



# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA II KWARTAŁ 2023

11 sierpnia 2023 r.

# Agenda

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

## Kluczowe wydarzenia w II kwartale 2023 r.

### Przychody GK GPW

110,7 mln zł  
+11,7% rdr

### Średnie sesyjne obroty akcjami na Głównym Rynku w górę

1,13 mld zł  
+4,9% rdr

### Łączny wolumen obrotów instrumentami pochodnymi 7,5 mln

Najlepsze pierwsze półrocze od 2010 r.

### Przychody nowych linii biznesowych ~10 mln zł

w tym:  
AMX (6,2 mln zł)  
GPW Logistics (3,6 mln zł)

### Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego 4.0 na lata 2023-2025

### Zysk netto<sup>1</sup>

45,0 mln zł  
+18,2% rdr

### Wsparcie rozwoju AMX przez rząd Armenii

### GPW Ventures i KOWR wspólnie inwestują w rozwój rolnictwa

### Dywidenda za 2022 r.

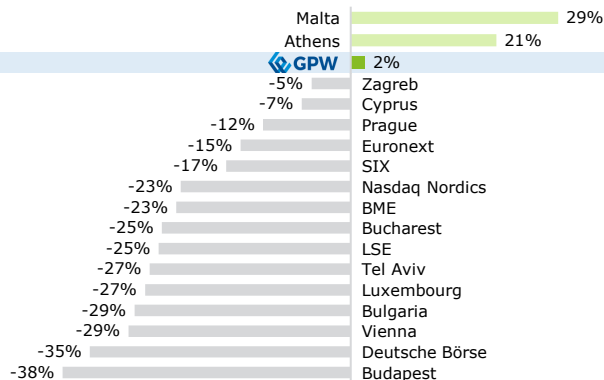
wypłata 2,70 zł dywidendy na akcję  
stopa dywidendy 6,7%

### Strategia rozwoju GK GPW 2023-2027

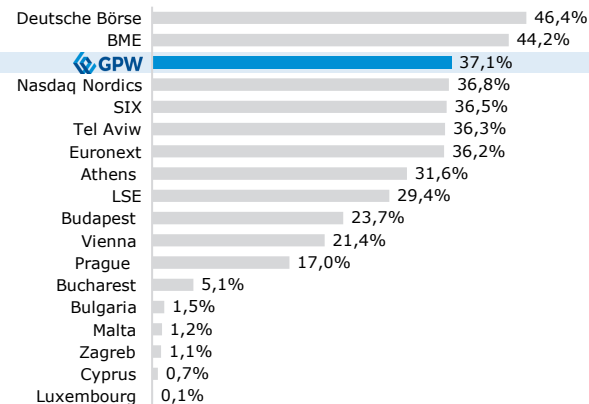
<sup>1</sup> Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

## GPW na tle europejskich rynków w II kw. 2023

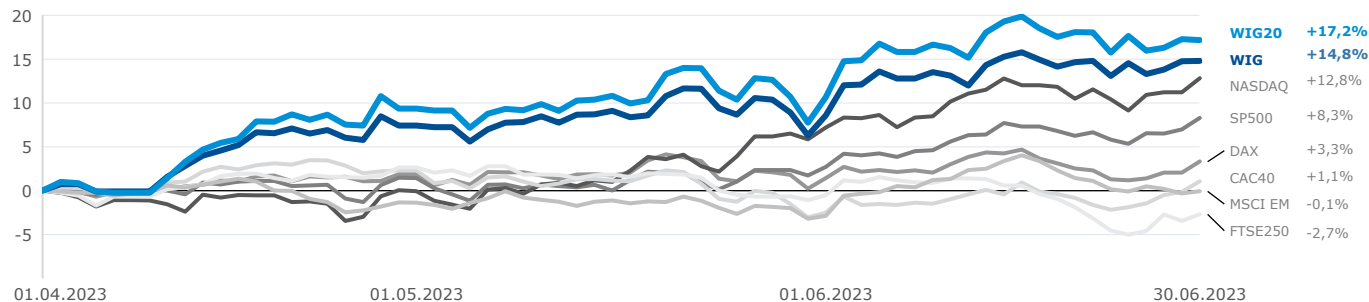
### Zmiana rdr wartości obrotów sesyjnych akcjami (EUR)<sup>1</sup>



### Wskaźnik obrotu<sup>2</sup>



### Zmiana wartości indeksów giełdowych (proc.) w II kw. 2023

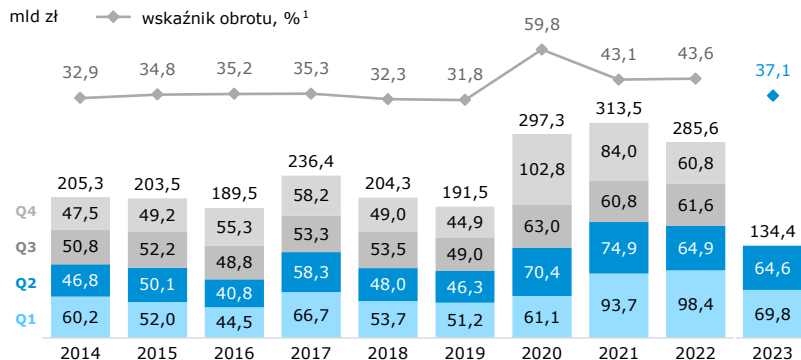


<sup>1</sup> Zmiana obrotów sesyjnych w II kw. 2023 r. w ujęciu rok do roku (EUR), źródło: FESE

<sup>2</sup> Średnia miesięcznych wskaźników obrotu (velocity) w II kw. 2023 r., źródło: FESE,WFE

# Aktywność inwestorów na rynku kasowym

## Wartość obrotów sesyjnych akcjami na Głównym Ryнку

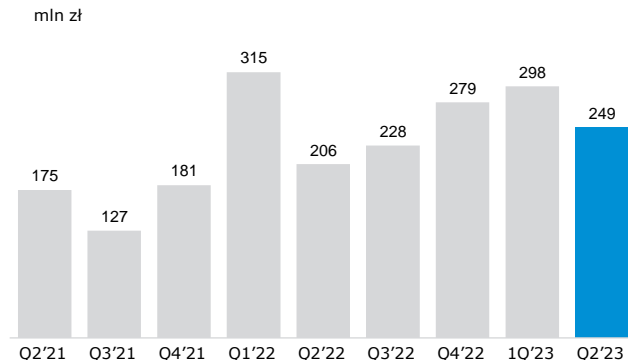


## Podsumowanie II kwartału 2023 r.

- ◆ Obroty sesyjne akcjami GR: 64,6 mld zł (-0,4% rdr, -7,5% kdk)
- ◆ Średnie sesyjne obroty akcjami GR: 1 125,2 mln zł vs. 1 072,7 mln zł w Q2'22 vs. 1 119,5 mln zł w Q1'23
- ◆ Wzrosty indeksów w Q2: WIG20: +17,2%, mWIG40 +7,8%, sWIG80 +7,2%
- ◆ Średnia opłata na rynku akcji: 2,06 pb (2,11 pb w Q2'22 vs. 2,09 pb w Q1'23)
- ◆ Udział uczestników programu HVP/HVF w obrotach akcjami: 19,0% vs. 13,3% w Q2'22. W ujęciu nominalnym: 12,3 mld zł vs. 8,6 mld zł
- ◆ Obroty sesyjne na NC: 486,6 mln zł (-14,9% rdr, -21,2% kdk)
- ◆ Produkty strukturyzowane obroty: 499,2 mln zł (-34,7% rdr, -30,3% kdk)
- ◆ ETF obroty: 249,0 mln zł (+21,2% rdr, -16,5% kdk)
- ◆ Warsaw Passive Investment Conference, GPW Innovation Day, Progressive Investor Day, Space Day Conference

<sup>1</sup> Roczny wskaźnik obrotu liczony jako średnia miesięcznych wskaźników, dane za lata 2014-2022 oraz kwartalny wskaźnik obrotu za drugi kwartał 2023 r. (źródło: FESE)

## Wartość obrotu ETF

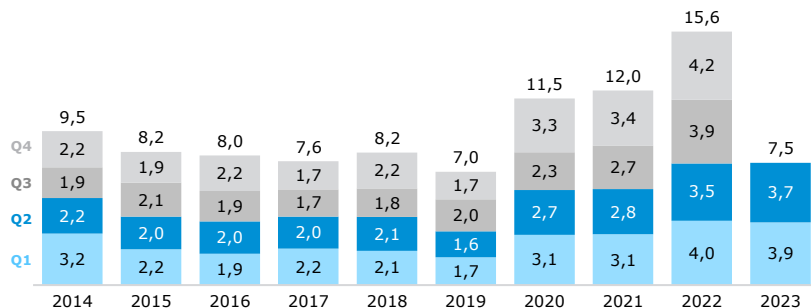


	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23
Liczba debiutów na Głównym Ryнку					
	0	4	2	4	3
Liczba debiutów na NewConnect					
	4	1	6	2	4
Wartość IPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	14	77	17	4	54
Wartość SPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	6 918	280	1 544	541	693

## Obroty instrumentami pochodnymi

### Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

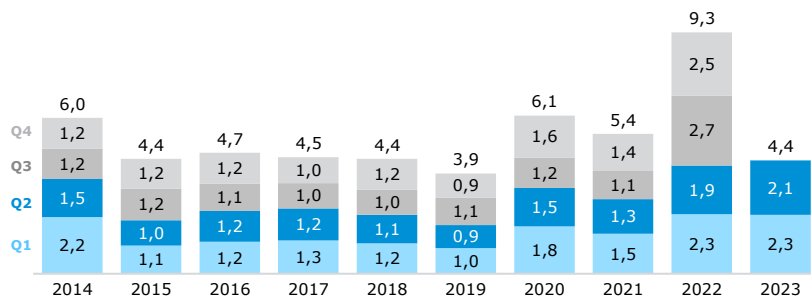
mln sztuk



- ◆ Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q2'23: 3,7 mln szt.(+3,9% rdr, -5,5% kdk)
- ◆ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q2'23: 2,1 mln szt.(+11,6% rdr, -8,0% kdk)
- ◆ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programu HVP/HVF wyniósł: 5,7% w Q2'23 vs. 7,6% w Q2'22

### Wolumen obrotu kontraktami na WIG20

mln sztuk



- ◆ Zmienność w Q2'23:
  - ✓ WIG 18,2% (vs. 20,4% w Q2'22 oraz 17,6% w Q1'23)
  - ✓ WIG20 21,9% (vs. 24,3% w Q2'22 oraz 19,8% w Q1'23)

# Strategia ESG GK GPW

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

- ✓ Publikacja raportu zintegrowanego GK GPW sporządzonego w oparciu o GRI Standards
- ✓ Rozwinięcie raportowania klimatycznego w ramach raportu CDP (dawniej Carbon Disclosure Project)
- ✓ Monitoring emisji wynikających z naszej działalności w zakresie Scope 1 oraz Scope 2
- ✓ Umowa na zakup energii z OZE (zakup gwarancji pochodzenia) na rok 2023 w lokalizacji ośrodka zapasowego oraz serwerowni
- ✓ Edukacja ekologiczna pracowników

## Działania w obszarze ESG skierowane do rynku:

- ✓ Uruchomienie „Warsaw Sustainable Segment” - działanie wpisuje się w inicjatywę Platformy Zrównoważonych Finansów pod kierownictwem Ministerstwa Finansów
- ✓ Przeprowadzenie pierwszej edycji kursu „GPW GROWTH - ESG W PRAKTYCE”,
- ✓ 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 i partnerskie (kolejny raport „Zielone finanse w Polsce 2023” – partnerstwo z UN Global Compact)

## Raport Zintegrowany Grupy Kapitałowej GPW czerwiec 2023



Raport zintegrowany Grupy Kapitałowej GPW 2022



## WKŁAD W REALIZACJĘ 17 CELÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU



## PARTNERSTWA

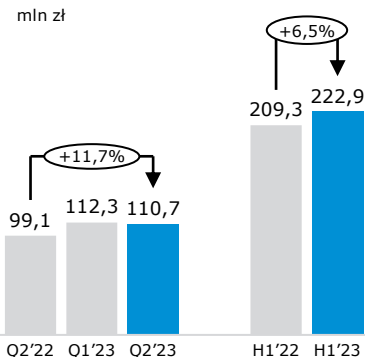


## INDEKS

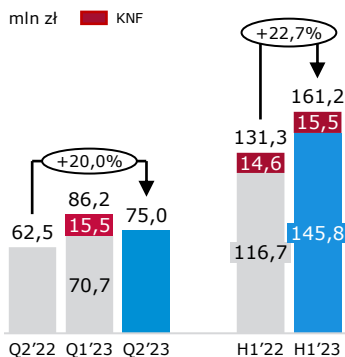


# Wyniki finansowe GK GPW

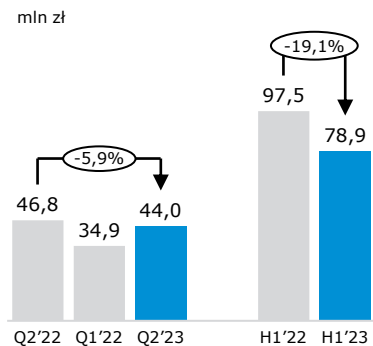
## Przychody ze sprzedaży



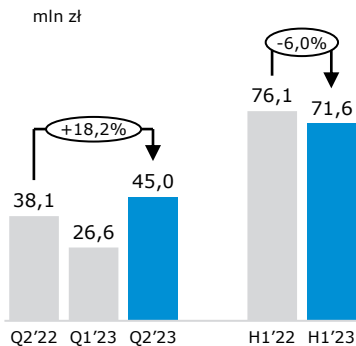
## Koszty operacyjne



## EBITDA



## Zysk netto<sup>1</sup>



## Przychody ze sprzedaży

- Wzrost przychodów w Q2'23 o 11,7% rdr do 110,7 mln zł. Przychody z rynku finansowego wzrosły o 4,3% rdr do 61,1 mln zł, a z rynku towarowego o 0,6% rdr do 39,7 mln zł. Pozostałe przychody zwiększyły się do 9,8 mln zł z 1 mln zł rok wcześniej (efekt nowych inicjatyw biznesowych).

## Koszty operacyjne

- Wzrost kosztów operacyjnych w Q2'23 o 20,0% rdr do 75,0 mln zł. Efekt wyższych kosztów usług obcych (28,9 mln zł vs. 20,2 mln zł) oraz łącznych kosztów osobowych (32,9 mln zł vs. 27,7 mln zł).

## EBITDA

- Spadek EBITDA w Q2'23 o 5,9% rdr do 44,0 mln zł ze względu na wyższy wzrost kosztów operacyjnych w stosunku do wzrostu przychodów ze sprzedaży.

## Zysk netto<sup>1</sup>

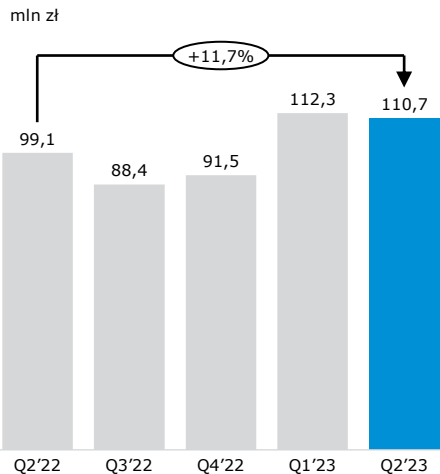
- Wzrost zysku netto w Q2'23 o 18,2% rdr do 45,0 mln zł. Efekt wyższego salda przychodów i kosztów finansowych oraz rekordowego udziału w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (KDPW).

<sup>1</sup> Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej



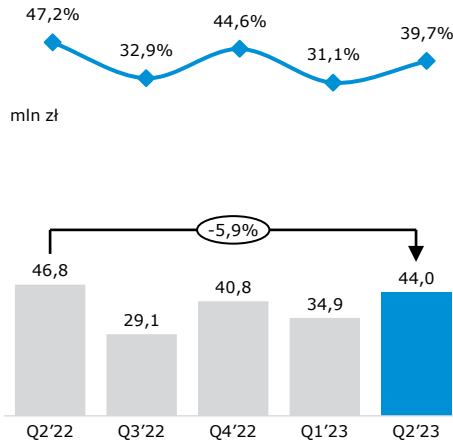
## Wyniki finansowe w ujęciu kwartalnym

### Przychody ze sprzedaży



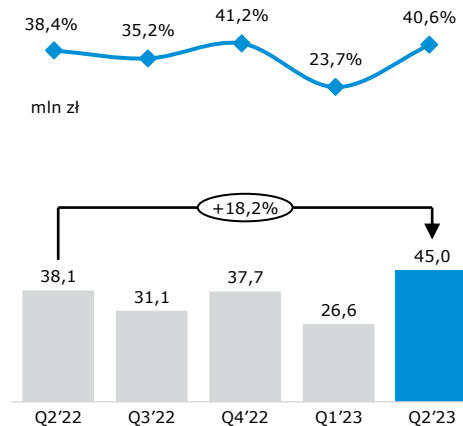
- Wzrost przychodów w Q2'23 o 11,7% rdr do 110,7 mln zł. Przychody z rynku finansowego wzrosły o 4,3% rdr do 61,1 mln zł, a z rynku towarowego o 0,6% rdr do 39,7 mln zł. Pozostałe przychody zwiększyły się do 9,8 mln zł z 1,0 mln zł rok wcześniej (efekt nowych inicjatyw biznesowych: AMX, GPW Logistics).

### EBITDA i marża EBITDA



- Marża EBITDA: 39,7% w Q2'23 vs. 47,2% w Q2'22 – spadek rentowności jest spowodowany wyższym tempem wzrostu kosztów operacyjnych w skali Grupy (łączy kosztów osobowych oraz kosztów usług obcych) w stosunku do wzrostu przychodów.

### Zysk netto i marża zysku netto<sup>1</sup>

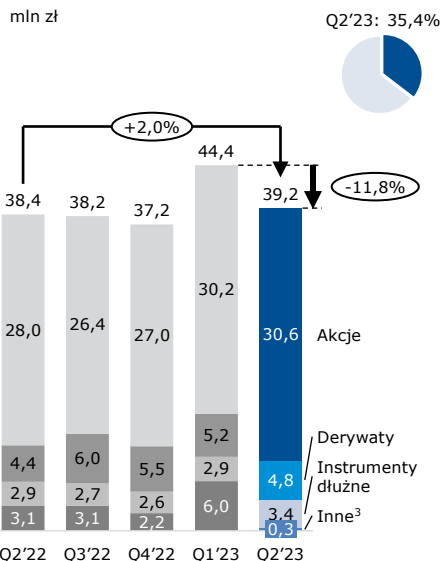


- Marża zysku netto<sup>1</sup>: 40,6% w Q2'23 vs. 38,4% w Q2'22 – wzrost jest wynikiem wyższego salda przychodów i kosztów finansowych oraz wyższego zysku jednostek wycenianych metodą praw własności (KDPW).

<sup>1</sup> Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

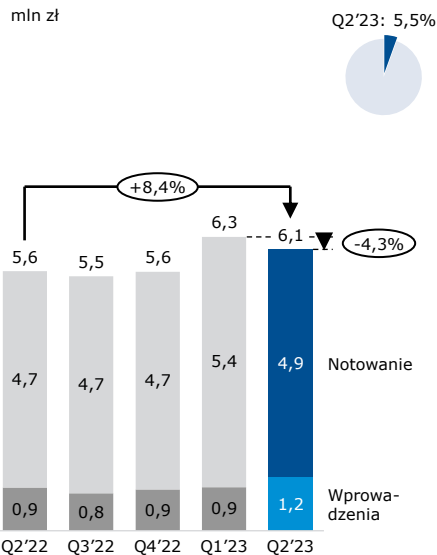
# Przychody z rynku finansowego

## Przychody z obsługi obrotu<sup>1</sup>



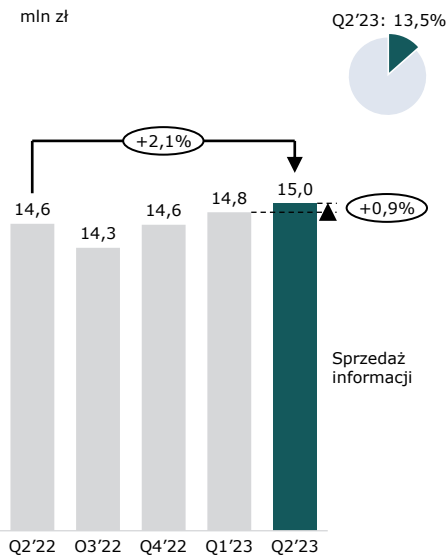
- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym: 39,2 mln zł w Q2'23 (+2,0% rdr, -11,8% kdk)

## Przychody z obsługi emitentów



- Przychody z obsługi emitentów: 6,1 mln zł w Q2'23 (+8,4% rdr, -4,3% kdk)

## Przychody ze sprzedaży informacji<sup>2</sup>



- Przychody ze sprzedaży informacji (rynek finansowy): 15,0 mln zł w Q2'23 (+2,1% rdr, +0,9% kdk)

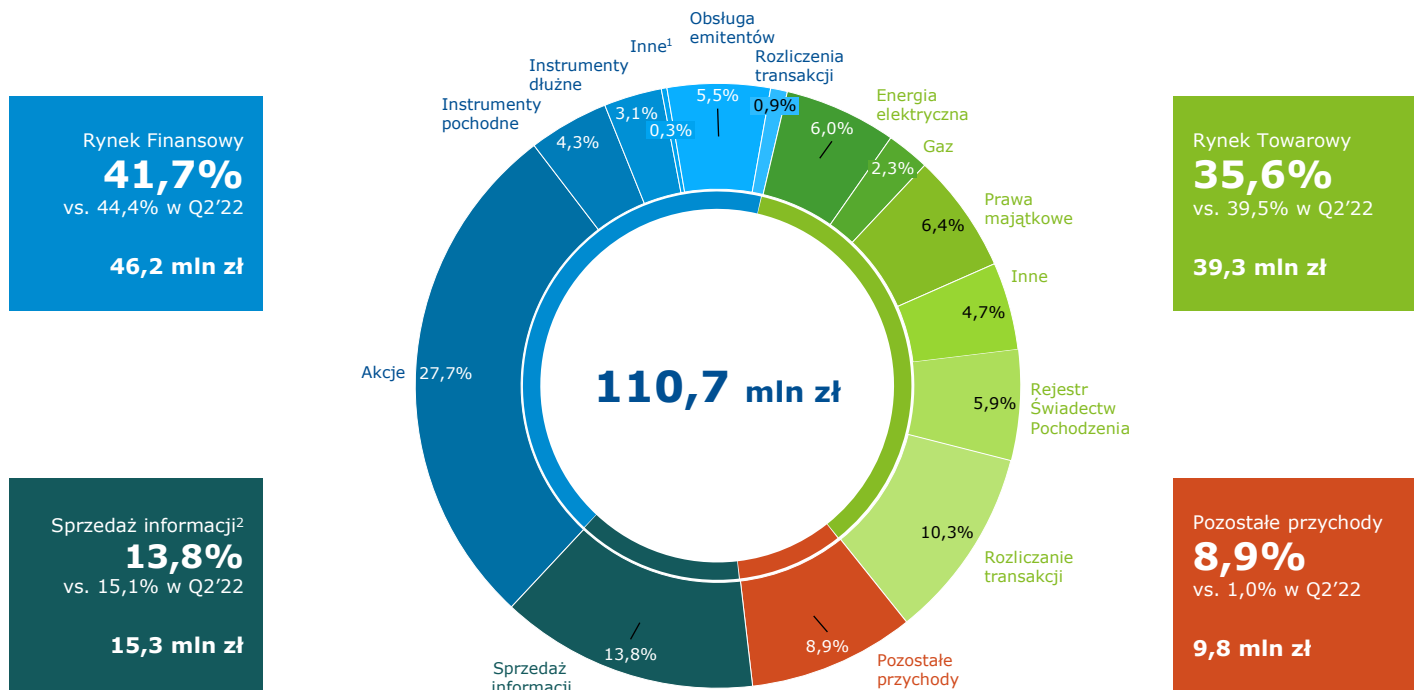
Dodatkowo w ramach przychodów z rynku finansowego znajdują się przychody z rozliczania transakcji: 941 tys. zł w Q2'23 (w całości przychody grupy AMX)

<sup>1</sup> Przychody z obsługi obrotu uwzględniają część przychodów Grupy AMX

<sup>2</sup> Przychody ze sprzedaży informacji uwzględniają tylko przychody z rynku finansowego

<sup>3</sup> Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

## Struktura przychodów GK GPW w II kw. 2023 r.



**Nowe linie biznesowe: łącznie dodatkowo ~10 mln zł przychodów w Q2'23  
w tym: AMX (6,2 mln zł) i GPW Logistics (3,6 mln zł)**

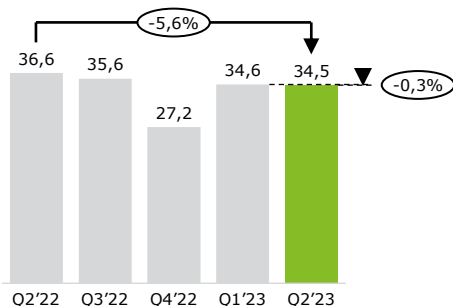
<sup>1</sup> zawiera inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz inne instrumenty rynku kasowego

<sup>2</sup> zawiera przychody ze sprzedaży informacji z rynku finansowego i towarowego

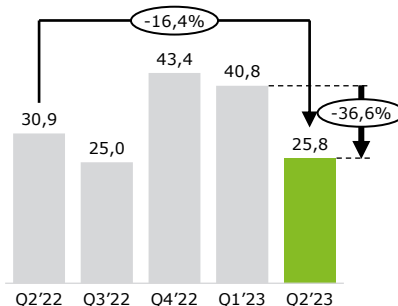
# Obroty na rynku towarowym

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

Energia elektryczna, TWh



Gaz ziemny, TWh



### Rynek energii elektrycznej

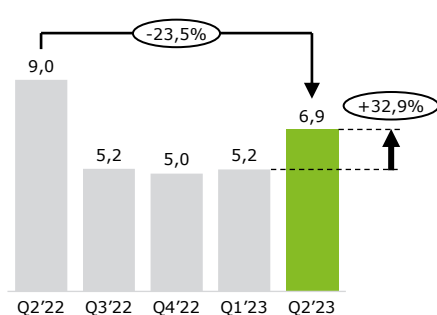
- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q2'23 wyniósł 34,5 TWh (-5,6% rdr, -0,3% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 14,5 TWh (+74,9% rdr, -6,1% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 20,0 TWh (-29,2% rdr, +4,3 kdk).

### Rynek gazu ziemnego

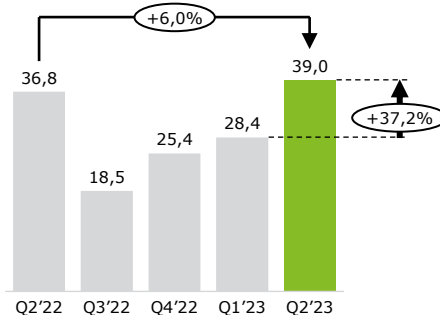
- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q2'23, wyniósł 25,8 TWh (-16,4% rdr, -36,6% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 3,8 TWh (-13,4% rdr, -31,9% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 22,0 TWh (-16,8% rdr, -37,4% kdk).

## Wolumen obrotu prawami majątkowymi

OZE, TWh



Efektywność energetyczna, ktoe

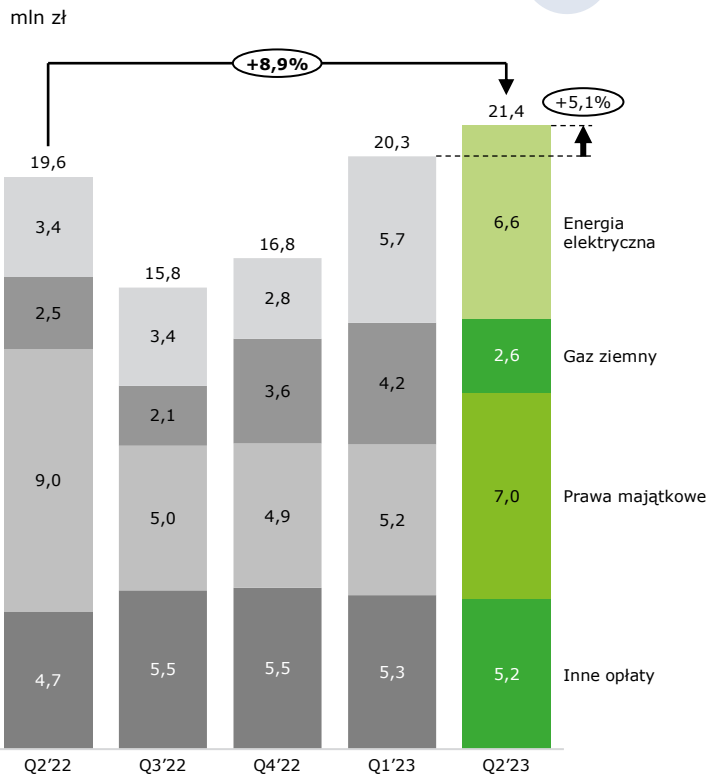


### Rynek praw majątkowych

- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q2'23 wyniósł 6,9 TWh (-23,5% rdr, +32,9% kdk)
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q2'23 wyniósł 39,0 ktoe (+6,0% rdr, +37,2% kdk).

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy



- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q2'23 do poziomu 6,6 mln zł (+93,0% rdr; +15,5% kdk), spowodowany wzrostem obrotów na rynku spot oraz podwyższeniem opłat transakcyjnych.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q2'23 do 2,6 mln zł (+3,4% rdr; -38,5% kdk) w wyniku wzrostu opłat transakcyjnych dokonanego na rynku terminowym.
- Stabilne przychody z obrotu prawami majątkowymi w wysokości 7,0 mln zł rdr (-21,9% rdr, +36,0% kdk), głównie w wyniku zmian w obrocie zielonymi certyfikatami, również przy wzroście obrotu białymi certyfikatami r/r.
- Wzrost innych opłat o 9,9% rdr i spadek o 2,1% kdk do 5,2 mln zł wynikający przede wszystkim ze wzrostu opłat w IRGIT i w InfoEngine.

## Aktywność uczestników na rynku towarowym

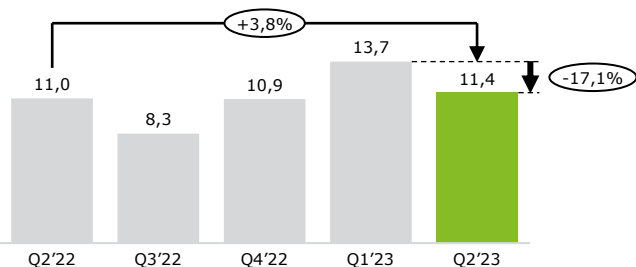
	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23
Energia elektryczna – wolumen obrotu, TWh					
	36,6	35,6	27,2	34,6	34,5
					-5,6% rdr
					-0,3% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu, TWh					
	30,9	25,0	43,4	40,8	25,8
					-16,4% rdr
					-36,6% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu, TWh					
	9,0	5,2	5,0	5,2	6,9
					-23,5% rdr
					+32,9% kdk

## Przychody z rozliczania transakcji na rynku towarowym

### Przychody z rozliczania transakcji

mln zł

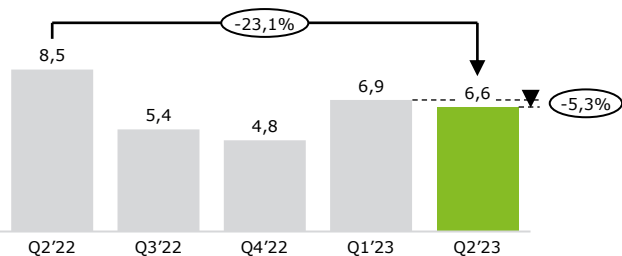
Q2'23: 10,3%



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

mln zł

Q2'23: 5,9%



- Wzrost przychodów z rozliczania transakcji w Q2'23 do 11,4 mln zł (+3,8% rdr; -17,1% kdk), wynikający ze znacznego wzrostu przychodu z tyt. rozliczenia energii elektrycznej na rynku spot w porównaniu do Q2'22 (+262,5%), przy jednoczesnym spadku przychodu z tyt. rozliczenia rynku praw majątkowych (-22%).
- Spadek przychodów rdr z prowadzenia RŚP w Q2'23 do 6,6 mln zł (-23,1% rdr; -5,3% kdk) to przede wszystkim efekt niższych wolumenów wystawień zielonych certyfikatów, a w dalszej kolejności spadku obrotów tymi certyfikatami.

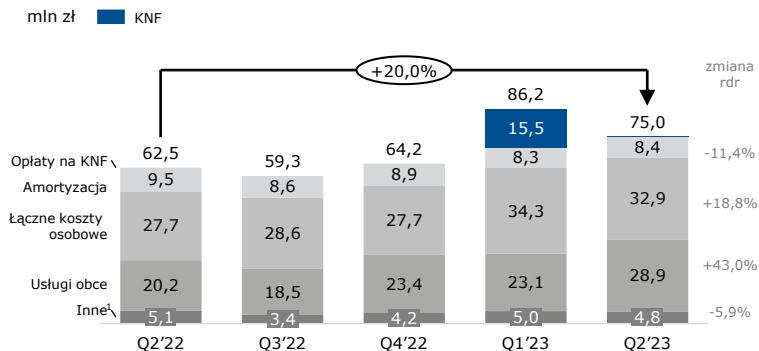
### Aktywność uczestników RŚP

	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	
Wolumen wystawionych praw majątkowych, TWh						
	8,1	4,0	2,4	5,7	4,2	-48,2% rdr -26,9% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia, TWh						
	6,7	6,1	7,0	6,8	7,5	+12,2% rdr +10,0% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu, TWh						
	11,1	9,4	11,3	12,6	13,2	+18,3% rdr +4,6% kdk

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

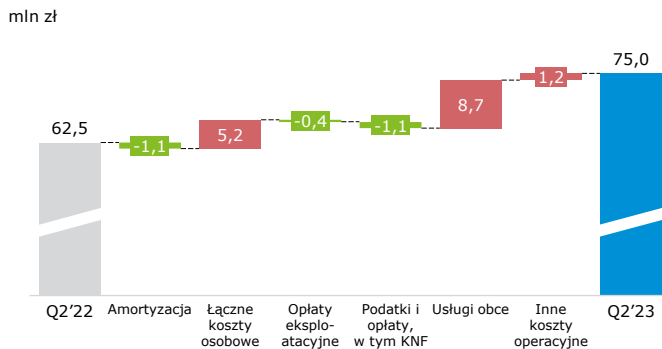
# Koszty operacyjne (OPEX) oraz CAPEX

## Koszty operacyjne w ujęciu kwartalnym

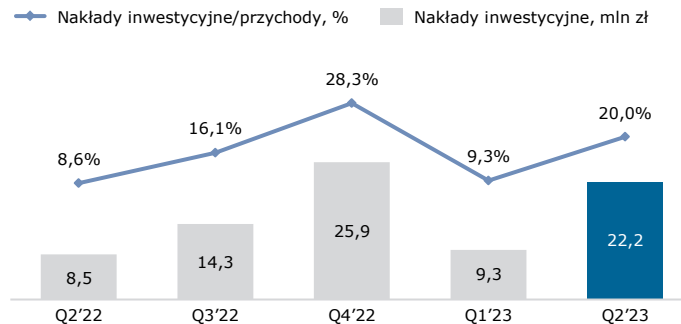


- ♦ Łączne koszty osobowe: 32,9 mln zł. Wzrost w ujęciu rdr to efekt: 1) podwyżek wynagrodzeń w drugim półroczu 2022 r., 2) wyższej liczby etatów podyktowanej realizacją inicjatyw strategicznych, szczególnie w spółce-matce (GPW) oraz 3) przejęcia AMX.
- ♦ Usługi obce: 28,9 mln zł. Wyższe rdr koszty to głównie efekt znacznego wyższych kosztów doradztwa (7,0 mln zł vs. 3,6 mln zł), wzrostu kosztów wynikających z konsolidacji GPW Logistics (3,4 mln zł vs. 20 tys. zł), konsolidacji AMX (2,0 mln zł) oraz kosztów promocji, edukacji i rozwoju rynku (2,8 mln zł vs. 1,7 mln zł).
- ♦ W Q2'23 CAPEX wyniósł 22,2 mln zł vs. 8,5 mln zł w Q2'22.

## Zmiana kosztów operacyjnych Q2'23 vs. Q2'22



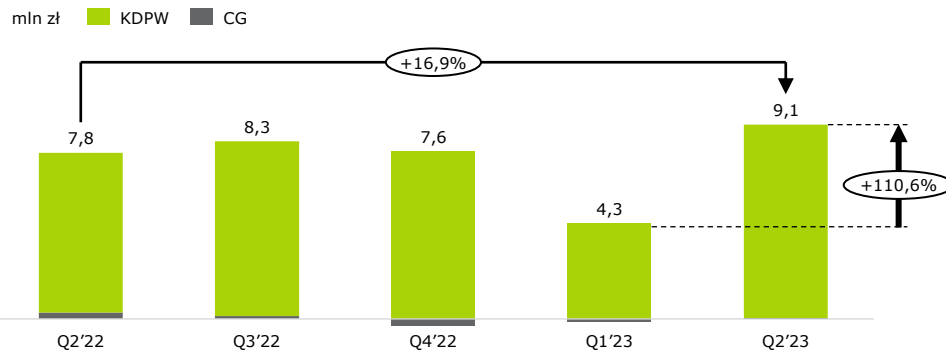
## CAPEX



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

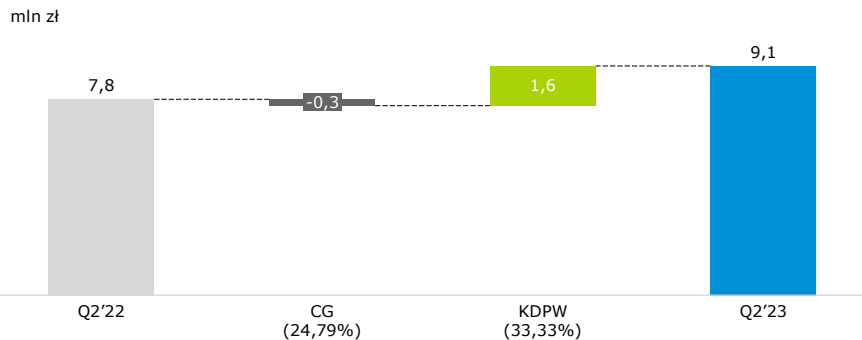
## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

### Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności wyniósł 9,1 mln zł (+16,9% rdr, +110,6% kdk) i był najwyższy w historii (szczegółowe wyniki KDPW znajdują się na slajdzie 21)

### Zmiana udziału w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- Udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 9,1 mln zł vs 7,5 mln zł w Q2'22
- Udział w zysku Centrum Geldowego na poziomie 43 tys. zł vs 297 tys. zł w Q2'22



## Bilans GK GPW

mln zł	stan na:	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>608,2</b>	<b>614,6</b>	<b>651,6</b>	<b>672,9</b>	<b>682,8</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		90,2	96,5	107,6	106,2	107,0
Wartości niematerialne		266,0	262,8	282,9	287,9	296,3
Inwestycje w jedn. wycenianych metodą praw własności		226,0	233,2	241,3	248,6	251,1
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>756,9</b>	<b>663,4</b>	<b>530,6</b>	<b>669,0</b>	<b>608,1</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		93,3	92,9	79,3	92,3	100,5
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		212,3	138,5	64,0	208,2	122,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		447,5	426,9	378,6	365,6	375,9
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 365,1</b>	<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>	<b>1 290,9</b>

- ◆ Spadek salda aktywów razem kdk to głównie efekt niższej wartości aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu.

mln zł	30.06.2022	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023
<b>Kapitał własny</b>	<b>921,9</b>	<b>953,0</b>	<b>1 000,8</b>	<b>1 031,0</b>	<b>963,6</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>45,4</b>	<b>47,5</b>	<b>53,8</b>	<b>53,2</b>	<b>59,9</b>
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	26,5	29,6	30,9	34,5	35,9
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>397,8</b>	<b>277,5</b>	<b>127,6</b>	<b>257,7</b>	<b>267,4</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	125,9	126,9	-	-	-
Zobowiązania handlowe	18,7	14,8	17,9	21,7	22,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24,3	29,0	31,1	33,9	21,7
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	32,0	19,1	4,4	47,0	32,7
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	33,1	31,7	32,1	37,3	35,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	150,2	47,5	32,1	111,3	149,0
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 365,1</b>	<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>	<b>1 290,9</b>

- ◆ Spadek wartości kapitału własnego kdk związany z obniżeniem kapitału o wartość dywidendy za 2022 r. (113,3 mln zł).

- ◆ 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 II KWARTAŁ 2023

11 sierpnia 2023 r.

## Rachunek zysków i strat GK GPW

mln zł	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>99,1</b>	<b>88,4</b>	<b>91,5</b>	<b>112,3</b>	<b>110,7</b>
Rynek finansowy	58,6	58,0	57,4	66,5	61,1
Obsługa obrotu	38,4	38,2	37,2	44,4	39,2
Obsługa emitentów	5,6	5,5	5,6	6,3	6,1
Sprzedaż informacji	14,6	14,3	14,6	14,8	15,0
Rozliczenia transakcji	-	-	-	0,9	0,9
Rynek towarowy	39,5	29,8	32,9	41,4	39,7
Obsługa obrotu	19,6	15,8	16,8	20,3	21,4
Prowadzenie RŚP	8,5	5,4	4,8	6,9	6,6
Rozliczenia transakcji	11,0	8,3	10,9	13,7	11,4
Sprzedaż informacji	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4
Pozostałe przychody operacyjne	1,0	0,7	1,8	4,4	9,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-62,5</b>	<b>-59,3</b>	<b>-64,1</b>	<b>-86,2</b>	<b>-75,0</b>
Zysk z tytułu odwrócenia odpisu na utratę wartości należności/(Strata) z tytułu utraty wartości należności	0,8	0,1	0,2	-0,2	-0,4
Pozostałe przychody	0,5	0,4	8,7	1,0	1,8
Pozostałe koszty	-0,5	-9,1	-4,3	-0,3	-1,3
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>37,3</b>	<b>20,5</b>	<b>31,9</b>	<b>26,5</b>	<b>35,6</b>
Przychody finansowe	6,6	8,8	5,6	8,1	8,2
Koszty finansowe	-4,6	-0,2	-1,2	-5,5	1,6
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	1,9	8,6	4,4	2,7	9,8
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	7,8	8,3	7,6	4,3	9,1
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>47,0</b>	<b>37,4</b>	<b>43,8</b>	<b>33,6</b>	<b>54,5</b>
Podatek dochodowy	-9,0	-6,3	-6,1	-6,5	-9,0
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>38,1</b>	<b>31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>27,0</b>	<b>45,5</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom j.d.</b>	<b>38,1</b>	<b>31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>26,6</b>	<b>45,0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>46,8</b>	<b>29,1</b>	<b>40,8</b>	<b>34,9</b>	<b>44,0</b>

- ◆ Wzrost przychodów w Q2'23 o 11,7% rdr do 110,7 mln zł. Przychody z rynku finansowego wzrosły o 4,3% rdr do 61,1 mln zł, a z rynku towarowego o 0,6% rdr do 39,7 mln zł. Pozostałe przychody zwiększyły się do 9,8 mln zł z 1 mln zł rok wcześniej (efekt nowych inicjatyw biznesowych).
- ◆ Wzrost kosztów operacyjnych w Q2'23 o 20,0% rdr do 75,0 mln zł. Efekt wyższych kosztów usług obcych (28,9 mln zł vs. 20,2 mln zł) oraz łącznych kosztów osobowych (32,9 mln zł vs. 27,7 mln zł)
- ◆ Wyższe dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych jest wynikiem wzrostu przychodów finansowych do 8,2 mln zł w Q2'23 z 6,6 mln zł w Q2'22. Pozycja „koszty finansowe” miała wartość dodatnią ze względu na na korektę podatku VAT w IRGiT (+2,0 mln zł).
- ◆ Wzrost udziału Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności do rekordowych 9,1 mln zł w Q2'23 vs. 7,8 mln zł w Q2'22 to efekt wyższego zysku KDPW (9,1 mln zł vs. 7,5 mln zł w Q2'22).

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW

mln zł	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca	2022	2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> , w tym m.in.		<b>165,1</b>	<b>91,6</b>
Zysk netto okresu		76,1	72,5
Korekty razem:		114,2	38,4
Podatek dochodowy		17,5	15,6
Amortyzacja (łącznie)		19,3	16,7
Udział w (zyskach) jednostek wycenianych metodą praw własności		-12,4	-13,5
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-4,0	-4,9
Odsetki z tytułu emisji obligacji		1,2	-
Pozostałe korekty		-0,6	-6,4
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		92,3	18,0
Należności handlowe		83,1	13,0
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		25,8	28,6
Pozostałe zob. krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		-22,9	8,7
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-25,2	-19,3
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> , w tym m.in.		<b>57,3</b>	<b>-90,9</b>
Wpływy, w tym m.in.		393,1	380,3
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		2,6	-
Wpływ z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji		377,8	371,3
Wydatki, w tym m.in.		-335,8	-471,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5,7	-12,3
Nabycie wartości niematerialnych		-14,3	-19,2
Założenie depozytów bankowych i objęcie obligacji		-310,8	-439,7
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b> , w tym m.in.		<b>-124,3</b>	<b>-3,3</b>
Wpływy		4,9	-
Wpływy z tytułu dotacji		1,6	-
Wydatki, w tym m.in.		-129,2	-3,3
Wypłata dywidendy		-	-
Wykup wyemitowanych obligacji		-120,0	-
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>98,1</b>	<b>-2,7</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		349,3	378,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		447,5	375,9

- ♦ Grupa uzyskała w I półroczu 2023 r. dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 91,6 mln zł
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 90,9 mln zł. Na wysokość przepływów najistotniejszy wpływ miała różnica pomiędzy wpływami z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji (371,3 mln zł) oraz wydatkami na założenie depozytów i objęcie obligacji (-439 mln zł).
- ♦ Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą -3,3 mln zł.

## GK KDPW – wyniki finansowe

mln zł	Q2'22	Q2'23	2021	2022
Przychody operacyjne	55,1	61,2	205,3	218,2
Koszty działalności operacyjnej	34,6	39,2	126,5	141,3
Zysk z działalności operacyjnej	20,5	22,0	78,8	77,0
Zysk netto (PSR)	20,7	25,2	72,9	84,1
EBITDA	26,2	27,8	100,0	99,9
Zysk netto (MSR)	23,0	27,7	73,0	84,2

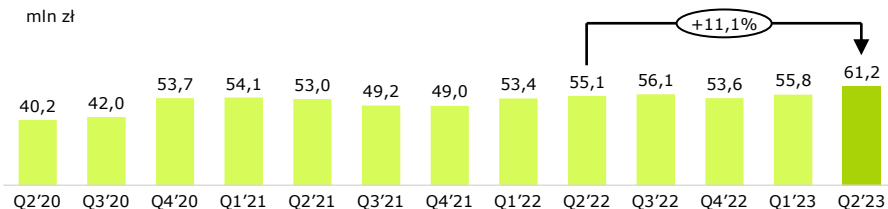
GK KDPW publikuje wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości (PSR).

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 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



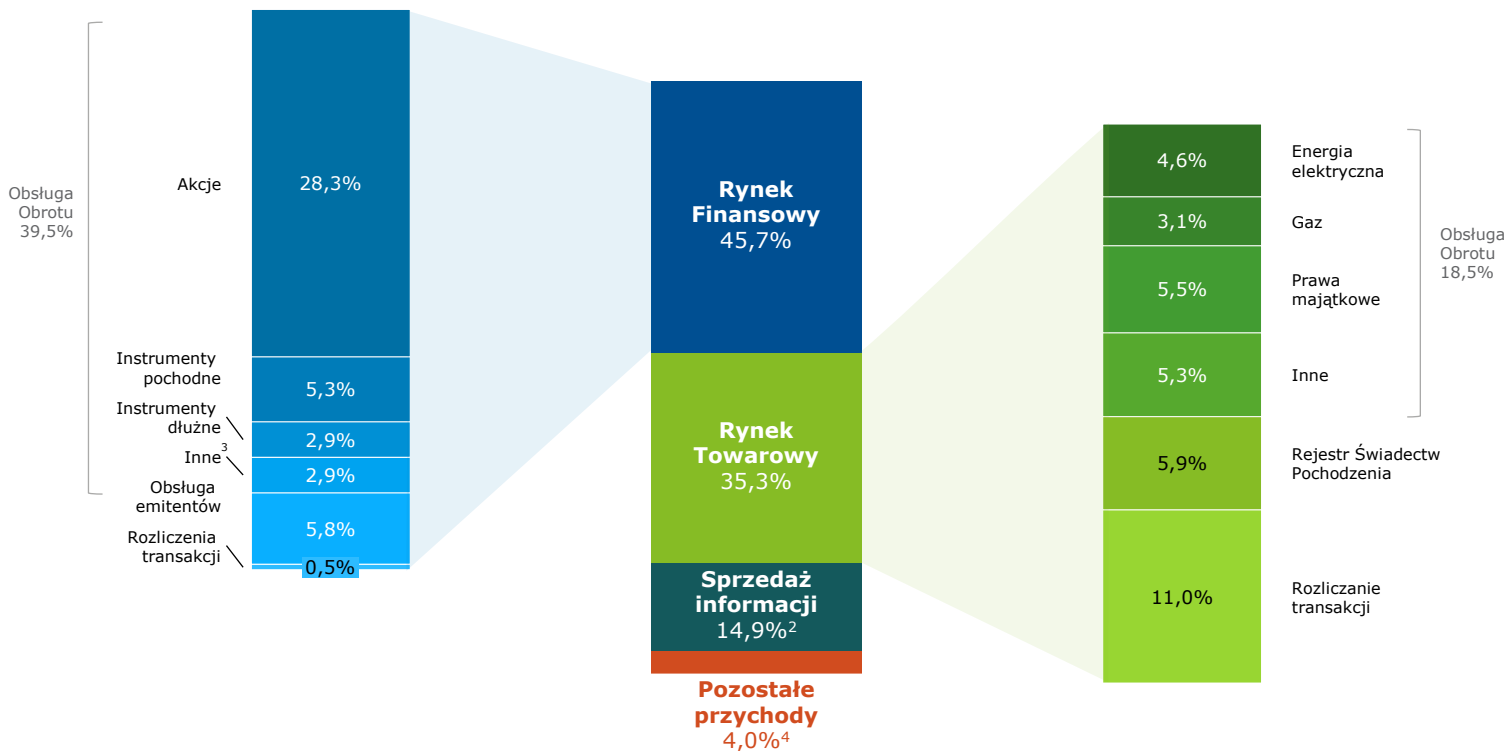
Wzrost przychodów Grupy KDPW z 55,1 mln zł w II kwartale 2022 r. do 61,2 mln zł w II kwartale 2023 r. był wypadkową:

- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu zarządzania i administrowania funduszami zabezpieczającymi w związku z podwyżkami stóp procentowych przez RPP.
- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu prowadzenia depozytu p.w. w związku z wyższą kapitalizacją akcji i pozostałych p.w. oraz wartością rynkową obligacji.
- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu działalności dodatkowej tj. głównie z tytułu zarządzania Systemem Rekompensat oraz z tytułu administrowania środkami Funduszu Gwarancyjnego związku z podwyżkami stóp procentowych przez RPP.
- ◆ 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 rynku OTC

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

**GK GPW: 402,9 mln zł**

**w tym GK TGE: 143,8 mln zł**



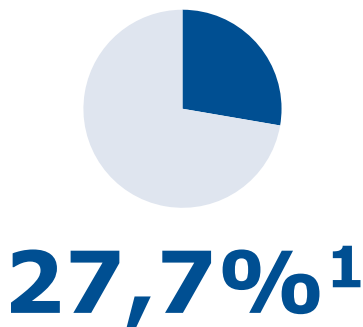
<sup>1</sup> narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 r.

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

<sup>3</sup> zawiera inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz inne instrumenty rynku kasowego

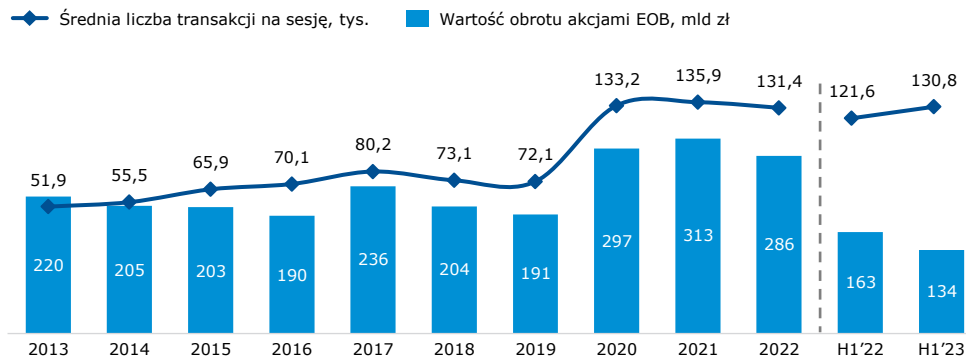
<sup>4</sup> zawiera przychody spółek AMX, GPW Logistics i GPW Tech

# Rynek finansowy – obrót akcjami

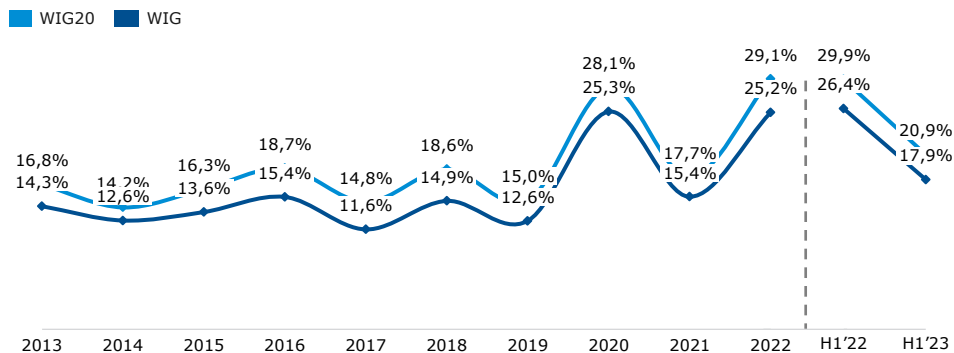


- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
  - ✓ Wartość obrotów akcjami
  - ✓ Struktura zleceń (małe, duże, średnie)

## Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji

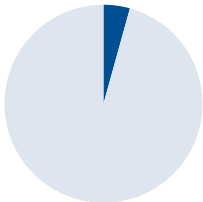


## Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



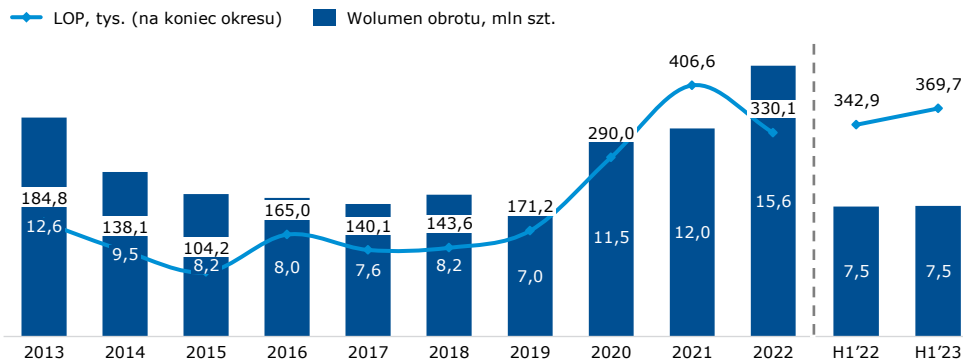
<sup>1</sup> Udział obrotu akcjami w przychodach Grupy GPW w Q2'23

# Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi

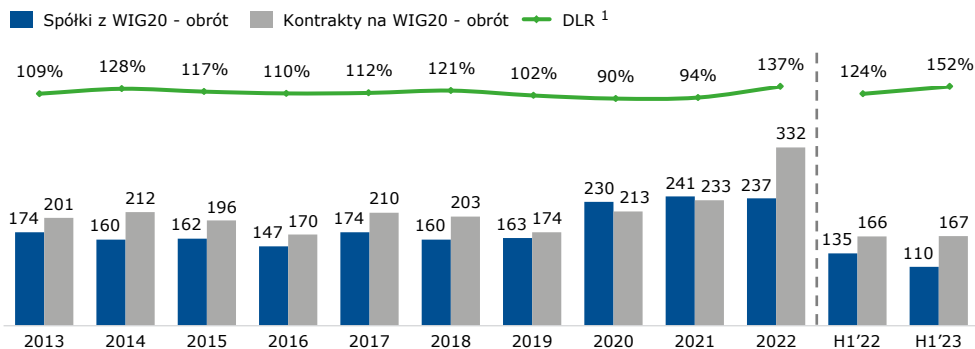


**4,3%<sup>2</sup>**

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



## Futures FW20 vs. obrót spółkami z WIG20



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

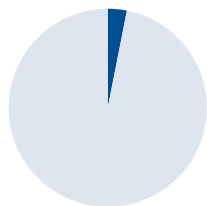
- ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
- ✓ Liczba otwartych pozycji
- ✓ Zmienność

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

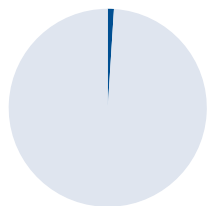
<sup>2</sup> Udział obrotu instrumentami pochodnymi w przychodach Grupy GPW w Q2'23



## Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



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



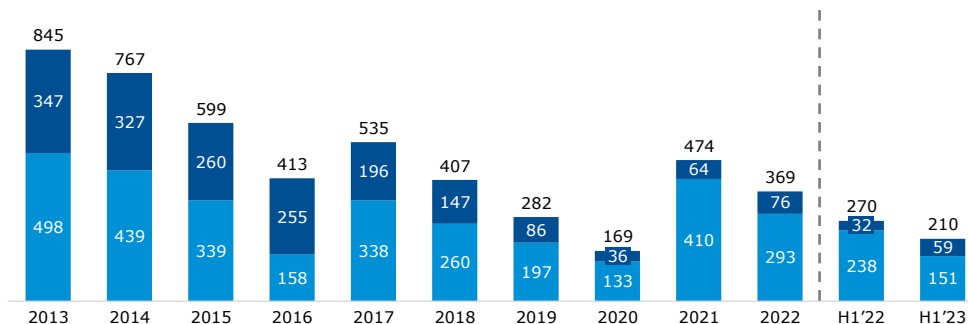
**0,3%<sup>2</sup>**

### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

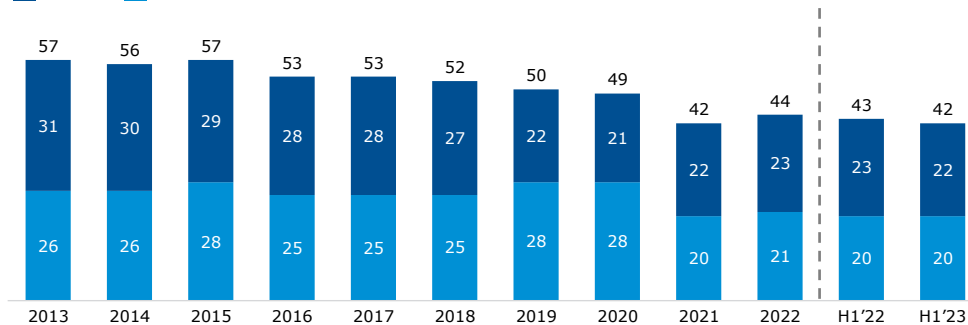
### Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland

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



### Liczba członków giełdy

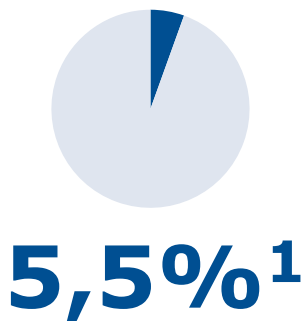
■ Lokalni ■ Zdalni



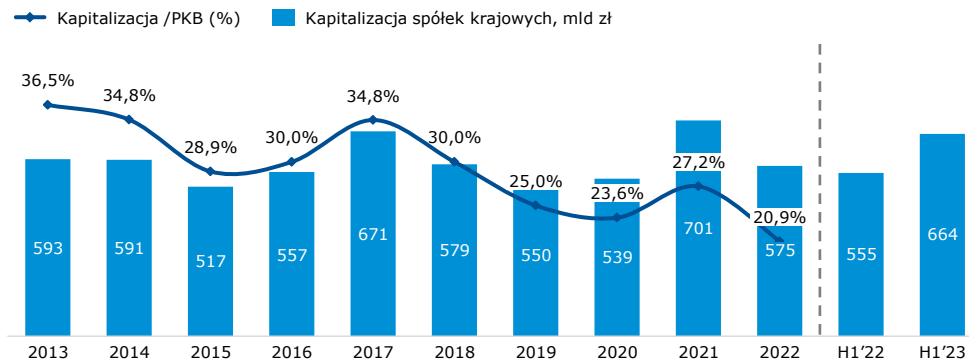
<sup>1</sup> Udział obrotu instrumentami dłużnymi w przychodach Grupy GPW w Q2'23

<sup>2</sup> Udział innych opłat od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz innych instrumentów rynku kasowego w przychodach Grupy GPW w Q2'23

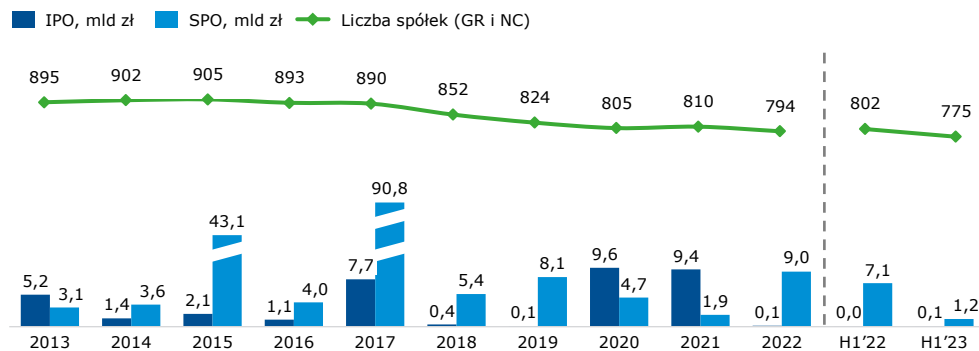
# Rynek finansowy – obsługa emitentów



## Kapitalizacja spółek krajowych



## Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek

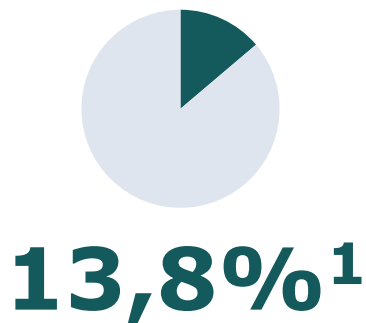


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

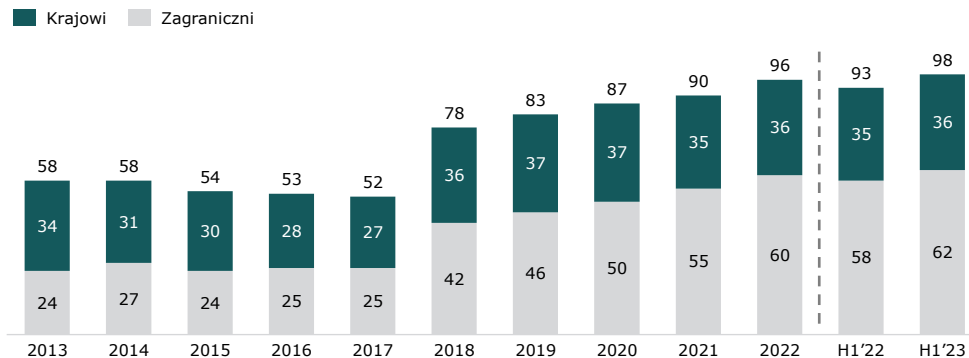
- ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
- ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
- ✓ Liczba emitentów

<sup>1</sup> Udział obsługi emitentów w przychodach Grupy GPW w Q2'23

# Rynek finansowy i towarowy – dane rynkowe

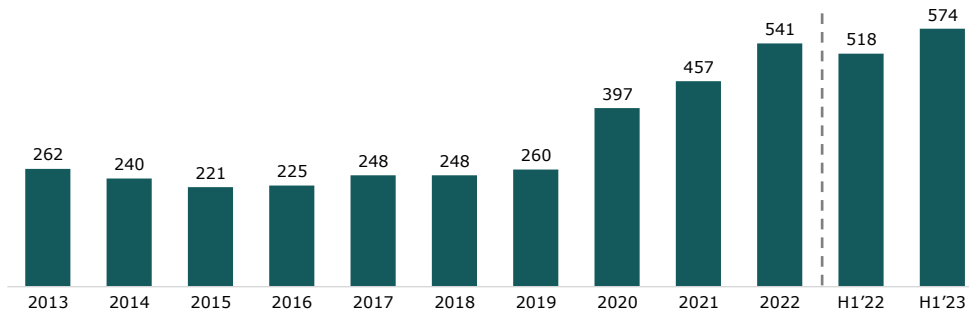


## Liczba dystrybutorów danych



## Liczba abonentów

tys.

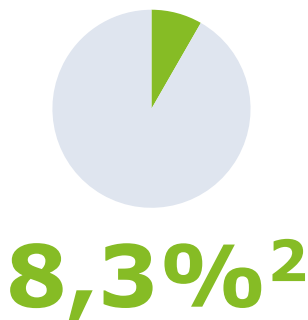


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

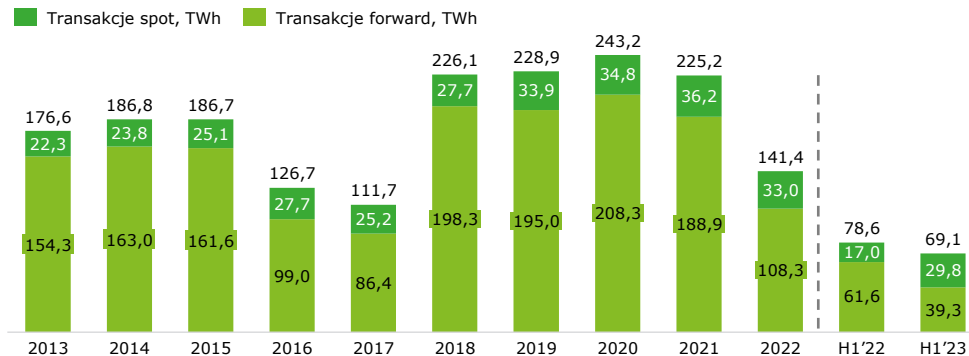
- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego w przychodach Grupy GPW w Q2'23

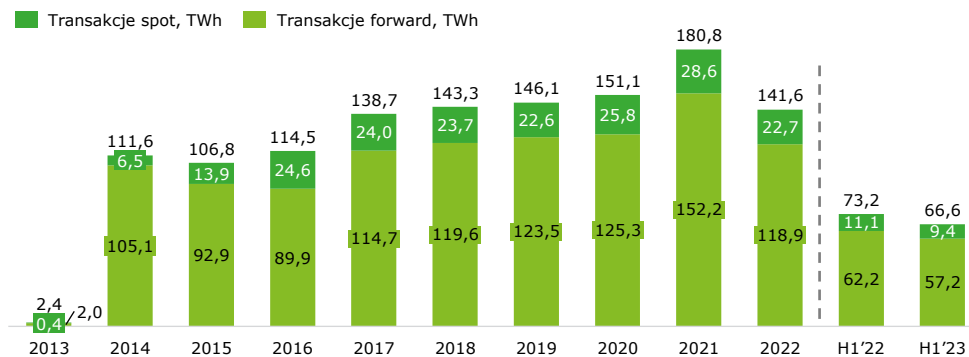
# Rynek towarowy – obrót energią i gazem



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



## Wolumen obrotu gazem ziemnym



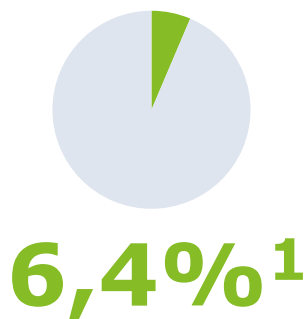
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

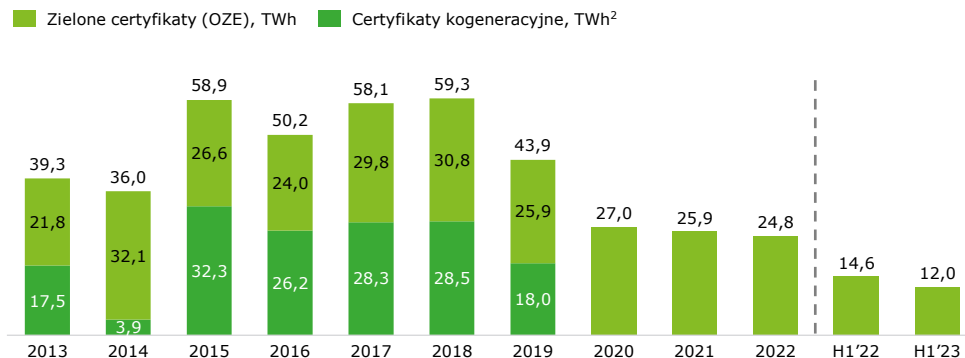
<sup>1</sup> Dane za 2013 r. zawierają transakcje z poee RE GPW

<sup>2</sup> Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q2'23

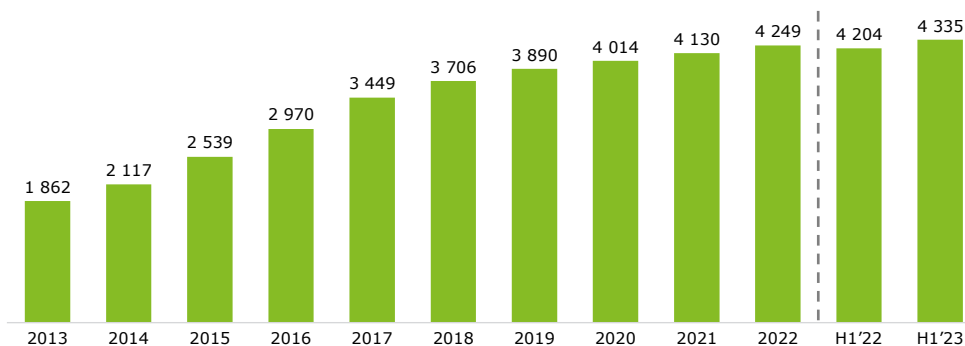
# Rynek towarowy – obrót prawami majątkowymi



## Obrót prawami majątkowymi na rynku spot



## Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



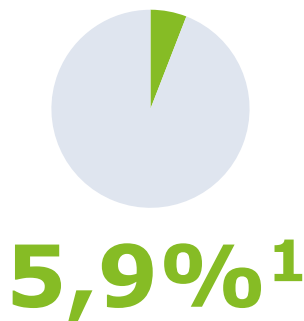
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

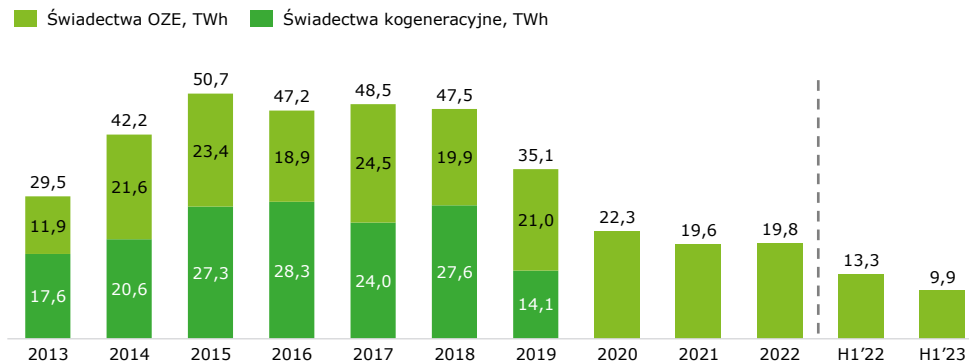
<sup>1</sup> Udział przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q2'23

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

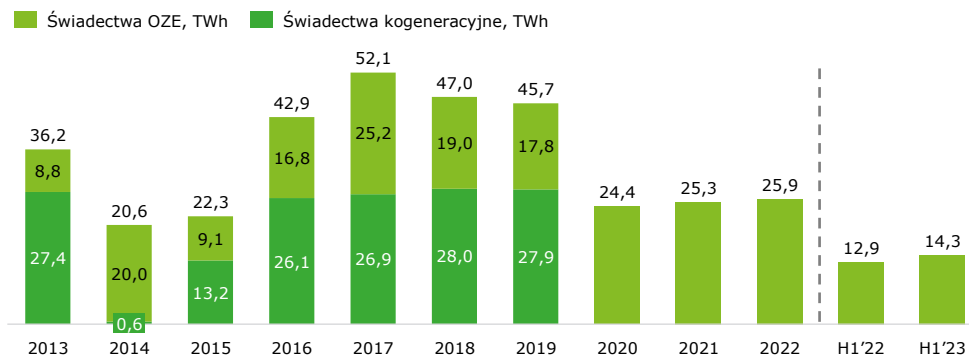
# Rynek towarowy – Rejestr Świadectw Pochodzenia



## Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia



## Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

<sup>1</sup> Udział przychodów z „Rejestru Świadectw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q2'23

## Kalendarz IR

---

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)