



# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA I KWARTAŁ 2023

19 maja 2023 r.

# Agenda

- I. Podsumowanie kluczowych wydarzeń oraz obrotu na rynku finansowym w I kw. 2023 r.
- II. Wyniki finansowe GK GPW w I kw. 2023 r.
- III. Podsumowanie obrotu na rynku towarowym i wyniki finansowe GK TGE w I kw. 2023 r.
- IV. Pozostałe dane finansowe
- V. Załączniki

## Kluczowe wydarzenia w I kwartale 2023 r.

### Przychody GK GPW w Q1'23 112,3 mln zł

Drugie najwyższe kwartalne przychody w historii Grupy

### Zysk netto w Q1'23

27,0 mln zł

### Dywidenda za 2022 r.

rekomendacja Zarządu GPW w sprawie wypłaty 2,70 zł dywidendy na akcję

### Sesyjne obroty akcjami na GR w Q1'23

69,8 mld zł

Średnie dzienne obroty sesyjne 1,12 mld zł

### WATS

Planowany termin wdrożenia produkcyjnego systemu WATS listopad 2024 r.

### Nowe linie biznesowe: GPW Logistics, AMX oraz GPW Tech

Łącznie dodatkowe 9,5 mln zł przychodów w Q1'23

### GlobalConnect

7 spółek w obrocie

### GPW Private Market

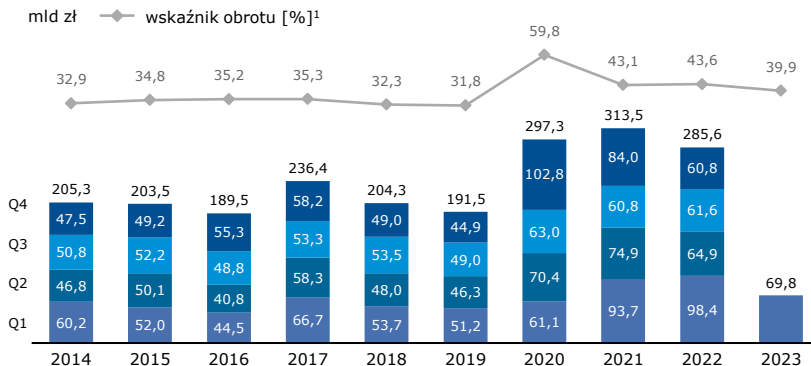
Trwają testy wersji beta platformy

### Strategia rozwoju GK GPW 2023-2027

Prezentacja nowej strategii zaplanowana na 25 maja 2023 r.

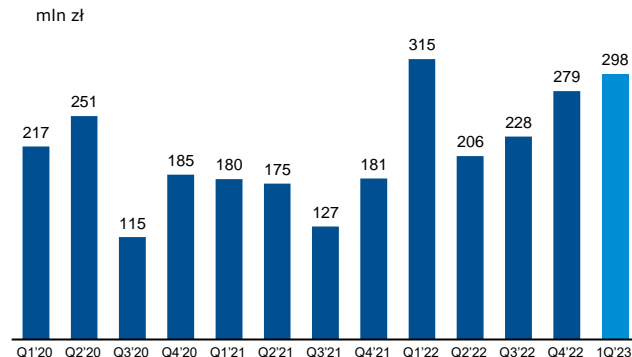
# Aktywność inwestorów na rynku kasowym

## Wartość obrotów sesyjnych akcjami na Głównym Ryнку



- ♦ Obroty sesyjne akcjami na GR w Q1'23: 69,8 mld zł (-29,1% rdr, +14,8% kdk)
- ♦ Średnie sesyjne obroty akcjami na GR: 1 119,5 mln zł w Q1'23 vs. 1 593,7 mln zł w Q1'22 vs. 1 031,1 mln zł w Q4'22
- ♦ Średnia opłata na rynku akcji: 2,09 pb w Q1'23 (2,11 pb w Q1'22 vs. 2,08 pb w Q4'22)
- ♦ Udział firm działających w ramach programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 18,9% w Q1'23 vs. 17,4% w Q1'22. W ujęciu nominalnym: 13,2 mld zł vs. 16,9 mld zł
- ♦ Obroty sesyjne na NC w Q1'23: 617,5 mln zł (-38,4% rdr, +32,8% kdk)
- ♦ Produkty strukturyzowane obroty w Q1'23: 715,9 mln zł (-35,9% rdr, +13,6% kdk).
- ♦ ETF obroty w Q1'23: 298,2 mln zł (-5,4% rdr, +6,8% kdk)
- ♦ W Q1'23 cztery debiuty na GR (przejścia z NewConnect), dwa debiuty na NewConnect

## Wartość obrotu ETF



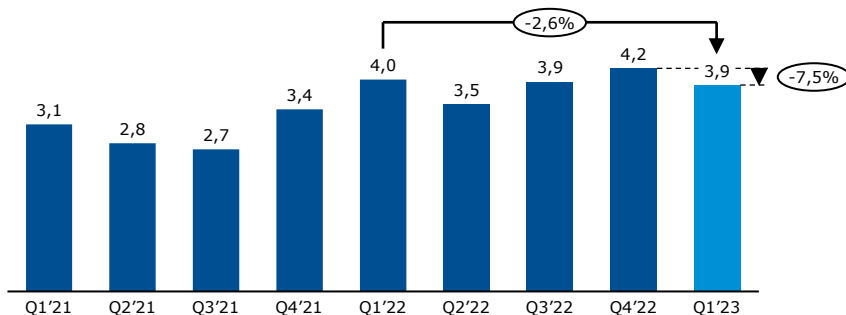
	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23
Liczba debiutów na Głównym Ryнку					
	2	0	4	2	4
Liczba debiutów na NewConnect					
	5	4	1	6	2
Wartość IPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	20	14	77	17	4
Wartość SPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	210	6 918	280	1 544	541

<sup>1</sup> Roczny wskaźnik obrotu liczony jako średnia miesięcznych wskaźników obrotu YTD (dane FESE)

# Wzrost obrotów instrumentami pochodnymi

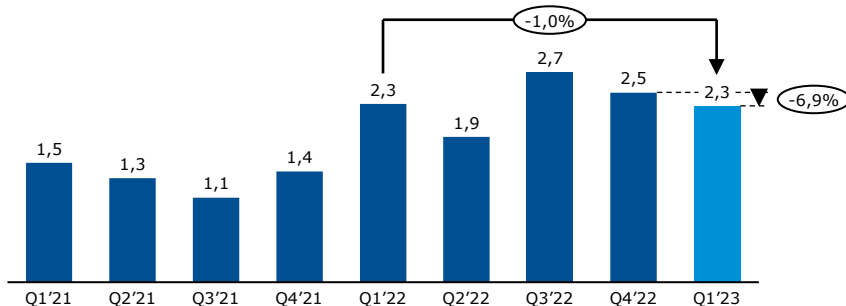
## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi<sup>1</sup>

mln sztuk



## Wolumen obrotu kontraktami na WIG20 stale na wysokim poziomie

mln sztuk



<sup>1</sup> Kontrakty terminowe na indeksy, akcje, waluty oraz opcje

- ◆ Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q1'23: 3,9 mln szt. (-2,6% rdr, -7,5% kdk)
- ◆ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q1'23: 2,3 mln szt. (-0,9% rdr, -6,9% kdk)
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programu HVP/HVF wyniósł: 6,9% w Q1'23 vs. 10,3% w Q1'22
- ◆ Zmienność w Q1'23:
  - ✓ WIG 17,6% (vs. 32,5% w Q1'22 oraz 21,7% w Q4'22)
  - ✓ WIG20 19,8% (vs. 35,5% w Q1'22 oraz 25,9% w Q4'22)

# Strategia ESG GK GPW

## Działania wdrożeniowe i operacyjne w Grupie zgodnie ze Strategią ESG GK GPW 2025:

- ✓ Monitoring emisji wynikających z naszej działalności w zakresie Scope 1 oraz Scope 2
- ✓ Edukacja ekologiczna pracowników
- ✓ Prowadzenie comiesięcznych inicjatyw angażujących i edukujących pracowników
- ✓ Rozwijanie kompetencji kadry kierowniczej, szkolenia i wspieranie rozwoju kariery pracowników, w tym również inicjacja planów działań w zakresie „reskillingu & upskillingu”
- ✓ Opracowanie planów operacyjnych realizacji Strategii ESG na rok 2023
- ✓ Prace nad raportem zintegrowanym GK GPW

## Działania w obszarze ESG skierowane do rynku:

- ✓ Prace nad aktualizacją przewodnika dla spółek notowanych na GPW „Wytyczne do raportowania ESG”
- ✓ Udział w pracach Platformy Zrównoważonych Finansów Ministerstwa Finansów – grupa robocza ds. raportowania niefinansowego
- ✓ Promowanie tematyki ESG poprzez wielostronne działania komunikacyjne w tym w szczególności uczestnictwo w konferencjach poświęconych zrównoważonemu rozwojowi (Kongres ESG, Ring the Bell, Sustainable Finance Roundtable, Polski Kongres Klimatyczny, ESG & Sustainability Forum)

### WKŁAD W REALIZACJĘ 17 CEŁÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU



### RAPORT ZINTEGROWANY



COROCZNA  
PUBLIKACJA  
(CZERWIEC)  
RAPORT DOSTĘPNY  
NA STRONIE  
[www.gpw.pl/esg-gpw](http://www.gpw.pl/esg-gpw)

### PARTNERSTWA

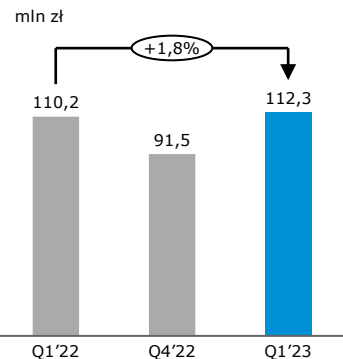


### INDEKS

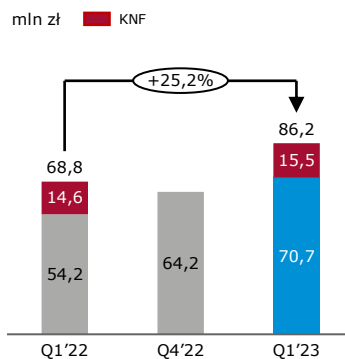
**WIG ESG**

# Wyniki finansowe GK GPW

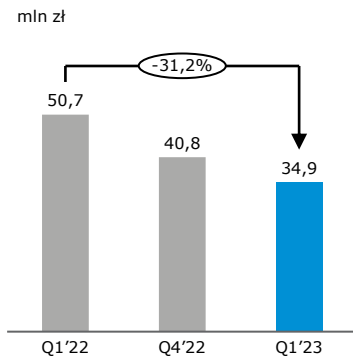
## Przychody ze sprzedaży



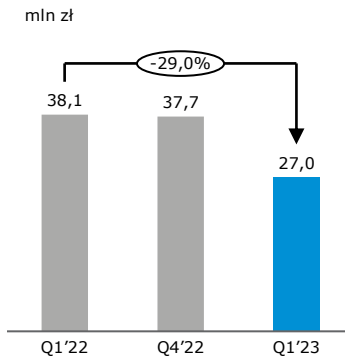
## Koszty operacyjne



## EBITDA



## Zysk netto



### Przychody ze sprzedaży

- Wzrost przychodów w Q1'23 o 1,8% rdr do 112,3 mln zł. Efekt wyższych przychodów z rynku towarowego (41,4 mln zł vs. 35,9 mln zł) oraz pozostałych przychodów (4,4 mln zł vs. 0,6 mln zł). Spadek przychodów z rynku finansowego (66,5 mln zł vs. 73,7 mln zł), to efekt wysokiej bazy odnotowanej w Q1'22 (wybuch wojny na Ukrainie).

### Koszty operacyjne

- Wzrost kosztów operacyjnych w Q1'23 o 25,2% rdr do 86,2 mln zł. Efekt wyższych kosztów usług obcych (23,1 mln zł vs. 13,9 mln zł) oraz łącznych kosztów osobowych (34,3 mln zł vs. 27,6 mln zł).

### EBITDA

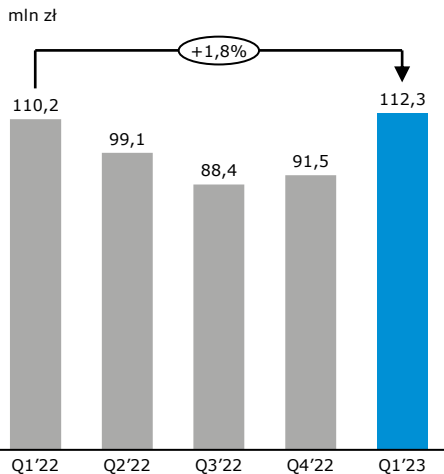
- Spadek EBITDA w Q1'23 o 31,2% rdr do 34,9 mln zł ze względu na wzrost kosztów operacyjnych.

### Zysk netto

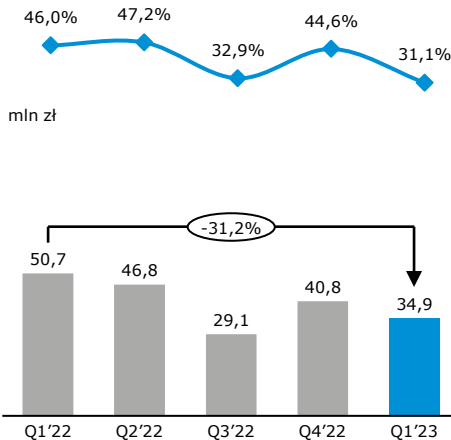
- Spadek zysku netto w Q1'23 o 29,0% rdr do 27,0 mln zł.

# Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

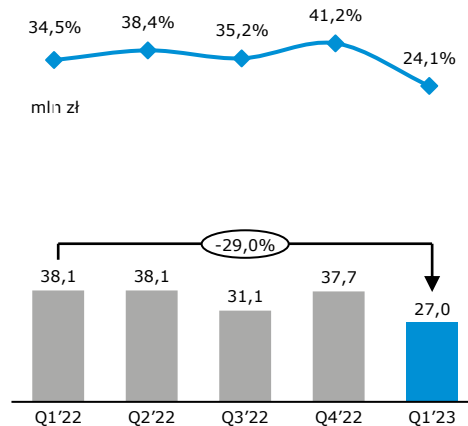
## Przychody ze sprzedaży



## EBITDA i marża EBITDA



## Zysk netto i marża zysku netto

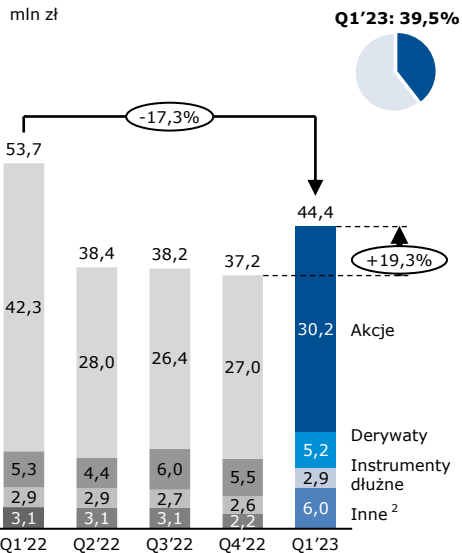


- ◆ Wzrost przychodów w Q1'23 o 1,8% rdr do 112,3 mln zł. Efekt wyższych przychodów z rynku towarowego (41,4 mln zł vs. 35,9 mln zł) oraz pozostałych przychodów (4,4 mln zł vs. 0,6 mln zł). Spadek przychodów z rynku finansowego (66,5 mln zł vs. 73,7 mln zł)
- ◆ Marża EBITDA: 31,1% w Q1'23 vs. 46,0% w Q1'22 – spadek rentowności jest wynikiem wzrostu kosztów operacyjnych: łącznych kosztów osobowych oraz kosztów usług obcych
- ◆ Marża zysku netto: 24,1% w Q1'23 vs. 34,5% w Q1'22

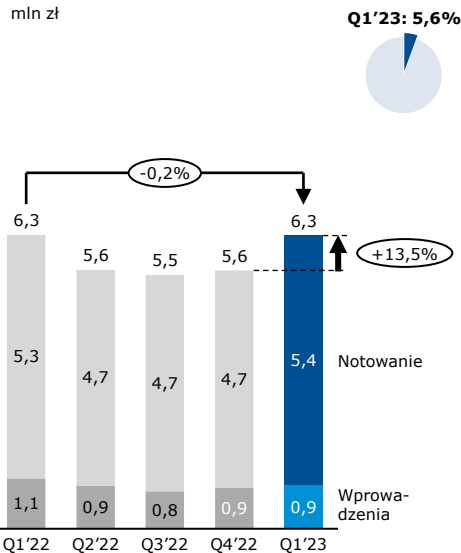


# Przychody z rynku finansowego

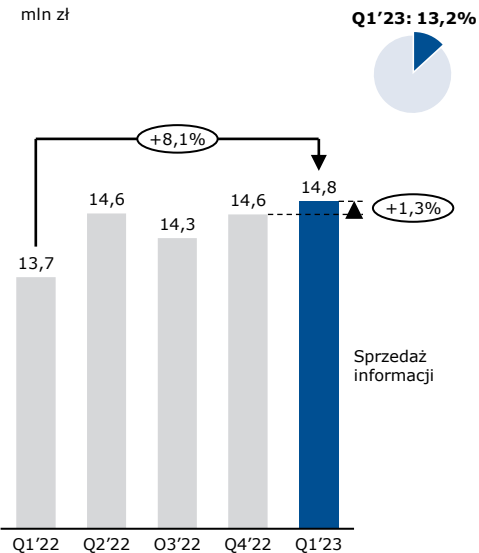
## Przychody z obsługi obrotu



## Przychody z obsługi emitentów



## Przychody ze sprzedaży informacji<sup>1</sup>



- ◆ Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym: 44,4 mln zł w Q1'23 (-17,3% rdr, +19,3% kdk)
- ◆ Przychody z obsługi emitentów: 6,3 mln zł w Q1'23 (-0,2% rdr, +13,5% kdk)
- ◆ Przychody ze sprzedaży informacji (rynek finansowy): 14,8 mln zł w Q1'23 (+8,1% rdr, +1,3% kdk)
- ◆ Przychody z rozliczenia transakcji (rynek finansowy): 936 tys. zł w Q1'23

<sup>1</sup> Przychody ze sprzedaży informacji uwzględniają tylko przychody z rynku finansowego

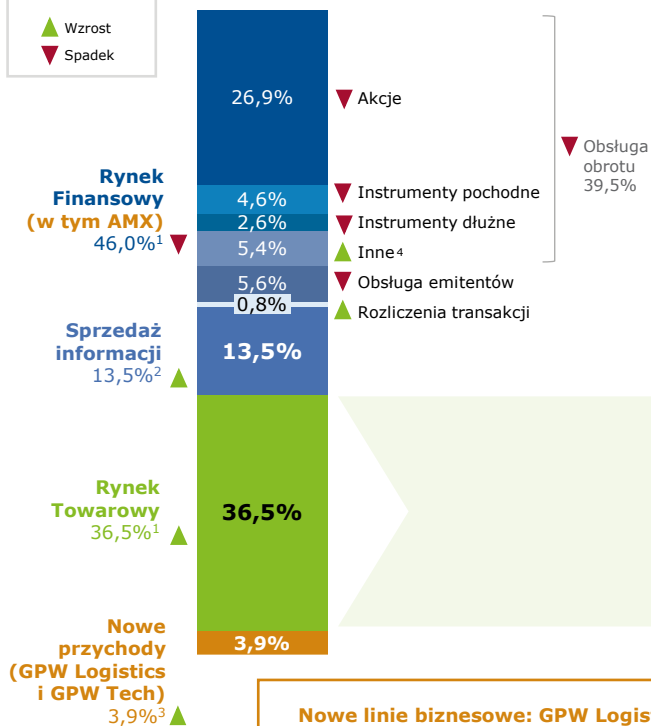
<sup>2</sup> Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

# Struktura przychodów Grupy GPW w I kw. 2023 r.

Zmiana udziału w przychodach GK GPW Q1'23 vs Q1'22

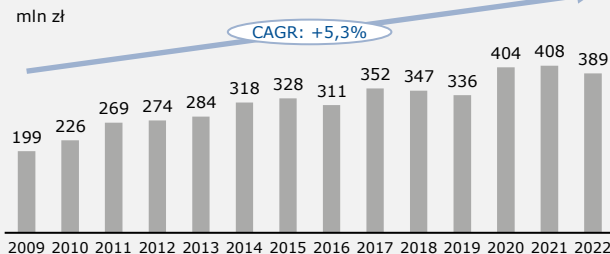
- ▲ Wzrost
- ▼ Spadek

**GK GPW: 112,3 mln zł**

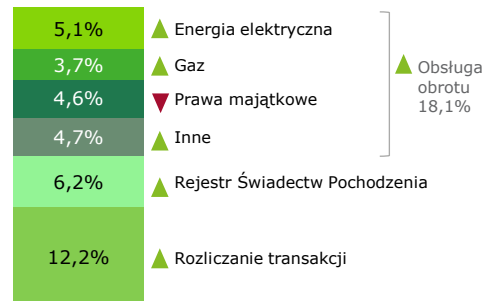


▼ Obługa obrotu 39,5%

## Roczne przychody Grupy GPW



**w tym GK TGE: 41,4 mln zł**



**Nowe linie biznesowe: GPW Logistics i GPW Tech (łącznie 4,5 mln zł) oraz AMX (5,0 mln zł)**

Łącznie dodatkowe 9,5 mln zł przychodów w Q1'23

<sup>1</sup> nie uwzględnia sprzedaży informacji

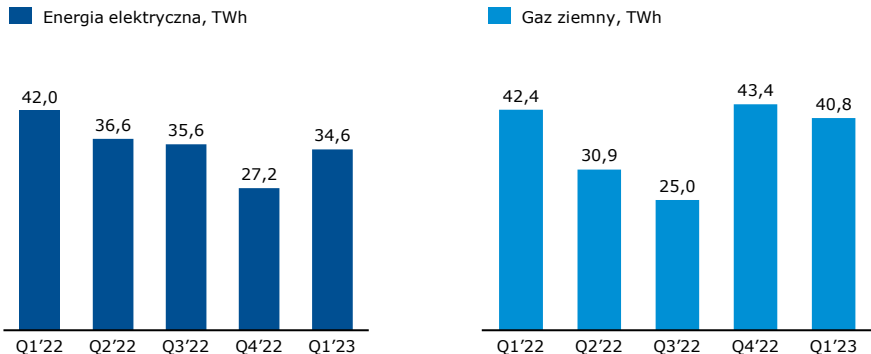
<sup>2</sup> uwzględnia łącznie sprzedaż informacji z rynku finansowego i rynku towarowego

<sup>3</sup> w rachunku zysku i strat jako „Pozostałe przychody” w przychodach ze sprzedaży

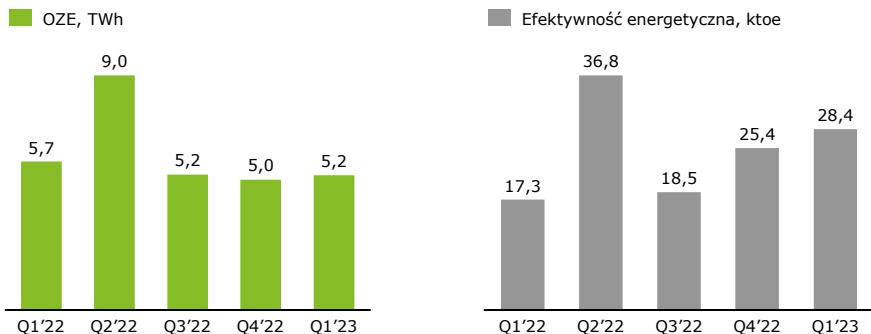
<sup>4</sup> zawiera inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz inne instrumenty rynku kasowego

# Obroty na rynku towarowym

## 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 Q1'23 wyniósł 34,6 TWh (-17,7% rdr, +27,3% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 15,4 TWh (+76,3% rdr, +76,1% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 19,2 TWh (-42,3% rdr, +4,2 kdk).

### Rynek gazu ziemnego

- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q1'23, wyniósł 40,8 TWh (-3,8% rdr, -6,0% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 5,6 TWh (-16,0% rdr, -33,7% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 35,2 TWh (-1,5% rdr, +0,7% kdk).

### Rynek praw majątkowych

- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q1'23 wyniósł 5,2 TWh (-8,5% rdr, +4,1% kdk)
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q1'23 wyniósł 28,4 ktoe (+64,2% rdr, +12,0% kdk).

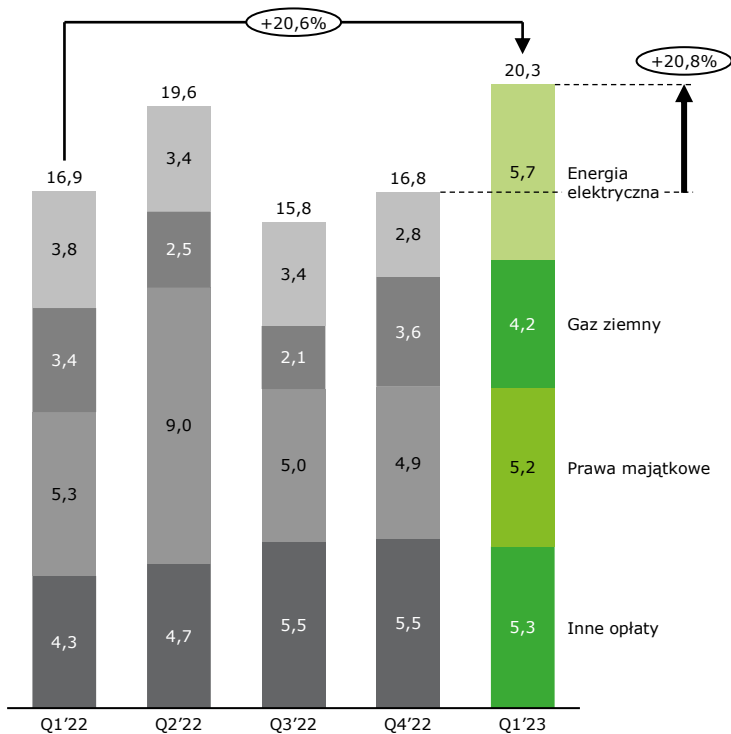
# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

Q1'23: 18,1%



mln zł



- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q1'23 do poziomu 5,7 mln zł (+50,0% rdr; +107,0% kdk), spowodowany wzrostem obrotów na rynku spot oraz podwyższeniem opłat transakcyjnych.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q1'23 do 4,2 mln zł (+22,6% rdr; +15,9% kdk) w wyniku wzrostu opłat transakcyjnych dokonanego na rynku terminowym.
- Stabilne przychody z obrotu prawami majątkowymi w wysokości 5,2 mln zł rdr (-3,1% rdr, +4,7% kdk), głównie w wyniku zmian w obrocie zielonymi certyfikatami, dodatkowo przy znacznym wzroście obrotu białymi certyfikatami rdr.
- Wzrost innych opłat o 22,3% rdr i spadek o 4,7% kdk do 5,3 mln zł wynikający przede wszystkim ze wzrostu przychodów z opłat od środków pieniężnych w systemie gwarantowania rozliczeń IRGiT w porównaniu do Q1'22, jednocześnie średnie saldo tych środków, od których liczona jest opłata, spadło w porównaniu do Q4'22.

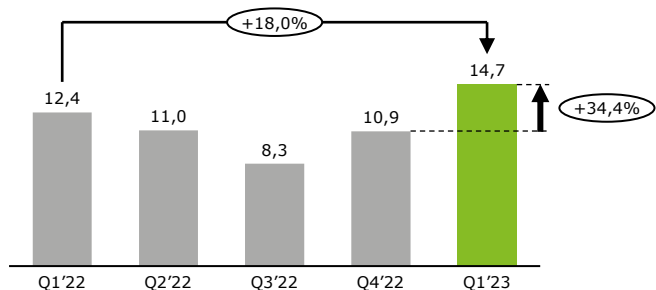
## Aktywność uczestników na rynku towarowym

	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23
Energia elektryczna – wolumen obrotu, TWh					
	42,0	36,6	35,6	27,2	34,6
					-17,7% rdr
					+27,3% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu, TWh					
	42,4	30,9	25,0	43,4	40,8
					-3,8% rdr
					-6,0% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu, TWh					
	5,7	9,0	5,2	5,0	5,2
					-8,5% rdr
					+4,1% kdk

# Przychody z rozliczenia transakcji

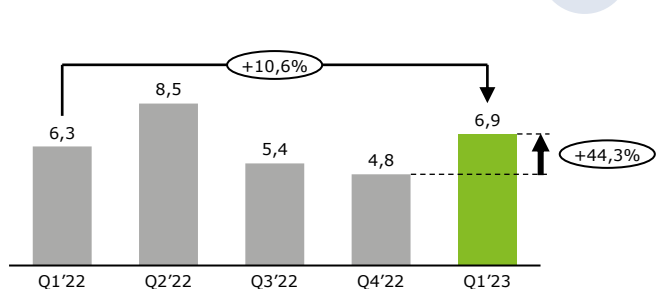
## Przychody z rozliczenia transakcji

mln zł



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

mln zł



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

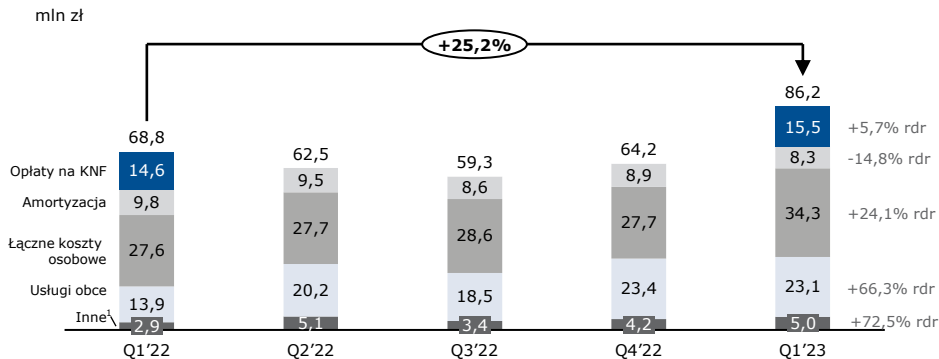
- Wzrost przychodów z rozliczenia transakcji w Q1'23 do 13,7 mln zł (+10,5% rdr; +25,9% kdk), wynikający głównie z wyższych przychodów na rynku energii elektrycznej (dzięki m.in. podwyższeniu od 1 stycznia 2023 r. stawek w tabeli opłat na tym rynku). Jednocześnie na rynku gazu przychody za Q1'23 są wyższe kdk o 9,5% ze względu na podwyższenie stawek opłat na rynku terminowym, natomiast niższe o 4% rdr w związku ze spadkiem wolumenu obrotu głównie na rynku kasowym.
- Wzrost przychodów rdr z prowadzenia RŚP w Q1'23 do 6,9 mln zł (+10,6% rdr; +44,3% kdk) to przede wszystkim efekt wysokich wolumenów wystawień i umorzeń zielonych certyfikatów, a w dalszej kolejności m.in. umorzeń i obrotu gwarancjami pochodzenia.

## Aktywność uczestników RŚP

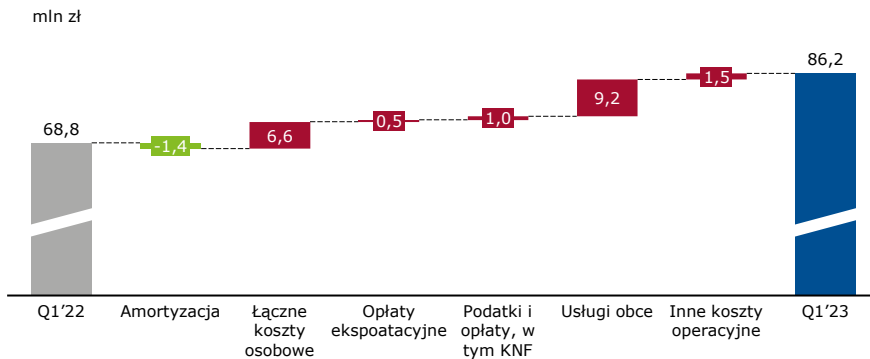
	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23
Wolumen wystawionych praw majątkowych, TWh					
	5,2	8,1	4,0	2,4	5,7
					+10,5% rdr
					+136,4% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia, TWh					
	6,2	6,7	6,1	7,0	6,8
					+9,5% rdr
					-2,8% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu, TWh					
	10,0	11,1	9,4	11,3	12,6
					+25,3% rdr
					+11,2% kdk

# Koszty operacyjne (OPEX) oraz CAPEX

## Koszty operacyjne w ujęciu kwartalnym



## Zmiana kosztów operacyjnych w Q1'23 vs. Q1'22

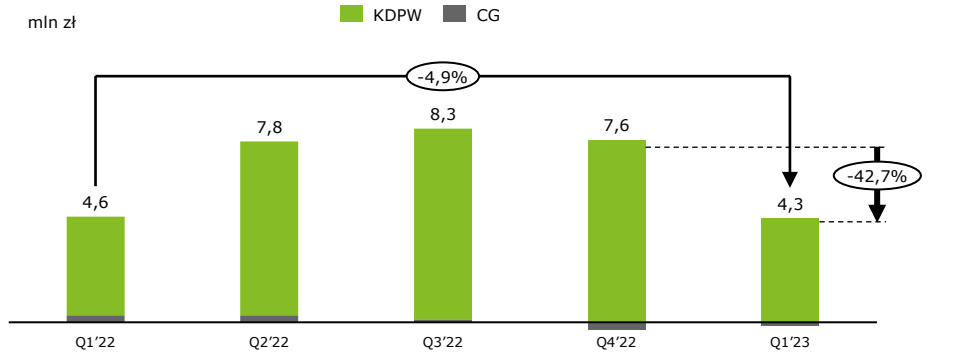


- ◆ Łączne koszty osobowe: 34,3 mln zł w Q1'23. Wzrost rdr jest głównie efektem wyższych wynagrodzeń osobowych (25,4 mln zł vs. 20,0 mln zł w Q1'22). Efekt podwyżek wynagrodzeń w drugim półroczu 2022 r. oraz wzrostu liczby etatów, szczególnie na GPW, podyktowanego realizacją inicjatyw strategicznych.
- ◆ Usługi obce: 23,1 mln zł w Q1'23. Większe rdr koszty to efekt wyższych łącznych wydatków na IT (10,5 mln zł vs. 6,8 mln zł), wyższych kosztów doradztwa (3,9 mln zł vs. 2,0 mln zł) oraz znacznego wzrostu kosztów wynikających z rozwoju działalności GPW Logistics (3,3 mln zł vs. 58 tys. zł).
- ◆ W Q1'23 CAPEX wyniósł 9,3 mln zł vs. 11,5 mln zł w Q1'22.

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

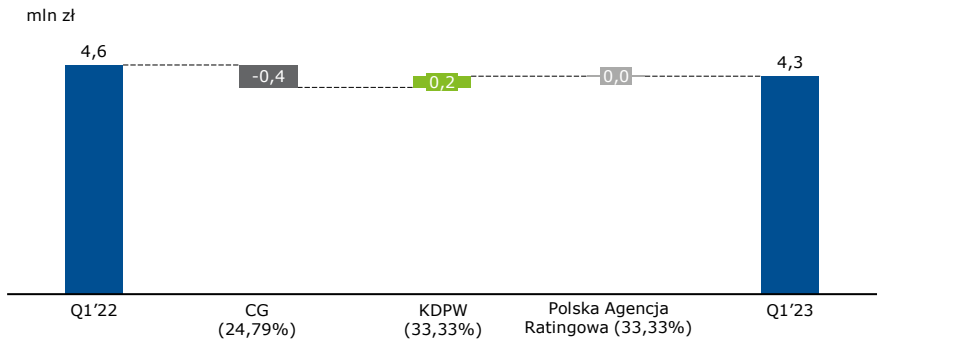
# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q1'23 wyniósł 4,3 mln zł (-4,9% rdr, -42,7% kdk).

## Zmiana Q1'23 vs. Q1'22



- ◆ Udział Grupy w zysku netto spółki KDPW w Q1'23 wyniósł 4,5 mln zł vs 4,3 mln zł w Q1'22.
- ◆ W Q1'23 udział w stracie Centrum Giełdowego na poziomie 147 tys. zł vs udział w zysku 302 tys. zł w Q1'22.

# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW

mln zł	stan na:	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>618,2</b>	<b>608,2</b>	<b>614,6</b>	<b>651,6</b>	<b>672,9</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		92,2	90,2	96,5	107,6	106,2
Wartości niematerialne		265,3	266,0	262,8	282,9	287,9
Inwestycje w jedn. wycenianych metodą praw własności		231,4	226,0	233,2	241,3	248,6
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>737,4</b>	<b>756,9</b>	<b>663,4</b>	<b>530,6</b>	<b>669,0</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		94,2	93,3	92,9	79,3	92,3
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		306,0	212,3	138,5	64,0	208,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		335,0	447,5	426,9	378,6	365,6
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 355,7</b>	<b>1 365,1</b>	<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>

- ◆ Wzrost salda aktywów razem na dzień 31 marca 2023 r. w porównaniu do 31 grudnia 2022 r. to głównie efekt wyższej wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

mln zł	31.03.2022	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 001,8</b>	<b>921,9</b>	<b>953,0</b>	<b>1 000,8</b>	<b>1 031,0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>44,5</b>	<b>45,4</b>	<b>47,5</b>	<b>53,8</b>	<b>53,2</b>
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	23,6	26,5	29,6	30,9	34,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>309,4</b>	<b>397,8</b>	<b>277,5</b>	<b>127,6</b>	<b>257,7</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	126,8	125,9	126,9	-	-
Zobowiązania handlowe	12,7	18,7	14,8	17,9	21,7
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36,6	24,3	29,0	31,1	33,9
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	45,1	32,0	19,1	4,4	47,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	28,4	33,1	31,7	32,1	37,3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38,3	150,2	47,5	32,1	111,3
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 355,7</b>	<b>1 365,1</b>	<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>

- ◆ Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 31 marca 2023 r. wobec 30 grudnia 2022 r. wynika z wyższych zobowiązań z tytułu VAT-u w GK TGE oraz opłaty na rzecz KNF.

- ◆ Bilans uwzględnia konsolidację Grupy AMX.

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.





# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA I KWARTAŁ 2023

19 maja 2023 r.

# Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW

mln zł	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>110,2</b>	<b>99,1</b>	<b>88,4</b>	<b>91,5</b>	<b>112,3</b>
Rynek finansowy	73,7	58,6	58,0	57,4	66,5
Obsługa obrotu	53,7	38,4	38,2	37,2	44,4
Obsługa emitentów	6,3	5,6	5,5	5,6	6,3
Sprzedaż informacji	13,7	14,6	14,3	14,6	14,8
Rozliczenia transakcji	-	-	-	-	0,9
Rynek towarowy	35,9	39,5	29,8	32,9	41,4
Obsługa obrotu	16,9	19,6	15,8	16,8	20,3
Prowadzenie RŚP	6,3	8,5	5,4	4,8	6,9
Rozliczenia transakcji	12,4	11,0	8,3	10,9	13,7
Sprzedaż informacji	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4
Pozostałe przychody operacyjne	0,6	1,0	0,7	1,8	4,4
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-68,8</b>	<b>-62,5</b>	<b>-59,3</b>	<b>-64,1</b>	<b>-86,2</b>
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na utratę wartości należności/(Strata) z tytułu utraty wartości należności	-0,5	0,8	0,1	0,2	-0,2
Pozostałe przychody	0,5	0,5	0,4	8,7	1,0
Pozostałe koszty	-0,4	-0,5	-9,1	-4,3	-0,3
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>40,9</b>	<b>37,3</b>	<b>20,5</b>	<b>31,9</b>	<b>26,5</b>
Przychody finansowe	2,6	6,6	8,8	5,6	8,1
Koszty finansowe	-1,5	-4,6	-0,2	-1,2	-5,5
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	1,1	1,9	8,6	4,4	2,7
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	4,6	7,8	8,3	7,6	4,3
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>46,6</b>	<b>47,0</b>	<b>37,4</b>	<b>43,8</b>	<b>33,6</b>
Podatek dochodowy	-8,5	-9,0	-6,3	-6,1	-6,5
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>38,1</b>	<b>38,1</b>	<b>31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>27,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>50,7</b>	<b>46,8</b>	<b>29,1</b>	<b>40,8</b>	<b>34,9</b>

♦ Wzrost przychodów w Q1'23 o 1,8% rdr do 112,3 mln zł. Efekt wyższych przychodów z rynku towarowego (41,4 mln zł vs. 35,9 mln zł) oraz pozostałych przychodów (4,4 mln zł vs. 0,6 mln zł). Spadek przychodów z rynku finansowego (66,5 mln zł vs. 73,7 mln zł).

♦ Wzrost kosztów operacyjnych w Q1'23 o 25,2% rdr do 86,2 mln zł. Efekt wyższych kosztów usług obcych (23,1 mln zł vs. 13,9 mln zł) oraz łącznych kosztów osobowych (34,3 mln zł vs. 27,6 mln zł).

♦ Wyższe dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych, to przede wszystkim efekt wzrostu przychodów finansowych do 8,1 mln zł w Q1'23 z 2,6 mln zł w Q1'22. Wzrost przychodów wynikał z podwyższenia stóp procentowych. Koszty finansowe zwiększyły się ze względu na korektę podatku VAT (4,8 mln zł).

♦ Spadek udziału Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności do 4,3 mln zł w Q1'23 vs. 4,6 mln zł w Q1'22 to efekt udziału w stracie Centrum Giełdowego na poziomie 147 tys. zł w porównaniu z udziałem w zysku na poziomie 302 tys. zł w Q1'22.

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW

mln zł	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia	2023	2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> , w tym m.in.		<b>138,6</b>	<b>150,7</b>
Zysk netto okresu		27,0	38,1
Korekty razem:		121,3	122,3
Podatek dochodowy		6,5	8,5
Amortyzacja (łącznie)		8,4	9,8
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-4,3	-4,6
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-1,7	-0,9
Odsetki z tytułu emisji obligacji		-	1,2
Pozostałe korekty		-2,0	-0,3
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		114,4	108,5
Należności handlowe		13,0	82,8
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		-0,8	39,4
Pozostałe zob. krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		78,3	-19,1
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-9,8	-9,7
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> , w tym m.in.		<b>-149,9</b>	<b>-43,6</b>
Wpływy, w tym m.in.		172,0	179,6
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	0,6
Wpływ z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji		168,6	178,7
Wydatki, w tym m.in.		-322,0	-223,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-4,0	-4,1
Nabycie wartości niematerialnych		-5,4	-7,4
Założenie depozytów bankowych i objęcie obligacji		-312,6	-206,6
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b> , w tym m.in.		<b>-1,7</b>	<b>-121,4</b>
Wpływy		-	1,6
Wpływy z tytułu dotacji		-	1,6
Wydatki, w tym m.in.		-1,7	-123,0
Wypłata dywidendy		-	-
Wykup wyemitowanych obligacji		-	-120,0
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>-13,0</b>	<b>-14,3</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		378,6	349,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		365,6	335,0

- ♦ Grupa uzyskała w I kw. 2023 r. dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 138,6 mln zł, na co w największym stopniu wpłynęła korekta o zmianę stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych w wysokości 78,3 mln zł.
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 149,9 mln zł. Na wysokość przepływów najistotniejszy wpływ miała różnica pomiędzy nabyciem a sprzedażą aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (312,6 mln zł vs 168,6 mln zł).
- ♦ Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą -1,7 mln zł.

## GK KDPW – wyniki finansowe\*

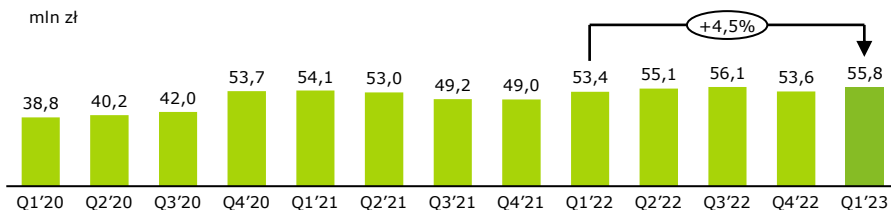
mln zł	Q1'22	Q1'23	2021	2022
Przychody operacyjne	53,4	55,8	205,3	218,2
Koszty działalności operacyjnej	31,9	37,1	126,5	141,3
Zysk z działalności operacyjnej	21,6	18,7	78,8	77,0
Zysk netto (PSR)	19,7	21,5	72,9	84,1
EBITDA	27,2	24,3	100,0	99,9
Zysk netto (MSR)	13,3	13,9	73,0	84,2

\*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 potransakcyjne, pozostałe transakcje i usługi)
- ♦ **Obsługa emitentów** (rejestracja i obsługa p.w., wypłaty pożyczek, 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



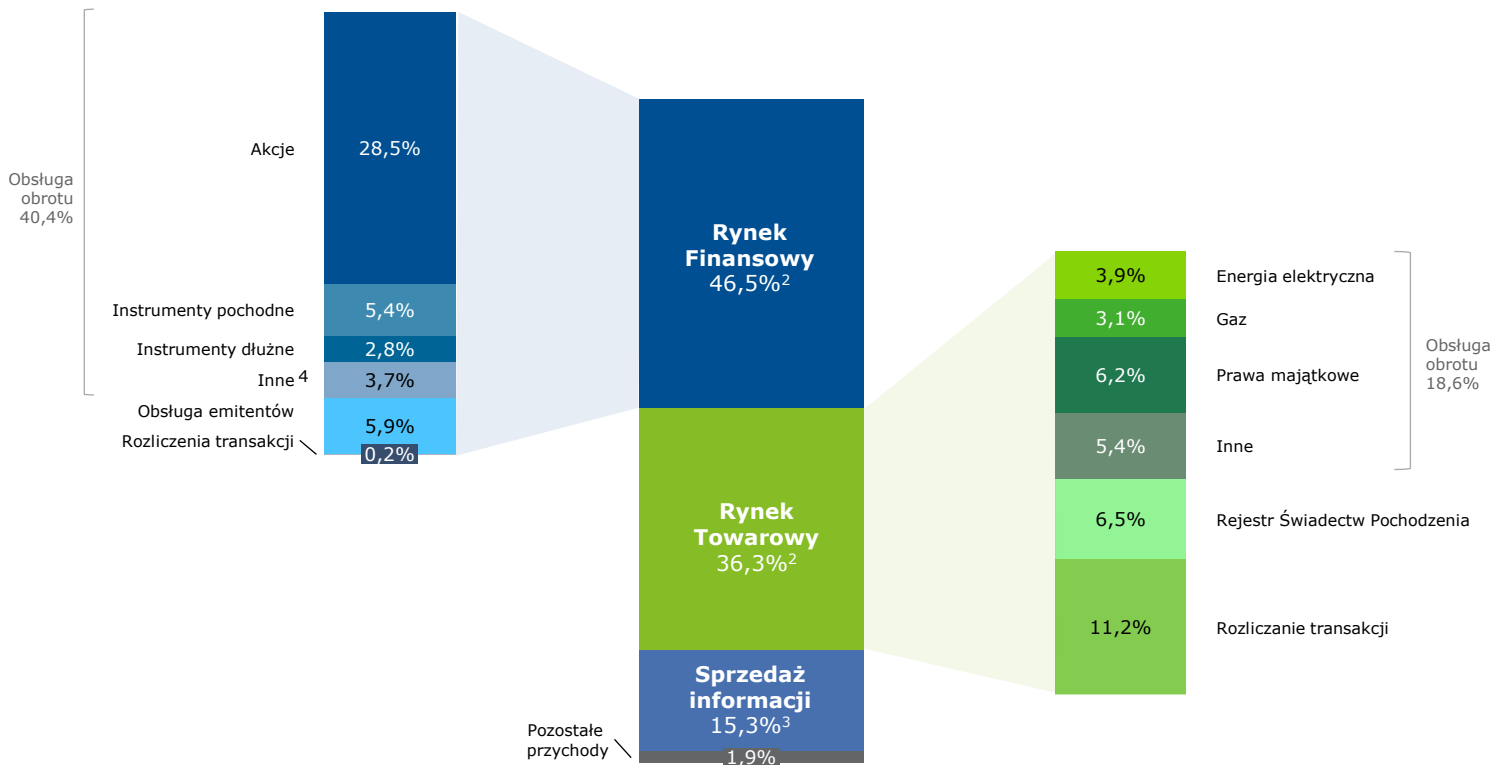
Wzrost przychodów Grupy KDPW z 53,4 mln zł w I kwartale 2022 r. do 55,8 mln zł w I kwartale 2023 r. był wypadkową:

- ♦ Wzrostu przychodów z tytułu zarządzania i administrowania funduszami zabezpieczającymi w związku z podniesieniem stóp procentowych przez RPP.
- ♦ Wzrostu przychodów z tytułu działalności dodatkowej tj. zarządzania Systemem Rekompensat oraz z administrowania środkami Funduszu Gwarancyjnego w związku z podniesieniem stóp procentowych przez RPP.
- ♦ Wzrostu przychodów z tytułu prowadzenia depozytu p.w. w związku z wyższą wartością rynkową obligacji.
- ♦ Spadku przychodów z tytułu opłat za rozrachunek w związku z niższą liczbą instrukcji rozrachunkowych oraz ze względu na wdrożone zmiany w zakresie obsługi kar pieniężnych za nieterminowy rozrachunek zgodnie z wymogami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE).
- ♦ Spadku przychodów z uwagi na niższą liczbę rozliczonych transakcji zawartych na rynku kasowym i terminowym oraz rynku OTC.

# Struktura przychodów Grupy GPW<sup>1</sup>

**GK GPW: 391,3 mln zł**

**w tym GK TGE: 143,6 mln zł**



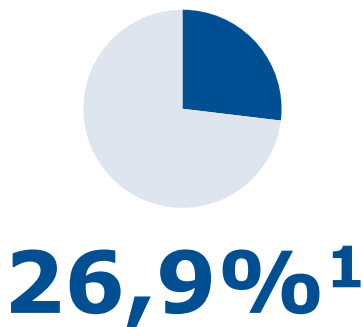
<sup>1</sup> narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 r.

<sup>2</sup> pozycja nie uwzględnia sprzedaży informacji

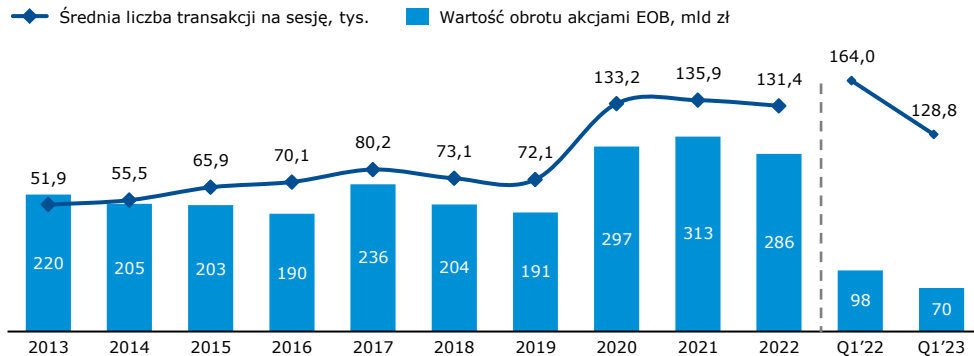
<sup>3</sup> pozycja uwzględnia łącznie sprzedaż informacji z rynku finansowego i rynku towarowego <sup>5</sup> zawiera nowe przychody spółki GPW Logistics

<sup>4</sup> zawiera inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz inne instrumenty rynku kasowego

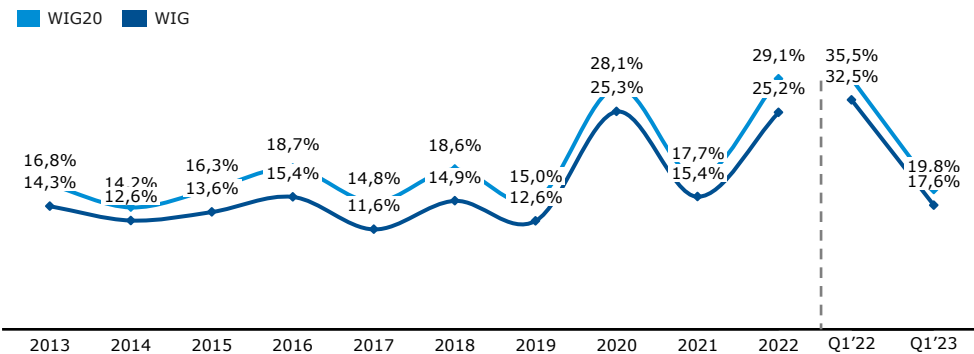
# Rynek finansowy – obrót akcjami



## Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



## Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20

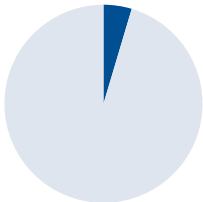


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

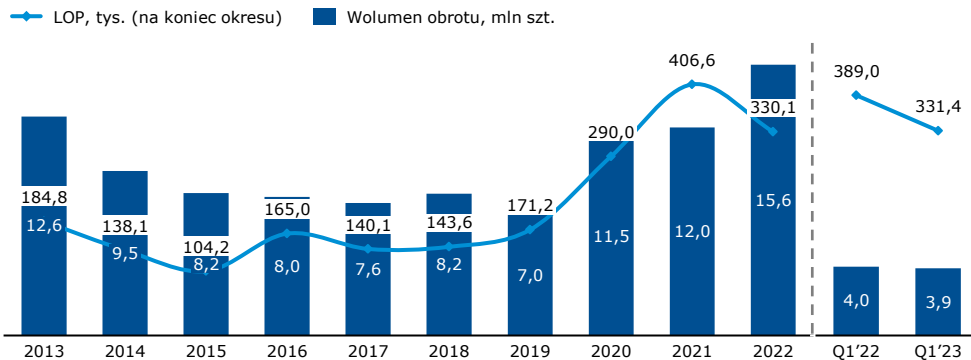
<sup>1</sup> Udział obrotu akcjami w przychodach Grupy GPW w Q1'23

# Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi

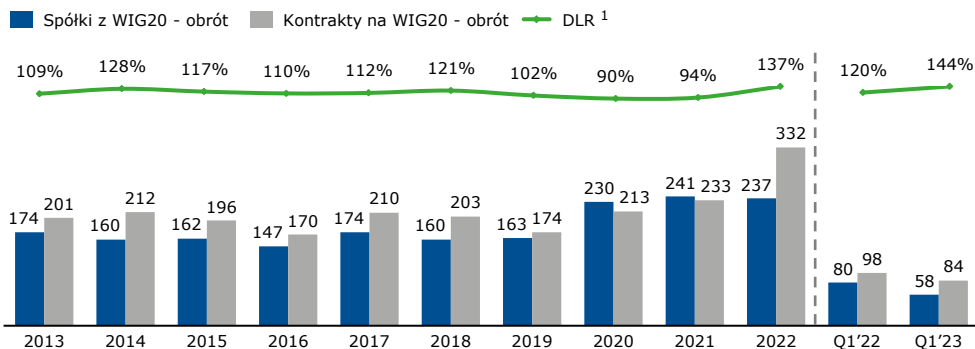


**4,6%<sup>2</sup>**

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



## Futures FW20 vs. obrót spółkami z WIG20



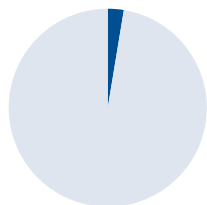
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

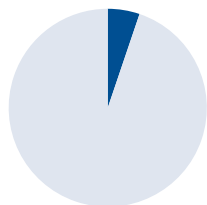
<sup>1</sup> Wskaźnik płynności (wartość obrotu kontraktami na WIG20 do wartości obrotu spółkami z WIG20)

<sup>2</sup> Udział obrotu instrumentami pochodnymi w przychodach Grupy GPW w Q1'23

# Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



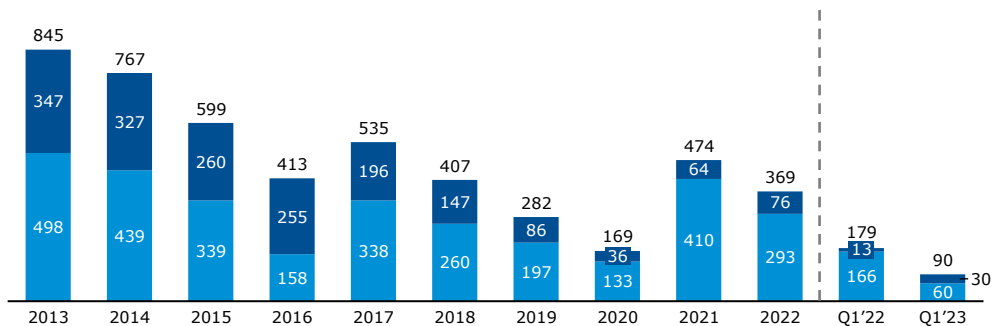
2,6%<sup>1</sup>



5,4%<sup>2</sup>

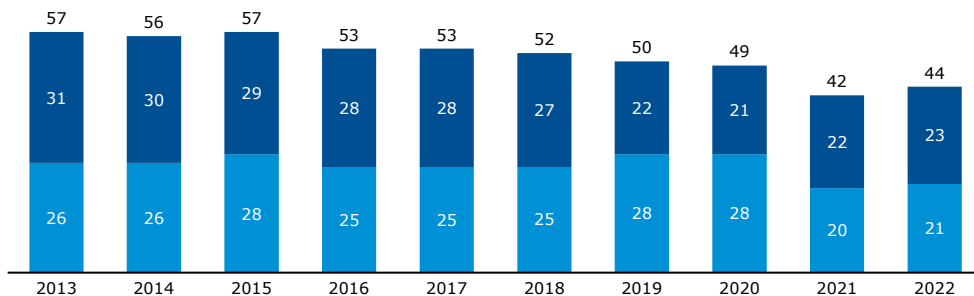
## Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland

■ Transakcje kasowe, mld zł ■ Transakcje warunkowe, mld zł



## Liczba członków giełdy

■ Lokalni ■ Zdalni



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

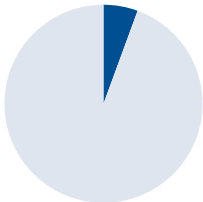
- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

<sup>1</sup> Udział obrotu instrumentami dłużnymi w przychodach Grupy GPW w Q1'23

<sup>2</sup> Udział innych opłat od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz innych instrumentów rynku kasowego w przychodach Grupy GPW w Q1'23

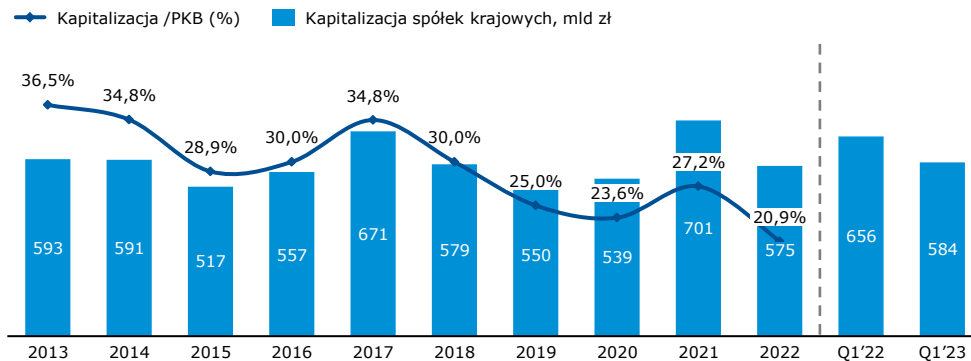


# Rynek finansowy – obsługa emitentów

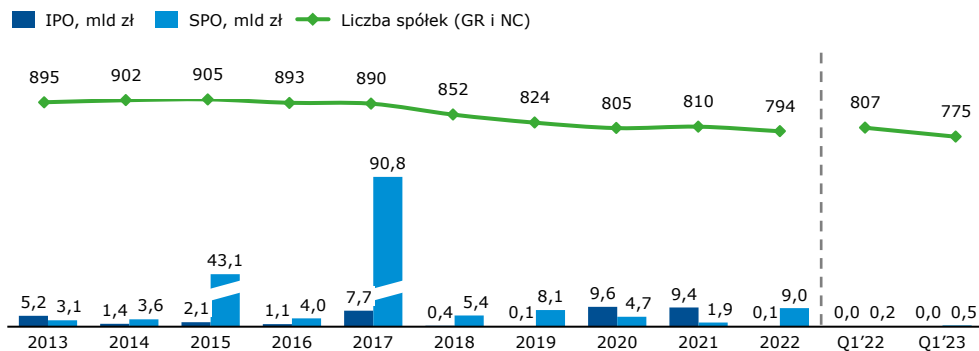


**5,6%<sup>1</sup>**

## Kapitalizacja spółek krajowych



## Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek

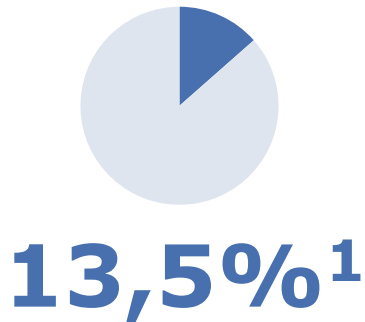


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

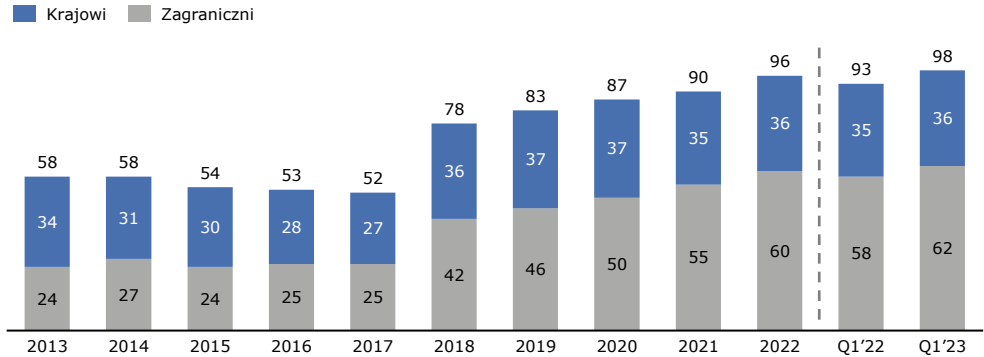
- ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
- ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
- ✓ Liczba emitentów

<sup>1</sup> Udział obsługi emitentów w przychodach Grupy GPW w Q1'23

# Rynek finansowy i towarowy – dane rynkowe

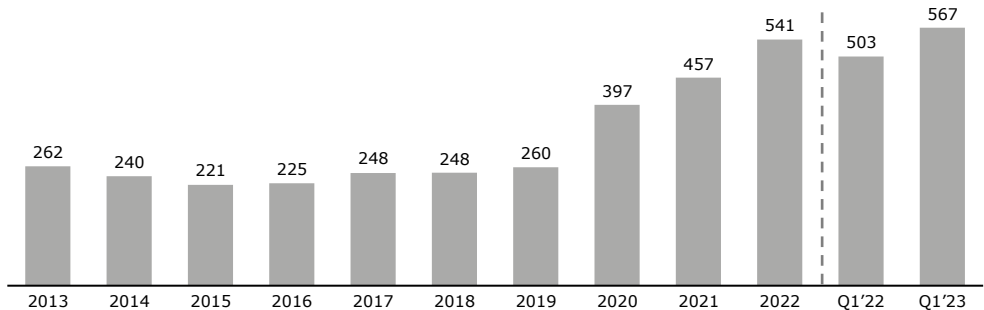


## Liczba dystrybutorów danych



## Liczba abonentów

tys.

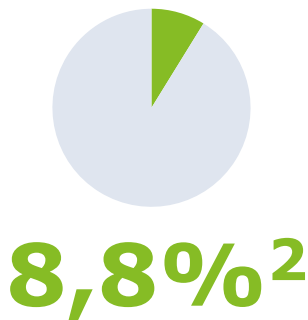


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

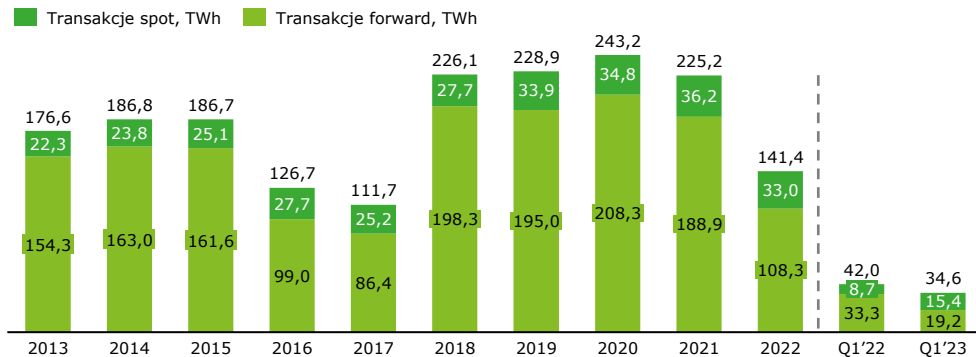
- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego w przychodach Grupy GPW w Q1'23

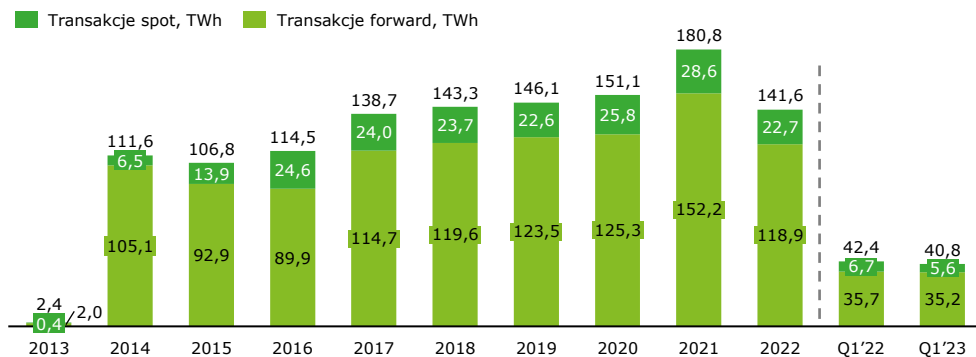
# Rynek towarowy – obrót energią i gazem



## Wolumen obrotu energią elektryczną<sup>1</sup>



## Wolumen obrotu gazem ziemnym



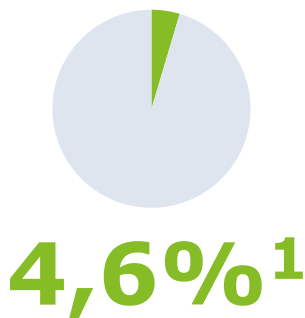
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

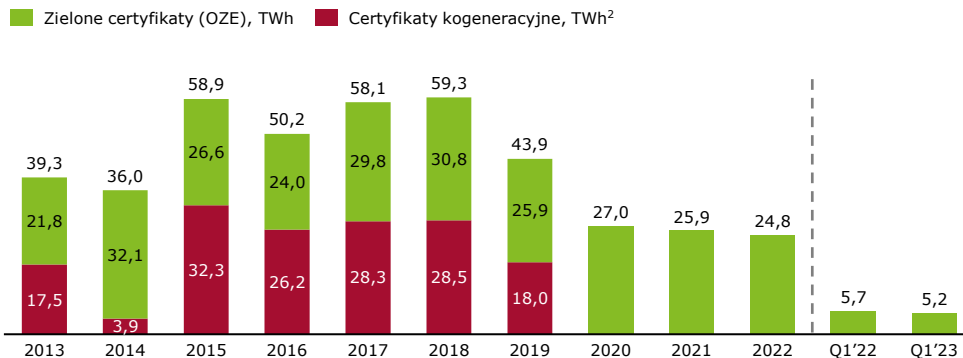
<sup>1</sup> Dane w latach 2006-2013 zawierają transakcje z poee RE GPW

<sup>2</sup> Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q1'23

# Rynek towarowy – obrót prawami majątkowymi



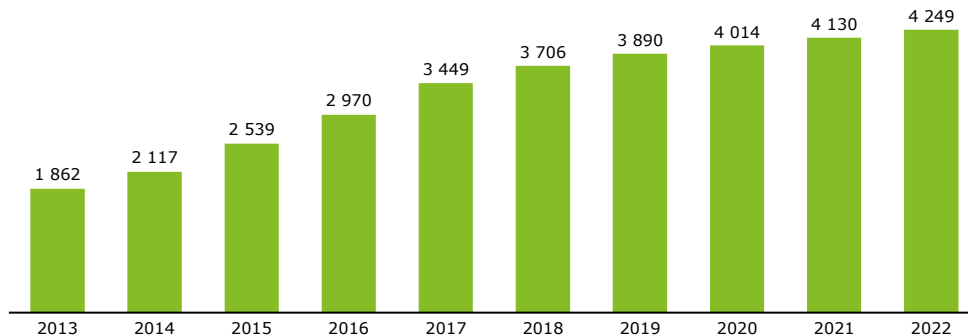
## Obrót prawami majątkowymi na rynku spot



## Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia

### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

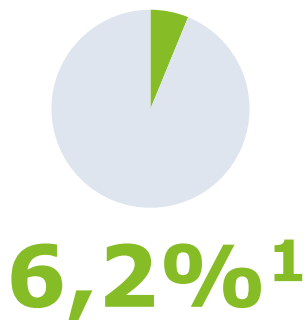
- ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi
- ✓ Udział poszczególnych certyfikatów w obrocie
- ✓ Liczba uczestników RŚP



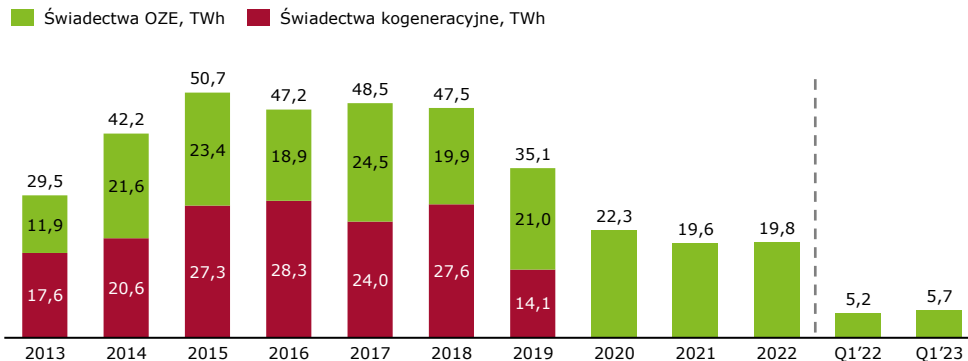
<sup>1</sup> Udział przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q1'23

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

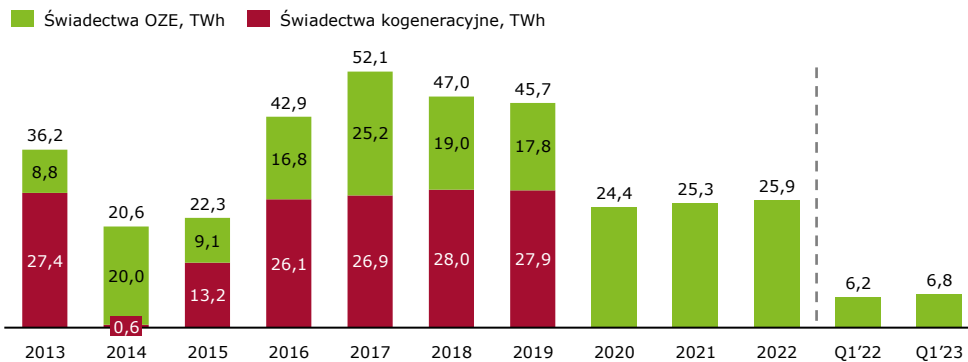
# Rynek towarowy – Rejestr Świadczeń Pochodzenia



## Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia



## Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen wstawiń praw majątkowych
- ✓ Wolumen umorzeń praw majątkowych

<sup>1</sup> Udział przychodów z „Rejestru Świadczeń Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q1'23

## Kalendarz IR

---

27 lipca 2023 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami przed publikacją wyników finansowych za I półrocze 2023 r.

10 sierpnia 2023 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy GPW za I półrocze 2023 r.

26 października 2023 r.

Rozpoczęcie okresu ograniczonej komunikacji z inwestorami przed publikacją wyników finansowych za III kwartał 2023 r.

9 listopada 2023 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2023 r.

### 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  
22 537 74 85  
[ir@gpw.pl](mailto:ir@gpw.pl)  
[www.gpw.pl/relacje-inwestorskie](http://www.gpw.pl/relacje-inwestorskie)