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, w tym m.in.	196,0	-6,1
Zysk netto okresu	107,3	119,9
Korekty razem:	124,0	-97,1
Podatek dochodowy	23,8	24,5
Amortyzacja (łącznie)	27,9	26,1
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności	-20,7	-19,2
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-5,3	-0,3
Odsetki z tytułu emisji obligacji	3,2	4,1
Pozostałe korekty	1,9	-0,8
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.	93,4	-131,6
Należności handlowe	83,5	-94,7
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	12,4	11,5
Pozostałe zob. krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	-10,2	-49,7
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony	-35,3	-28,9
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej, w tym m.in.	115,5	32,6
Wpływy, w tym m.in.	479,2	851,1
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,01	4,5
Zapadalność aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	464,9	839,1
Wydatki, w tym m.in.	363,7	-818,4
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-12,5	-7,3
Nabycie wartości niematerialnych	-21,8	-20,7
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu	-324,4	-790,1
Przepływy pieniężne z działalności finansowej, w tym m.in.	-234,4	-111,2
Wpływy	12,2	4,4
Wpływy z tytułu dotacji	9,8	4,4
Wydatki, w tym m.in.	-246,5	-115,7
Wypłata dywidendy	-115,0	-105,2
Wykup wyemitowanych obligacji	-120,0	-
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	77,2	-84,7
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach	0,4	-0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	349,3	411,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	426,9	326,1

- ♦ Grupa uzyskała dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 196,0 mln zł (+202,2 mln zł rdr), co było rezultatem m. in. zwiększenia stanu należności handlowych i niższego stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych.
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 115,5 mln zł (+82,8 mln zł, +253,8% rdr). Na wzrost przepływów główny wpływ miały niższe wydatki na nabycie aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (wydatki na nabycie aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu niższe o 465,7 mln zł, -58,9% rdr) przy niższych wpływach z tytułu zapadalności aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (wpływy niższe o 374,1 mln, -44,6% rdr).
- ♦ Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą -234,4 mln zł w stosunku do ujemnego poziomu -111,2 mln zł za okres 9 miesięcy 2021 r., na co wpłynął głównie wykup wyemitowanych obligacji (120 mln zł w bieżącym okresie wobec braku wydatków w analogicznym okresie 2021 r.).

GK KDPW – wyniki finansowe*



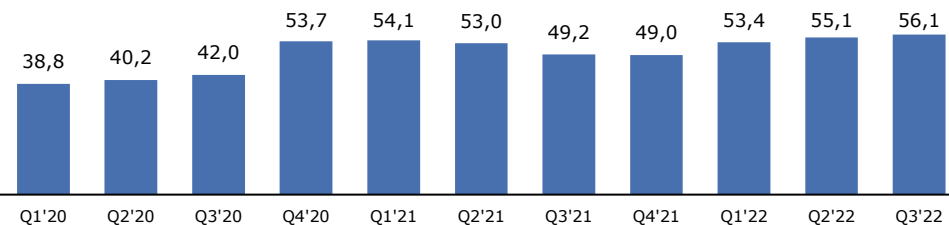
	mln zł		2020		2021	
	Q3'21	Q3'22	2020	2021	2020	2021
Przychody operacyjne	49,2	56,1	174,8	205,3		
Koszty działalności operacyjnej	31,3	34,6	122,8	126,5		
Zysk z działalności operacyjnej	17,9	21,5	52,0	78,8		
Zysk netto (PSR)	15,6	23,2	46,7	72,9		
EBITDA	23,4	27,3	71,3	100,0		
Zysk netto (MSR)	17,5	25,2	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) Share of profit/(loss) of entities measured by equity method
- ♦ **Rozrachunek na rynku kasowym** (rozrachunek transakcji, mechanizm kar pieniężnych, przelewy potransakcyjne, 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 49,2 mln zł w III kwartale 2021 r. do 56,1 mln zł w III kwartale 2022 r. był wypadkową:

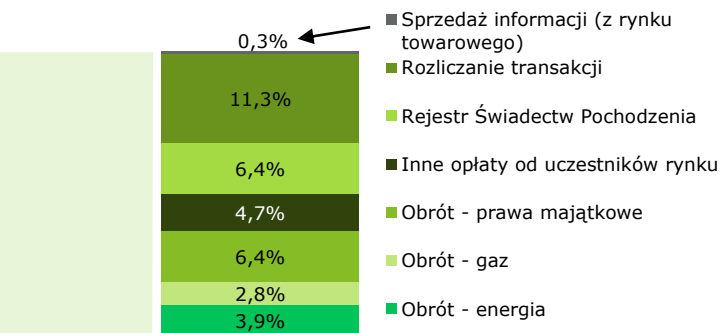
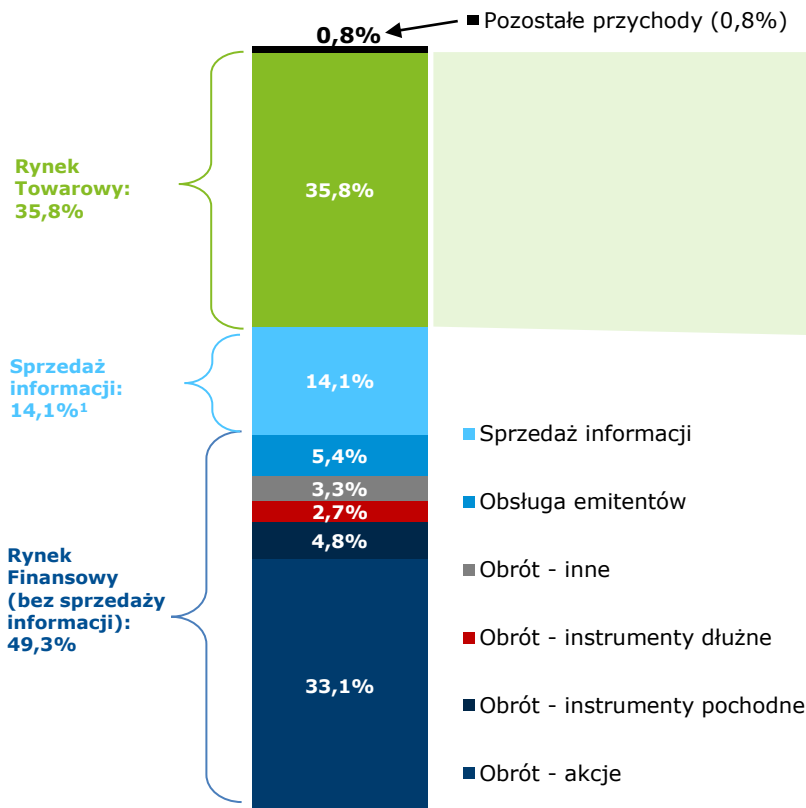
- ♦ Wzrostu przychodów z działalności rozliczeniowej KDPW_CCP. Efekt wyższej aktywności na rynku zorganizowanym zarówno kasowym jak i terminowym.
- ♦ Wzrostu przychodów z tytułu zarządzania oraz administrowania funduszami zabezpieczającymi w związku z podniesieniem stóp procentowych przez RPP.
- ♦ Wzrostu przychodów z tytułu działalności dodatkowej tj. z tytułu Repozytorium transakcji EMIR w związku z wyższą liczbą zgłoszonych kontraktów OTC, z tytułu Funduszu Gwarancyjnego oraz Systemu Rekompensat związku z podniesieniem stóp procentowych przez RPP.
- ♦ Spadku przychodów z tytułu prowadzenia depozytu p.w. w związku z niższą kapitalizacją papierów wartościowych oraz spadku przychodów z tytułu opłat za rozrachunek na rynku kasowym w związku z wymogiem regulacyjnym odnośnie wprowadzenia nowego sposobu kalkulacji opłat z tytułu dyscypliny rozrachunku (mechanizm kar pieniężnych).

Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2022 r.

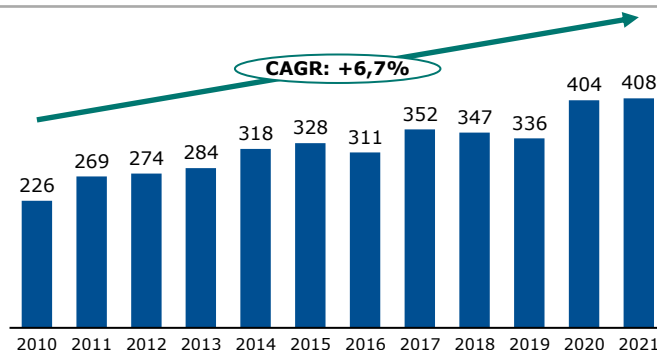


GK GPW: 405,3 mln zł

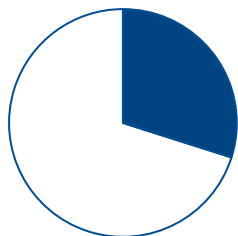
w tym GK TGE: 145,2 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)



¹ pozycja przychody ze sprzedaży informacji wyłącznie z rynku finansowego. Przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego są uwzględnione w „Rynku Towarowym”.

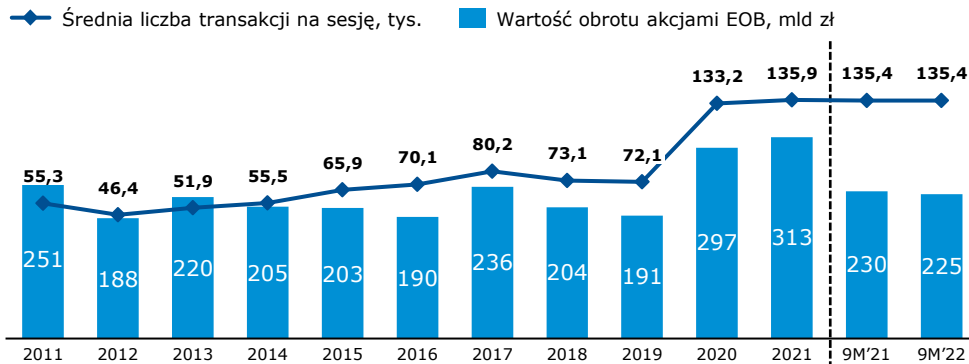


29,9%¹

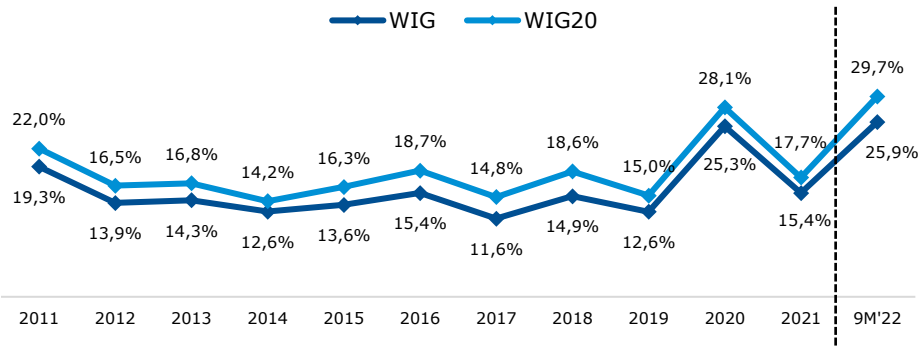
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

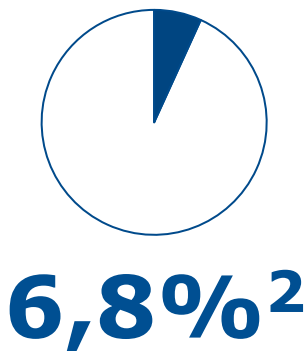
Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



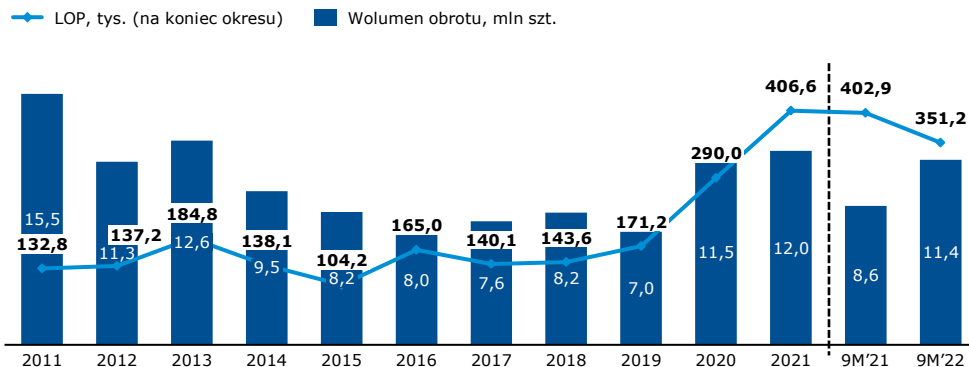
Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



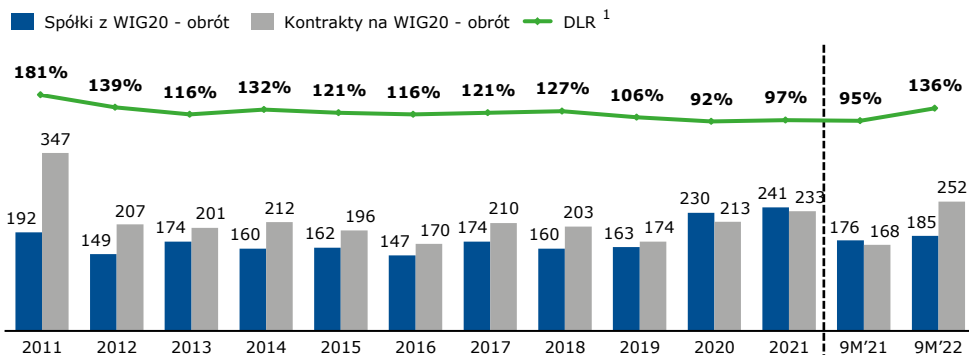
¹ Udział obrotu akcjami w przychodach Grupy GPW w Q3'22



Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Futures FW20 vs. obrót spółkami z WIG20

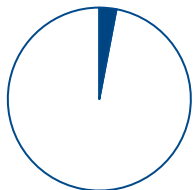


◆ Czynniki wpływające na przychody:

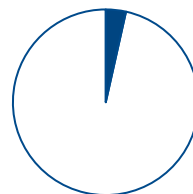
- ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
- ✓ Liczba otwartych pozycji
- ✓ Zmienność

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

² Udział obrotu instrumentami pochodnymi w przychodach Grupy GPW w Q3'22

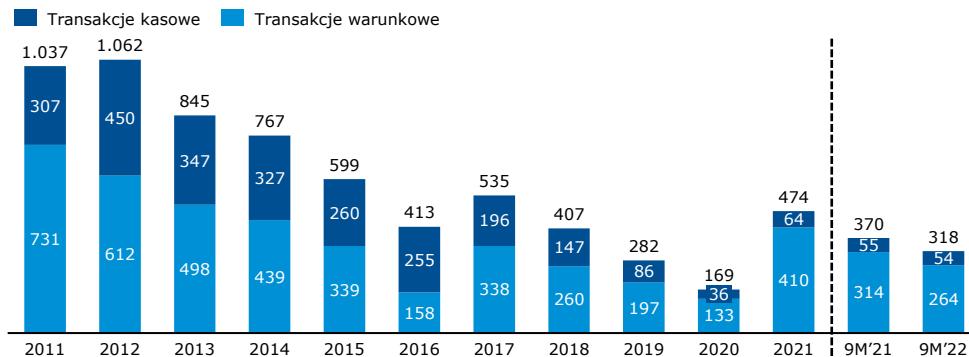


3,0%¹

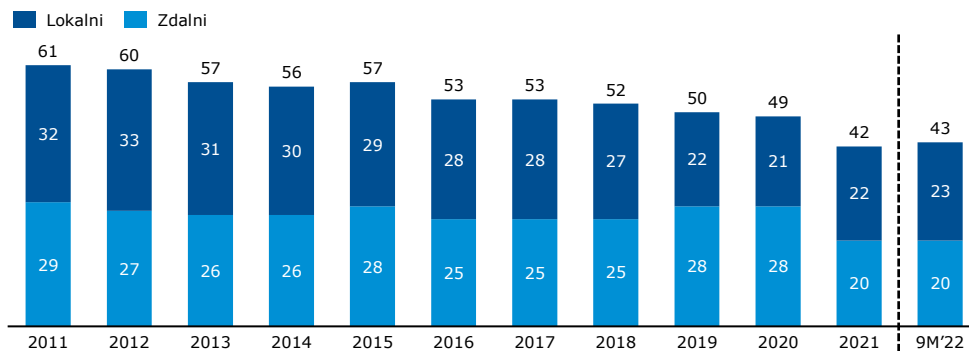


3,5%²

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy

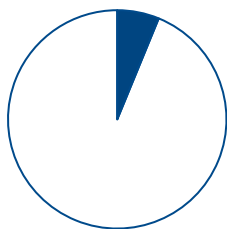


◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

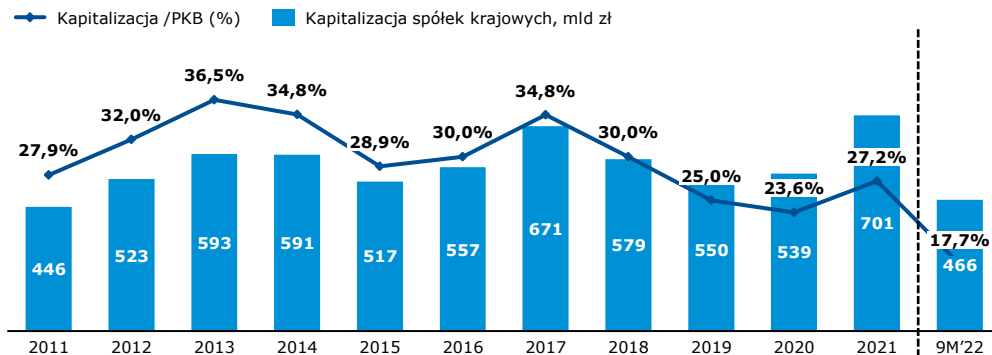
¹ Udział obrotu instrumentami dłużnymi w przychodach Grupy GPW w Q3'22

² Udział innych opłat od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz innych instrumentów rynku kasowego w przychodach Grupy GPW w Q3'22

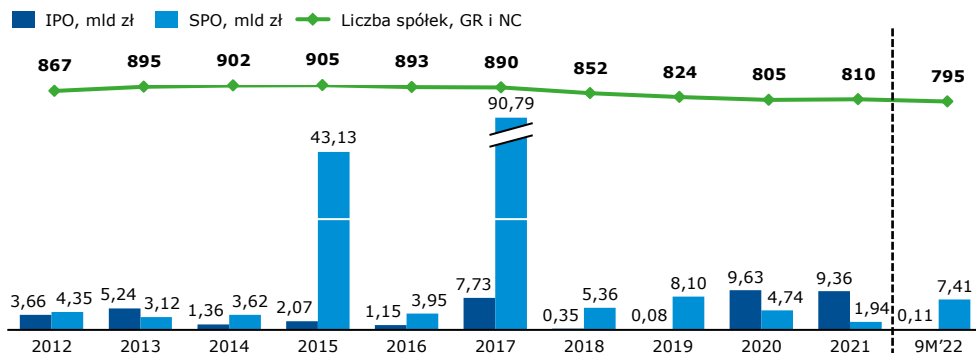


6,2%¹

Kapitalizacja spółek krajowych



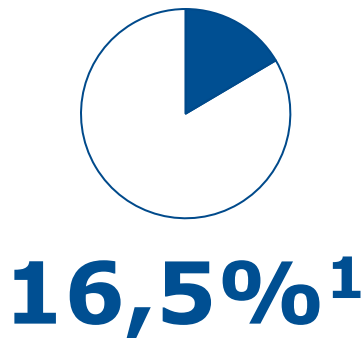
Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek



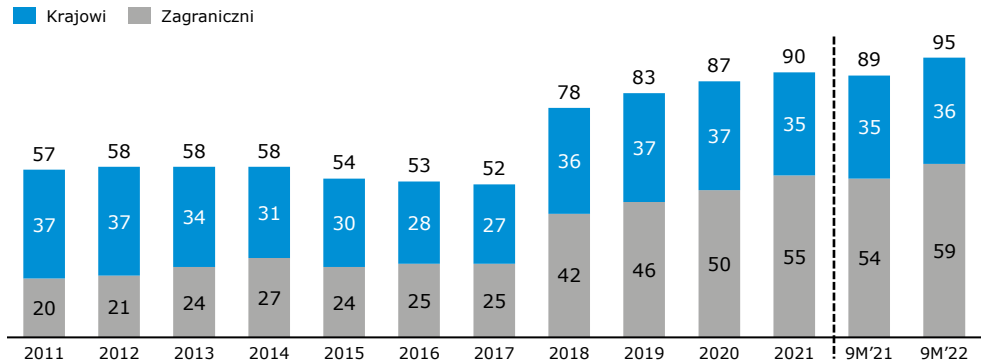
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
- ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
- ✓ Liczba emitentów

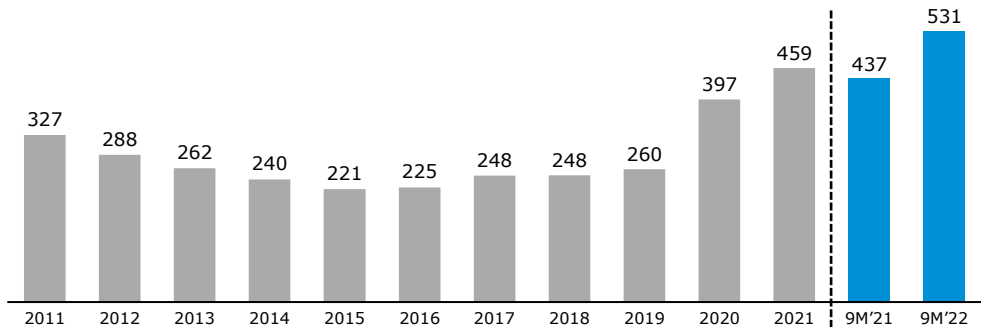
¹ Udział obsługi emitentów w przychodach Grupy GPW w Q3'22



Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



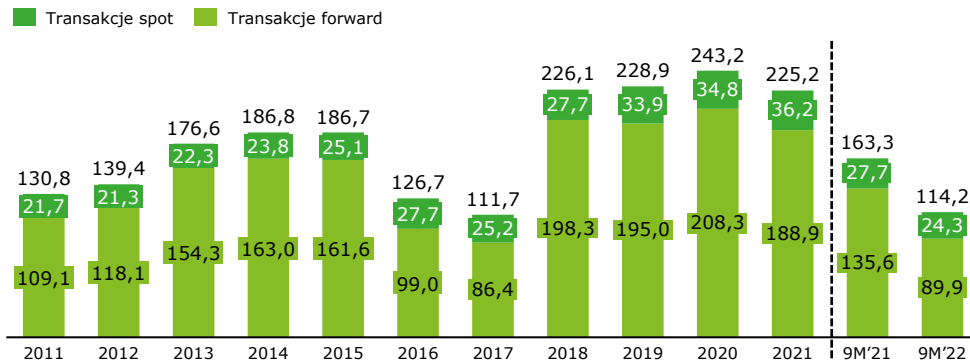
- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
 - ✓ Liczba dystrybutorów
 - ✓ Liczba abonentów

¹ Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q3'22

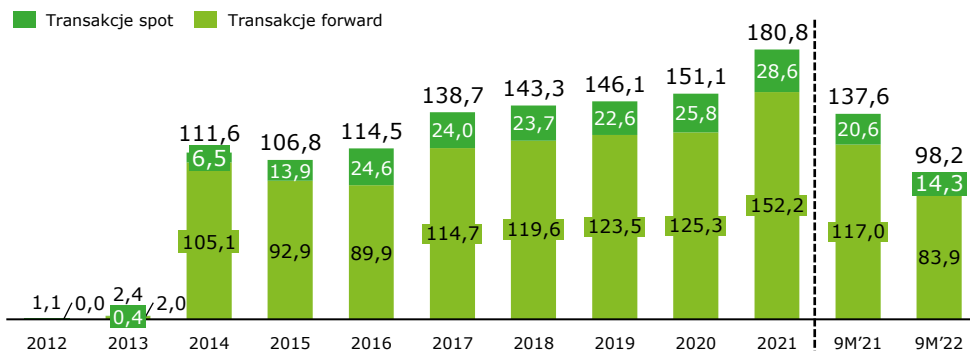


6,1%²

Wolumen obrotu energią elektryczną, TWh¹



Wolumen obrotu gazem ziemnym, TWh

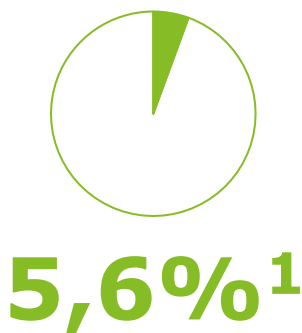


◆ Czynniki wpływające na przychody:

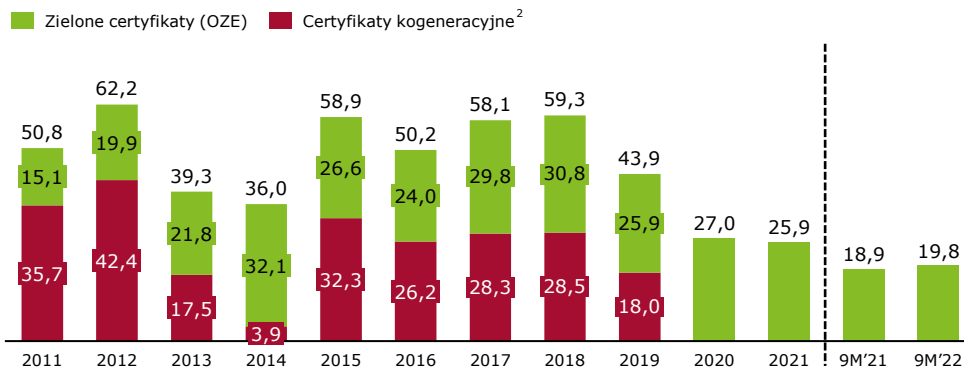
- ✓ Wolumen obrotu energią elektryczną
- ✓ Wolumen obrotu gazem ziemnym
- ✓ Udział transakcji spot i forward

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

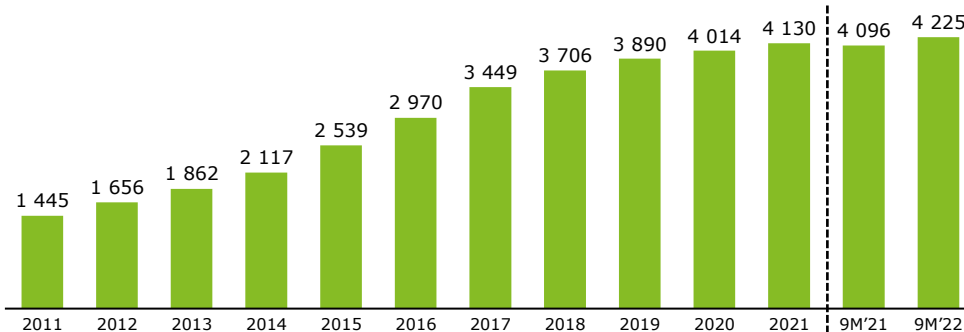
² Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q3'22



Obrót prawami majątkowymi na rynku spot, TWh



Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



◆ Czynniki wpływające na przychody:

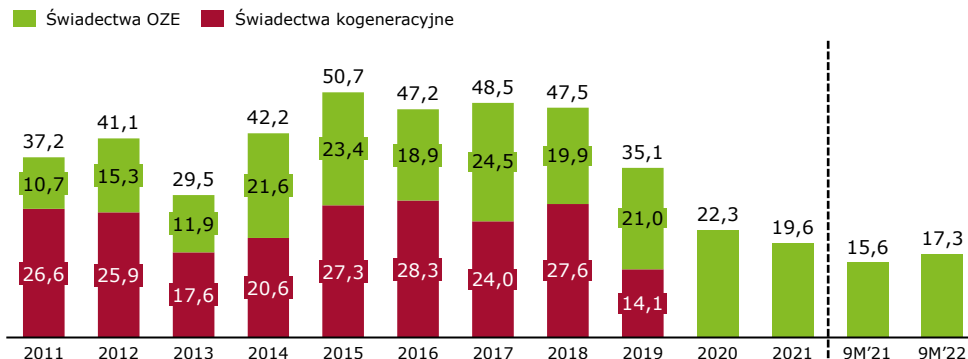
- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi
- ✓ Udział poszczególnych certyfikatów w obrocie
- ✓ Liczba uczestników RŚP

¹ Udział przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'22

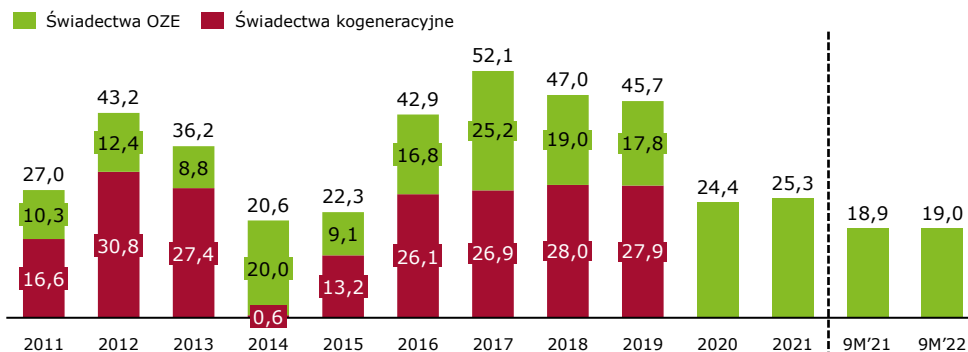
² Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygał wraz z końcem czerwca 2019 r



Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia, TWh



Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia, TWh



◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

¹ Udział przychodów z „Rejestru Świadczeń Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'22

Kalendarz IR

◆ 22 listopada 2022 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2022 r.

◆ 6-9 grudnia 2022 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:

Zespół Relacji Inwestorskich GPW

Telefon 22 537 72 50

ir@gpw.pl

www.gpw.pl/relacje_inwestorskie