



# WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW ZA III KWARTAŁ 2023

10 listopada 2023 r.

# Agenda

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

## Kluczowe wydarzenia w III kwartale 2023 r.

### Przychody GK GPW

106,1 mln zł  
+19,9% rdr

### EBITDA

39,7 mln zł  
+36,1% rdr

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

39,7 mln zł  
+27,5% rdr

### Dywidenda

łącznie 113,3 mln zł  
2,7 zł na akcję

### Rozwój biznesu podstawowego:

- Pierwszy ETC na fizyczne złoto
- Nowe kontrakty terminowe na akcje: Budimex, Dom Development, Inter Cars
- Nowe spółki na GlobalConnect: Prosus i ASML
- GPW Benchmark: rozwój produktów m.in.: indeksów equal weight, dochodowych netto, makrosektorowych, regionalnych i obligacji

### Projekty międzynarodowe:

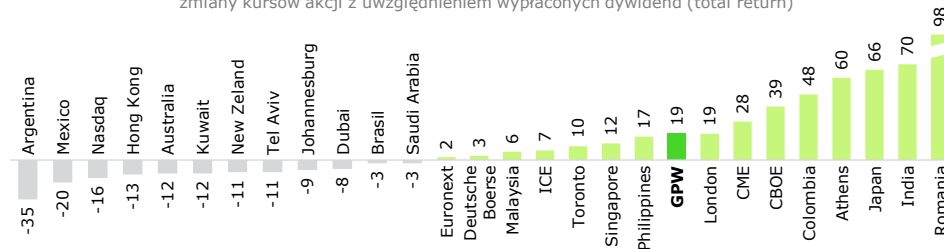
- Porozumienie GPW, EBOR i NSSMC na rzecz rozwoju i odbudowy ukraińskiego rynku kapitałowego
- Podpisanie przez TGE, IRGIT oraz UEEX polsko-ukraińskiego porozumienia o współpracy
- Nowa strategia rozwoju AMX

### Nowe linie biznesowe i technologia:

- GPW Private Market: rozwój technologii oraz uzyskanie zgody KNF na crowdfunding w Q4'2023
- GPW DAI: prace nad rozwojem platformy DAI; pierwsze przychody w Q4'2023
- Opracowanie Programu Wsparcia Migracji do Centrum Danych GPW WATS

### Zmiana kursów akcji operatorów giełd od początku roku (%)

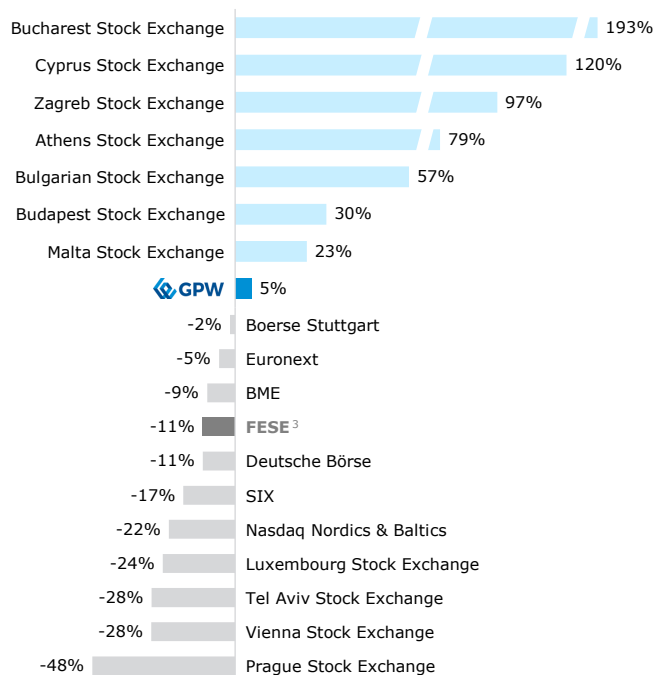
zmiany kursów akcji z uwzględnieniem wypłaconych dywidend (total return)



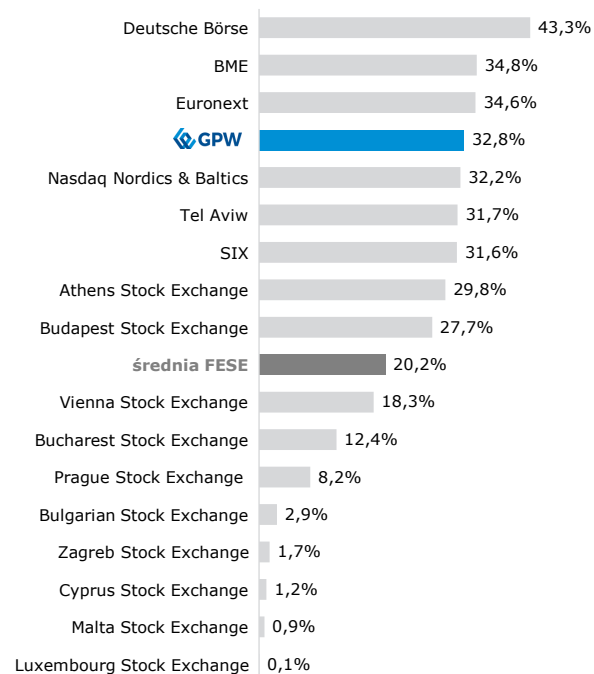
<sup>1</sup> Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  
NSSMC – Narodowa Komisja Papierów Wartościowych i Giełd Ukrainy; UEEX – Ukraińska Giełda Energii

# GPW na tle europejskich rynków w III kw. 2023

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



## Wskaźnik obrotu<sup>2</sup>



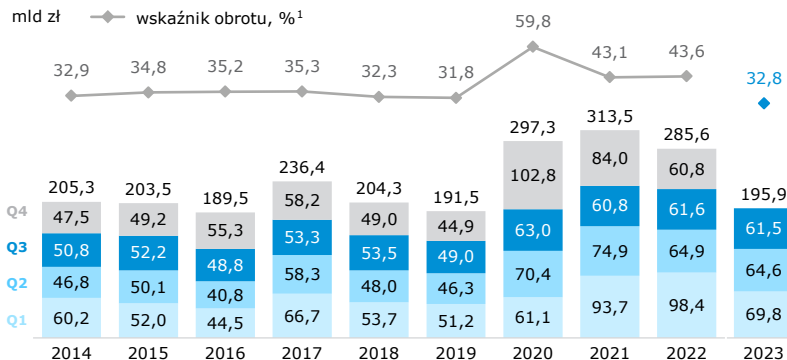
<sup>1</sup> Zmiana obrotów sesyjnych w III kw. 2023 r. w ujęciu rok do roku (EUR), źródło: FESE

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

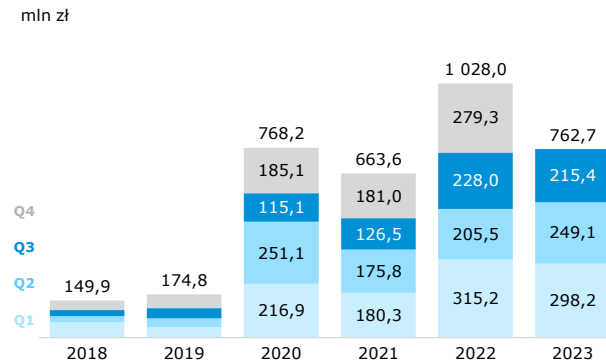
<sup>3</sup> Zmiana łącznych obrotów sesyjnych giełd europejskich w III kw. 2023 w ujęciu rok do roku (EUR), źródło: FESE

# Aktywność inwestorów na rynku kasowym

## Wartość obrotów sesyjnych akcjami na Głównym Ryнку



## Wartość obrotów ETF



## Podsumowanie III kwartału 2023 r.

- ◆ Obroty sesyjne akcjami GR: 61,5 mld zł (-0,1% rdr, -4,8% kdk)
- ◆ Średnie sesyjne obroty akcjami GR: 960,9 mln zł vs. 947,3 mln zł w Q3'22 vs. 1 076,5 mln zł w Q2'23
- ◆ Średnia opłata: 2,08 pb (2,13 pb w Q3'22 vs. 2,06 pb w Q2'23)
- ◆ Udział uczestników programu HVP/HVF : 17,7% vs. 16,4% w Q3'22. W ujęciu nominalnym: 10,9 mld zł vs. 10,2 mld zł
- ◆ Obroty sesyjne na NC: 530,5 mln zł (+15,6% rdr, +9,0% kdk)
- ◆ Produkty strukturyzowane obroty: 669,3 mln zł (-9,3% rdr, +34,1% kdk)
- ◆ Obroty ETF: 215,4 mln zł (-5,5% rdr, -13,5% kdk)
- ◆ Obroty ETC: 2,3 mln zł
- ◆ Warsaw Structured Products Day, GPW Innovation Day

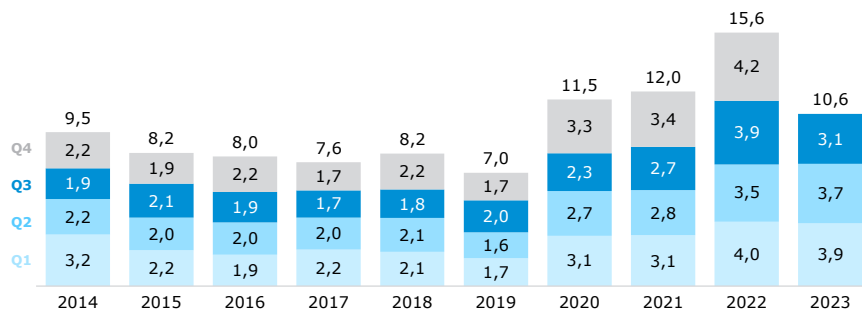
	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	3Q'23
Liczbę debiutów na Głównym Ryнку					
	4	2	4	3	0
Liczbę debiutów na NewConnect					
	1	6	2	4	3
Wartość IPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	77	17	4	54	8
Wartość SPO – Główny Rynek i NewConnect, mln zł					
	280	1 544	541	693	645

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

# Obroty instrumentami pochodnymi

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

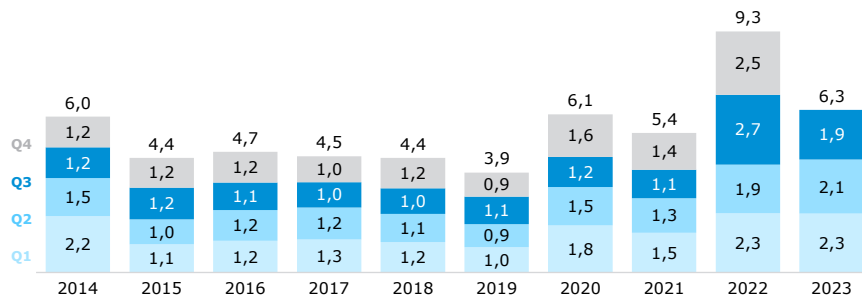
mln sztuk



- ♦ Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q3'23:  
3,1 mln szt. (-21,4% rdr, -15,6% kdk)
- ♦ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'23:  
1,9 mln szt. (-29,0% rdr, -8,3% kdk)
  - ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 narastająco po trzech kwartałach 2023 r. wyższy od całorocznych wolumenów w latach 2014-2021

## Wolumen obrotu kontraktami na WIG20

mln sztuk



- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programu HVP/HVF:  
5,3% w Q3'23 vs. 6,9% w Q3'22
- ♦ Zmienność w Q3'23:
  - ✓ WIG: 14,0% (vs. 24,9% w Q3'22 oraz 18,2% w Q2'23)
  - ✓ WIG20: 17,3% (vs. 29,3% w Q3'22 oraz 21,9% w Q2'23)

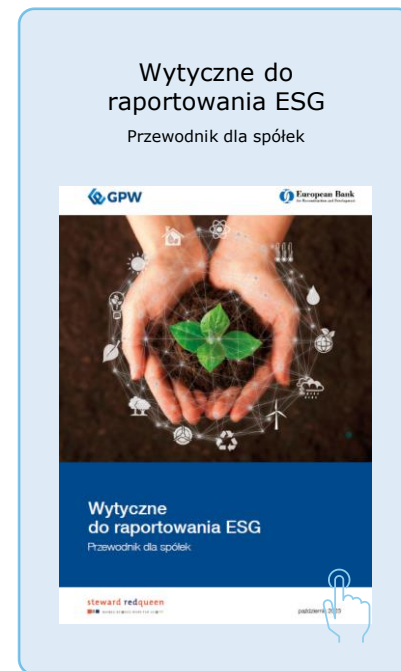
# Strategia ESG GK GPW

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

- ✓ Monitoring emisji wynikających z własnej 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 pracowników z zakresu praw człowieka
- ✓ Zmiany w zakresie floty samochodów służbowych: samochody hybrydowe oraz elektryczny
- ✓ Kontynuacja prac projektowych w zakresie ESG DATA HUB

## Działania w obszarze ESG skierowane do rynku:

- ✓ Opublikowanie aktualizacji przewodnika dla spółek notowanych na GPW „Wytyczne do raportowania ESG”
- ✓ Druga edycja kursu „GPW GROWTH - ESG W PRAKTYCE”
- ✓ Udział w pracach Platformy Zrównoważonych Finansów Ministerstwa Finansów – grupa robocza ds. raportowania niefinansowego
- ✓ Promowanie tematyki ESG poprzez wielostronne działania komunikacyjne i partnerskie (ESG Warsaw, konkurs Liderzy ESG, Round Table z IFC, konkurs Raporty Zrównoważonego Rozwoju)



## WKŁAD W REALIZACJĘ 17 CELÓW ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU



## PARTNERSTWA

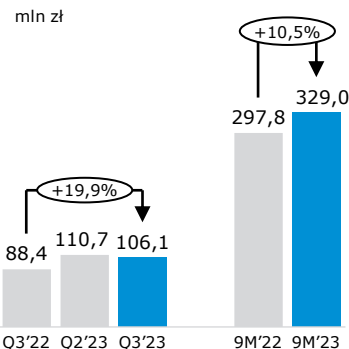


## INDEKS

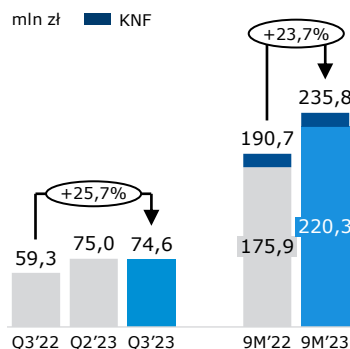


# Wyniki finansowe GK GPW

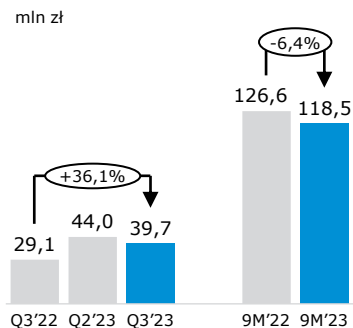
## Przychody ze sprzedaży



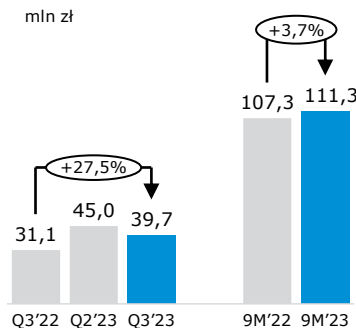
## Koszty operacyjne



## EBITDA



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



## Przychody ze sprzedaży

- Wzrost przychodów w Q3'23 o 19,9% rdr do 106,1 mln zł. Przychody z rynku finansowego wzrosły o 13,4% rdr do 65,7 mln zł (w tym przychody AMX wyniosły 6,0 mln zł), a z rynku towarowego o 19,3% rdr do 35,6 mln zł. Pozostałe przychody (głównie GPW Logistics) wyniosły 4,8 mln zł.

## Koszty operacyjne

- Wzrost kosztów operacyjnych w Q3'23 o 25,7% rdr do 74,6 mln zł. Efekt wyższych łącznych kosztów osobowych (38,1 mln zł vs. 28,6 mln zł) oraz kosztów usług obcych (25,2 mln zł vs. 18,5 mln zł). Koszty osobowe zawierają świadczenie inflacyjne wypłacone pracownikom GPW (ok. 3,1 mln zł).

## EBITDA

- Wzrost EBITDA w Q3'23 o 36,1% rdr do 39,7 mln zł – w ubiegłym roku, w Q3'22 wyniki obciążały pozostałe koszty w wysokości 9,1 mln zł, w tym odpis z tytułu utraty wartości firmy (BondSpot) na 6,7 mln zł oraz darowizny w wysokości 2,4 mln zł (wsparcie uchodźców z Ukrainy oraz darowizna na Fundację GPW).

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

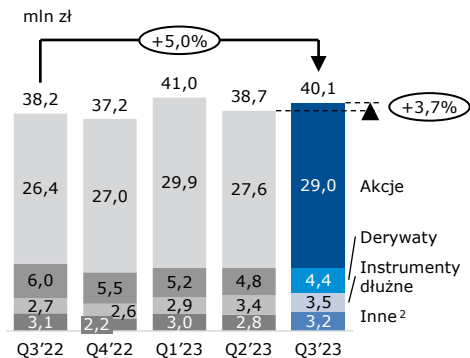
- Wzrost zysku netto w Q3'23 o 27,5% rdr do 39,7 mln zł. Rekordowy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (10,3 mln zł vs. 8,3 mln zł przed rokiem).

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

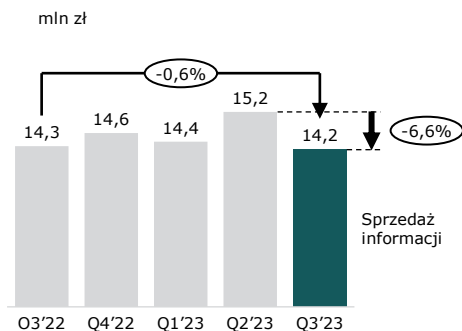


# Przychody z rynku finansowego

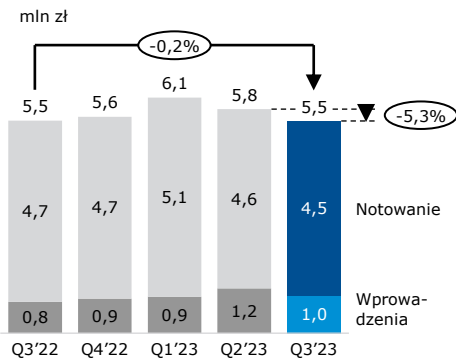
## Obsługa obrotu



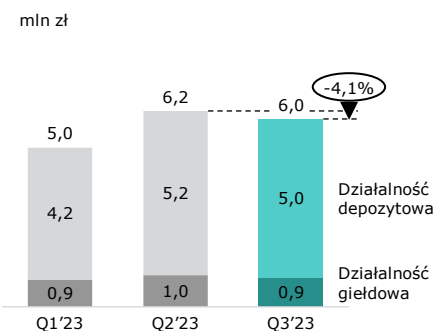
## Sprzedż informacji<sup>1</sup>



## Obsługa emitentów



## AMX



### Obsługa obrotu

- Przychody z obsługi obrotu wzrosły o 5,0% rdr do 40,1 mln zł. Efekt m.in. wyższych przychodów z obrotu akcjami (29,0 mln zł vs. 26,4 mln zł) i instrumentami dłużnymi (3,5 mln zł vs. 2,7 mln zł).

### Obsługa emitentów

- Stabilne rdr przychody z obsługi emitentów (5,5 mln zł): spadek opłat za notowanie (4,5 mln zł vs. 4,7 mln zł) skompensowany wzrostem przychodów z opłat za wprowadzenie do obrotu (1,0 mln zł vs. 0,8 mln zł).

### Sprzedż informacji<sup>1</sup>

- Stabilne rdr przychody ze sprzedaży informacji (14,2 mln zł vs. 14,3 mln zł).

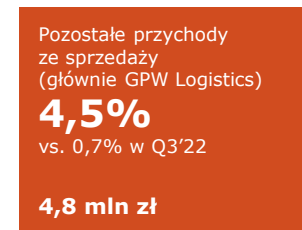
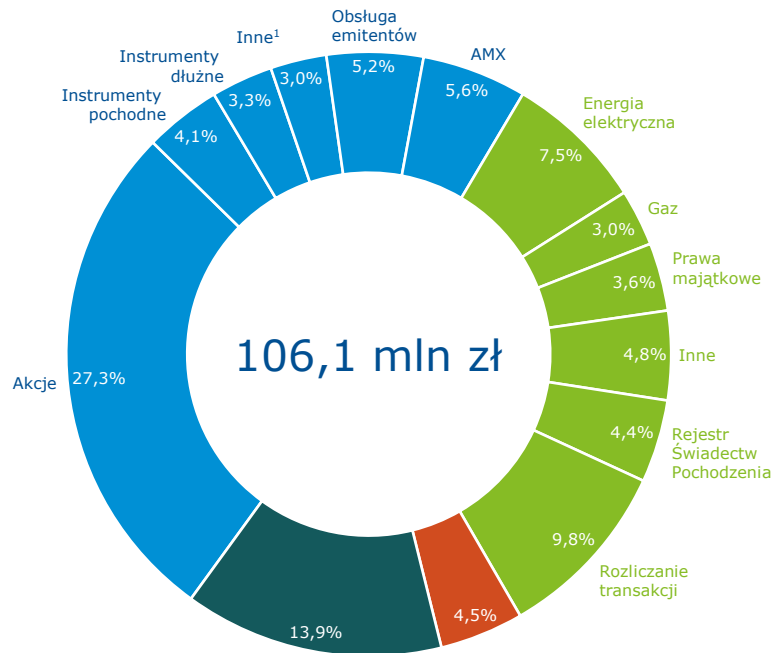
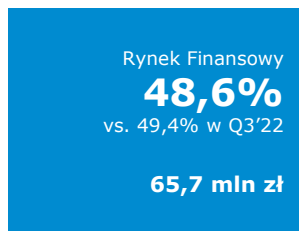
### AMX

- Przychody AMX wyniosły 6,0 mln zł, z czego 5,0 mln zł stanowiła działalność depozytowa, a 0,9 mln zł działalność giełdowa.

<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 ze sprzedaży GK GPW w III kw. 2023 r.



**Nowe linie biznesowe: łącznie dodatkowo 10,5 mln zł przychodów w Q3'23 w tym: AMX (6,0 mln zł) i GPW Logistics (4,5 mln zł)**

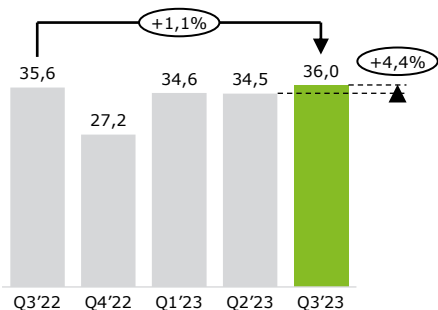
<sup>1</sup> zawiera inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz inne instrumenty rynku kasowego

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

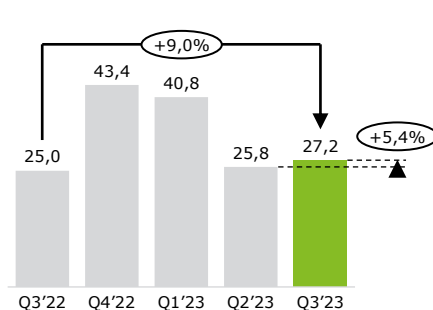
# Obroty na rynku towarowym

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

Energia elektryczna, TWh



Gaz ziemny, TWh



### Rynek energii elektrycznej

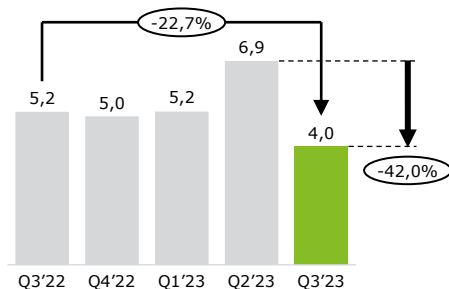
- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3'23 wyniósł 36,0 TWh (+1,1% rdr, +4,4% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 15,6 TWh (+114,0% rdr, +8,1% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 20,4 TWh (-28,0% rdr, +1,7% kdk).

### Rynek gazu ziemnego

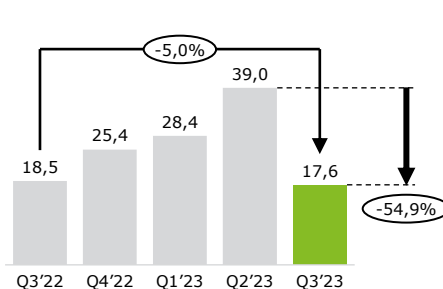
- Całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'23, wyniósł 27,2 TWh (+9,0% rdr, +5,4% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 2,8 TWh (-12,2% rdr, -26,1% kdk). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 24,4 TWh (+12,1% rdr, +10,9% kdk).

## Wolumen obrotu prawami majątkowymi

OZE, TWh



Efektywność energetyczna, ktoe



### Rynek praw majątkowych

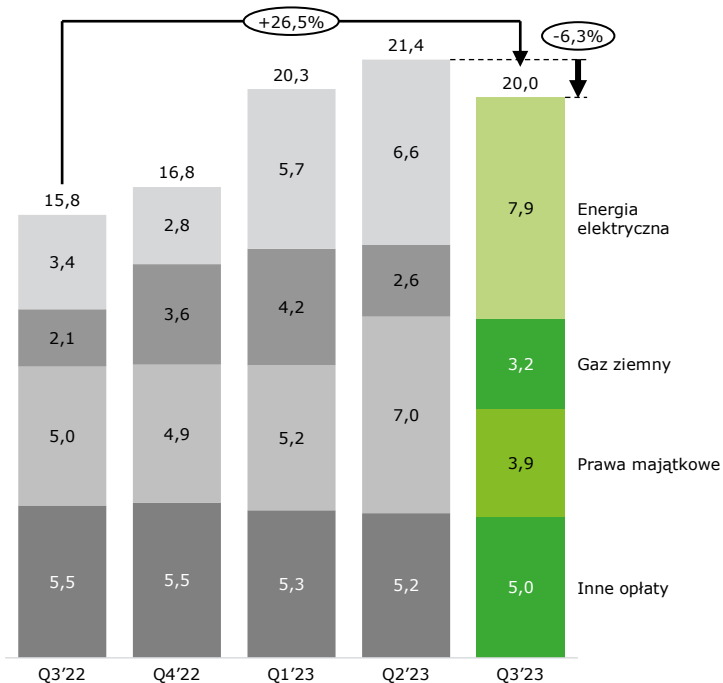
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'23 wyniósł 4,0 TWh (-22,7% rdr, -42,0% kdk)
- Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'23 wyniósł 17,6 ktoe (-5,0% rdr, +54,9% kdk).

# Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

## Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'23: 18,9%



- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q3'23 do rekordowego poziomu 7,9 mln zł (+135,1% rdr; +19,8% kdk), spowodowany rekordowymi obrotami na rynku spot oraz wzrostem stawek opłat transakcyjnych.
- Wzrost przychodów z obrotu gazem w Q3'23 do 3,2 mln zł (+56,6% rdr; +25,3% kdk) w wyniku wzrostu stawek opłat transakcyjnych oraz rosnących obrotów.
- Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi w wysokości 3,9 mln zł rdr (-22,5% rdr, -45,3% kdk), głównie w wyniku mniejszego wolumenu w obrocie pozasesyjnym zielonymi certyfikatami, kdk związany z porównaniem do okresu zwiększonych obrotów w drugim kwartale (zakończenie okresu rozliczeniowego).
- Spadek poziomu innych opłat o 7,4% rdr do 5,0 mln.

## Aktywność uczestników na rynku towarowym

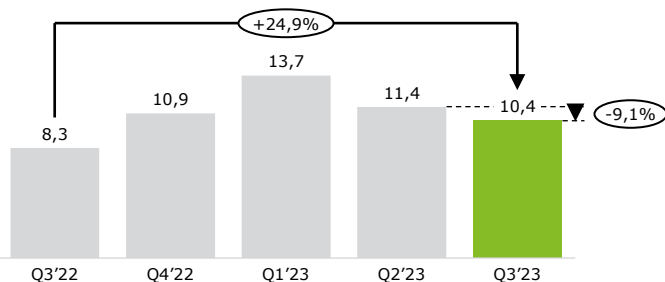
	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23
Energia elektryczna – wolumen obrotu, TWh					
	35,6	27,2	34,6	34,5	36,0
					+1,1% rdr
					+4,4% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu, TWh					
	25,0	43,4	40,8	25,8	27,2
					+9,0% rdr
					+5,4% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu, TWh					
	5,2	5,0	5,2	6,9	4,0
					-22,7%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

## Przychody z rozliczania transakcji na rynku towarowym

### Przychody z rozliczania transakcji

mln zł

Q3'23: 9,8%



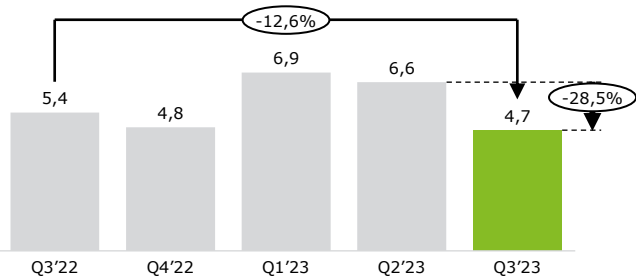
- Wzrost rdr przychodów z rozliczania transakcji w Q3'23 do 10,4 mln zł (+24,9% rdr; -9,1% kdk), wynikający przede wszystkim ze znacznego wzrostu przychodu z tyt. rozliczenia energii elektrycznej na rynku spot w porównaniu do Q3'22 (+326,4%).

- Spadek przychodów rdr z prowadzenia RŚP w Q3'23 do 4,7 mln zł (-12,6% rdr; -28,5% kdk) to przede wszystkim efekt mniejszych umorzeń zielonych certyfikatów, a w drugiej kolejności także mniejszych obrotów nimi.

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

mln zł

Q3'23: 4,4%



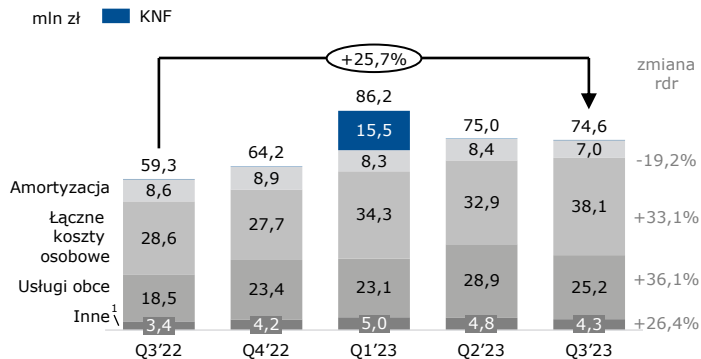
### Aktywność uczestników RŚP

	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23	
Wolumen wystawionych praw majątkowych, TWh						
	4,0	2,4	5,7	4,2	3,7	-7,2% rdr -11,1% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia, TWh						
	6,1	7,0	6,8	7,5	4,6	-24,7% rdr -38,9% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu, TWh						
	9,4	11,3	12,6	13,2	9,4	-0,3% rdr -28,5% kdk

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

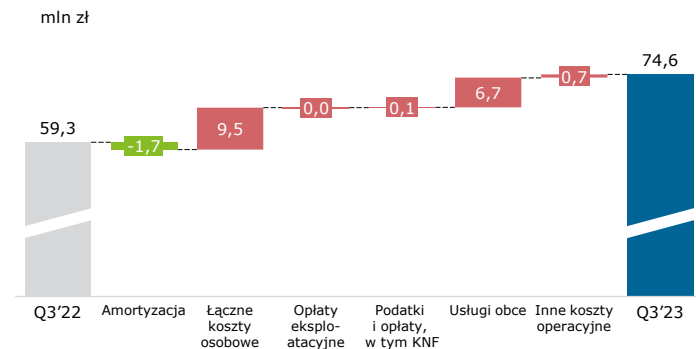
# Koszty operacyjne (OPEX) oraz CAPEX

## Koszty operacyjne w ujęciu kwartalnym

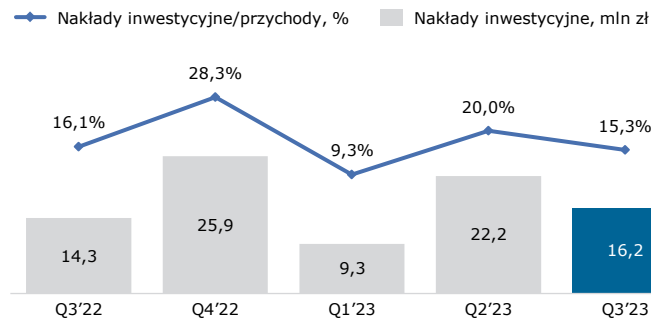


- Łączne koszty osobowe w Q3'23: 38,1 mln zł. Wzrost w ujęciu rdr to efekt: 1) zwiększenia wynagrodzeń, 2) jednorazowego świadczenia inflacyjnego dla pracowników GPW oraz 3) wzrostu zatrudnienia w GK GPW związanego z realizacją inicjatyw strategicznych (głównie przejęcie AMX).
- Usługi obce w Q3'23: 25,2 mln zł. Wyższe rdr koszty to głównie efekt wzrostu kosztów wynikających z konsolidacji GPW Logistics (4,2 mln zł vs. 33 tys. zł), kosztów usług obcych w AMX (2,0 mln zł) oraz wyższych kosztów IT (11,2 mln zł vs. 9,3 mln zł).
- W Q3'23 CAPEX wyniósł 16,2 mln zł vs. 14,3 mln zł w Q3'22.

## Zmiana kosztów operacyjnych Q3'23 vs. Q3'22



## CAPEX

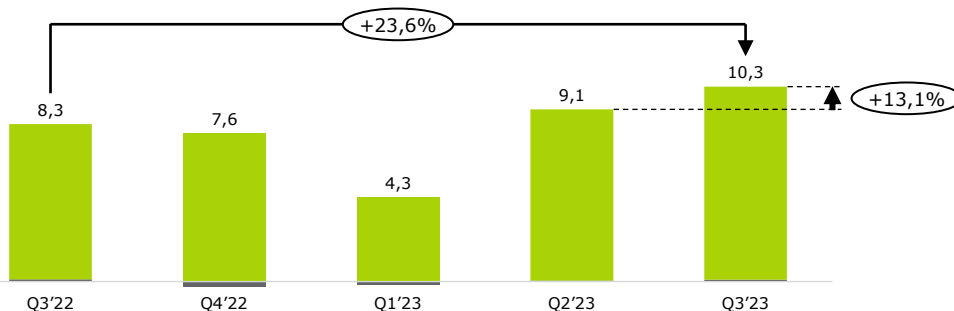


<sup>1</sup> Pozycja „Inne” zawiera: opłaty eksploatacyjne; podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF); inne koszty operacyjne

# Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

## Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

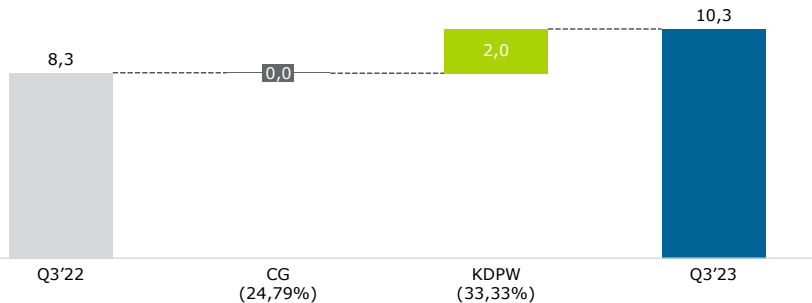
mln zł ■ KDPW ■ CG



- ◆ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności wyniósł 10,3 mln zł (+23,6% rdr, +13,1% kdk) i był najwyższy w historii (szczegółowe wyniki KDPW znajdują się na slajdzie 21)

## Zmiana udziału w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

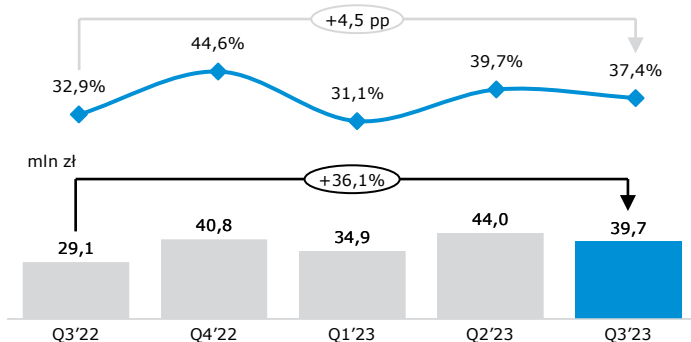
mln zł



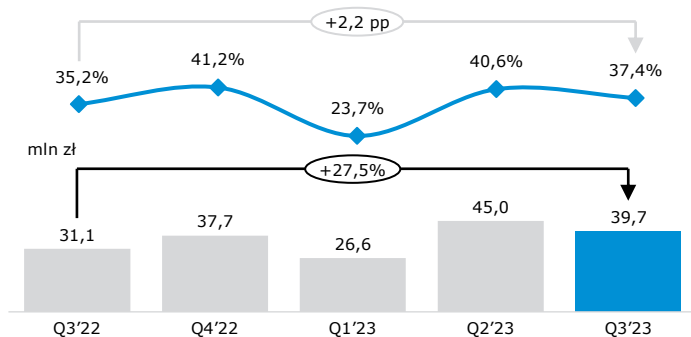
- ◆ Udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 10,2 mln zł vs 8,2 mln zł w Q3'22
- ◆ Udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 109 tys. zł vs 123 tys. zł w Q3'22

## Marże EBITDA i zysku netto

### EBITDA i marża EBITDA



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



- Marża EBITDA: 37,4% w Q3'23 vs. 32,9% w Q3'22. Wzrost przychodów (o 17,6 mln zł rdr) wyższy od wzrostu kosztów (o 15,3 mln zł rdr). W Q3'23 wypłacono jednorazowe świadczenie inflacyjne dla pracowników GPW (ok. 3,1 mln zł). W ubiegłym roku, w Q3'22, wyniki obciążały pozostałe koszty w łącznej wysokości 9,1 mln zł (w tym m.in. utrata wartości firmy BondSpot – 6,7 mln zł) oraz darowizny w wysokości 2,4 mln zł (wsparcie uchodźców z Ukrainy oraz darowizna na Fundację GPW).
- Marża zysku netto<sup>1</sup>: 37,4% w Q3'23 vs. 35,2% w Q3'22 – wzrost związany m.in. z rekordowym udziałem w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności (10,3 mln zł).

### Wyniki GK GPW vs. konsensus PAP w III kw. 2023

	mln zł	konsensus	GK GPW	różnica
Przychody		105,7	106,1	+0,3%
EBITDA		40,6	39,7	-2,4%
EBIT		32,1	32,7	+1,8%
Zysk netto <sup>1</sup>		38,1	39,7	+4,1%

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



## Bilans GK GPW

mln zł	stan na:	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023
<b>Aktywa trwałe</b> , w tym m.in.		<b>614,6</b>	<b>651,6</b>	<b>672,9</b>	<b>682,8</b>	<b>707,1</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		96,5	107,6	106,2	107,0	105,6
Wartości niematerialne		262,8	282,9	287,9	296,3	306,5
Investycje w jedn. wycenianych metodą praw własności		233,2	241,3	248,6	251,1	262,1
<b>Aktywa obrotowe</b> , w tym m.in.		<b>663,4</b>	<b>530,6</b>	<b>669,0</b>	<b>608,1</b>	<b>489,5</b>
Należności handlowe oraz pozostałe należności		92,9	79,3	92,3	100,5	70,2
Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		138,5	64,0	208,2	122,6	252,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		426,9	378,6	365,6	375,9	151,7
<b>Aktywa razem</b>		<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>	<b>1 290,9</b>	<b>1 196,6</b>

Spadek salda wysoko płynnych aktywów finansowych\* do 403,9 mln zł na dzień 30.09.2023 z 498,5 mln zł na dzień 30.06.2023, wynika głównie z wypłaty dywidendy w sierpniu (113,3 mln zł)

mln zł	30.09.2022	31.12.2022	31.03.2023	30.06.2023	30.09.2023
<b>Kapitał własny</b>	<b>953,0</b>	<b>1 000,8</b>	<b>1 031,0</b>	<b>963,6</b>	<b>1006,0</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>47,5</b>	<b>53,8</b>	<b>53,2</b>	<b>59,9</b>	<b>66,9</b>
Rozliczenia międzyokresowe pasywów	29,6	30,9	34,5	35,9	38,5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b> , w tym m.in.	<b>277,5</b>	<b>127,6</b>	<b>257,7</b>	<b>267,4</b>	<b>123,7</b>
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	126,9	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe	14,8	17,9	21,7	22,1	17,6
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29,0	31,1	33,9	21,7	28,7
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	19,1	4,4	47,0	32,7	18,0
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	31,7	32,1	37,3	35,2	35,8
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	47,5	32,1	111,3	149,0	17,9
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 278,0</b>	<b>1 182,3</b>	<b>1 341,9</b>	<b>1 290,9</b>	<b>1 196,6</b>

Spadek wartości pozostałych zobowiązań krótkoterminowych ze względu na wypłatę dywidendy

**Wskaźnik bieżącej płynności finansowej w Q3'23: 3,96**

\* 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 III KWARTAŁ 2023

10 listopada 2023 r.

## Rachunek zysków i strat GK GPW

mln zł	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>88,4</b>	<b>91,5</b>	<b>112,3</b>	<b>110,7</b>	<b>106,1</b>
Rynek finansowy	58,0	57,4	66,5	65,9	65,7
Obsługa obrotu	38,2	37,2	41,0	38,7	40,1
Obsługa emitentów	5,5	5,6	6,1	5,8	5,5
Sprzedaż informacji	14,3	14,6	14,4	15,2	14,2
Armenia Securities Exchange	-	-	5,0	6,2	6,0
Rynek towarowy	29,8	32,9	41,4	39,7	35,6
Obsługa obrotu	15,8	16,8	20,3	21,4	20,0
Prowadzenie RŚP	5,4	4,8	6,9	6,6	4,7
Rozliczenia transakcji	8,3	10,9	13,7	11,4	10,4
Sprzedaż informacji	0,3	0,3	0,4	0,4	0,5
Pozostałe przychody ze sprzedaży	0,7	1,8	4,4	5,1	4,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>-59,3</b>	<b>-64,1</b>	<b>-86,2</b>	<b>-75,0</b>	<b>-74,6</b>
Pozostałe przychody	0,4	8,7	1,0	1,8	1,0
Pozostałe koszty	-9,1	-4,3	-0,3	-1,3	-0,1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>20,5</b>	<b>31,9</b>	<b>26,5</b>	<b>35,6</b>	<b>32,7</b>
Przychody finansowe	8,8	5,6	8,1	8,2	6,6
Koszty finansowe	-0,2	-1,2	-5,5	1,6	-1,9
Saldo na przychodach i kosztach finansowych	8,6	4,4	2,7	9,8	4,8
Udział w zyskach jed. wycenianych metodą praw własności	8,3	7,6	4,3	9,1	10,3
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>37,4</b>	<b>43,8</b>	<b>33,6</b>	<b>54,5</b>	<b>47,7</b>
Podatek dochodowy	-6,3	-6,1	-6,5	-9,0	-7,7
<b>Zysk netto okresu</b>	<b>31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>27,0</b>	<b>45,5</b>	<b>40,1</b>
<b>Zysk netto przypadający akcjonariuszom j.d.</b>	<b>31,1</b>	<b>37,7</b>	<b>26,6</b>	<b>45,0</b>	<b>39,7</b>
<b>EBITDA</b>	<b>29,1</b>	<b>40,8</b>	<b>34,9</b>	<b>44,0</b>	<b>39,7</b>

- ◆ Wzrost przychodów w Q3'23 o 19,9% rdr do 106,1 mln zł. Przychody z rynku finansowego wzrosły o 13,4% rdr do 65,7 mln zł (w tym przychody AMX wyniosły 6,0 mln zł), a z rynku towarowego o 19,3% rdr do 35,6 mln zł. Pozostałe przychody (głównie GPW Logistics) sięgnęły 4,8 mln zł.
- ◆ Wzrost kosztów operacyjnych w Q3'23 o 25,7% rdr do 74,6 mln zł. Efekt wyższych łącznych kosztów osobowych (38,1 mln zł vs. 28,6 mln zł) oraz kosztów usług obcych (24,7 mln zł vs. 18,5 mln zł). Koszty osobowe zawierają świadczenie inflacyjne wypłacone pracownikom GPW (ok. 3,1 mln zł).
- ◆ Niższe saldo przychodów i kosztów finansowych jest wynikiem spadku przychodów finansowych do 6,6 mln zł w Q3'23 z 8,8 mln zł w Q3'22. Koszty finansowe wyniosły 1,9 mln zł, głównie ze względu na korektę podatku VAT w IRGiT.
- ◆ Wzrost udziału Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności do rekordowych 10,3 mln zł w Q3'23 vs. 8,3 mln zł w Q3'22 to efekt wyższego zysku KDPW.

# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW

mIn zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września	2022	2023
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b> , w tym m.in.		<b>196,0</b>	<b>119,6</b>
Zysk netto okresu		107,3	112,6
Korekty razem:		124,0	35,1
Podatek dochodowy		23,8	23,2
Amortyzacja (łącznie)		27,9	23,7
Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności		-20,7	-23,8
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-5,3	-7,8
Odsetki z tytułu emisji obligacji		3,2	-
Pozostałe korekty		1,9	4,0
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		93,4	15,6
Należności handlowe		83,5	9,2
Zobowiązania z tytułu umów z klientami		12,4	14,0
Pozostałe zob. krótkoterminowe (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		-10,2	-7,1
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-35,3	-28,0
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b> , w tym m.in.		<b>115,5</b>	<b>-228,0</b>
Wpływy, w tym m.in.		479,2	305,0
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		0,1	-
Wpływ z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji		464,9	284,0
Wydatki, w tym m.in.		-363,7	-533,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-12,5	-16,6
Nabycie wartości niematerialnych		-21,8	-31,1
Założenie depozytów bankowych i objęcie obligacji		-324,4	-480,3
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b> , w tym m.in.		<b>-234,4</b>	<b>-118,7</b>
Wpływy		12,2	-
Wpływy z tytułu dotacji		9,8	-
Wydatki, w tym m.in.		-246,5	-118,7
Wypłata dywidendy		-115,0	-113,3
Wykup wyemitowanych obligacji		-120,0	-
<b>(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>77,2</b>	<b>-227,1</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		349,3	378,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		426,9	151,7

- ♦ Grupa uzyskała po 9 miesiącach 2023 r. dodanie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej o wartości 119,6 mln zł
- ♦ Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły 228 mln zł. Na wysokość przepływów najistotniejszy wpływ miała różnica pomiędzy wpływami z tytułu wygaśnięcia depozytów bankowych i zapadania obligacji (284,0 mln zł) oraz wydatkami na założenie depozytów i objęcie obligacji (-480,3 mln zł).
- ♦ Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą -118,7 mln zł, na co wpłynęła wypłata dywidendy (113,3 mln zł).

## GK KDPW – wyniki finansowe

mln zł	Q3'22	Q3'23	9M'22	9M'23
Przychody operacyjne	56,1	64,2	164,6	181,3
Koszty działalności operacyjnej	34,6	37,4	101,1	113,8
Zysk z działalności operacyjnej	21,5	26,7	63,6	67,5
Zysk netto (PSR)	23,2	28,7	63,6	75,4
EBITDA	27,3	32,6	80,7	84,7
Zysk netto (MSR)	25,2	31,2	61,5	72,9

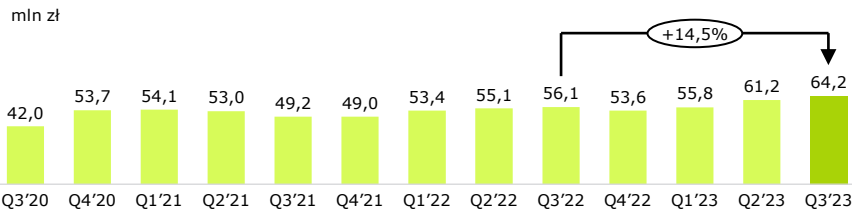
GK KDPW publikuje wyniki finansowe według Polskich Standardów Rachunkowości (PSR)

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 56,1 mln zł w III kwartale 2022 r. do 64,2 mln zł w III kwartale 2023 r. był wypadkową:

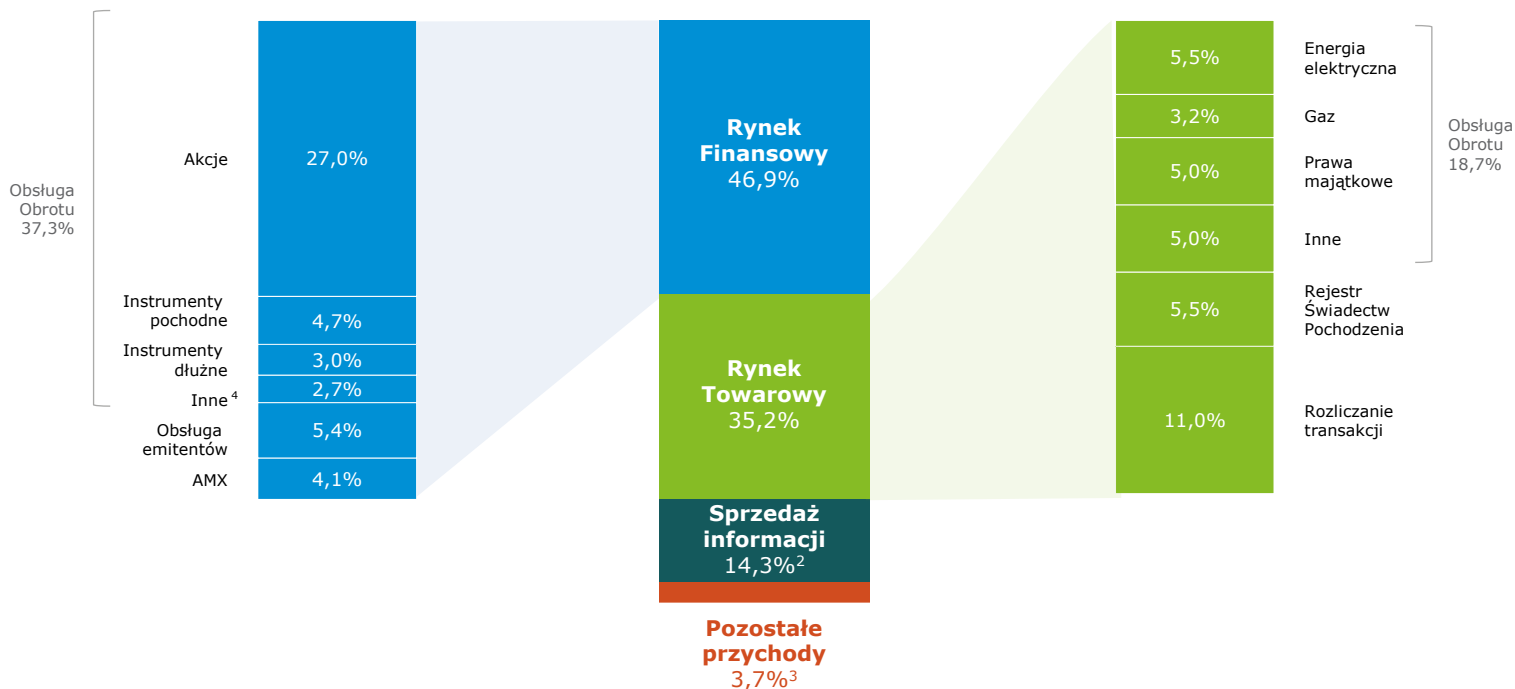
- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu zarządzania i administrowania funduszami zabezpieczającymi w związku z podwyżkami stóp procentowych przez RPP oraz wyższą wartością wpłacanych środków przez uczestników (obróć zorganizowany).
- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu prowadzenia depozytu p.w. w związku z wyższą kapitalizacją akcji i pozostałych p.w. oraz wartością rynkową obligacji.
- ◆ Wzrostu przychodów z tytułu obsługi emitentów w związku z wyższą liczbą i wartością rejestrowanych p.w. oraz wyższą wartością wypłacanych świadczeń z papierów wartościowych.
- ◆ 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.

# Struktura przychodów Grupy GPW za ostatnie 12 miesięcy<sup>1</sup>

**GK GPW: 420,5 mln zł**

Rynek Finansowy: 255,5 mln zł

Rynek Towarowy: 149,6 mln zł



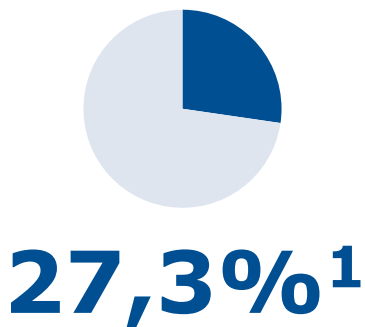
<sup>1</sup> narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 września 2023 r.

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

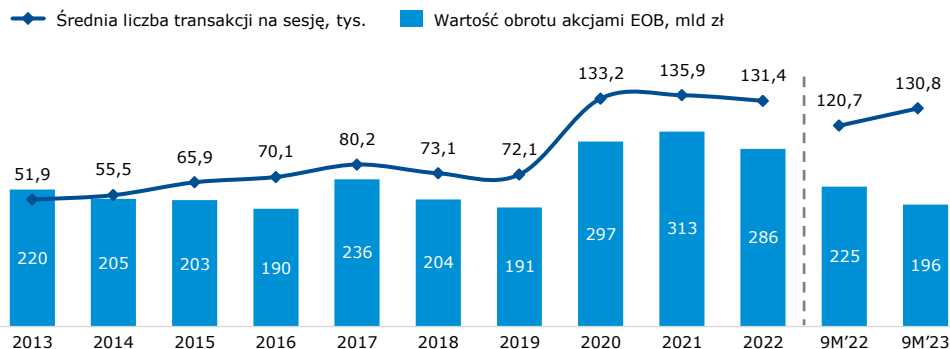
<sup>3</sup> zawiera przychody spółek AMX, GPW Logistics i GPW Tech

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

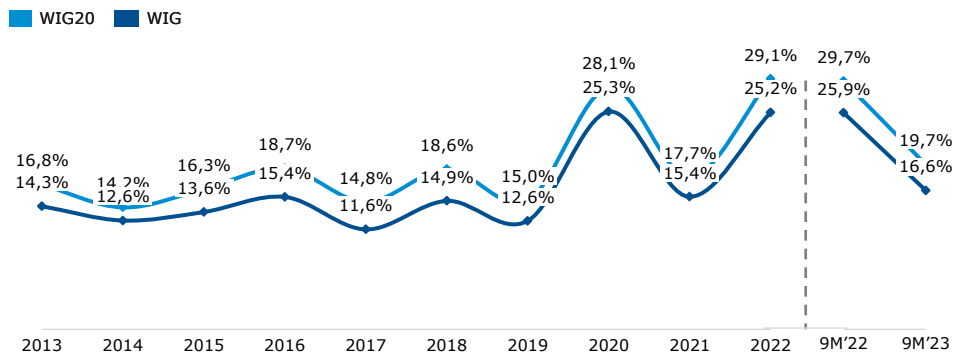
# Rynek finansowy – obrót akcjami



## Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



## Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20

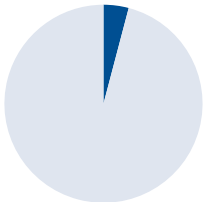


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

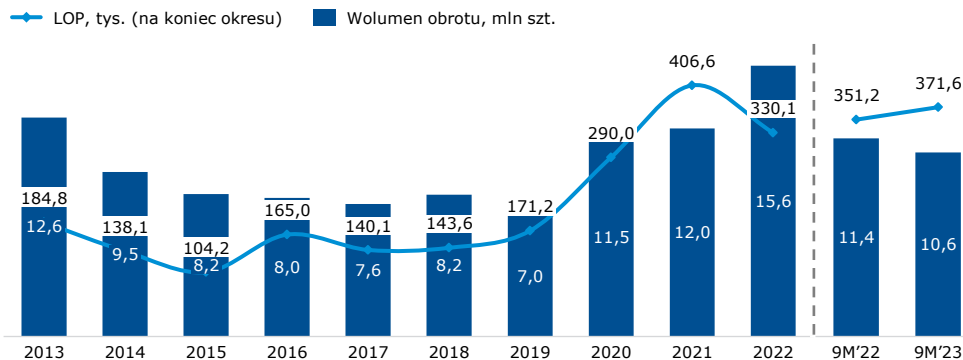
<sup>1</sup> Udział obrotu akcjami w przychodach Grupy GPW w Q3'23

# Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi

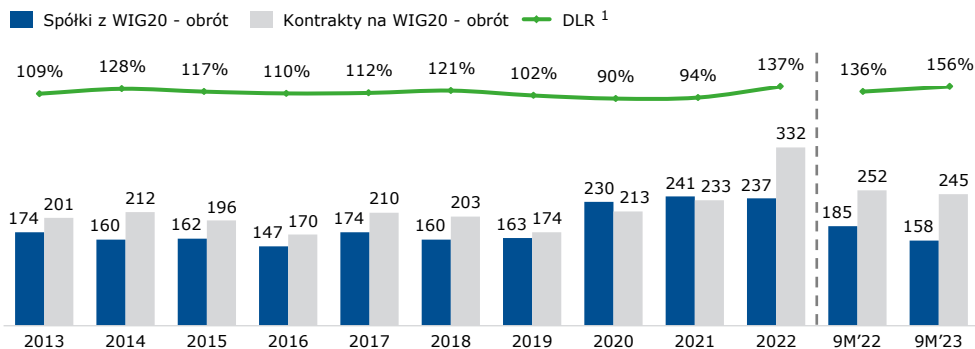


**4,1%<sup>2</sup>**

## Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



## Futures FW20 vs. obrót spółkami z WIG20



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

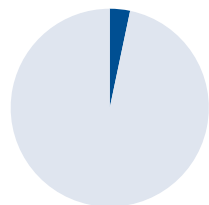
- ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
- ✓ Liczba otwartych pozycji
- ✓ Zmienność

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

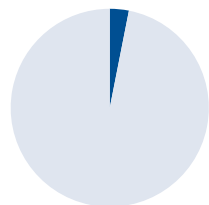
<sup>2</sup> Udział obrotu instrumentami pochodnymi w przychodach Grupy GPW w Q3'23



# Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



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



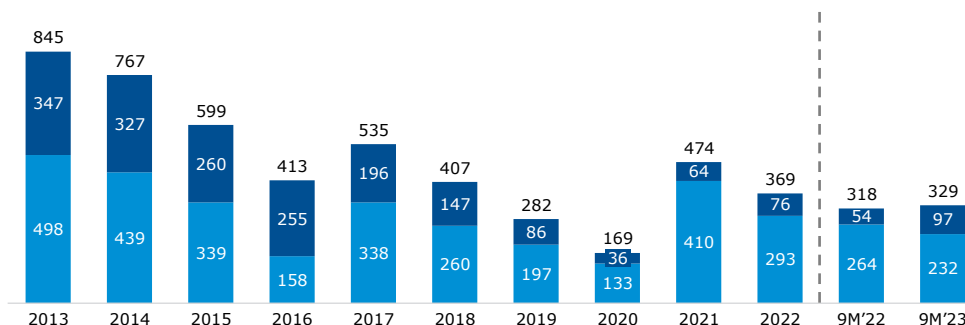
**3,0%<sup>2</sup>**

## ◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

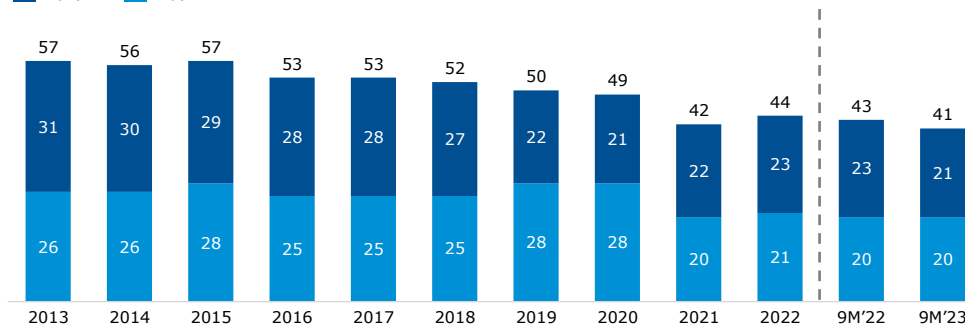
## Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland

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



## Liczba członków giełdy

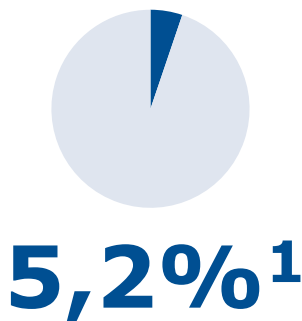
■ Lokalni ■ Zdalni



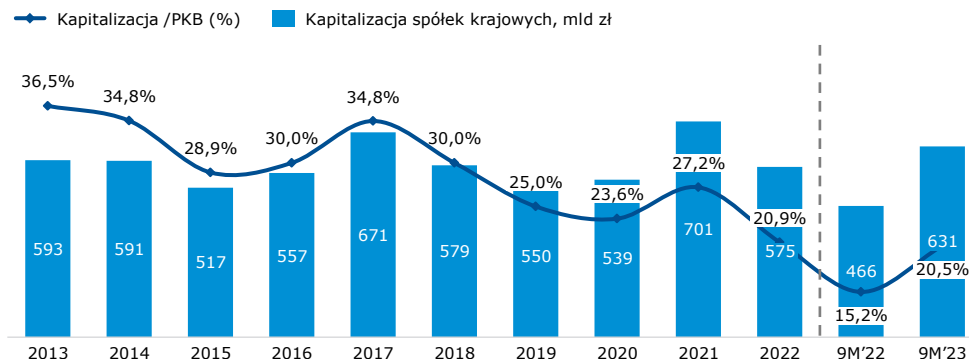
<sup>1</sup> Udział obrotu instrumentami dłużnymi w przychodach Grupy GPW w Q3'23

<sup>2</sup> Udział innych opłat od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu oraz innych instrumentów rynku kasowego w przychodach Grupy GPW w Q3'23

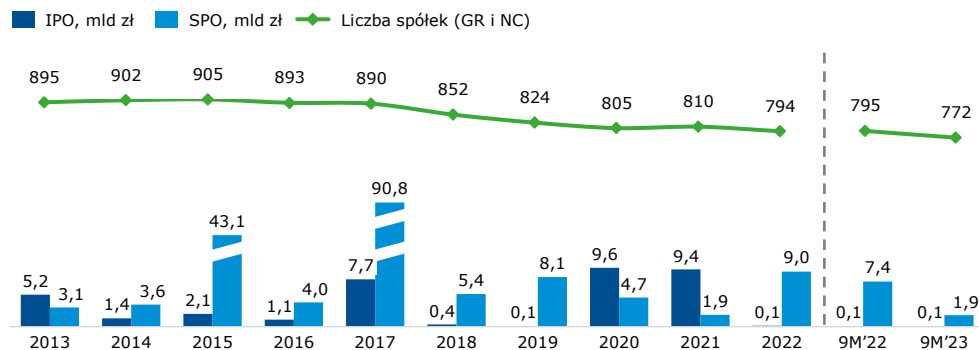
# Rynek finansowy – obsługa emitentów



## Kapitalizacja spółek krajowych notowanych na Głównym Ryнку



## Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek

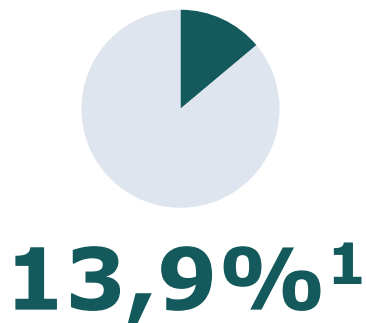


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

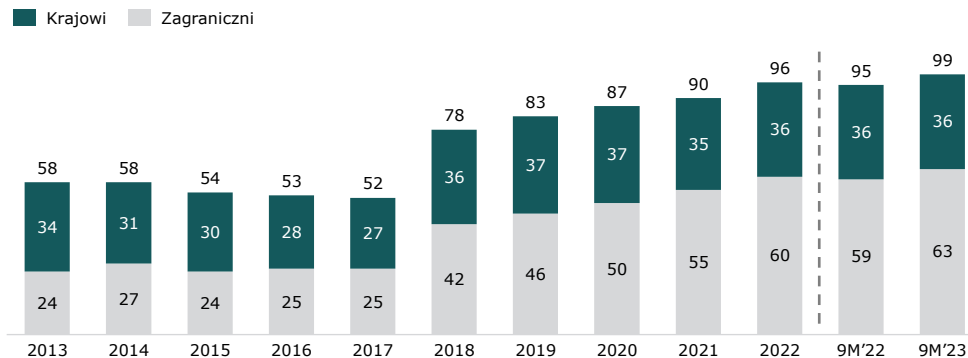
- ✓ Wartość kapitalizacji spółek na koniec roku
- ✓ Wartość nowych emisji akcji i obligacji
- ✓ Liczba emitentów

<sup>1</sup> Udział obsługi emitentów w przychodach Grupy GPW w Q3'23

# Rynek finansowy i towarowy – dane rynkowe

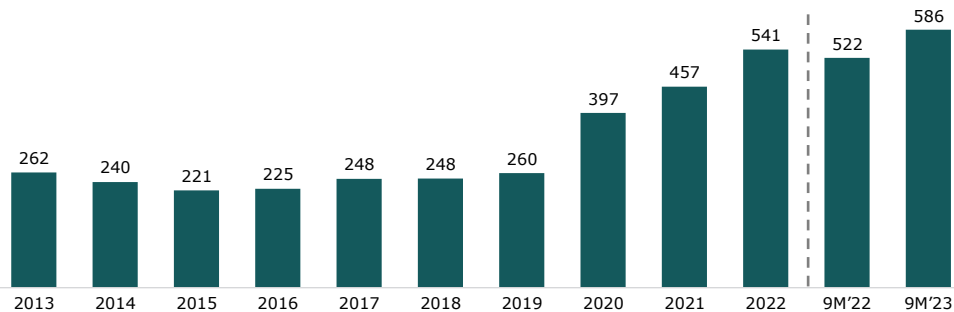


## Liczba dystrybutorów danych



## Liczba abonentów

tys.

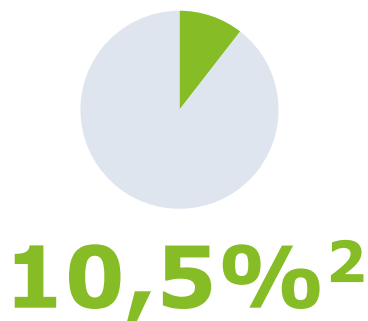


### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

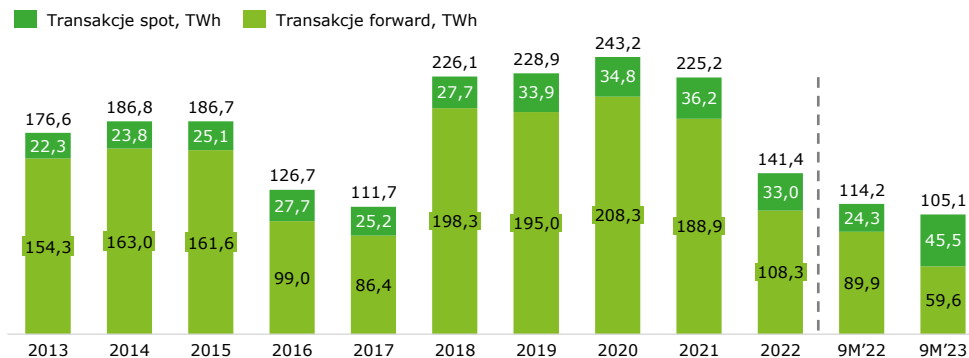
- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

<sup>1</sup> Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego w przychodach Grupy GPW w Q3'23

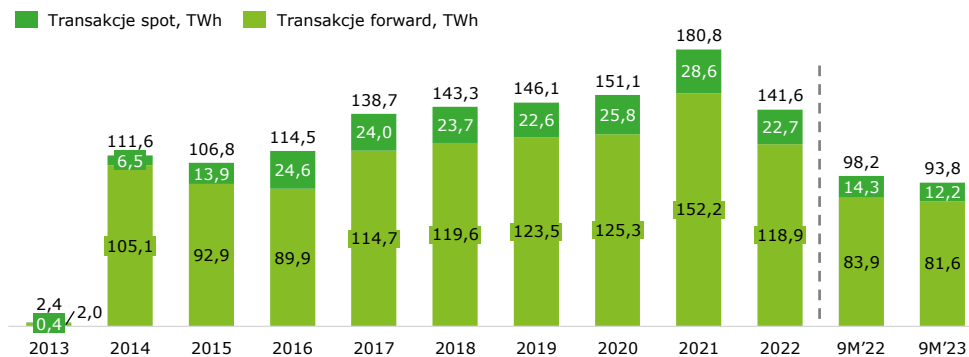
# Rynek towarowy – obrót energią i gazem



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



## Wolumen obrotu gazem ziemnym



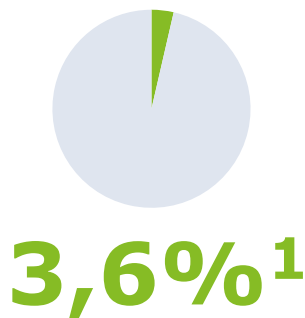
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

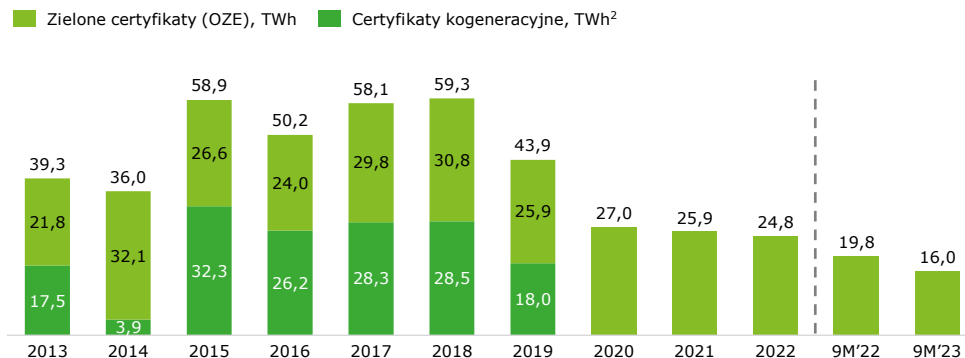
<sup>1</sup> Dane za 2013 r. zawierają transakcje z poee RE GPW

<sup>2</sup> Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q3'23

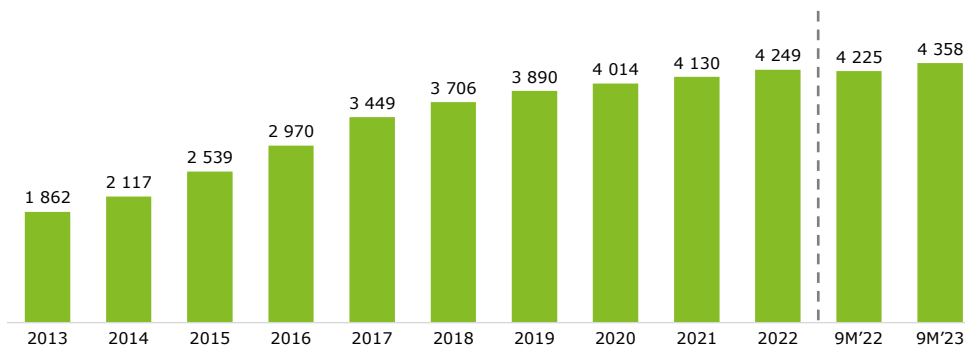
# Rynek towarowy – obrót prawami majątkowymi



## Obrót prawami majątkowymi na rynku spot



## Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



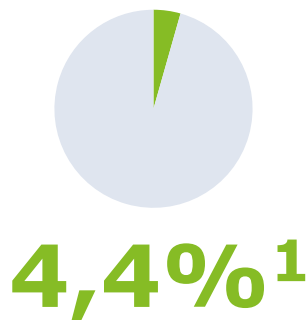
### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

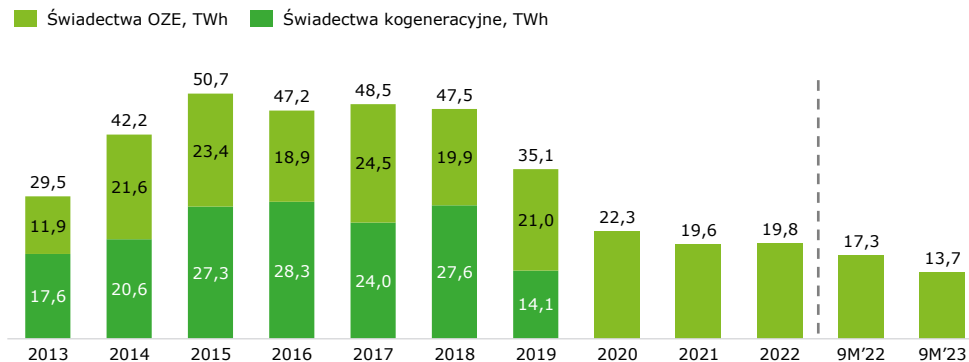
<sup>1</sup> Udział przychodów z „obrotu prawami majątkowymi do świadectw pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'23

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

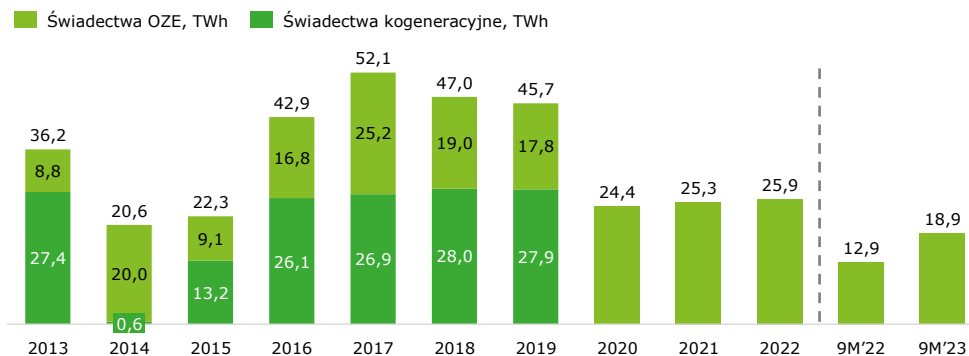
# Rynek towarowy – Rejestr Świadectw Pochodzenia



## Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia



## Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia



### ◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

<sup>1</sup> Udział przychodów z „Rejestru Świadectw Pochodzenia” w przychodach Grupy GPW w Q3'23

## Kalendarz IR

---

9 listopada 2023 r.

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

5-6 grudnia 2023 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

22 537 74 85

[ir@gpw.pl](mailto:ir@gpw.pl)

[www.gpw.pl/relacje-inwestorskie](http://www.gpw.pl/relacje-inwestorskie)