



Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW za III kwartał 2019 r.

31 października 2019 r.

Podsumowanie działalności Grupy GPW w III kw. 2019 r.

Wyniki finansowe Grupy GPW w III kw. 2019 r.

- ✓ Rozpoczęcie prac badawczo-rozwojowych w zakresie budowy własnej **Platformy Transakcyjnej** z dofinansowaniem ze środków grantowych NCBR (3 lipca)
- ✓ Uruchomienie programu **GPW Growth** (22 lipca)
- ✓ TGE - przedłużenie uruchomionego na początku roku „**Programu poprawy płynności**” (od 1 sierpnia do 31 grudnia)
- ✓ Debiut certyfikatów strukturyzowanych wyemitowanych przez **Societe Generale** (23 sierpnia) oraz **Goldman Sachs International** (26 sierpnia)
- ✓ Rozpoczęcie publikacji nowego indeksu giełd z regionu Trójmorza – **CEEplus** (4 września)
- ✓ Wprowadzenie ETF na indeks mWIG40TR: **Beta ETF mWIG40TR** (debiut 5 września)
- ✓ IRGiT podpisała umowę z bałtycko-fińską giełdą gazu **GET Baltic** na świadczenie usług doradczych (16 września)
- ✓ GPW rozpoczęła prace nad utworzeniem funduszu typu **Corporate Venture Capital („fundusz CVC”)** (25 września)
- ✓ Podpisanie przez konsorcjum spółek memorandum ws. współpracy ze spółką Elewarr na stworzenie sieci magazynów autoryzowanych, dedykowanych do przechowywania zbóż będących przedmiotem obrotu giełdowego na „**Platformie Żywnościowej**” (27 września)
- ✓ Uruchomienie prac nad budową systemu **GPW Data**. Projekt GPW Data jest związany z obszarem biznesu informacyjnego Giełdy. Wdrożenie systemu planowane na drugą połowę 2021 r. (30 września)
- ✓ Wprowadzeniu do obrotu kontraktów terminowych na indeks **WIG.GAMES** oraz indeksy makrosektorowe: **WIG.MS-FIN, WIG.MS-BAS, WIG.MS-PET** (30 września)
- ✓ Kontynuacja działalności **Giełdowego Programu Wsparcia Analitycznego**
- ✓ TGE - rozszerzenie **Rejestru Gwarancji Pochodzenia** o technologie kogeneracyjne (od 2 października)



Nowy System Transakcyjny – wartość dotacji z NCBR: **30,28 mln zł**



Platforma żywnościowa – wartość finansowania z KOWR: **5,13 mln zł**

GPW Data



- ✓ Wartość dofinansowania z NCBR: **4,20 mln zł**
- ✓ Polski Instytut Ekonomiczny prowadzi prace badawcze w oparciu o grant Ministerstwa Nauki o wartości **1 mln zł**



Fundacja GPW – uzyskała dofinansowanie projektów edukacyjnych o wartości **1,75 mln zł** m.in. od Ministerstwa Nauki, Narodowego Banku Polskiego.

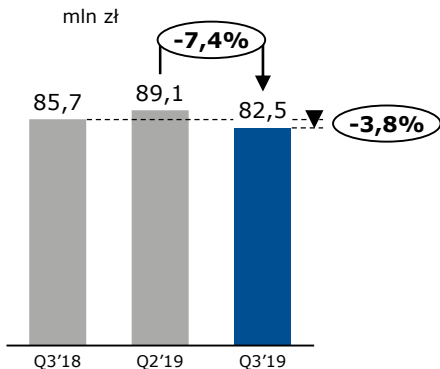
+ przeprowadziliśmy inkubacje/akceleracje 3 technologii, w tym jedną wspartą z programu PARP Scale-up.



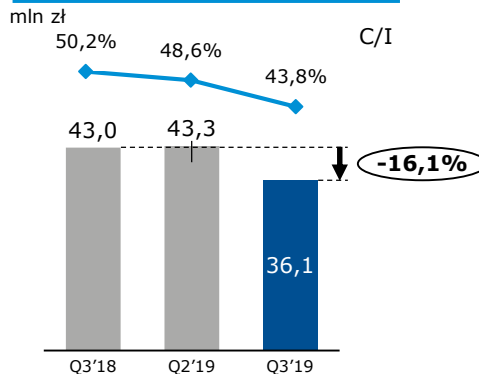
Łącznie inicjatywy strategiczne GK GPW uzyskały zewnętrzne wsparcie finansowe przekraczające **40 mln zł**

Poprawa wskaźników rentowności z udziałem zdarzeń jednorazowych

Przychody ze sprzedaży



Koszty operacyjne



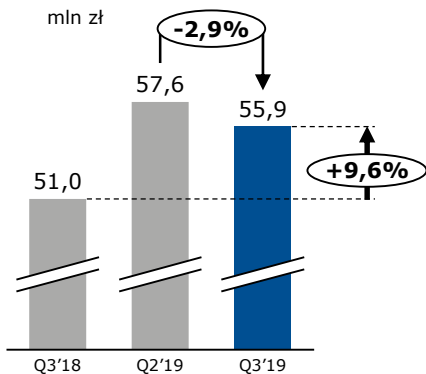
◆ Przychody ze sprzedaży

Spadek przychodów ze sprzedaży o 7,4% kdk i 3,8% rdr w Q3'19.

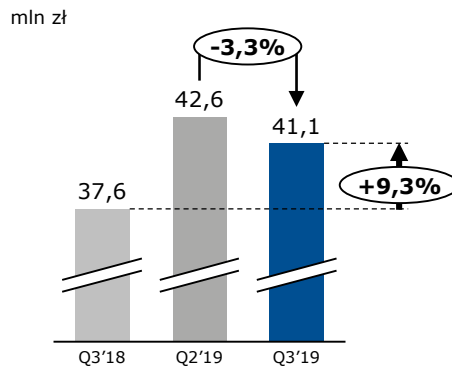
◆ Koszty operacyjne

Spadek kosztów o 16,7% kdk i spadek o 16,1% rdr (w Q1'19 miało miejsce zaksięgowanie rezerwy na opłatę na KNF w kwocie 12,9 mln zł; w Q3'19 rozwiązano rezerwę 6,2 mln zł; ostatecznie opłata na KNF w 2019 r. wyniosła 6,7 mln zł wobec 12,5 w 2018 r.).

EBITDA



Zysk netto



◆ EBITDA

Spadek wyniku EBITDA o 2,9% kdk oraz wzrost o 9,6% rdr do 55,9 mln zł w Q3'19.

◆ Koszty finansowe

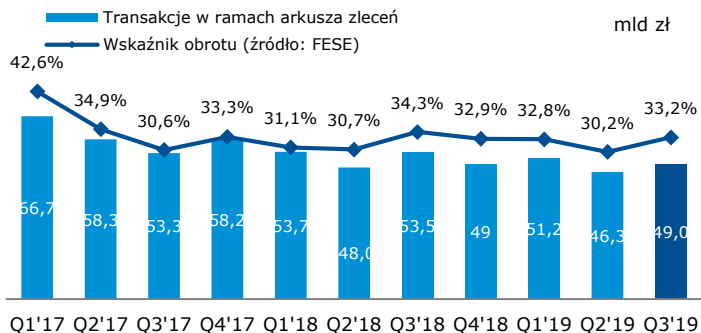
Wzrost kosztów finansowych w Q3'19 w wyniku ujęcia w kosztach finansowych odsetek od zobowiązań podatkowych wynikających z podatku CIT za lata ubiegłe w TGE w kwocie 1,2 mln zł.

◆ Zysk netto

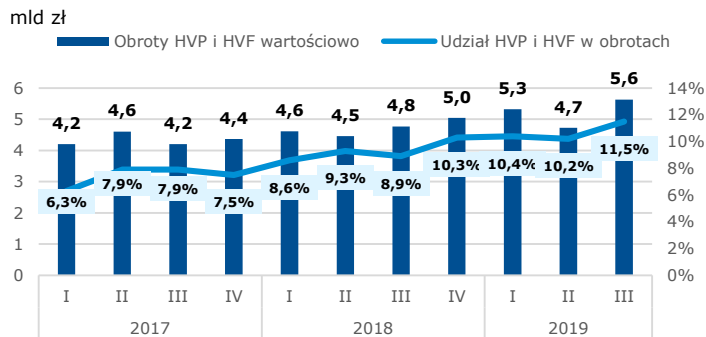
Spadek zysku netto o 3,3% kdk oraz wzrost o 9,3% rdr w Q3'19.

Aktywność inwestorów w Q3'19

Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku

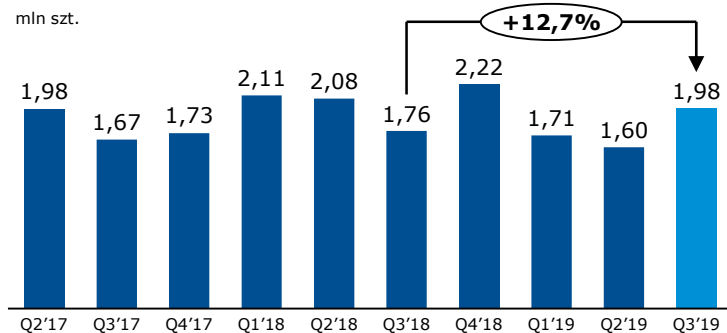


Aktywność klientów programów HVP i HVF na tle obrotów rynkowych

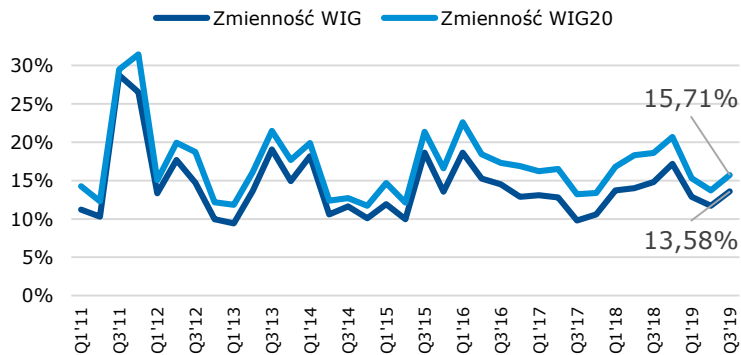


- ◆ Wskaźnik obrotu 33,2% w Q3'19 vs. 30,2% w Q2'19 r. oraz 34,3% w Q3'18.
- ◆ Spadek notowań indeksu WIG20 w okresie Q3'19 o 6,6% vs. wzrost notowań WIG20 o 7,0% w Q3'18.
- ◆ Wartość obrotów sesyjnych na rynku akcji na poziomie 49,0 mld zł w Q3'19 vs. 53,5 mld zł w Q3'18 (wysoka baza spowodowała przekwalifikowaniem Polski z EM do DM przez FTSE Russell we wrześniu 2018 r.).
- ◆ Uruchomienie indeksu giełd z regionu Trójmorza – CEEplus
- ◆ Wprowadzenie do obrotu kontraktów terminowych na indeks WIG.GAMES oraz indeksy makrosektorowe: WIG.MS-FIN, WIG.MS-BAS, WIG.MS-PET.
- ◆ Udział firm pozyskanych w programie HVP i HVF w obrotach na rynku akcji w Q3'19 to 11,5% vs. 10,2% w Q2'19 oraz 8,9% w Q3'18.

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



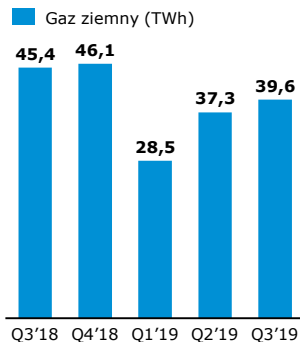
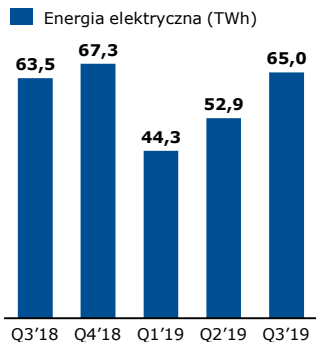
Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



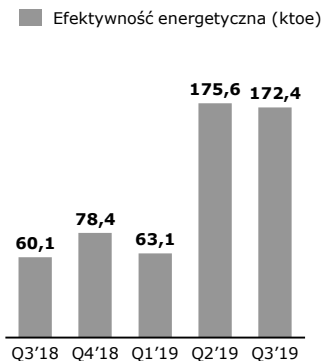
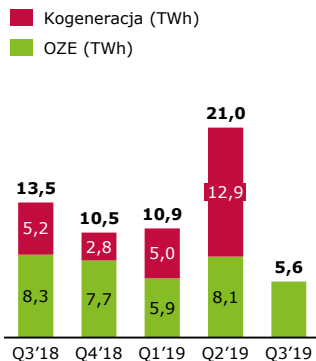
- Całkowity wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w Q3'19 wyniósł 1,98 mln sztuk vs. 1,76 mln sztuk w Q3'18, co oznacza wzrost o 12,7% rdr.
- Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q3'19 wyniósł 1,07 mln sztuk vs. 0,98 mln sztuk w Q3'18, co oznacza wzrost o 9,0% rdr.
- Wolumen obrotu kontraktami terminowymi na waluty w Q3'18 wyniósł 0,44 mln sztuk vs. 0,40 mln sztuk w Q3'18, co oznacza wzrost o 9,7% rdr.
- Zmienność indeksu WIG20 w Q3'19 wyniosła 15,7% (vs. 13,7% w Q2'19), a indeksu WIG 13,6% (vs. 11,7% w Q2'19).
- Udział firm handlujących na rachunek własny w obrotach kontraktami terminowymi w Q3'19 to 9,9% vs. 9,9% w Q2'19 oraz 10,6% w Q3'18.

Mocny rynek towarowy w Q3'19

Wolumen obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



Wolumen obrotu prawami majątkowymi



- ◆ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q3'19 wyniósł **65,0 TWh** (+2,4% rdr, +22,9% kdk). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,0 TWh (+29,0% rdr, -4,3% kdk). Na rynku terminowym wolumen to 57,0 TWh (-0,5% rdr, +28,0% kdk).
- ◆ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q3'19, wyniósł **39,6 TWh** (-12,7% rdr, +6,3% kdk). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 3,4 TWh (+57,2% rdr, -26,3% kdk). Na rynku terminowym wolumen 36,2 TWh (-16,2% rdr, +11,0% kdk).
- ◆ **Rynek praw majątkowych:**
 - ✓ Od Q3'19 nie jest już prowadzony obrót prawami majątkowymi z kogeneracji.
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q3'19 wyniósł **5,6 TWh** (-32,6% rdr, -30,9% kdk).
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q3'19 wyniósł **172,4 ktoe** (+186,9% rdr, -1,9% kdk).
- ◆ **Maker-Taker:** 1 stycznia br. TGE uruchomiła pilotażowy program poprawy płynności „Maker-Taker”, mający na celu zminimalizowanie kosztów operacyjnych uczestników rynku poprzez zmniejszenie spreadów pomiędzy zleceniami kupna i sprzedaży. Po upływie 6 m-cy TGE dokonała analizy jego skuteczności i zdecydowała o kontynuacji programu od 1 VIII do 31 XII'19
- ◆ **Uprawnienia do emisji CO2:** 18 lipca br. TGE uruchomiła ponownie RIF, gdzie notowane są uprawnienia do emisji CO2, które zgodnie z Dyrektywą MiFID2 stanowią instrument finansowy.
- ◆ **Białe certyfikaty:** 29 czerwca br. został przedłużony system wsparcia dla świadectw efektywności energetycznej, który będzie obowiązywał do końca czerwca 2021 r.
- ◆ **Kogeneracja w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia:** 2 października br. TGE wprowadziła do obrotu, w ramach prowadzonego Rejestru Gwarancji Pochodzenia, gwarancje pochodzenia energii elektrycznej wytwarzanej w wysokosprawnej kogeneracji.

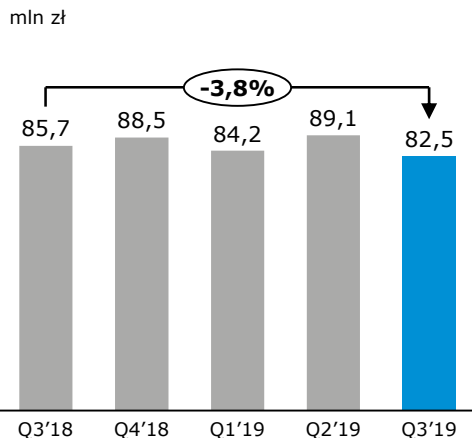
Podsumowanie działalności Grupy GPW w III kw. 2019 r.

Wyniki finansowe Grupy GPW w III kw. 2019 r.

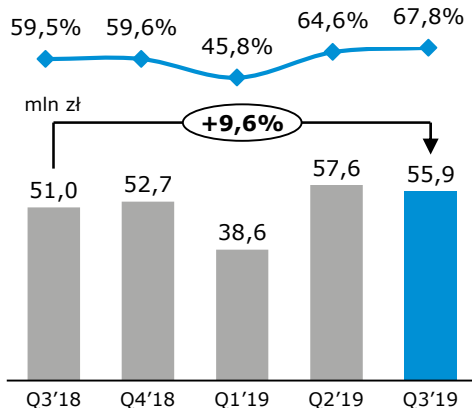
Wzrost przychodów ze sprzedaży i marży EBITDA



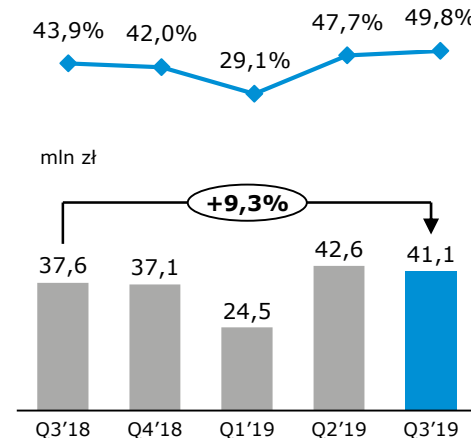
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto



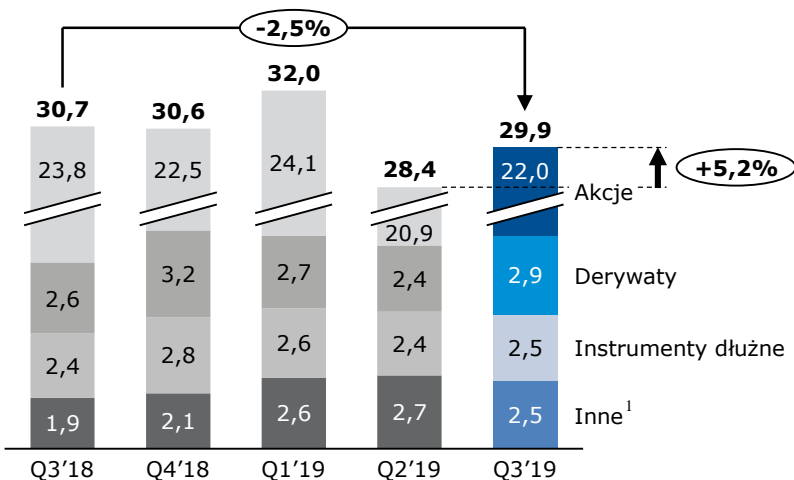
- ◆ Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w Q3'19 wyniosły 82,5 mln zł (-3,8% rdr, -7,4% kdk) – efekt niższych przychodów z rynku finansowego i rynku towarowego.
- ◆ Zysk EBITDA Grupy GPW w Q3'19 r. na poziomie 55,9 mln zł (+9,6% rdr oraz -2,9% kdk).
- ◆ Zysk netto Grupy GPW w Q3'19 wyniósł 41,1 mln zł (+9,3% rdr oraz -3,3% kdk). Wzrost rdr jest spowodowany w znacznej mierze spadkiem kosztów operacyjnych (rozwiązanie części rezerwy na KNF).

Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym

Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł

Q3'19: 36,2%



- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym w Q3'19 na poziomie 29,9 mln zł (-2,5% rdr i +5,2% kdk) – spadek w ujęciu rocznym głównie w wyniku spadku wartości obrotów na rynku akcji.
- Średnia wartość obrotów akcjami na sesję w ramach arkusza zleceń w Q3'19 wyniosła 772,6 mln zł (wobec 784,3 mln zł w Q2'19 oraz 895,0 mln zł w Q3'18). Średnie velocity wzrosło kwartalnie o 3 punkty procentowe.
- Średnia opłata na rynku akcji w Q3'19 na poziomie 2,16 pb vs. 2,16 pb w Q3'18 vs. 2,19 pb w Q2'19.

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)	53,5	49,0	51,2	46,3	49,0
					-8,5% rdr +5,8% kdk
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)	1,8	2,2	1,7	1,6	2,0
					+12,8% rdr +24,2% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)	28,3	46,6	36,4	17,8	21,1
					-25,6% rdr +18,6% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)	68,8	75,4	57,9	70,5	35,3
					-48,8% rdr -50,0% kdk

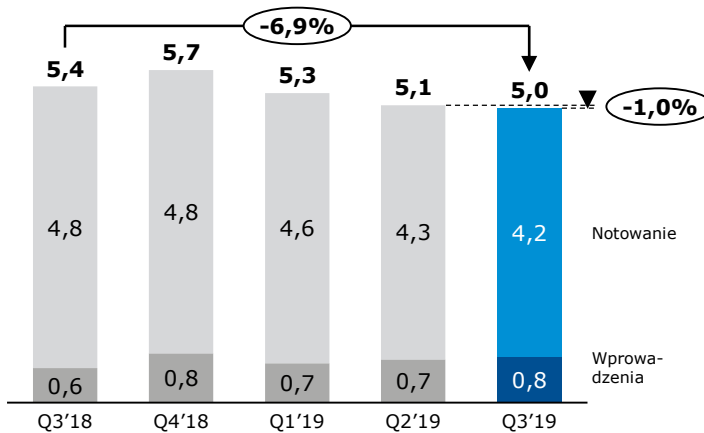
¹ Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

Przychody z obsługi emitentów

Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q3'19: 6,1%



- ◆ Dwa debiuty - przejścia z NewConnect na Główny Rynek w Q3'19 (HM Inwest oraz Ultimate Games).
- ◆ Trzy debiuty na NewConnect w Q3'19 (Moonlit Games, DB Energy, Carpatia Capital).
- ◆ Łączne przychody z obsługi emitentów w Q3'19 na poziomie 5,0 mln zł, wobec 5,1 mln zł w poprzednim kwartale oraz 5,4 mln zł rok wcześniej.
- ◆ W Q3'19 free float na Głównym Rynku wyniósł 50,0%, vs. 52,0% w Q2'19 oraz 52,0% w Q3'18.

Aktywność emitentów

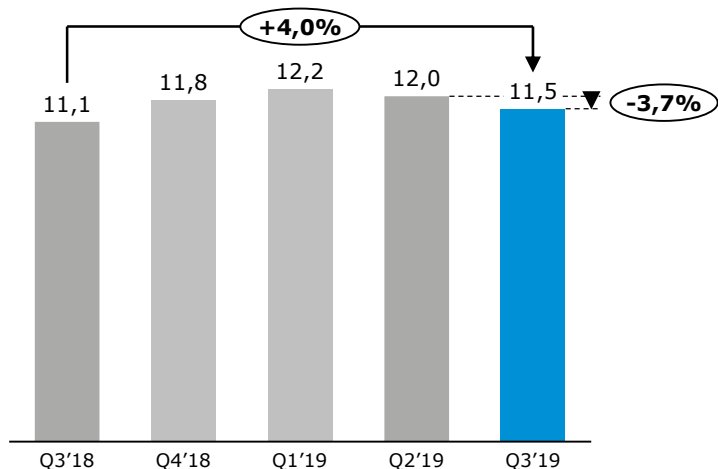
	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19
Liczba debiutów na Głównym Rynku	2	0	2	2	2
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)	587,3	578,9	597,7	594,4	551,1
					-6,2% rdr
					-7,3% kdk
Wartość IPO (mln zł)	35	8	22	40	5

Przychody ze sprzedaży danych rynkowych – rynek finansowy

Przychody ze sprzedaży informacji¹

mln zł

Q3'19: 14,0%



- ◆ W Q3'19 pozyskano nowych klientów na dane GPW i WIBOR z różnych segmentów rynku:
 - ✓ 2 dystrybutorów danych,
 - ✓ 2 firmy non-display,
 - ✓ 4 firmy wykorzystujące dane historyczne
- ◆ W Q3'19 nastąpił spadek liczby abonentów danych GPW

Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19
Liczba abonentów (tys.)	246,3	248,0	253,9	250,1	238,6 <i>-3,1% rdr</i> <i>-4,6% kdk</i>
Liczba dystrybutorów	74	78	80	82	83 <i>+9 szt. rdr</i> <i>+1 szt. kdk</i>
Non-display	58	65	83	86	88 <i>+30 szt. rdr</i> <i>+2 szt. kdk</i>

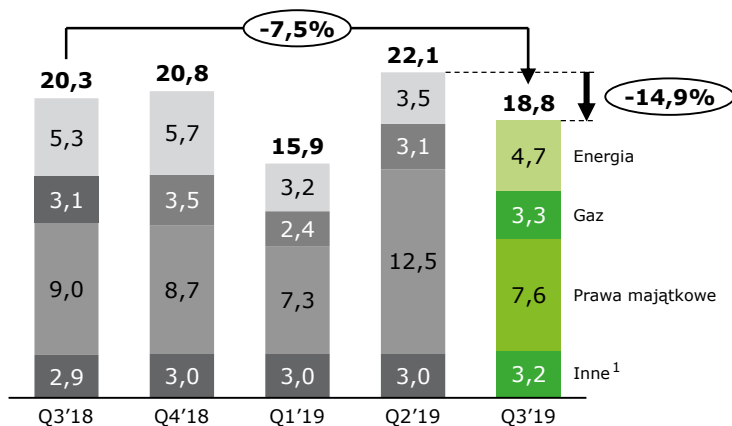
¹ W związku z wydzieleniem pozycji przychody ze sprzedaży informacji z rynku towarowego prezentowane dane zawierają przychody tylko z rynku finansowego i mogą się różnić w stosunku do prezentacji w poprzednich kwartałach

Przychody na rynku energii elektrycznej i rynku gazu

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q3'19: 22,8%



- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną o 36,4% kdk do 4,7 mln zł w Q3'19 i jednocześnie spadek o 10,2% rdr (głównie w wyniku spadku obrotów na rynku forward o 17,8% rdr).
- Wzrost przychodów z obrotu gazem o 3,9% rdr i wzrost o 5,2% kdk do poziomu 3,3 mln zł - efekt wzrostu wolumenów obrotu na transakcjach spot o 47,1% rdr oraz na rynku terminowym o 0,3% rdr.
- Spadek przychodów z obrotu prawami majątkowymi o 15,2% rdr i spadek o 39,0% kdk do 7,6 mln zł w Q3'19. Niższe przychody to efekt wygaśnięcia obrotu certyfikatami kogeneracyjnymi.

Aktywność inwestorów na rynku towarowym

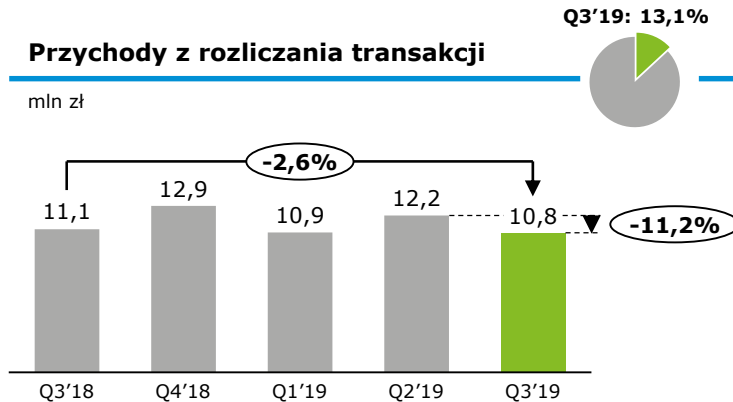
	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)	63,5	67,3	44,3	52,9	65,0
					+2,4% rdr +22,9% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)	45,4	46,1	28,5	37,3	39,6
					-12,7% rdr +6,3% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)	13,5	10,5	10,9	21,1	5,6
					-58,4% rdr -73,3% kdk

¹ Dotyczy innych opłat od uczestników rynku z TGE, IRGIT i InfoEngine

Przychody z rozliczania transakcji

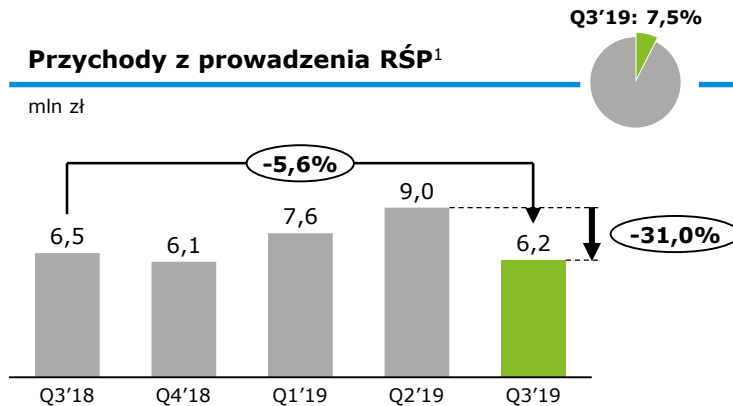
Przychody z rozliczania transakcji

mln zł



Przychody z prowadzenia RŚP¹

mln zł



¹ Z uwzględnieniem przychodów z RGP

- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji o 2,6% rdr oraz o 11,2% kdk w Q3'19, głównie w wyniku spadku wolumenów obrotu prawami majątkowymi.
- ◆ Niższe przychody z prowadzenia RŚP o 5,6% rdr i 31,0% kdk zakończenia systemu wsparcia w postaci certyfikatów dla wytwórców energii elektrycznej z kogeneracji oraz mniejszego obrotu świadectwami pochodzenia z odnawialnych źródeł energii.
- ◆ W Q3'19 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia zawarto transakcje o wolumenie 4 073 668 vs. 4 101 817 MWh w Q2'19 oraz 3 675 262 MWh wolumenu transakcji zawartych w Q3'18.

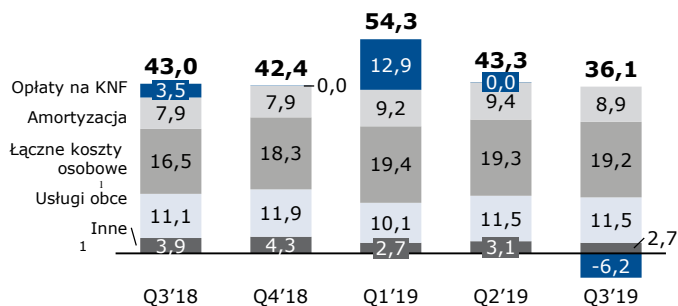
Aktywność uczestników RŚP

	Q3'18	Q4'18	Q1'19	Q2'19	Q3'19
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)	7,2	7,1	18,0	8,3	4,8
					-33,3% rdr
					-42,2% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)	22,7	6,8	7,2	19,9	13,1
					-42,3% rdr
					-34,2% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)	3,7	9,8	6,0	4,1	4,1
					+10,8% rdr
					0,0% kdk

Koszty operacyjne pod wpływem rozwiązania w Q3'19 części rezerwy na KNF

Koszty operacyjne: -16,1% rdr i -16,7% kdk

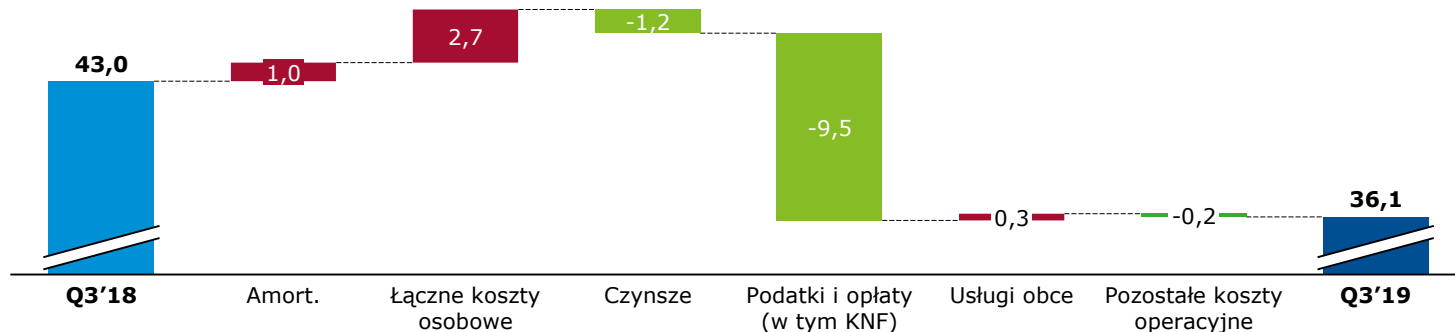
mln zł



- ♦ Koszty operacyjne w Q3'19 wyniosły 36,1 mln zł (-16,1% rdr i -16,7% kdk).
- ♦ W Q3'19 nastąpiła ostateczna kalkulacja opłaty za nadzór KNF, która w 2019 r. wyniosła 6,7 mln zł vs. 12,5 mln zł w 2018 r.
- ♦ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)² w Q3'19 wyniósł 43,8% vs. 50,2% w Q3'18.
- ♦ Amortyzacja w Q3'19 wyniosła 8,9 mln zł (+12,0% rdr i -5,5% kdk). Wzrost kosztów amortyzacji w stosunku do porównywalnego okresu 2018 r. jest w głównej mierze efektem wdrożenia przez wszystkie Spółki z Grupy nowego standardu - MSSF 16 „Leasing”. W wyniku wprowadzonej zmiany odnotowano spadek kosztów czynszów o 52,4% rdr oraz wzrost 1,3% kdk.
- ♦ Wzrost łącznych kosztów osobowych do poziomu 19,2 mln zł w Q3'19 (+16,4% rdr i -0,6% kdk). Wzrost w stosunku rocznym wynika m.in. z większego zatrudnienia w związku z realizacją strategii #GPW2022
- ♦ Koszty usług obcych w Q3'19 wyniosły 11,5 mln zł (+3,1% rdr i -0,4% kdk). Wzrost rdr podyktowany głównie: 1) wyższymi kosztami utrzymania infrastruktury IT 2) wyższymi kosztami doradztwa oraz 3) wprowadzeniem przez GPW Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego.

Zmiana kosztów operacyjnych

mln zł

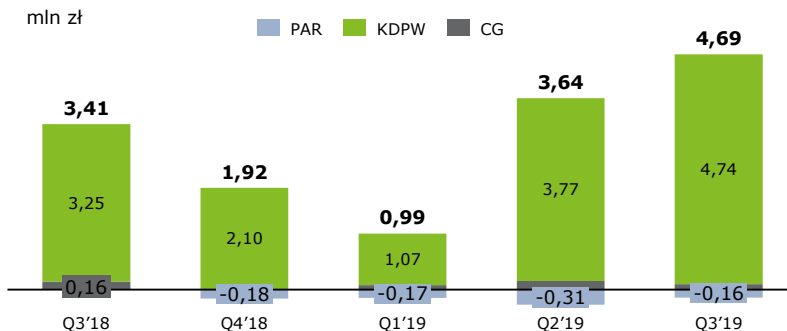


¹ Pozycja Inne zawiera opłaty za Czynsz, Podatki i opłaty (po wyjęciu opłat na KNF) oraz Pozostałe koszty operacyjne

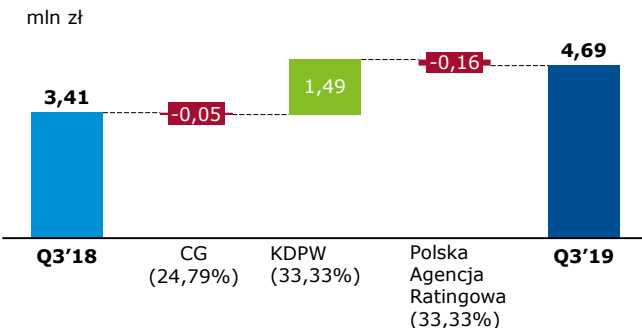
² Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane

Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności

Udział w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności



Zmiana udziału w zysku jednostek wycenianych metodą praw własności



- Udział Grupy w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q3'19 wyniósł 4,69 mln zł (+37,5% rdr oraz +28,9% kdk).
- KDPW:
 - W Q3'19 udział Grupy w zysku netto Grupy KDPW (GPW posiada 33,33% udziałów) wyniósł 4,74 mln zł vs. 3,25 mln zł w Q3'18 oraz 3,77 mln zł w Q2'19. Wzrost rdr wynika z niższej opłaty na KNF w 2019 r.
- Udział w zysku Centrum Giełdowego w Q3'19 to 111 tys. zł.
- W Q3'19 udział Grupy w stracie spółki PAR wyniósł 162 tys. zł.
- W lipcu 2019 r. PAR uzyskał odmowę od ESMA w zakresie wydawania ocen wiarygodności kredytowej, w związku z tym w Q3'19 wyodrębniono w RZIS pozycję „Straty z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki” i dokonano odpisu w tej pozycji w kwocie 1,1 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



stan na:

mln zł	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
Aktywa trwałe , w tym m.in.	575,1	580,4	597,7	585,9	585,5
Rzeczowe aktywa trwałe	106,2	108,2	104,5	100,6	97,3
Wartości niematerialne	254,5	254,6	250,1	246,8	247,3
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	203,3	207,3	207,9	204,8	208,4
Aktywa obrotowe , w tym m.in.	618,3	636,9	733,2	771,9	645,4
Należności handlowe oraz pozostałe należności	78,7	69,4	66,5	73,2	56,2
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	364,2	377,5	361,7	217,7	333,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	173,1	188,7	302,6	478,1	253,4
Aktywa razem	1 193,4	1 217,3	1 331,0	1 357,8	1 231,0

mln zł	30.09.2018	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019
Kapitał własny	853,4	890,5	914,6	823,9	861,8
Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in.	268,3	269,3	281,0	281,3	282,9
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	243,9	244,0	244,1	244,2	244,3
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in.	71,8	57,4	135,3	252,6	86,2
Zobowiązania handlowe	7,9	8,6	19,9	31,9	13,8
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	11,7	14,3	13,0	13,6	16,5
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	12,5	3,6	32,7	22,2	12,0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35,8	25,3	54,6	171,9	34,0
Pasywa razem	1 193,4	1 217,3	1 331,0	1 357,8	1 231,0

- ◆ Wzrost aktywów na dzień 30 września 2019 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ekwiwalentów.
- ◆ Spadek aktywów finansowych wycenianych wg. zamortyzowanego kosztu o 43,8 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. to głównie wynik niższego stanu posiadanych obligacji korporacyjnych oraz certyfikatów depozytowych.
- ◆ Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 września 2019 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 31 grudnia 2018 r. to głównie wynik wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (dotyczących bieżących rozliczeń z tyt. VAT w TGE).

Załącznik - slajdy dodatkowe

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW



mln zł	Q3'18	Q2'19	Q3'19
Przychody ze sprzedaży	85,7	89,1	82,5
Rynek finansowy	47,1	45,4	46,4
Obsługa obrotu	30,7	28,4	29,9
Obsługa emitentów	5,4	5,1	5,0
Sprzedaż informacji	11,1	12,0	11,5
Rynek towarowy	38,1	43,4	36,0
Obsługa obrotu	20,3	22,1	18,8
Prowadzenie RŚP	6,5	9,0	6,2
Rozliczenia transakcji	11,1	12,2	10,8
Sprzedaż informacji	0,1	0,2	0,2
Pozostałe przychody operacyjne	0,5	0,3	0,1
Koszty działalności operacyjnej	43,0	43,3	36,1
Pozostałe przychody	0,3	1,9	1,9
Strata z tytułu utraty wartości należności/zysk z tytułu odwrócenia odpisów na utratę wartości należności	0,4	1,4	-0,3
Pozostałe koszty	0,3	0,9	0,9
Zysk z działalności operacyjnej	43,1	48,2	47,0
Przychody finansowe	1,8	2,4	2,6
Koszty finansowe	2,2	2,3	3,3
Saldo na przychodach i kosztach fin.	-0,4	0,1	-0,7
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	0,0	0,0	-1,1
Udział w zyskach jedn. wycenianych metoda praw własności	3,4	3,6	4,7
Zysk przed opodatkowaniem	46,1	51,9	50,0
Podatek dochodowy	8,5	9,4	8,8
Zysk netto okresu	37,6	42,6	41,1
EBITDA	51,0	57,6	55,9

- ◆ Spadek przychodów ze sprzedaży w Q3'19 w porównaniu do analogicznego kresu w 2018 r. to wynik spadku przychodów z rynku towarowego (o 2,1 mln zł) oraz spadku przychodów z rynku finansowego (o 0,7 mln zł).
- ◆ Spadek kosztów działalności operacyjnej w Q3'19 o 6,9 mln zł w porównaniu do kosztów poniesionych w Q3'18 to głównie wypadkowa spadku podatków i opłat (o 9,5 mln zł) w wyniku niższej opłaty z tyt. nadzoru do KNF oraz wzrostu kosztów osobowych (o 2,7 mln zł) w spowodowanego wzrostem liczby pracowników).
- ◆ Wzrost kosztów finansowych w stosunku do Q3'18 i Q2'19 w wyniku ujęcia w kosztach finansowych odsetek od zobowiązań podatkowych wynikających z podatku CIT za lata ubiegłe w TGE w kwocie 1,2 mln zł.
- ◆ W Q3'19 ujęto odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w PAR w kwocie 1,1 mln PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych GK GPW

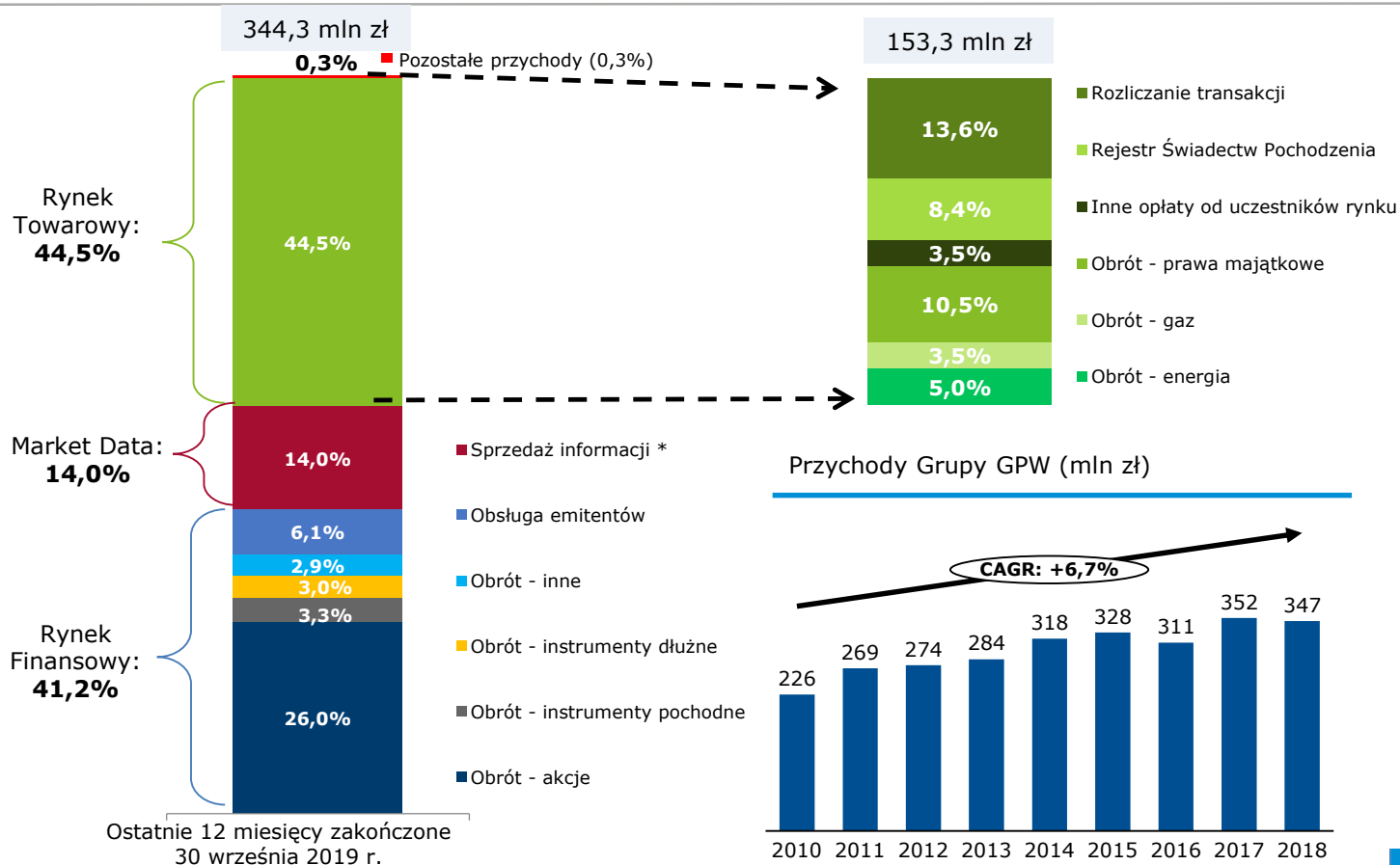


Okres 9 miesięcy zakończony 30 września

mln zł	2019	2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej , w tym m.in.	160,2	96,6
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem	191,7	132,1
Zysk netto okresu	108,1	146,6
Korekty razem:	83,6	-14,4
Podatek dochodowy	24,1	32,8
Amortyzacja (łącznie)	27,5	23,9
(Przychody) z odsetek od lokat, certyfikatów depozytowych i obligacji korporacyjnych (niezaliczanych do środków pieniężnych i ekwiwalentów)	-3,8	-3,0
Odsetki z tytułu emisji obligacji	5,4	5,8
Koszty finansowe związane z emisją obligacji	0,3	0,0
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności	-9,3	-8,6
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.	39,7	-20,7
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych	5,2	-13,4
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań (z wyłączeniem inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)	11,1	7,1
Odsetki od zobowiązań podatkowych (zapłacone)/zwrócone	0,0	-0,1
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony	-31,5	-35,5
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej , w tym m.in.	47,0	-66,1
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-2,4	-7,7
Nabycie wartości niematerialnych	-6,4	-6,0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	0,9	0,2
Wpływy z odsetek od akt. finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	4,2	2,3
Nabycie aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	-595,2	-680,3
Zbycie aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	638,6	567,5
Przepływy pieniężne z działalności finansowej , w tym m.in.	-142,8	-93,3
Wyplata dywidendy	-133,4	-92,3
Wyplata odsetek z tytułu emisji obligacji	-5,3	-5,3
Splata leasingu (część odsetkowa raty)	-0,5	0,0
Splata leasingu (część kapitałowa raty)	-3,5	0,0
Wpłaty z tytułu nabycia udziałów PAR przez PFR i BIK	0,0	4,4
(Zmniejszenie) /zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekw.	64,4	-62,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	188,7	235,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	253,4	173,1

- Dodatkowo przepływy pieniężne z działalności operacyjnej osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. były wyższe o 63,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 r. głównie w wyniku dodatniej zmiany stanu aktywów i zobowiązań (39,7 mln zł vs -20,7 mln zł w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2018 r.).
- Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. były wyższe o 113,1 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2018 r. głównie w wyniku transakcji dotyczących aktywów wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (wyższe zyski z działalności lokacyjnej w 2019 r.).
- Przepływy z działalności finansowej osiągnięte w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 r. osiągnęły ujemną wartość w kwocie 142,8 mln zł, tj. o 49,5 mln zł niższą niż w analogicznym okresie 2018 r., głównie w skutek wyższej wypłaty dywidendy (133,4 mln zł vs 92,3 mln zł w ciągu 9 miesięcy 2018 r.).

Struktura przychodów Grupy GPW

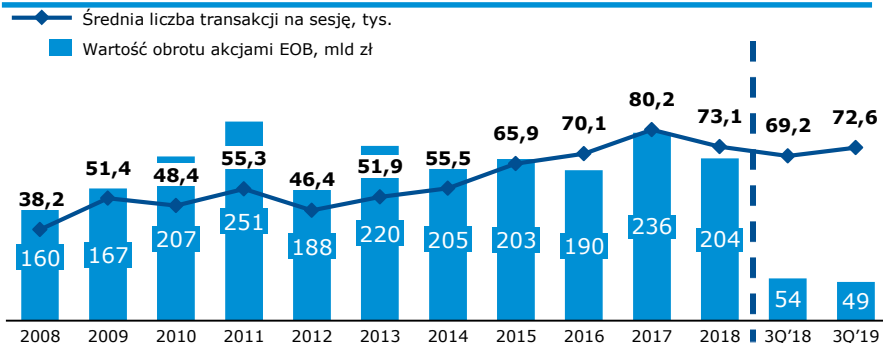


* Uwzględnia sprzedaż informacji z rynku finansowego i towarowego



26,7%¹

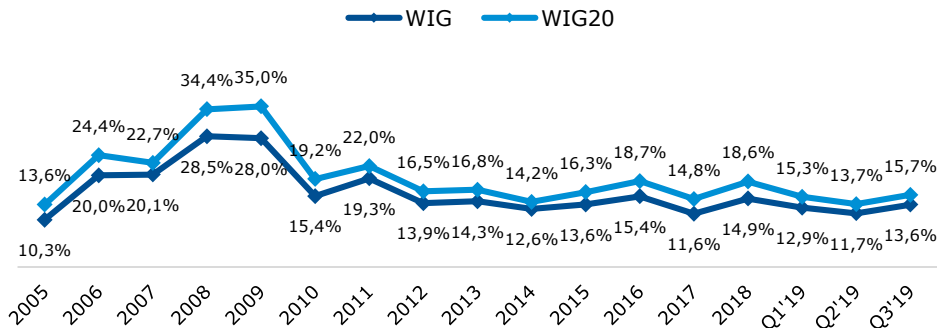
Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

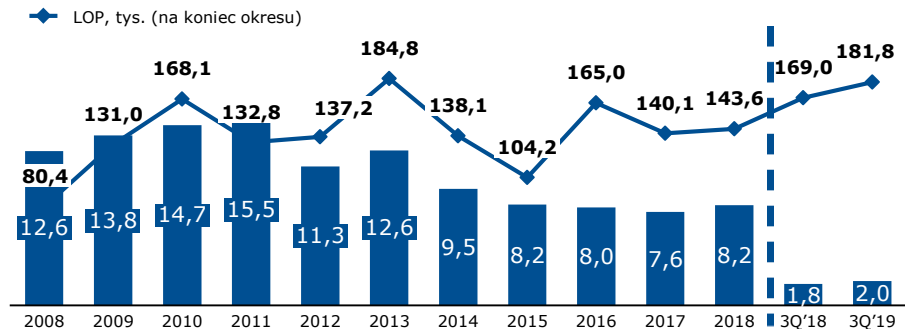
Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi



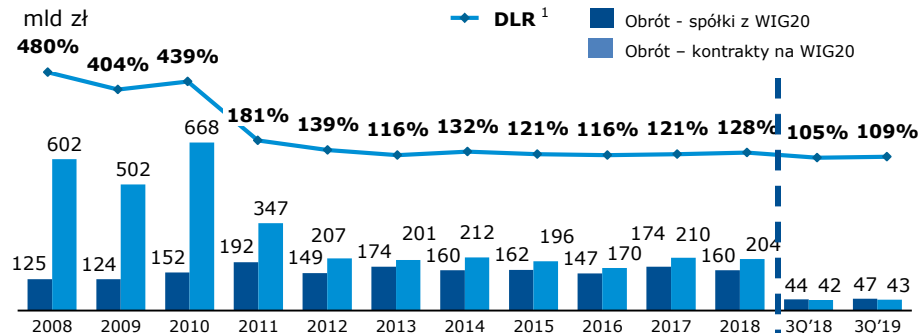
3,5%²

- ◆ Czynniki wpływające na przychody:
 - ✓ Wolumen obrotu kontraktami terminowymi
 - ✓ Liczba otwartych pozycji
 - ✓ Zmienność

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi



Wolumen obrotu na rynku terminowym pod wpływem zmienności



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

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



3,0%¹

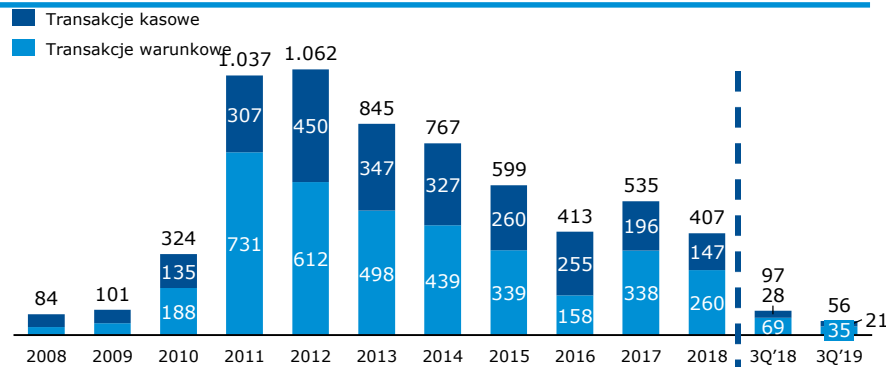


2,9%²

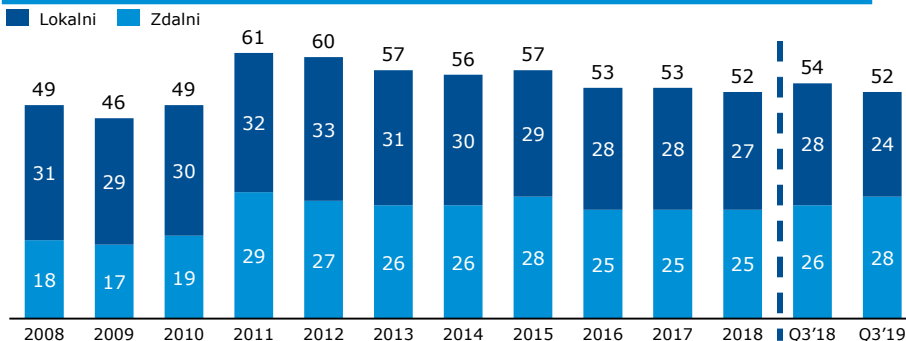
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wartość obrotu obligacjami skarbowymi
- ✓ Liczba członków giełdy

Wartość obrotu na Treasury BondSpot Poland, mld zł



Liczba członków giełdy



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r., obrót instrumentami dłużnymi

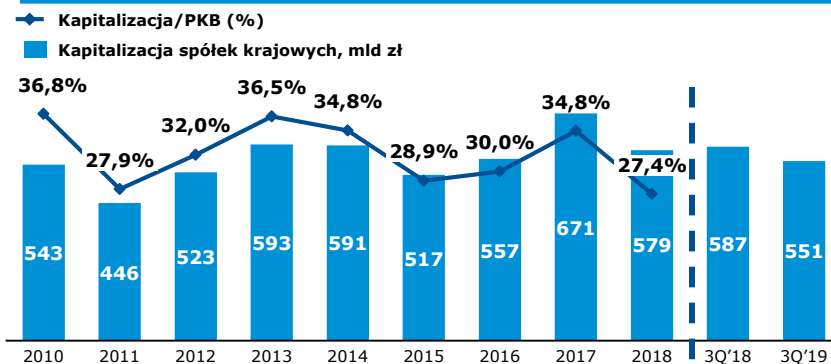
² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r., inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

 **6,1%¹**

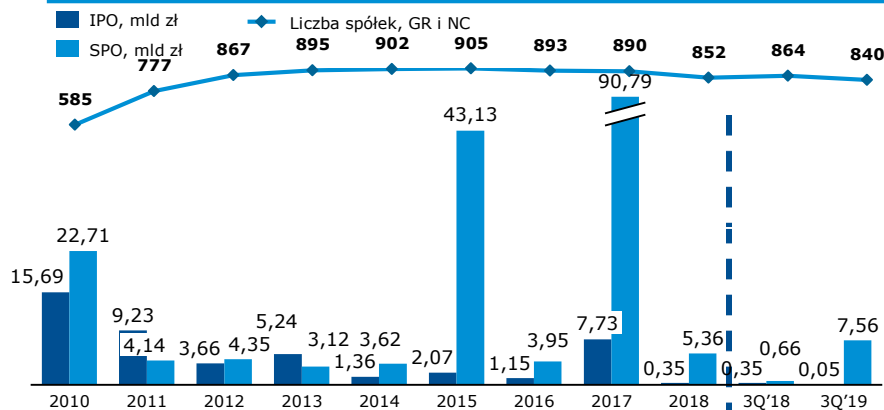
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Kapitalizacja spółek krajowych



Wartość IPO i SPO oraz liczba spółek



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

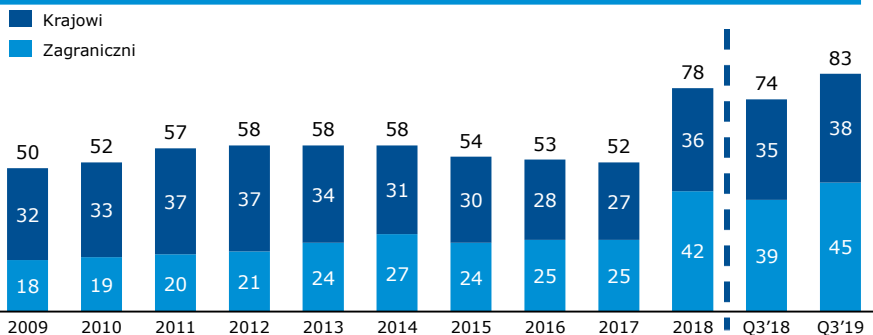


14,2%¹

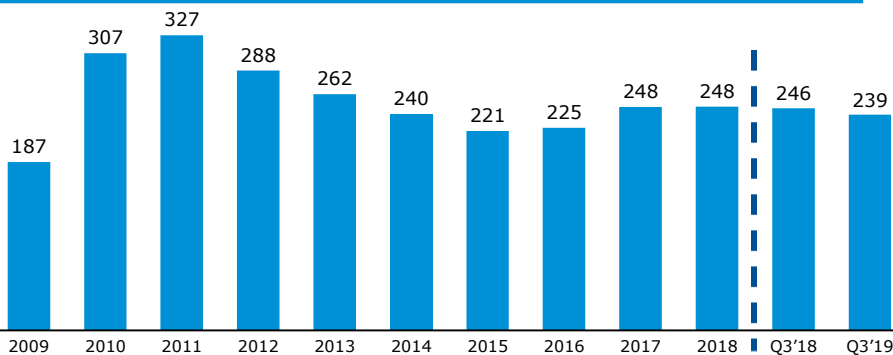
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

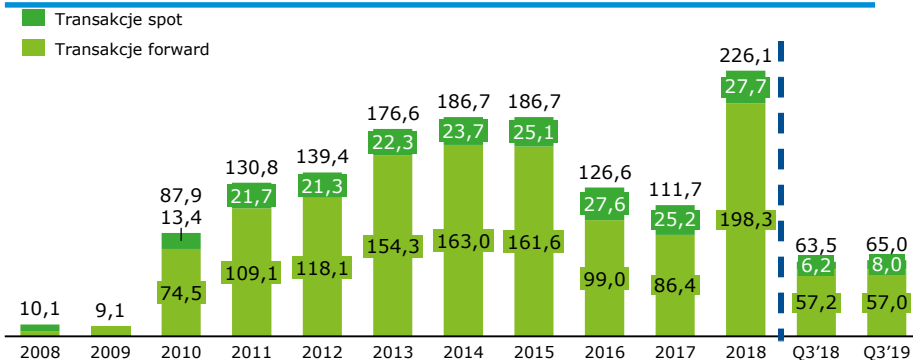


9,7%²

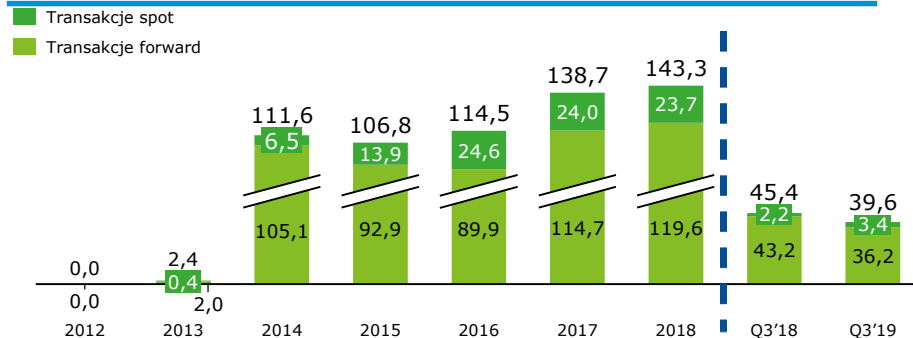
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen obrotu energią (TWh)¹



Wolumen obrotu gazem (TWh)



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

² Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

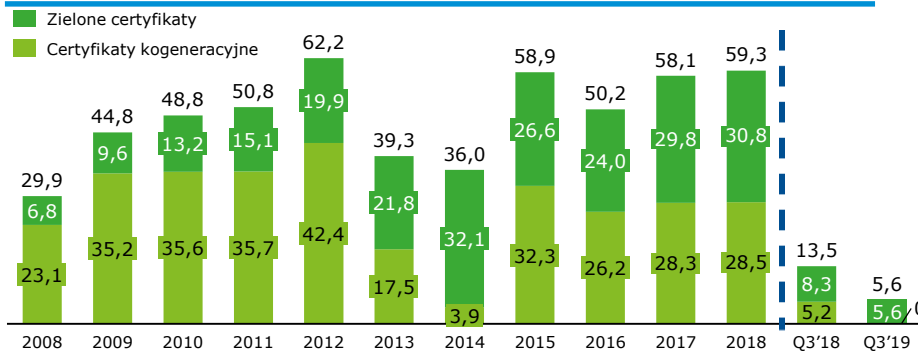


9,2%¹

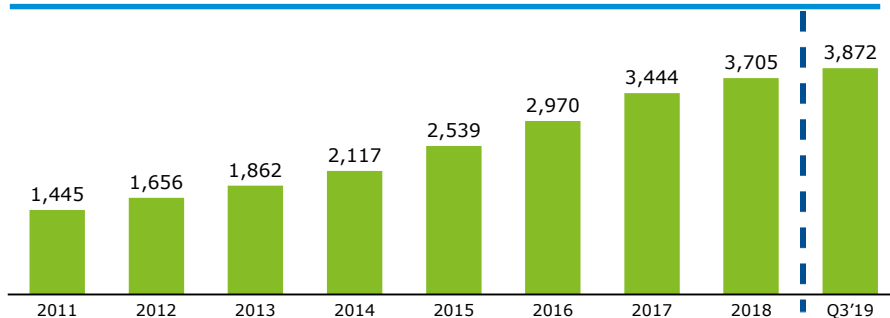
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Obrót prawami majątkowymi na rynku spot (TWh)



Liczba uczestników Rejestru Świadczeń Pochodzenia



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

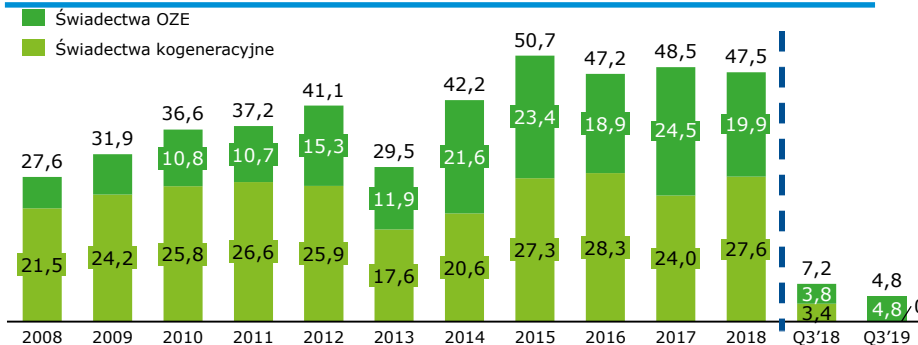


7,5%¹

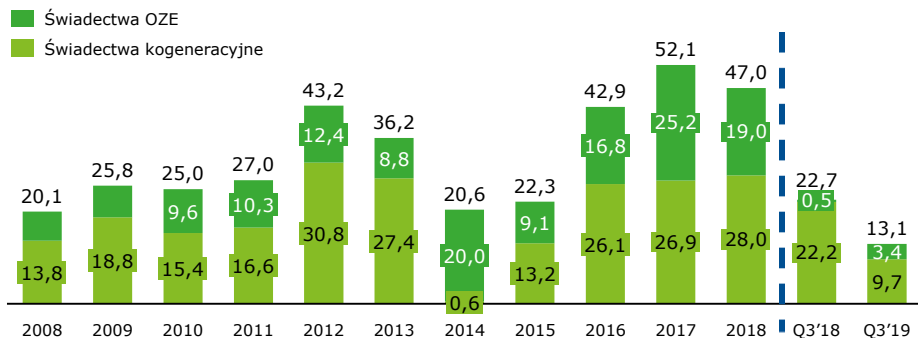
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Wolumen wystawień praw majątkowych
- ✓ Wolumen umorzeń praw majątkowych

Wolumen wystawionych świadctw pochodzenia (TWh)



Wolumen umorzonych świadctw pochodzenia (TWh)



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q3 2019 r.

Kalendarz IR

- ◆ **30 października 2019 r.**
Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2019 r.
- ◆ **11–12 listopada 2019 r.**
Goldman Sachs 11th Annual CEEMEA Conference, Londyn
- ◆ **3–6 grudnia 2019 r.**
Winter Wonderland Emerging Europe Conference, Wood&Company, Praga

Zastrzeżenie prawne

Niniejsza prezentacja została przygotowana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Spółka” lub „GPW”) na potrzeby jej akcjonariuszy, analityków oraz innych kontrahentów. Niniejsza prezentacja została sporządzona wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi oferty kupna bądź sprzedaży, ani oferty mającej na celu pozyskanie oferty kupna lub sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych bądź instrumentów. Niniejsza prezentacja nie stanowi rekomendacji inwestycyjnej ani oferty świadczenia jakiegokolwiek usługi.

Dane przedstawione w prezentacji zostały zaprezentowane z należytą starannością, jednak należy zwrócić uwagę, iż niektóre dane pochodzą ze źródeł zewnętrznych i nie były niezależnie weryfikowane. W odniesieniu do wyczerpującego charakteru lub rzetelności informacji przedstawionych w niniejszej Prezentacji nie mogą być udzielone żadne zapewnienia ani oświadczenia.

GPW nie ponosi żadnej odpowiedzialności za jakiegokolwiek decyzje podjęte w oparciu o informacje i opinie zawarte w niniejszej prezentacji. GPW informuje, że w celu uzyskania informacji dotyczących Spółki należy zapoznać się z raportami okresowymi lub bieżącymi, które są publikowane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

Kontakt:

Dział Relacji Inwestorskich GPW

Telefon 22 537 72 50

ir@gpw.pl

www.gpw.pl/relacje_inwestorskie