

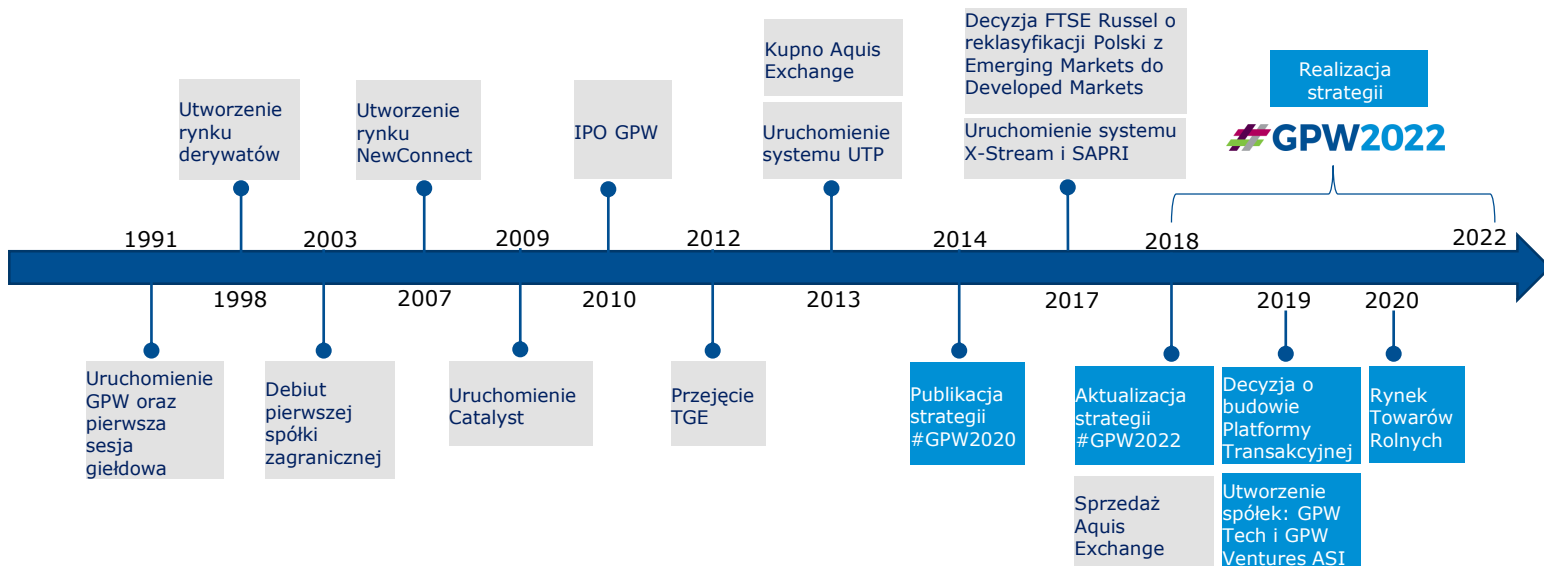


Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

Wrzesień 2020

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w II kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w II kw. 2020 r.	38
V. Załączniki	48

Kamienie milowe



GPW2022

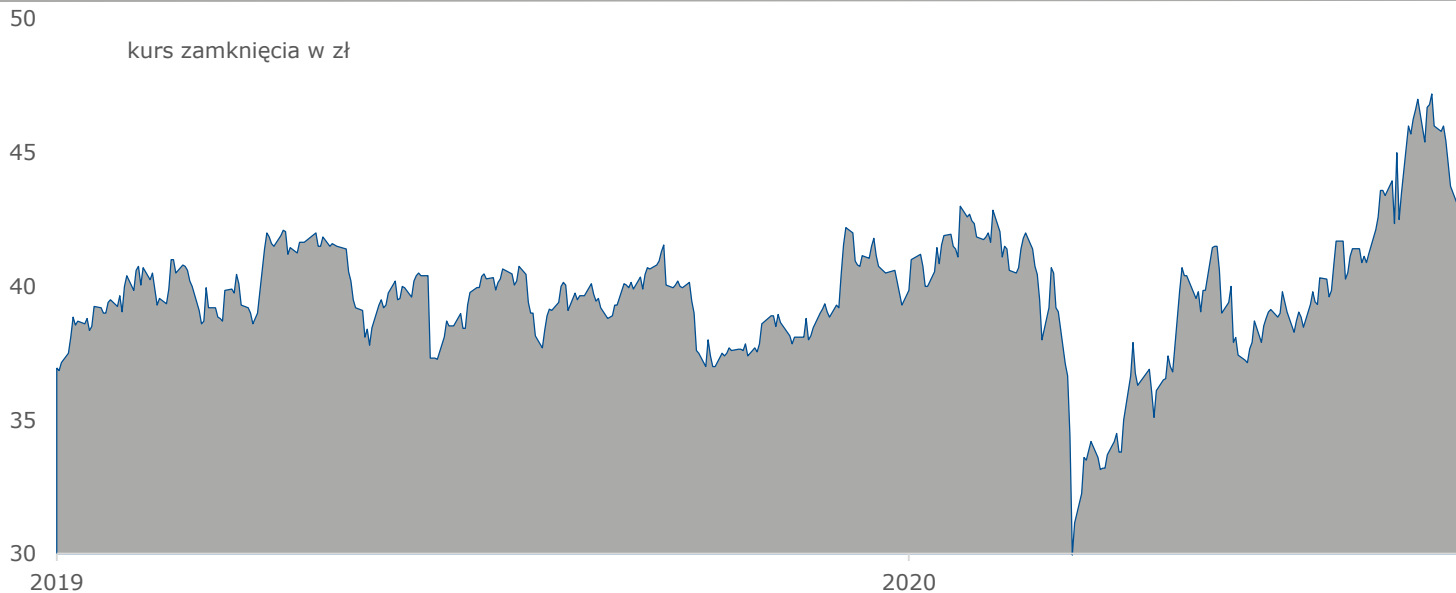
Zaktualizowana Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej GPW opiera się na budowaniu wartości dla akcjonariuszy poprzez rozwój dotychczasowych linii biznesowych oraz rozwój nowych segmentów, przy zachowaniu rentowności oraz dyscypliny w zarządzaniu ryzykiem. Aktualizacja strategii skupia się wokół czterech obszarów rozwoju Grupy Kapitałowej GPW:

- rozwój podstawowego biznesu
- rozwój przez dywersyfikację i wejście w nowe obszary biznesowe
- tworzenie nowych rozwiązań technologicznych
- utrzymanie atrakcyjnej polityki dywidendowej

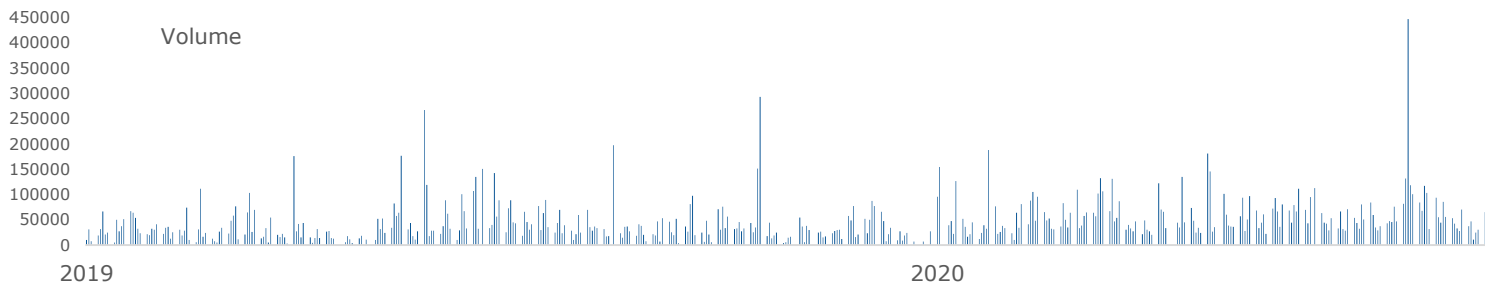
Zmiana notowań akcji GPW



kurs zamknięcia w zł



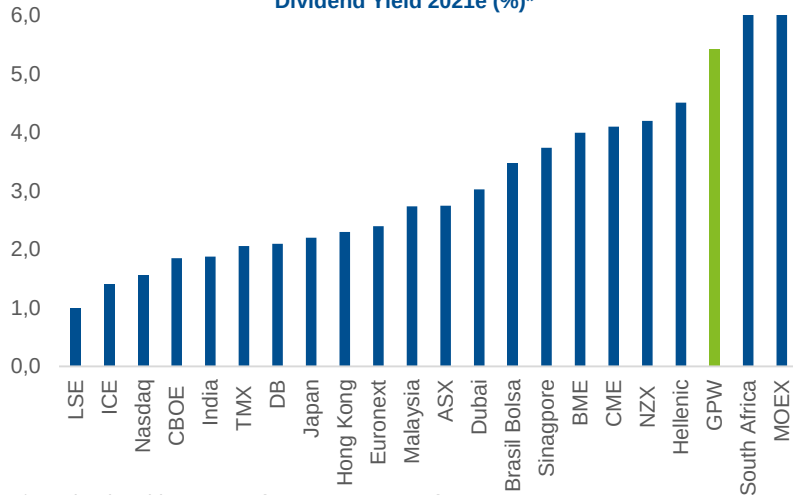
Volume



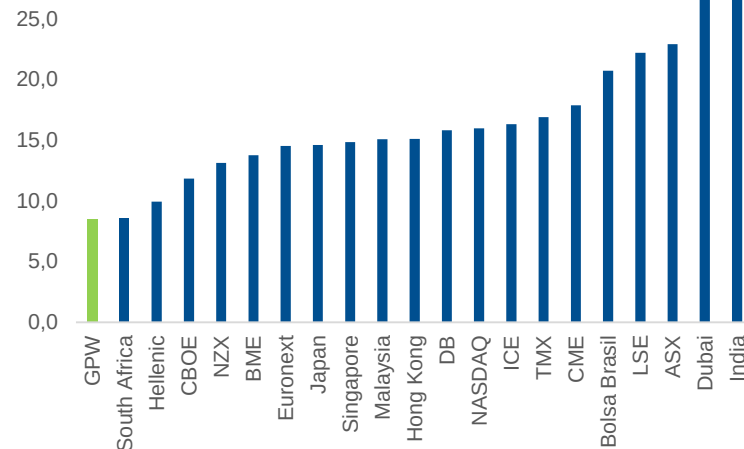
Atrakcyjna dywidenda + niska wycena względem spółek porównywalnych

(%)

Dividend Yield 2021e (%)*



EV/EBITDA 2020e



*Dividend Yield in 2021e from 2020 net profit

	P/E 2020	P/E 2021	EV/EBITDA 2020	EV/EBITDA 2021	Dividend Yield 2020*	Market Cap (USD mn)
Mediana (24 globalne giełdy)	23,2	23,0	15,1	14,9	2,7%	-
GPW	15,8	16,1	8,5	9,1	5,4%	450
Dyskonto (%)	-31,9%	-30,0%	-43,7%	-38,9%	+2,7 pkt. proc.	-

- ♦ W marcu Zarząd GPW zdecydował o przekazaniu darowizny w wysokości **1 mln zł** na zakupu sprzętu umożliwiającego wykonywanie przez Powiatowe Stacje Sanitarne w Siedlcach i Radomiu badań w kierunku **wykrywania wirusa SARS-CoV-2**.
- ♦ Na początku maja **laboratoria te uruchamiają pracownie diagnostyczne w zakresie koronawirusa**. Badania będą realizowane z zastosowaniem najnowocześniejszego sprzętu, który został zakupiony dzięki wsparciu GPW.
- ♦ Z inicjatywy Pracowników GPW do **36 warszawskich stacji pogotowia ratunkowego** walczących z epidemią koronawirusa od marca trafiają skrzynki pełne świeżych owoców.
- ♦ GPW, jako podmiot zapewniający funkcjonowanie infrastruktury rynku kapitałowego w Polsce, jest narażona na umiarkowane ryzyko operacyjne i finansowe związane z wybuchem pandemii. Zarząd Giełdy podjął szereg działań, które **pozwoliły zminimalizować to ryzyko**.
- ♦ **95% pracowników GPW pracuje zdalnie**, a GPW zachowała pełną zdolność operacyjną.



Budowa kompetencji ESG w strukturach GK GPW...

- ♦ **Wsparcie emitentów i inwestorów** w celu zapewnienia właściwej komunikacji i zrozumienia roli i znaczenia ESG.
- ♦ **Rozwój oferty produktowej** GPW (wskaźniki, instrumenty finansowe, produkty informacyjne np. kontrakty terminowe na indeks WIG-ESG, opcje na indeks WIG-ESG, fundusz ETF na indeks WIG-ESG).



...i współpraca z partnerami zewnętrznymi

- ♦ **Współpraca GPW z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju (EBOR)**, który zapewnia krajom, w których prowadzi działalność, wsparcie w przejściu na gospodarkę niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu.
- ♦ **Global Compact** to agenda ONZ, która zachęca do stosowania zasad z zakresu praw człowieka, standardów pracy i środowiska naturalnego. **GPW przystąpiła do inicjatywy** w celu pozyskania wiedzy oraz budowy w oparciu o wytyczne Global Compact lokalnych standardów ESG.
- ♦ **Współpraca w regionie CEE** w zakresie ESG w celu wzmocnienia relacji i ugruntowania pozycji GPW jako lidera.
- ♦ GPW jest członkiem **Sustainable Stock Exchange Initiative** od 2013 roku. Uczestniczy w kwartalnych konferencjach, których celem wymiana wiedzy pomiędzy giełdami partnerskim. Inicjatywa wspiera również giełdy w działaniach z obszaru ESG.



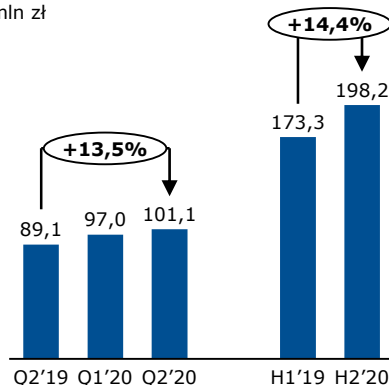
I. GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w II kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w II kw. 2020 r.	38
V. Załączniki	48

Bardzo dobre wyniki finansowe GK GPW w Q2'20



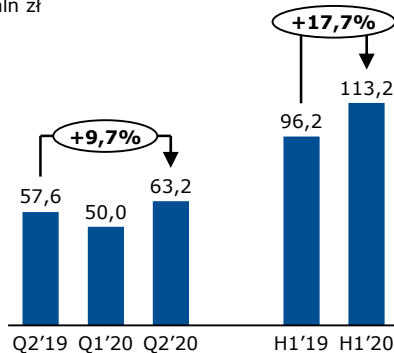
Przychody ze sprzedaży

mln zł

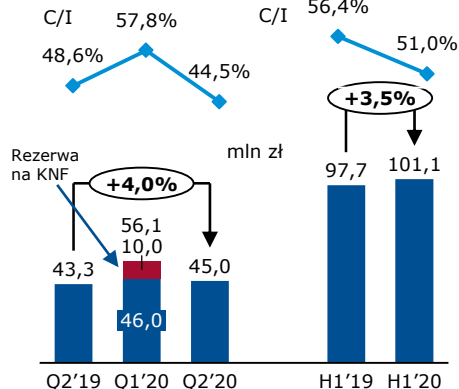


EBITDA

mln zł

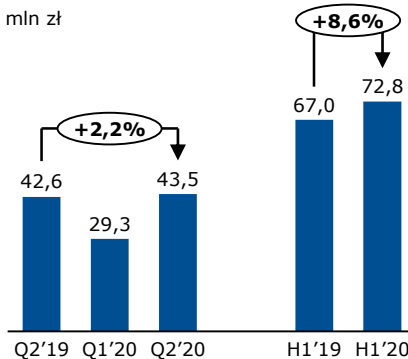


Koszty operacyjne



Zysk netto

mln zł



◆ Przychody ze sprzedaży

Wzrost przychodów ze sprzedaży w Q2'20 do 101,1 mln zł (+13,5% rdr, +4,2% kdk). Efekt wyższych przychodów na rynku finansowym

◆ Koszty operacyjne

Wzrost kosztów operacyjnych w Q2'20 o 4,0% rdr to efekt wyższych łącznych kosztów osobowych. W Q1'20 zawiązano rezerwę na KNF w kwocie 10,0 mln zł vs. 12,9 mln zł w Q1'19 vs. 9,0 mln zł w Q1'18

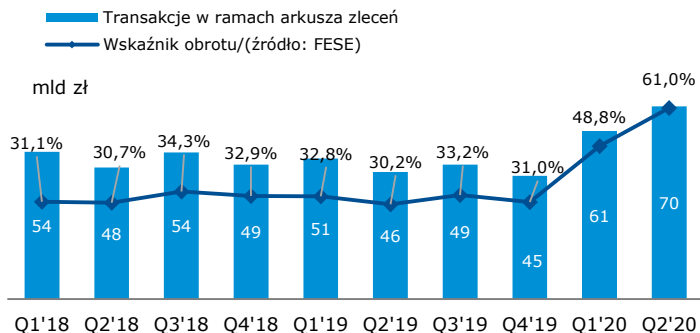
◆ EBITDA

Wzrost wyniku EBITDA w Q2'20 do 63,2 mln zł (+9,7% rdr, +26,2% kdk)

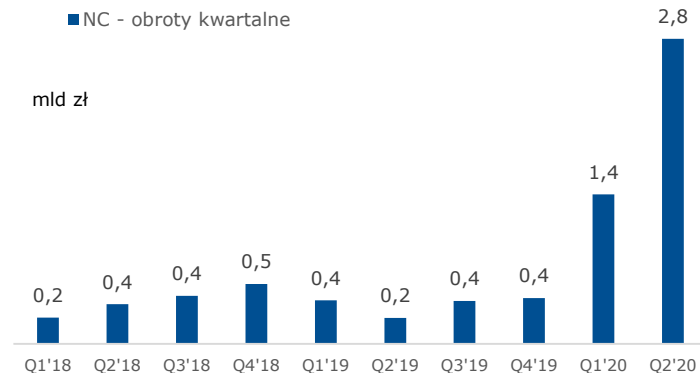
◆ Zysk netto

Wzrost zysku netto w Q2'20 do 43,5 mln zł (+2,2% rdr, +48,6% kdk)

Wartość obrotów sesyjnych na Głównym Rynku



Wartość obrotów na NewConnect

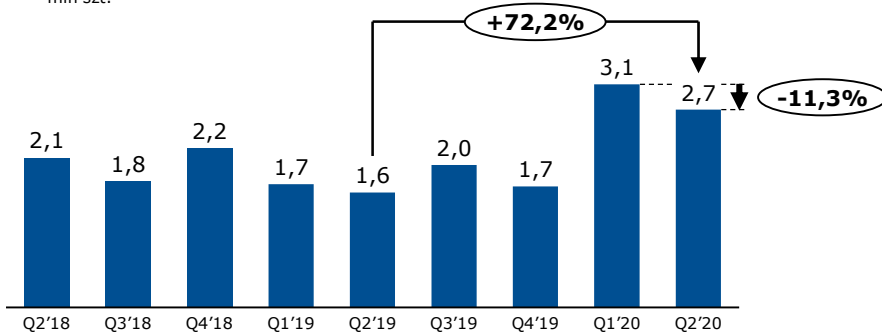


- ♦ Wzrost wartości obrotów sesyjnych na Głównym Rynku do poziomu 70,4 mld zł w Q2'20 (+51,9% rdr, +15,3% kdk)
- ♦ Wzrost notowań indeksów: WIG20 +16,3%, mWIG40 +21,7%, sWIG80 +30,7%
- ♦ Wzrost wartości obrotów na New Connect do poziomu 2,8 mld zł (+1067,7% rdr, 104,0% kdk)
- ♦ Produkty strukturyzowane wartość obrotów: 720 mln zł (+155,9% rdr, -8,8% kdk)
- ♦ Wartość obrotów ETF: 251,1 mln zł (+618,9 % rdr, +15,7% kdk)
- ♦ Udział inwestorów indywidualnych w obrotach na GR: 22% w H1'20 (najwyższy udział od 2009 r.) vs. 13% w H1'19.
- ♦ GPW Innovation Day – 13 spółek i ponad 1300 uczestników (23-24.06.2020)
- ♦ Programy wspierające płynność:
 - ✓ Rozpoczęcie działania nowego podmiot na rynku kasowym w programie HVP (High Volume Provider)
 - ✓ Rozszerzenie działania istniejącego uczestnika na rynek kasowy w ramach programu HVP
- ♦ Udział firm działających w ramach programu HVP w obrotach akcjami: 8,7% w Q2'20 vs. 10,2% w Q2'19. Nominalny wzrost: 6,2 mld zł vs. 4,7 mld zł.

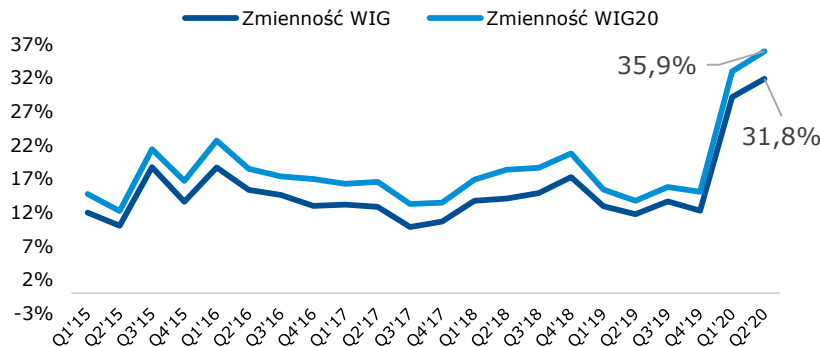
Wzrost obrotów instrumentami pochodnymi rdr

Wolumen obrotu instrumentami pochodnymi

mln szt.



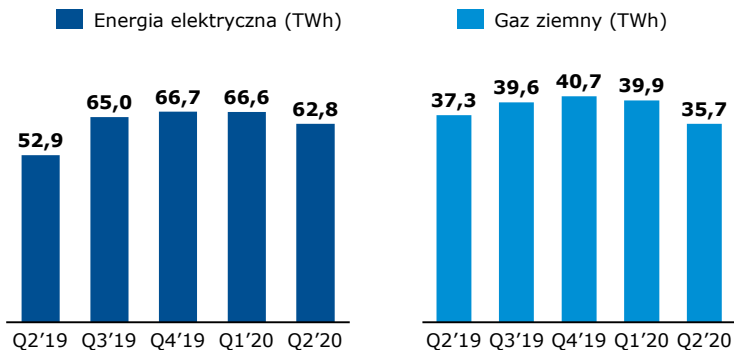
Kwartałna zmienność WIG oraz WIG20



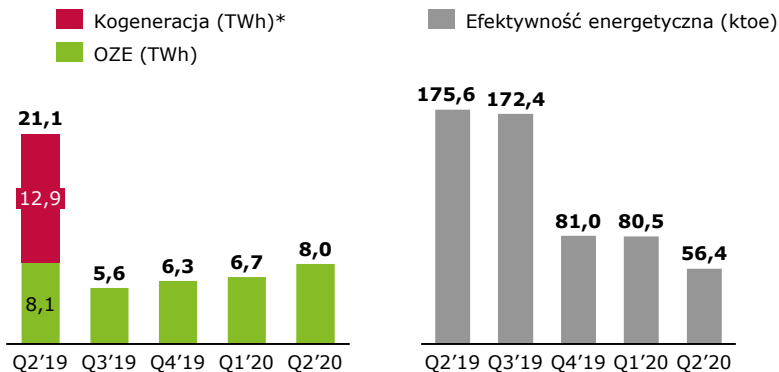
- ♦ Wzrost wolumenu obrotu instrumentami pochodnymi w Q2'20 o do poziomu 2,7 mln szt.: +72,2% rdr
- ♦ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na WIG20 w Q2'20 do poziomu 1,5 mln szt.: +66,6% rdr
- ♦ Wzrost wolumenu obrotu kontraktami terminowymi na akcje w Q2'20 do poziomu 0,67 mln szt.: +98,4% rdr
- ♦ Zmienność indeksu WIG20 w Q2'20 wyniosła 35,9%, a WIG 31,8%
- ♦ Nowy animator na rynku instrumentów pochodnych działający dotychczas na rynku kasowym
- ♦ Udział firm handlujących na rachunek własny kontraktami terminowymi w ramach programów HVP wyniósł 14,1% w Q2'20 vs. 9,9% w Q2'19

Obroty na rynku towarowym w Q2'20

Wolumeny obrotu na rynkach spot i forward energii i gazu



Wolumen obrotu prawami majątkowymi



* Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji wygaś wraz z końcem czerwca 2019 r.

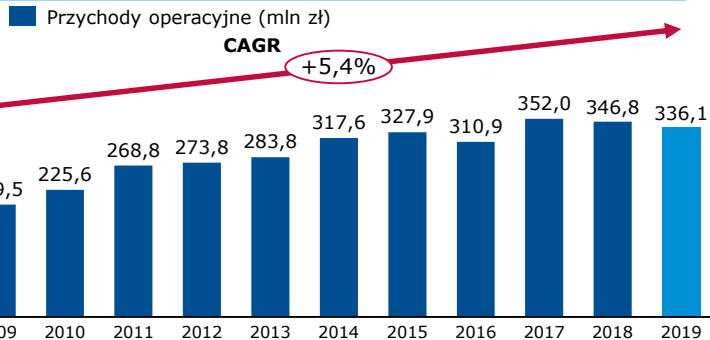
- ♦ **Rynek energii elektrycznej** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach energii elektrycznej w Q2'20 wyniósł 62,8 TWh (+18,8% rdr). Na rynku spot wolumen osiągnął 8,5 TWh (+1,6% rdr). Na rynku terminowym wolumen to 54,3 TWh (+22,0% rdr)
- ♦ **Rynek gazu ziemnego** – całkowity wolumen transakcji zawartych na rynkach gazu ziemnego w Q2'20, wyniósł 35,7 TWh (-4,2% rdr). Na rynku spot gazu ziemnego wolumen wyniósł 4,7 TWh (+2,1% rdr). Na rynku terminowym wolumen wyniósł 31,0 TWh (-5,1% rdr)
- ♦ **Rynek praw majątkowych:**
 - ✓ Obrót prawami majątkowymi z kogeneracji zakończył się wraz z końcem czerwca 2019 r.
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla OZE w Q2'20 wyniósł 8,0 TWh (-1,7% rdr)
 - ✓ Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla efektywności energetycznej w Q2'20 wyniósł 56,4 ktoe (-67,9% rdr)
- ♦ Od maja 2020 r. uczestnicy rynku mogą zawierać transakcje na prowadzonej przez TGE Zorganizowanej Platformie Obrotu (OTF).

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w II kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w II kw. 2020 r.	38
IV. Załączniki	48

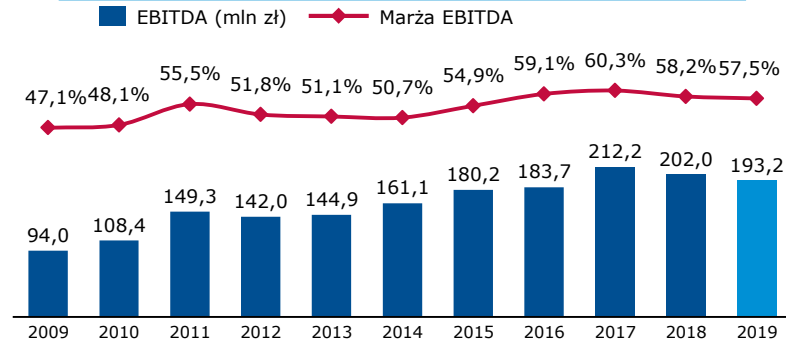
- 1 Stabilne wyniki finansowe oraz atrakcyjna dywidenda
- 2 Zdywersyfikowana struktura przychodów
- 3 Największa gospodarka w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i lider wzrostu w UE w Unii Europejskiej
- 4 Duża i wciąż rosnąca baza klientów
- 5 Potencjał do dalszego wzrostu płynności i free float'u na rynku finansowym
- 6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)
- 7 Perspektywiczny rynek towarowy
- 8 Aktualizacja strategii #GPW2022 (inicjatywy strategiczne)
- 9 Awans do grona rynków rozwiniętych (FTSE Russell oraz STOXX)

1 Stabilne wyniki finansowe

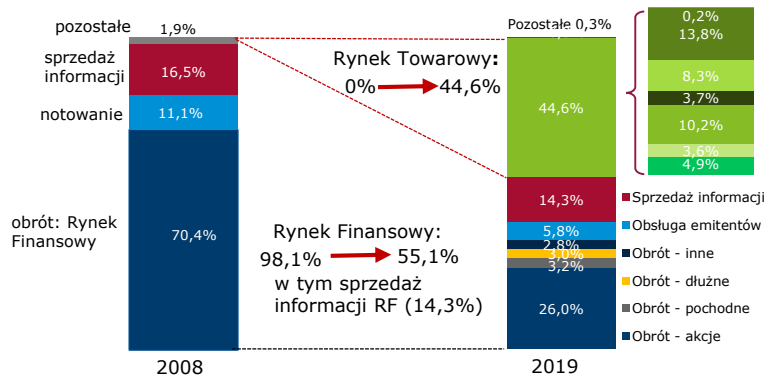
Solidny wzrost przychodów ...



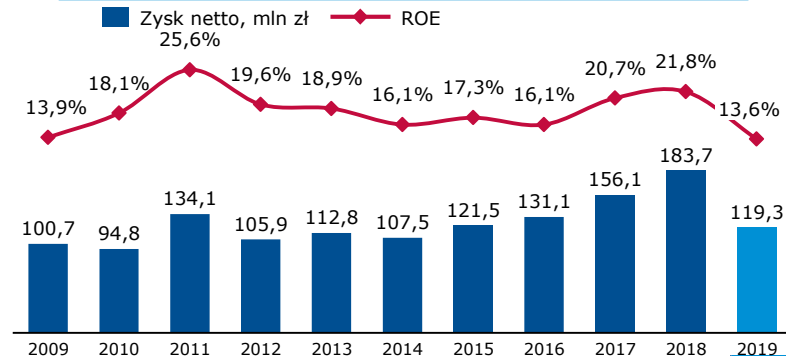
... oraz wysoka dźwignia operacyjna



... wzmocnione postępującą dywersyfikacją biznesu



... i wysoką rentownością



1 Ambitne cele finansowe

Cele finansowe Grupy Kapitałowej GPW na 2022 r.

Przychody

- 470 mln zł w 2022 r.

EBITDA

- 250 mln zł w 2022 r.

ROE

- docelowo w 2022 r. na poziomie 19% (zakłada się, że przejściowo może osiągać wartości poniżej 19% ze względu na wydatki związane z realizacją strategii)

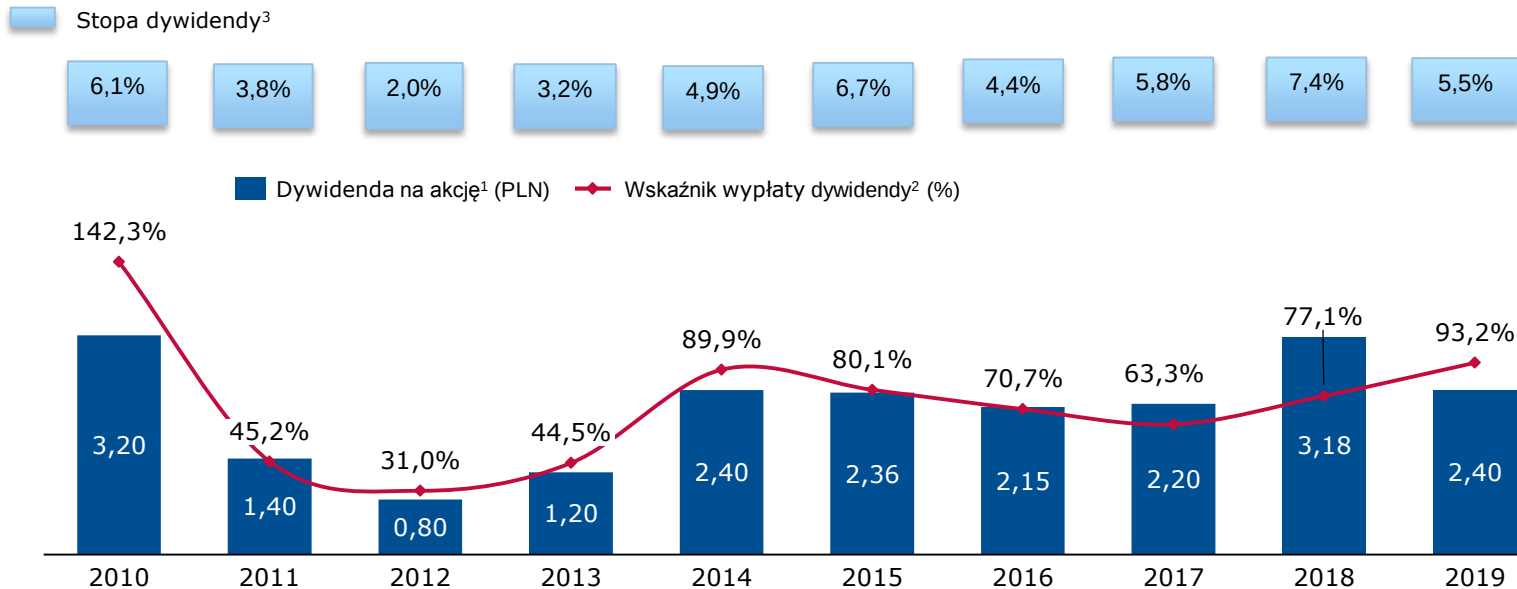
Cost/Income

- wskaźnik C/I po 2022 r. na poziomie poniżej 50% (zakłada się, że przejściowo może osiągać wartości w przedziale 63-55% ze względu na wydatki związane z realizacją strategii)

Dywidenda

- wskaźnik wypłaty nie mniej niż 60%
- z zysku za 2019 r. nie mniej niż 2,4 zł na akcję
- wzrost corocznie dywidendy za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję

1 Atrakcyjna polityka dywidendowa



POLITYKA DYWIDENDOWA:

- ✓ Wypłata na poziomie nie mniejszym niż 60% przypadającego akcjonariuszom GPW skonsolidowanego zysku netto Grupy GPW za dany rok obrotowy, skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych
- ✓ Z zysku za 2019 r. w wysokości nie mniejszej niż 2,4 zł na akcję
- ✓ Wzrost corocznie dywidendy z zysku za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję

¹ Wg roku obrotowego, za który wypłacono dywidendę

² W oparciu o zysk skonsolidowany przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej i skorygowany o udział w jednostkach stowarzyszonych

³ W oparciu o kurs akcji z dnia odcięcia prawa do dywidendy

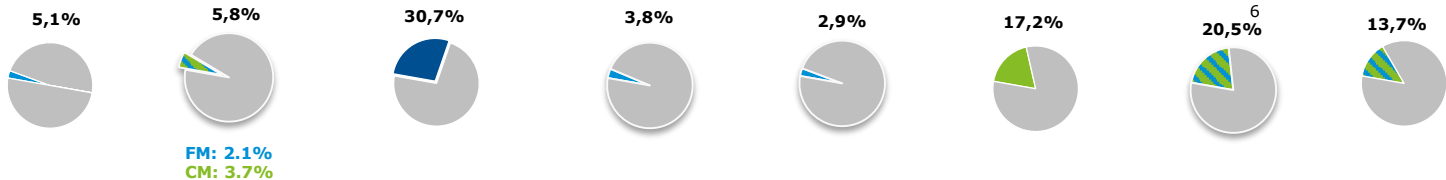
2 Zróżnicowana struktura przychodów

GK GPW

Obsługa emitentów	Obrót					Usługi post-tradingowe uwzględnia RSP¹ i RGP²	Sprzedaż informacji
	Członkostwo	Akcje i inne	Pochodne	Obligacje	Rynek towarowy (nie uwzględnia RSP²)		
- Akcje - Obligacje - ETFy - Warranty - Produkty strukturyzowane	- Dostęp i wykorzystanie systemów tradingowych - Uczestnictwo w rynkach	- Akcje - Produkty strukturyzowane - Warranty - ETFy - Certyfikaty inwestycyjne	- Kontrakty terminowe - Opcje	- Obligacje korporacyjne - Obligacje komunalne - Obligacje banków spółdzielczych - Listy zastawne - Bony skarbowe - Obligacje skarbowe	- Energia – rynek terminowy i spot - Gaz – rynek terminowy i spot - Prawa majątkowe do świadectw pochodzenia energii - Uprawnienia do emisji CO₂	- Usługi depozytowe - Usługi rozrachunkowe - Usługi rozliczeniowe - RSP¹ - RGP² 	- Dane w czasie rzeczywistym - Dane opóźnione - Dane historyczne - Indeksy - Dot. wszystkich rynków GK GPW (GPW, TGE, TBSP, GPW Benchmark)

■ Rynek finansowy ■ Rynek towarowy

Udział w przychodach ⁴, LTM ⁵



¹ Rejestr Świadectw Pochodzenia

² Rejestr Gwarancji Pochodzenia

³ Spółka stowarzyszona (33,33%); Grupa KDPW oferuje usługi posttradingowe na rynku finansowym

⁴ Nie zawiera innych przychodów, które stanowią 0,3% przychodów operacyjnych Grupy GPW

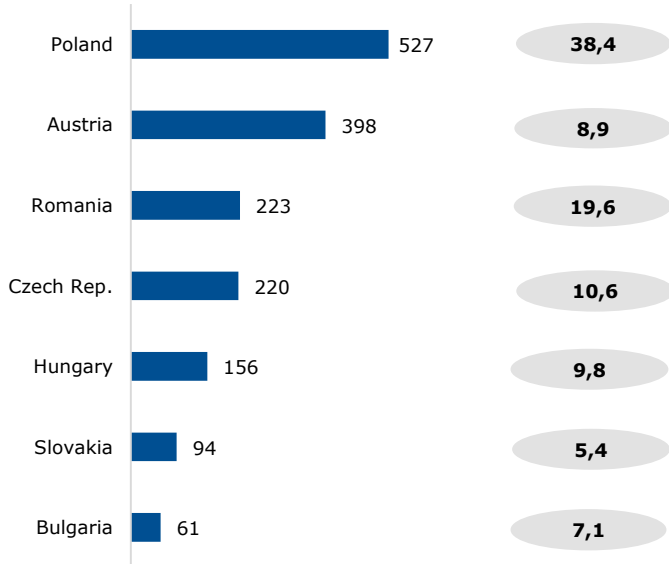
⁵ Ostatnich dwanaście miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 r.

⁶ Nie uwzględnia przychodów KDPW (spółka stowarzyszona; w wyniku skonsolidowanym rozliczana metodą kapitałową)

3 Największa gospodarka w regionie CEE ...

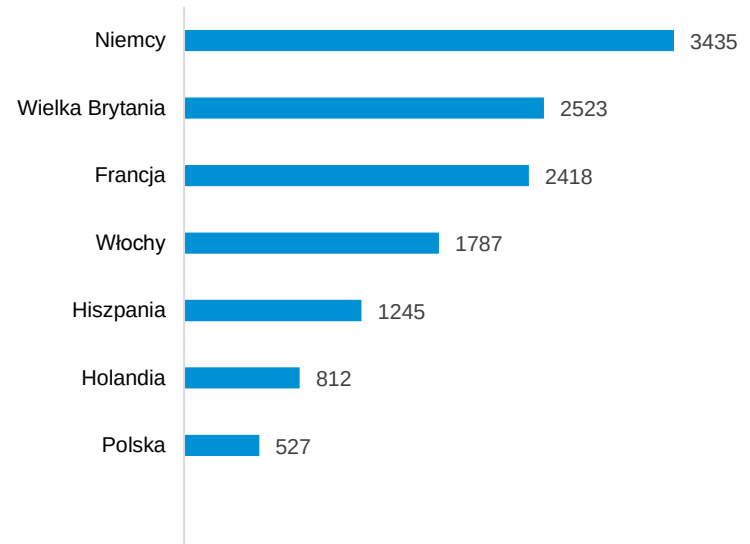
Największa gospodarka w regionie CEE...

■ PKB w 2019, mld EUR ● Populacja (mln.)



...oraz siódma gospodarka w UE (uwzględniając UK)

■ PKB w 2019, mld EUR



- ♦ 6. kraj w UE pod względem liczby mieszkańców z ok. 38,4 mln mieszkańców, co odpowiada ok. 7,5% liczby ludności zamieszkującej kraje członkowskie Unii Europejskiej w 2019 r.
- ♦ 7. kraj w Unii Europejskiej pod względem wielkości PKB

3 ... oraz jeden z liderów wzrostu gospodarczego w UE

Polska gospodarka w liczbach

- ♦ **Polski PKB spadnie w 2020 r. o 5,4%, a w 2021 r. wzrośnie o 4,9%** - wynika z lipcowej projekcji makroekonomicznej NBP.
- ♦ Według projekcji NBP, średnioroczna **inflacja konsumencka CPI wyniesie w 2020 r. +3,3%** (w 2019 r. średnioroczna inflacja wyniosła 2,3%)

Projekcje NBP na lata 2020-2022¹

	2020	2021	2022
Inflacja CPI r/r (%)	3.3	1.5	2.1
PKB YoY (%)	-5.4	4.9	3.7
WIBOR 3M (%)	0.66	0.22	0.22

¹ Projekcja z 17 lipca 2020

² GUS

Oceny ratingowe Polski

A2
perspektywa
stabilna

MOODY'S

A-
perspektywa
stabilna

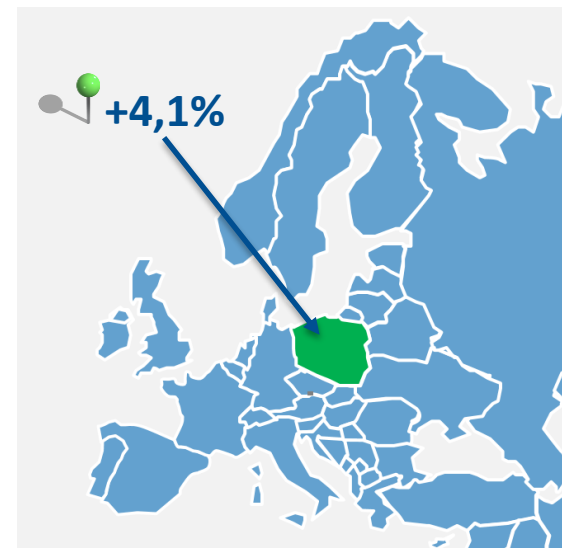
Fitch
Ratings

A-
perspektywa
stabilna

STANDARD
& POOR'S

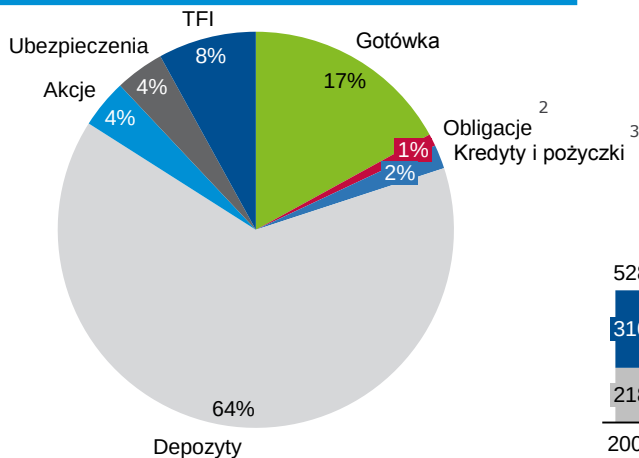
Źródło: Moody's, Fitch, S&P

Dynamika wzrostu PKB w 2019 r.²

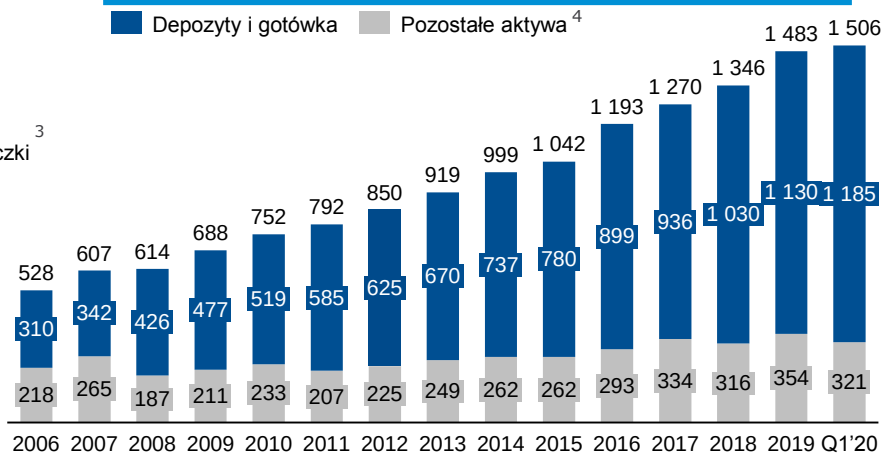


4 Potencjał do wzrostu inwestycji gospodarstw domowych

Struktura oszczędności Polaków (%)¹



Aktywa gospodarstw domowych (mld zł)¹



- ◆ Oszczędności Polaków głównie na depozytach bankowych – przy obecnym niskim poziomie stóp procentowych istnieje potencjał do zwiększania udziału w pośrednich i bezpośrednich inwestycjach na GPW
- ◆ Akcje to jedynie 4,0% oszczędności Polaków – mimo to, inwestorzy indywidualni są na GPW bardzo aktywni (udział w obrotach w 2019: 12%; wskaźnik obrotu portfela inwestorów indywidualnych: 40% w 2019 r.)
- ◆ Edukacja, wspólne inicjatywy z uczestnikami rynku, działania GPW nakierowane na promowanie giełdy, w tym m. in. jako formy (bezpośredniej i pośredniej) oszczędzania na emeryturę
- ◆ Pracownice Planu Kapitałowe (PPK) – program wystartował od 1 lipca 2019 r. (więcej o PPK na slajdach 29-32)

¹ Nie uwzględniając uprawnień emerytalno-rentowych (OFE, konta emerytalne ZUS) oraz akcji nienotowanych i innych udziałów kapitałowych

² Dłużne papiery wartościowe (krótco- i długoterminowe),

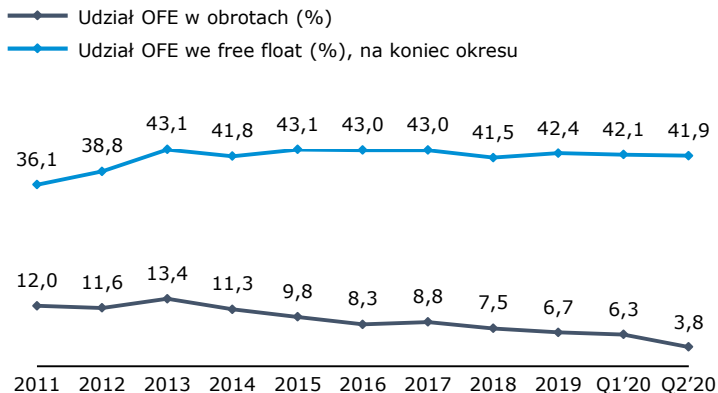
³ Udzielone kredyty i pożyczki (krótco- i długoterminowe)

⁴ Akcje notowane, ubezpieczenia, fundusze inwestycyjne, dłużne papiery wartościowe, udzielone kredyty i pożyczki

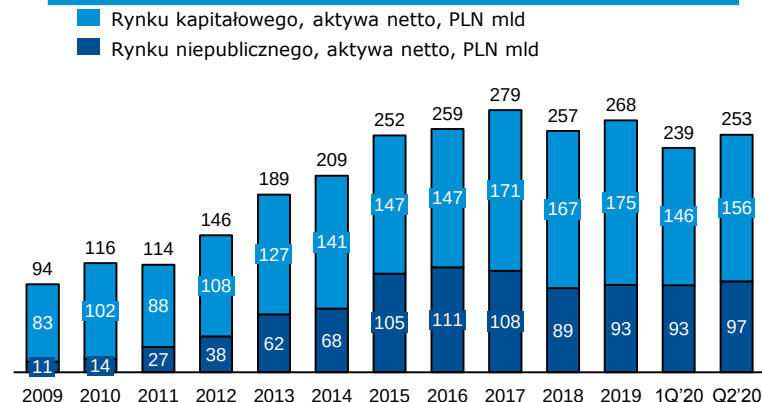
Źródło: NBP, dane na koniec Q1 2020 r.

4 Silna baza krajowych inwestorów instytucjonalnych

Otwarte Fundusze Emerytalne na GPW¹



Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych²



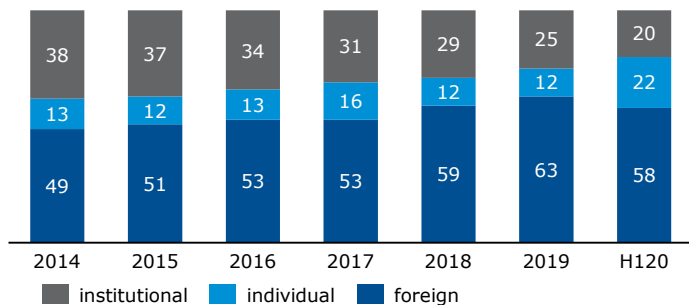
- ◆ Największa baza inwestorów instytucjonalnych w regionie Europy Środkowej i Wschodniej
- ◆ Aktywa netto OFE na poziomie 131,726 mld zł na koniec Q2 2020 r.
- ◆ Oferta funduszy inwestycyjnych alternatywą dla depozytów bankowych
- ◆ OFE, jako długoterminowy inwestor, zamrażają znaczącą część i tak stosunkowo niskiego free float'u GPW
- ◆ Istnieje potencjał uwolnienia części free float z portfeli OFE, m.in. za pośrednictwem pożyczek papierów wartościowych -> GPW wspólnie z KDPW pracuje nad uruchomieniem „Platformy do pożyczek papierów wartościowych” (konieczne zmiany regulacyjne)

¹KNF, NBP, GPW

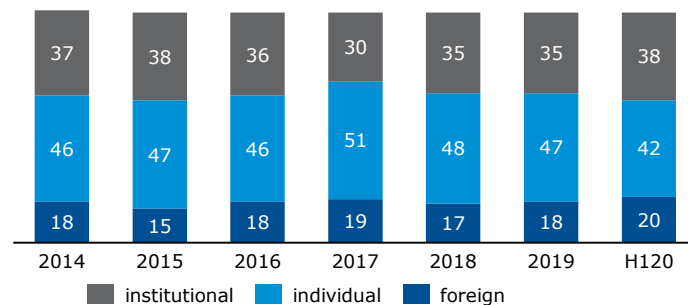
²IZFiA; Zgodnie z klasyfikacją funduszy według Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami (IZFiA) do sektora funduszy rynku niepublicznego zaliczamy te, których aktywa nie są lokowane na rynkach kapitałowych. Są to fundusze: sekurytyzacyjne, nieruchomości oraz aktywów niepublicznych. Pozostałe fundusze zaliczone zostały do grupy funduszy rynku kapitałowego.

4 Duży i rosnący udział inwestorów zagranicznych

Udział inwestorów w obrotach akcjami na Ryнку Głównym (%)



Udział inwestorów w obrotach kontraktami terminowymi (%)



Wskaźnik obrotu portfela wybranych inwestorów na GPW²

Rok	Inwestorzy krajowi			Inwestorzy zagraniczni
	OFE	TFI	Inwestorzy indywidualni	
2008	28%	71%	62%	42%
2009	26%	92%	134%	50%
2010	21%	73%	89%	53%
2011	19%	80%	100%	57%
2012	13%	69%	89%	44%
2013	14%	75%	83%	48%
2014	9%	60%	62%	41%
2015	9%	59%	59%	43%
2016	7%	60%	59%	44%
2017	7%	53%	70%	50%
2018	5%	61%	50%	57%
2019	5%	45%	40%	56%

- ♦ Intensyfikacja działań, m.in. wspólnie z emitentami, na rzecz zwiększania zainteresowania spółkami z GPW wśród inwestorów zagranicznych
- ♦ Ścisła współpraca z bankami inwestycyjnymi i pozyskiwanie nowych zdalnych członków giełdy
- ♦ Udział zagranicznych inwestorów w kapitalizacji krajowych spółek notowanych na GPW – 39,8%¹

¹ Dane na koniec 2019 r.

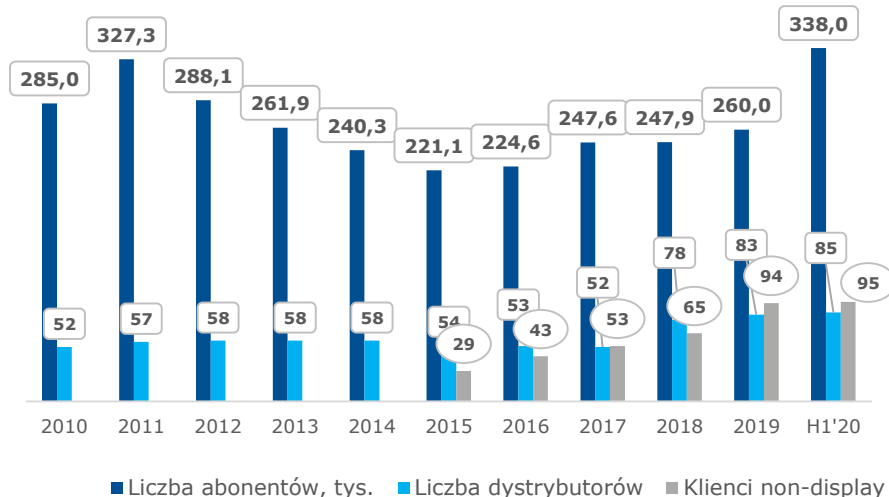
² Szacunki (wskaźnik obrotu portfela: wartość obrotu w transakcjach sesyjnych (kupno i sprzedaż)/2/średnia wartość portfela), dane na koniec 2019 r.

Źródło: KNF, NBP, GPW

4 Poszerzona oferta o sprzedaż danych z rynku towarowego i non-display

- ♦ Oferowanie nowoczesnych, innowacyjnych usług ułatwiających **analizę danych rynkowych** oraz proces inwestowania, jest istotnym elementem rozwoju GK GPW.
- ♦ Trwają prace nad uruchomieniem projektu **GPW Data**:
 - ✓ Projekt GPW Data będzie bazował na metodach uczenia maszynowego oraz sztucznej inteligencji,
 - ✓ Projekt zakłada wprowadzenie elektronicznych standardów raportowania w technologii „Inline eXtensible Business Reporting Language” (iXBRL),
 - ✓ Wdrożenie GPW Data planowane jest w drugiej połowie 2021 r.

Szeroki zasięg dzięki rosnącej liczbie klientów

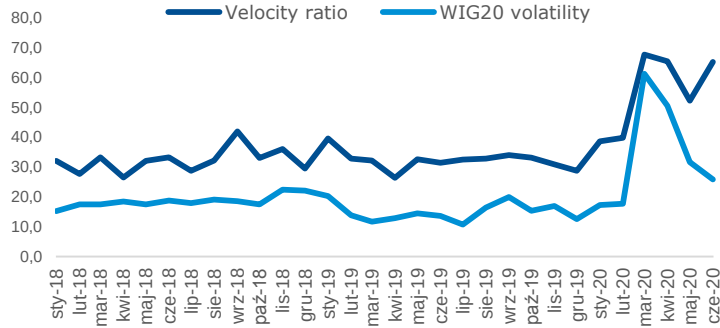


Produkty informacyjne są okazją do zwiększenia przychodów GPW poprzez wykorzystanie potencjału wynikającego z kluczowej roli infrastrukturalnej na rynku kapitałowym

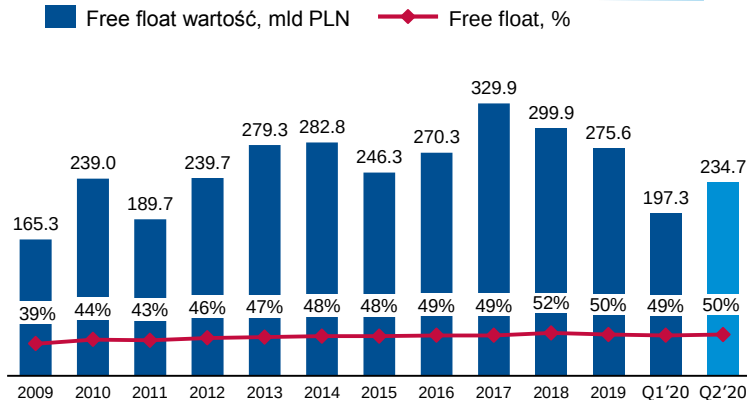
5

Potencjał do dalszego wzrostu płynności i free float'u na rynku finansowym

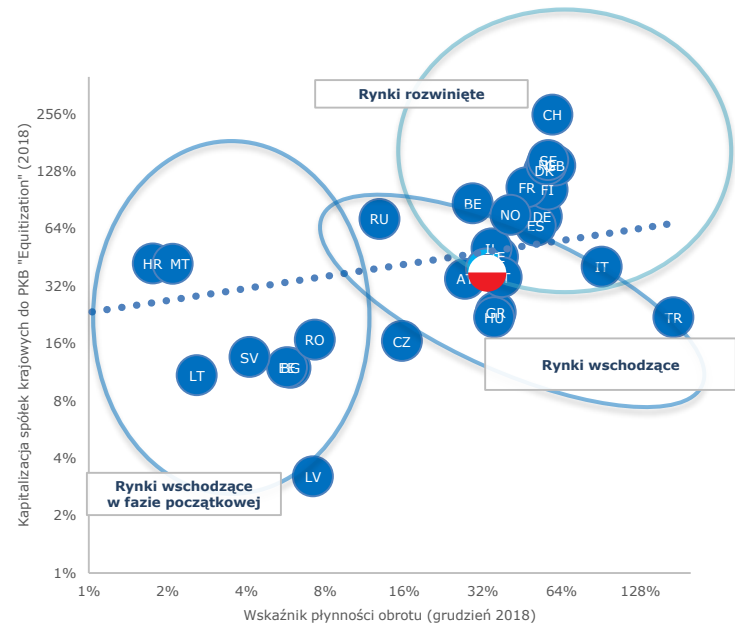
Wskaźnik obrotów i wskaźnik zmienności



Free float na Głównym Ryнку



Wskaźnik „Equitization” oraz wskaźnik płynności obrotu na rynkach europejskich



5 Zdywersyfikowane portfolio emitentów

Emitenci na rynkach GPW¹



Główny Rynek

392 spółki krajowe
48 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

473 mld zł
393 mld zł



NewConnect

367 spółek krajowych
5 spółek zagranicznych

Kapitalizacja:

16,5 mld zł



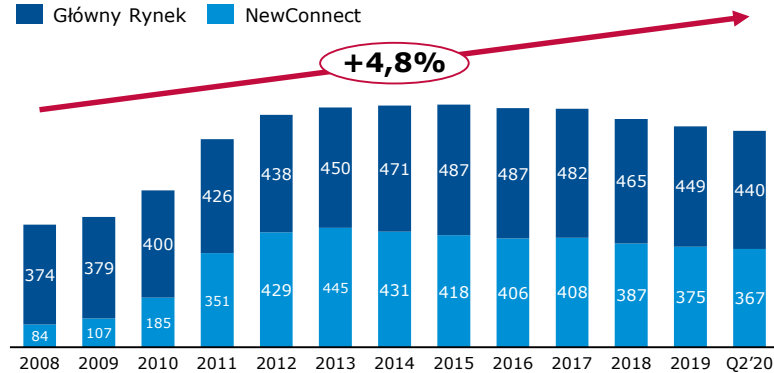
Catalyst

135 emitentów
(w tym SP)
478 serii obligacji
nieskarbowych

Wartość emisji nieskarbowych:

93,3 mld zł

Liczba spółek na GR oraz NC



Pozyskiwanie nowych emitentów

- ♦ Na radarze: firmy rodzinne, fundusze PE, firmy działające w regionie CEE, spółki Skarbu Państwa lub ich spółki zależne
- ♦ Indywidualne spotkania z potencjalnymi emitentami
- ♦ Intensywnie działania mające na celu promocję rynku giełdowego jako miejsca pozyskania kapitału na rozwój

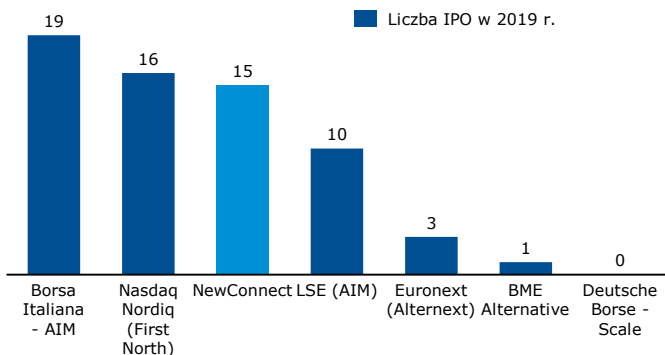
Program GPW Growth

- ♦ Uruchomienie kompleksowego programu edukacyjnego **GPW Growth**, wspierającego rozwój małych i średnich przedsiębiorstw.
- ♦ Filarem projektu jest wprowadzenie i rozwój programu, którego głównym założeniem będzie wsparcie spółek w budowaniu ich wartości poprzez ekspansję z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania, w szczególności z mocnym akcentem rozwoju poprzez rynek kapitałowy.

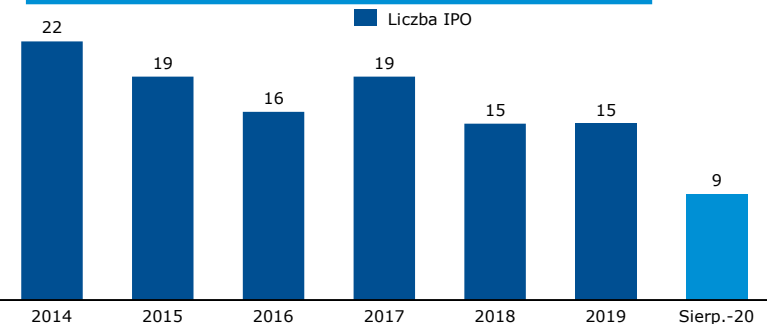
¹ Źródło: GPW, dane na koniec Q2 2020.

5 Silna pozycja NewConnect na europejskim rynku alternatywnych platform obrotu

3. miejsce w Europie pod względem liczby IPO w 2019²



Liczba debiutów na NewConnect 2014-2020



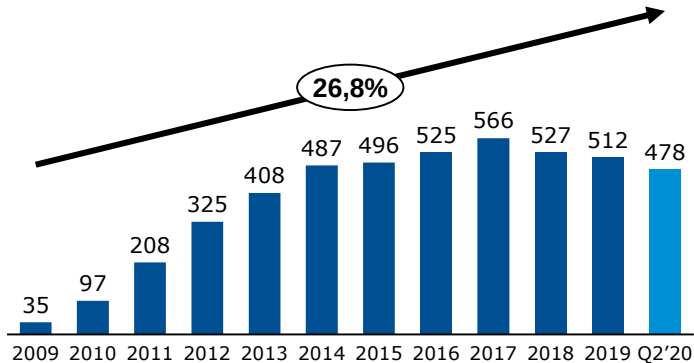
- ◆ **NewConnect to oferta dla małych i średnich** rozwijających się firm z różnych branż, w tym działających w obszarze nowych technologii.
- ◆ NewConnect funkcjonuje **od 2007 r.** obecna kapitalizacja rynku to **16,5 mld PLN¹**.
- ◆ Od początku istnienia NewConnect, zadebiutowało ponad **600 spółek**.
- ◆ Od początku istnienia z NewConnect na rynek główny GPW przeniosły się **69 spółek** – to oznacza, że **15 proc.** spółek notowanych na Głównym Rynku GPW, ma swoje korzenie właśnie na NewConnect¹.
- ◆ Rynek NewConnect jest zdominowany przez inwestorów indywidualnych, którzy w H12020 r. odpowiadali za **93% obrotów**.
- ◆ Od początku istnienia NewConnect, łączna wartość przeprowadzonych IPO i SPO wyniosła **ponad 5 mld zł¹**.
- ◆ W lipcu 2019 r. NewConnect otrzymał odpowiednie zezwolenie KNF i uzyskał status rynku rozwoju małych i średnich przedsiębiorstw, czyli **SME Growth Market**, i tym samym dołączył do grona zaledwie kilku parkietów, które mogą pochwalić się tym statusem, takich jak m.in.: London Stock Exchange AIM czy AIM Italia.

¹ Źródło: Dane GPW koniec Q2 2020 r

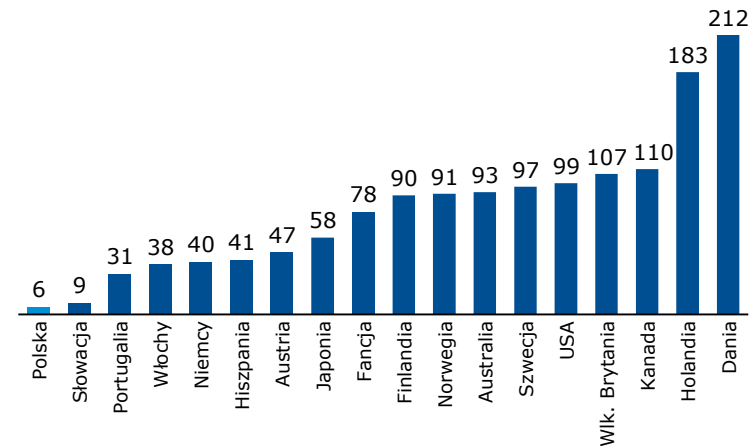
² Źródło: IPO Watch, PwC za 2019 r.

5 Wykorzystanie potencjału rynku długu

Liczba emisji nieskarbowych na rynku Catalyst



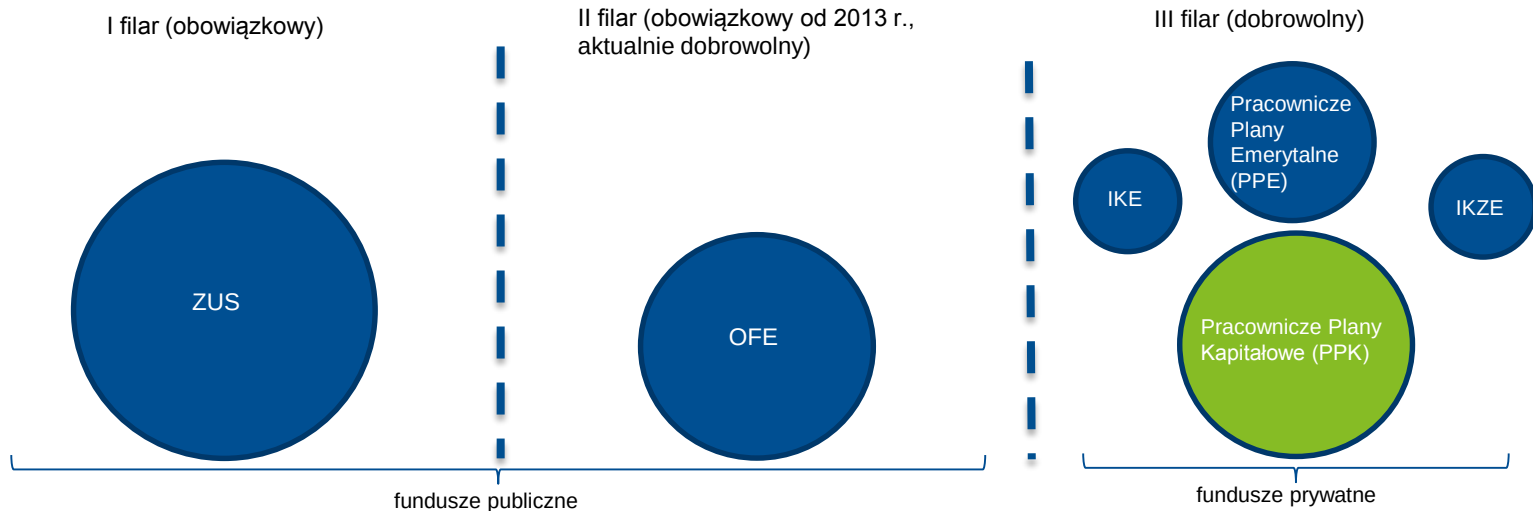
Obligacje wyemitowane przez instytucje finansowe i niefinansowe w relacji do PKB (%)¹



- ◆ Uproszczenie architektury rynku długu korporacyjnego
- ◆ Aktywna rola giełdy w pozyskiwaniu nowych emitentów
- ◆ Jednolita licencja bankowa szansą na zwiększenie aktywności banków jako uczestników rynku długu

¹ Źródło: BIS (wartość obligacji nieskarbowych na koniec Q4 2019 r.); IMF (wartość PKB w 2019 r., World Economic Outlook Database)

6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)



- ❑ **Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)** to nowy system długoterminowego gromadzenia oszczędności emerytalnych
- ❑ **PPK** jest wzorowany m.in. na brytyjskim systemie emerytalnym
- ❑ Wpływ **PPK** na biznes Grupy Kapitałowej GPW:
 - ✓ wzrost wartości obrotów i płynności obrotu na platformach prowadzonych przez GPW (głównie rynek akcji i obligacji)
 - ✓ przyciąganie nowych emitentów -> wzrost liczby IPO
 - ✓ budowa zaufania do rynku kapitałowego
 - ✓ budowa kultury długoterminowego oszczędzania

6 Pracownicze Plany Kapitałowe (PPK)

PPK wystartowały 1 lipca 2019 r.

Etap	Wielkość firmy (liczba pracowników)	Potencjalna liczba uczestników (mln)	Start grupy
I	>250	3,3	01.07.2019
II	50-249	2	01.01.2020*
III	20-49	1,1	01.07.2020
IV	pozostali	5,1	01.01.2021
	Razem	11,5	

* Etap II opóźniono; zostanie wdrożony równocześnie z Etapem III
Źródło: Ministerstwo Finansów RP

Trzy źródła (I, II, III) wpłat do systemu

	Wpłata podstawowa	Wpłata dodatkowa (dobrowolna)	Maksymalna wpłata
I Składka pracownika	2% wynagrodzenia brutto	do 2,0% wynagrodzenia brutto	4% wynagrodzenia brutto
II Składka pracodawcy	1,5% wynagrodzenia brutto	do 2,5% wynagrodzenia brutto	4% wynagrodzenia brutto
Łączna maksymalna wpłata			8% wynagrodzenia brutto

III Dopłaty z budżetu państwa:	wpłata powitalna – 250 zł
	dopłata roczna – 240 zł

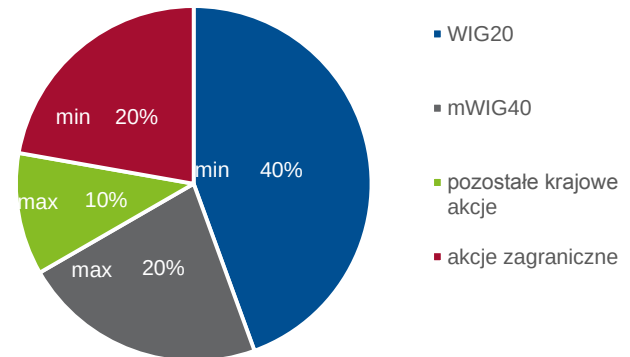
Źródło: Ministerstwo Finansów RP

Struktura portfeli funduszy zdefiniowanej daty

Czas pozostający do ukończenia 60 roku życia	Część udziałowa (np. akcje)	Część dłużna (np. obligacje)
>20 lat	60-80%	20-40%
11-20 lat	40-70%	30-60%
6-10 lat	25-50%	50-75%
1-5 lat	10-30%	70-90%
po osiągnięciu 60 roku życia	<15%	>85%

Źródło: Ministerstwo Finansów RP

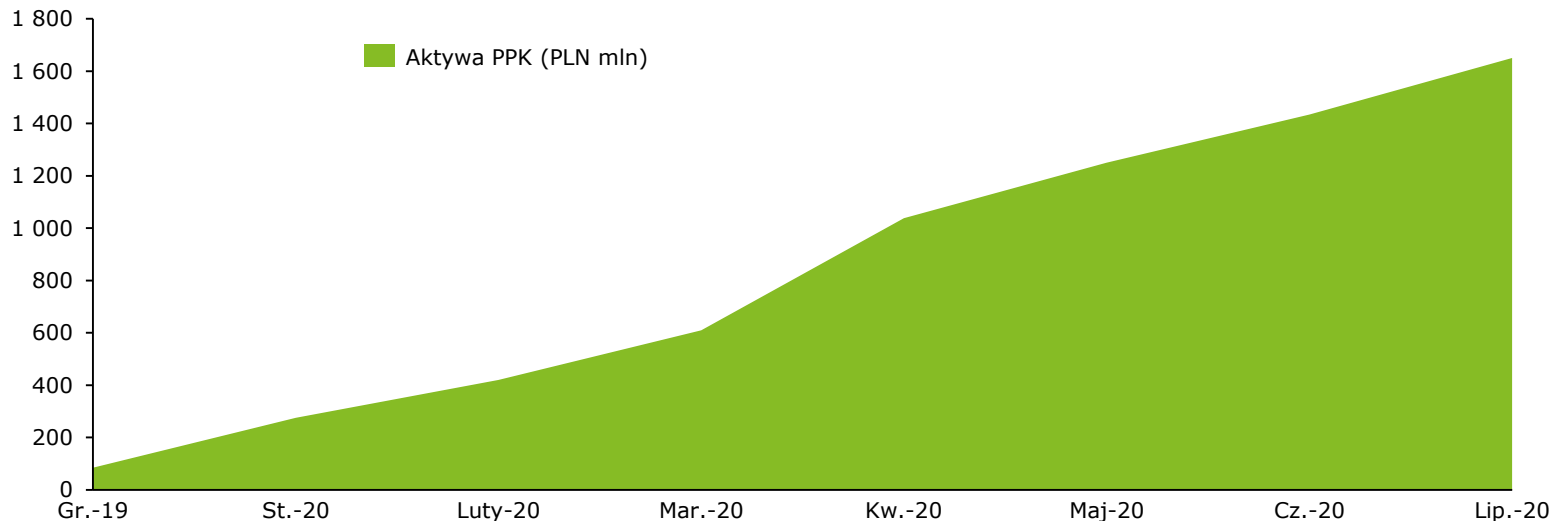
Struktura części udziałowej portfeli PPK (%)



Źródło: Ministerstwo Finansów RP

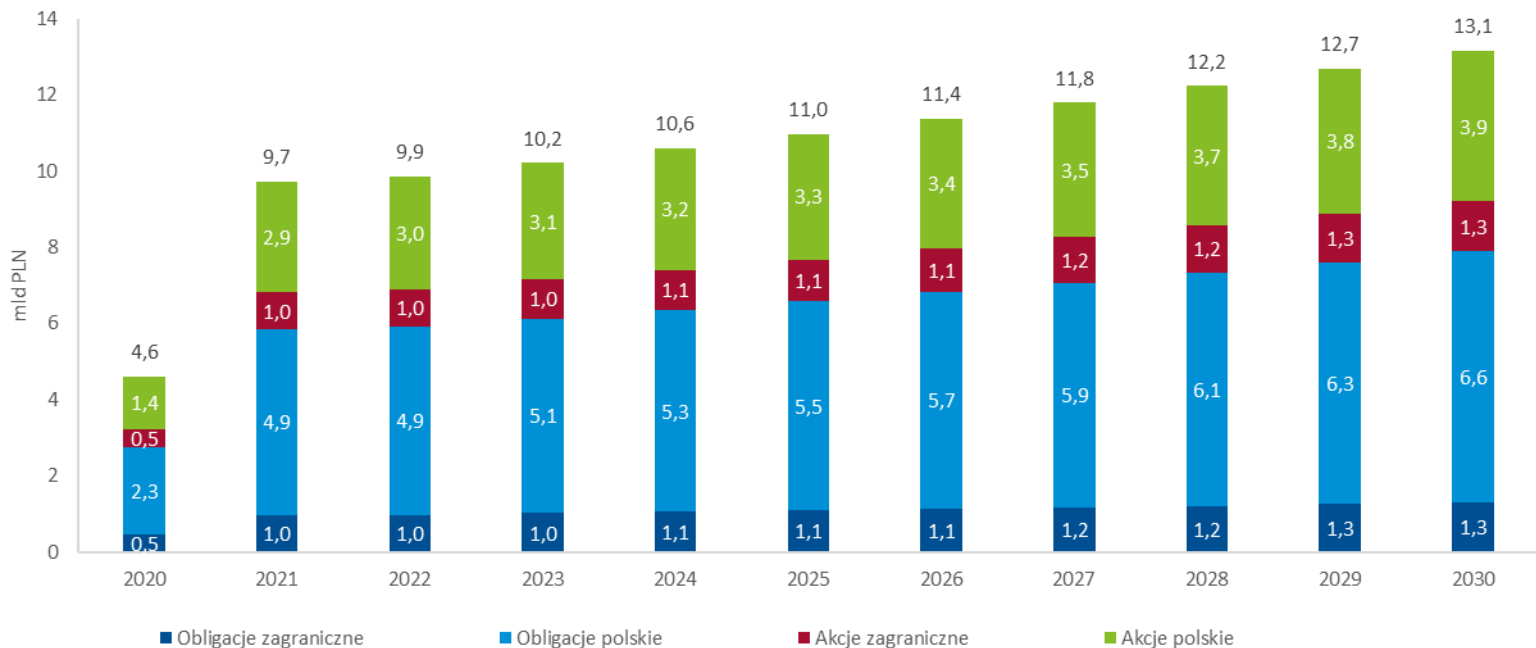
6 Aktywa zgromadzone w PPK przekroczyły 1,65 mld zł

PPK - wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty¹



- ◆ Według prognoz PFR, do końca roku aktywa zgromadzone w PPK powinny sięgnąć **około 4-5 mld zł**.
- ◆ Obecnie trwa druga tura wprowadzania PPK, która obejmuje firmy zatrudniające co najmniej 50 osób. Terminy na podpisanie odpowiednich umów zostały przesunięte do 27 października 2020 r. (termin na zawarcie umowy o zarządzanie PPK) i 10 listopada 2020 r. (termin na zawarcie umowy o prowadzenie PPK).

6 Szacowane napływy do PPK



Źródło: Szacunki własne GPW

Główne założenia:

1. Partycypacja – 35%,
2. Średnia stawka składki – 3,5%,
3. Wzrost przeciętnego wynagrodzenia rocznie – 4%,
4. Średnie miesięczne wynagrodzenie brutto - 4863,74 zł,
5. Coroczna dopłata z Funduszu Pracy – 240,00 zł
6. Portfel: akcje krajowe – 30%, akcje zagraniczne – 10%, obligacje krajowe – 50%, obligacje zagraniczne – 10%

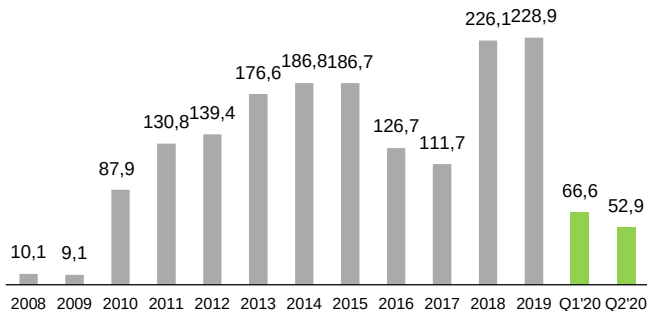
7 Perspektywy rozwoju rynku towarowego

Katalizatory wzrostu rynku towarowego

- ♦ **Uruchomienie Rynku Rolnego** – pilotażowy obrót potrwa od marca do września 2020 r. –handel pszenicą i żytem
- ♦ **Uruchomienie zorganizowanej platformy obrotu (OTF)** – w maju 2020 r. nastąpiło przekształcenie wszystkich rynków terminowych funkcjonujących w strukturze TGE w zorganizowaną platformę obrotu (OTF), zgodnie z wymogami Dyrektywy MiFID II;
- ♦ **Przystąpienie TGE do paneuropejskiego rynku dnia bieżącego w modelu XBID** – 16 listopada 2019 r. SIDC łączy krajowe rynki dnia bieżącego energii elektrycznej w ramach Unii Europejskiej i umożliwia ciągły handel transgraniczny pomiędzy podmiotami w większości krajów Europy;
- ♦ **Nadanie TGE statusu NEMO na kolejne 4 lata** – 2 grudnia 2019 r. Status Nominowanego Operatora Rynku Energii Elektrycznej został przyznany do prowadzenia jednolitego mechanizmu łączenia europejskich rynków energii dnia następnego i dnia bieżącego, dla polskiego obszaru cenowego;
- ♦ **Przedłużenie systemu wsparcia dla świadectw efektywności energetycznej „białych certyfikatów”** – na podstawie *Ustawy o zmianie ustawy o podatku akcyzowym oraz niektórych innych ustaw z dnia 29 czerwca 2019* został przedłużony system, który będzie obowiązywał do końca czerwca 2021 r.
- ♦ **Podwyższenie obliga** giełdowego w zakresie energii elektrycznej z 30% do 100%.

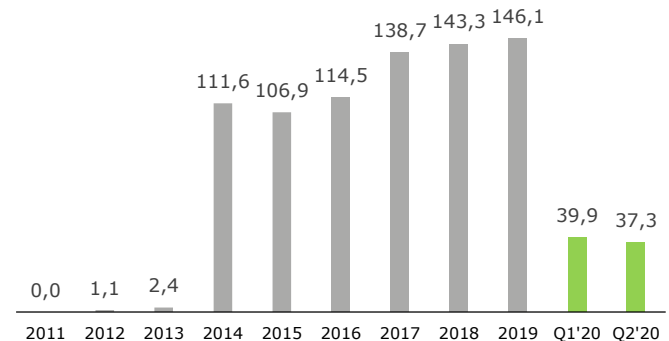
Obrót energią elektryczną na TGE (spot+forward)

TWh



Obrót gazem ziemnym na TGE (spot+forward)

TWh



7 Rynek Rolny – kolejna noga biznesowa

Pilotaż Rynku Towarów Rolno-Spożywczych trwa od marca do końca września 2020 r.

- ◆ Na Rynku Rolnym autoryzowanych jest **34 magazynów** oraz dopuszczone są **3 domy maklerskie (Noble DM, DM BOŚ, PGE DM)**
- ◆ Możliwość handlu **pszenicą i żytem**.
- ◆ Okres handlu bez opłat został przedłużony do końca września 2020.
- ◆ Do końca sierpnia na rynku sprzedano 1250 ton pszenicy.

Organizacja Rynku

- ◆ Podstawą działania rynku jest TGE, Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych (IRGiT) i Magazyny Autoryzowane.
- ◆ TGE zapewnia transparentny obrót towarami rolnymi, izba rozliczeniowa – bezpieczeństwo rozliczeń finansowych, a Magazyny Autoryzowane - wysoką jakość przechowywanego towaru.



Nowe produkty na horyzoncie

- ◆ W trakcie pilotażu naszym priorytetem jest pozyskanie kolejnych **uczestników rynku oraz autoryzowanych magazynów oraz domów maklerskich**.
- ◆ W późniejszym okresie planujemy rozszerzenie palety produktów rolnych o takie jak **kukurydza, cukier, odtłuszczone mleko w proszku, półtusze wieprzowe czy koncentrat soku jabłkowego**.

więcej informacji: www.platformazywnosciowa.com.pl oraz www.tge.pl

GK GPW



9 Awans Polski do grona „developed markets”

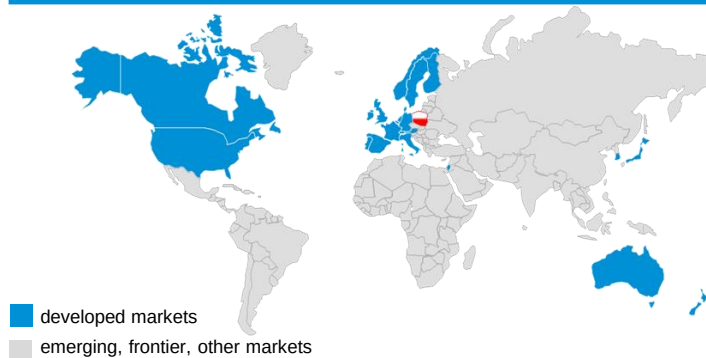
Wysoka ocena polskiego rynku kapitałowego...

- ◆ Rozwinięta i stabilna infrastruktura rynkowa
- ◆ Szeroki wybór notowanych akcji i wysoka płynność
- ◆ Szeroki i nieograniczony dostęp do profesjonalnych pośredników rynkowych
- ◆ Niezależny nadzór nad rynkiem i wysokie standardy corporate governance
- ◆ Efektywność i bezpieczeństwo w zakresie obrotu i usług post-tradingowych
- ◆ Minimalne ograniczenia w zakresie inwestowania przez podmioty zagraniczne
- ◆ Rozbudowane i uregulowane prawnie usługi dodatkowe, takie jak: krótka sprzedaż czy rachunki zbiorcze

Uroczystość na London Stock Exchange



...pozwoliła zaliczyć Polskę do grona 25 rynków DM



Awans do FTSE Developed Markets w liczbach¹

IX.2018

Awans Polski do Developed Markets wg FTSE Russel

0,12%

Udział Polski w FTSE All Cap Developed Index

1,33%

Dotychczasowy udział Polski w FTSE Emerging All Cap Index

0,67%

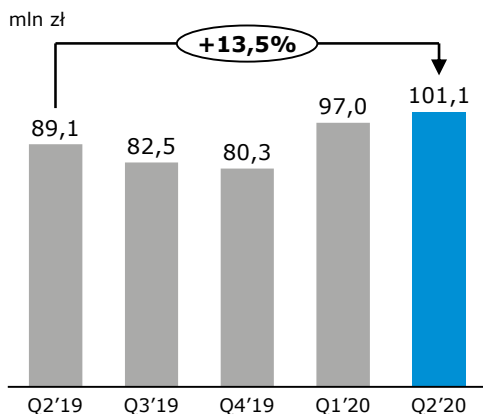
Udział Polski w MSCI Emerging Markets

¹ Źródło: FTSE Russell, udział Polski w indeksie FTSE All Cap Developed Index.

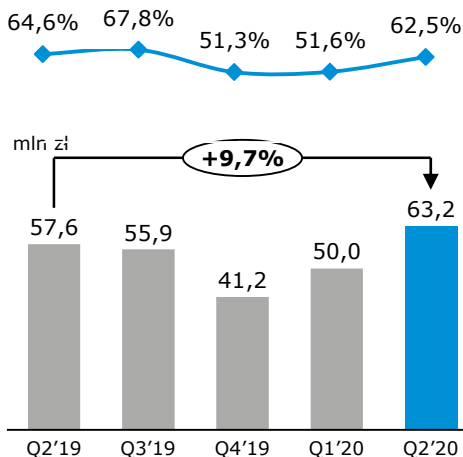
I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w II kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w II kw. 2020 r.	38
V. Załączniki	48

Wysoka marża EBITDA

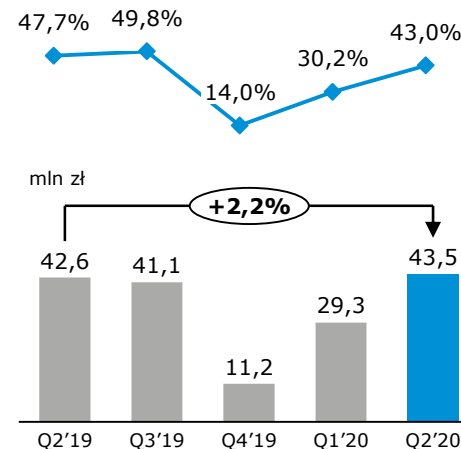
Przychody ze sprzedaży



EBITDA i marża EBITDA



Zysk netto i marża zysku netto

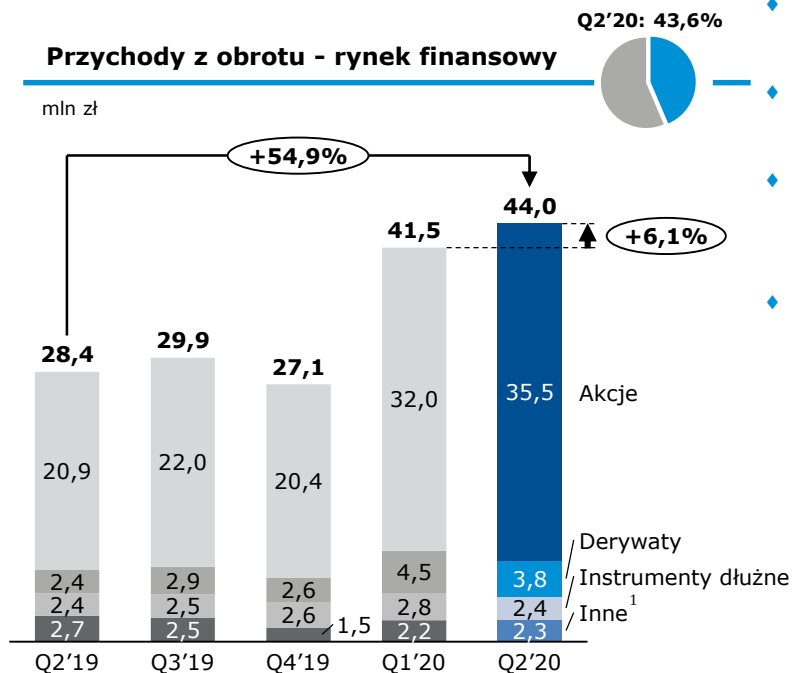


- Wzrost przychodów GK GPW o 13,5% rdr do 101,1 mln zł – to efekt wyższych przychodów na rynku finansowym (+34,9% rdr)
- Marża EBITDA: 62,5% w Q2'20 vs. 64,6% w Q2'19
- Wysoka marża zysku netto: 43,0% w Q2'20 - efekt wysokiej dynamiki przychodów przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów pod kontrolą

Wzrost przychodów z obsługi obrotu na rynku finansowym

Przychody z obrotu - rynek finansowy

mln zł



¹ Inne instrumenty rynku kasowego, inne opłaty od uczestników rynku

- Przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym na poziomie 44,0 mln zł w Q2'20 (+54,9% rdr)
- Średnie sesyjne obroty akcjami na GR w Q2'20 1182,5 mln zł vs. 986,4 mln zł w Q1'20 vs. 784,3 mln zł w Q2'19
- Średnia opłata na rynku akcji 2,31 pb w Q2'20 vs. 2,26 pb w Q1'20. Wzrost opłaty spowodowany większą aktywnością inwestorów indywidualnych
- Historycznie w rozbiu kwartalnym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w Q2'19/2,16 pb w Q3'19/2,20 pb w Q4'19. W ujęciu rocznym średnia opłata wyniosła: 2,19 pb w 2019/2,21 pb w 2018/2,18 w 2017 r.

Aktywność inwestorów na rynkach GPW

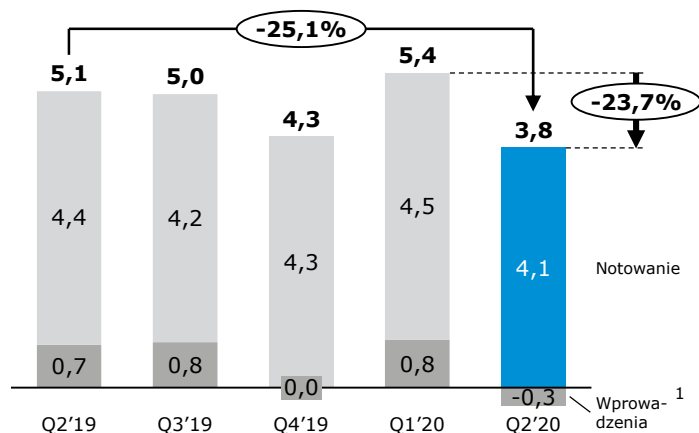
	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Akcje – wartość obrotów (EOB, mld zł)					
	46,3	49,0	44,9	61,1	70,4
					+52,1% rdr +15,2% kdk
Kontrakty terminowe i opcje – wolumen obrotu (mln szt.)					
	1,6	2,0	1,7	3,1	2,7
					+68,8% rdr -12,9% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje kasowe (mld zł)					
	17,8	21,1	10,6	18,6	5,1
					-71,5% rdr -72,8% kdk
Obligacje skarbowe – TBSP, transakcje warunkowe (mld zł)					
	70,5	35,3	32,9	43,6	22,9
					-67,6% rdr -47,3% kdk

Przychody z obsługi emitentów

Przychody z obsługi emitentów

mln zł

Q2'20: 4,4%



- ♦ Jeden debiut na GR (Games Operators) oraz jeden debiut na NewConnect (SimFabric) w Q2'20
- ♦ Wartość SPO na Głównym Rynku w Q2'20 wyniosła 604 mln zł vs. 892 mln zł w Q1'20 vs. 41 mln zł w Q2'19
- ♦ Oczekiwane ożywienie na rynku IPO
- ♦ Przychody z tytułu opłat za notowanie w Q2'20 niższe rdr. Liczba notowanych spółek: 440 na koniec Q2'20 vs. 460 na koniec Q2'19 (dotyczy Głównego Rynku)

Aktywność emitentów

Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Liczba debiutów na Głównym Rynku				
2	2	1	0	1
				-50,0% rdr +100% kdk
Kapitalizacja spółek krajowych (mld zł)				
594,4	551,1	550,2	404,2	472,9
				-20,4% rdr +17,0% kdk
Wartość IPO (mln zł)				
40	5	9	3	24
				-40,0% rdr

¹ Jednorazowa korekta prezentacyjna związana ze zmianą polityki rachunkowości od 1 stycznia 2019 r. dotyczącej opłat z tyt. wprowadzenia instrumentów dłużnych do obrotu (z prezentacji w zyskach zatrzymanych na prezentację w wyniku bieżącego okresu)

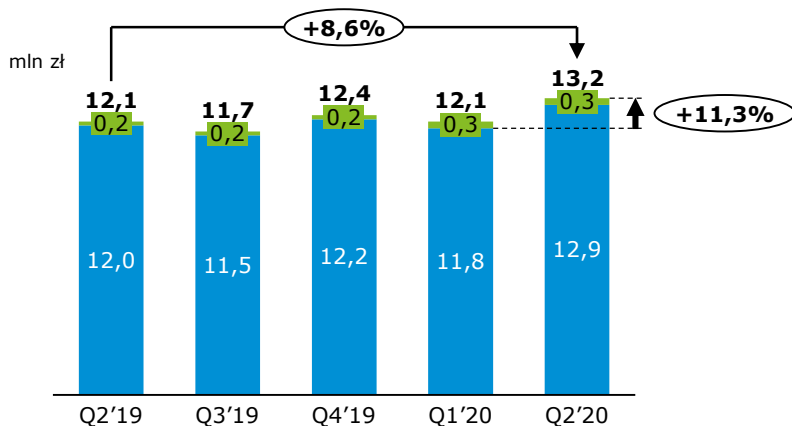
Rekordowe przychody ze sprzedaży danych rynkowych

Przychody ze sprzedaży informacji – rynek finansowy oraz rynek towarowy

Q2'20: 13,0%



■ Sprzedaż informacji (rynek towarowy)
■ Sprzedaż informacji (rynek finansowy)



- ♦ W Q2'20 podpisano nowe umowy na dane GK GPW z użytkownikami z różnych segmentów rynku:
 - dane GPW:
 - ✓ 1 dystrybutor
 - ✓ 2 firmy wykorzystujące dane w tzw. non-display
 - ✓ 2 firmy wykupujące dane przetworzone
 - dane GPW Benchmark:
 - ✓ 2 klientów non-display
 - dane BondSpot:
 - ✓ 1 dystrybutor
- ♦ Dalszy dynamiczny wzrost liczby abonentów indywidualnych.

Dystrybutorzy, abonenci danych i klienci non-display

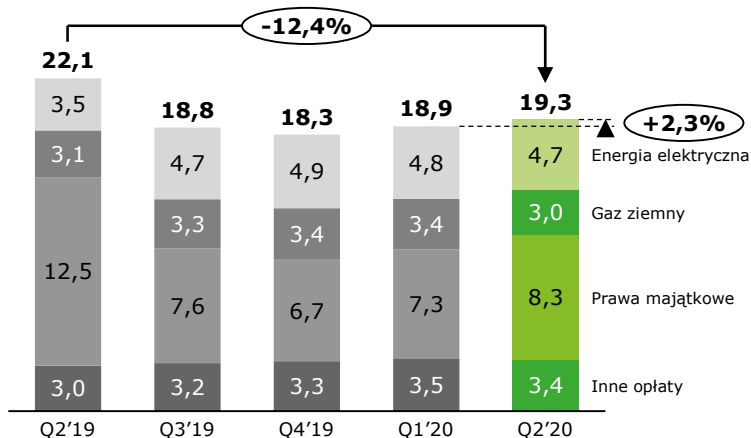
Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Liczba abonentów (tys.)				
249,6	238,5	260,3	312,1	337,9
				+35,4% rdr +8,3% kdk
Liczba dystrybutorów				
82	83	83	85	85
				+3,7% rdr 0% kdk
Non-display				
86	88	94	96	95
				+10,4% rdr -1,0% kdk

Przychody na rynku energii elektrycznej, gazu i praw majątkowych

Przychody z obrotu - rynek towarowy

mln zł

Q2'20: 19,0%



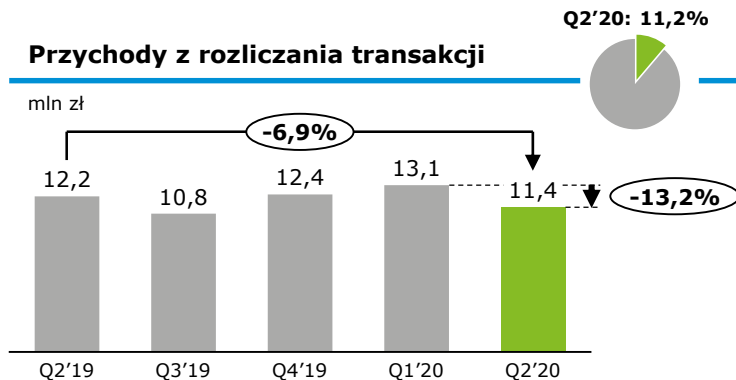
- Wzrost przychodów z obrotu energią elektryczną w Q2'20 do 4,7 mln zł (+34,4% rdr), wynikający z dynamicznego wzrostu obrotów na rynku terminowym, przy lekkim wzroście obrotów na rynku spot
- Przychody z obrotu gazem w Q2'20: 3,0 mln zł (-4,1% rdr). Wyższe rdr obroty na spot, niższe na rynku terminowym
- Niższe przychody z obrotu prawami majątkowymi 8,3 mln zł (-33,7% rdr) – to efekt zakończenia obrotu certyfikatami z kogeneracji z dniem 30 czerwca 2019 r. oraz mniejszego wolumenu obrotu świadectwami efektywności energetycznej
- Wzrost przychodów z tytułu „innych opłat od uczestników rynku” do 3,4 mln zł (+13,0% rdr). Jest to głównie efekt rezygnacji giełdy z czasowej obniżki opłat rocznych na rynku gazu

Aktywność inwestorów na rynku towarowym

	Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Energia elektryczna – wolumen obrotu (TWh)					
	52,9	65,0	66,7	66,6	62,8
					+18,8% rdr -5,6% kdk
Gaz ziemny – wolumen obrotu (TWh)					
	37,3	39,6	40,7	39,9	35,7
					-4,2% rdr -10,5% kdk
Prawa majątkowe – wolumen obrotu (TWh)					
	21,1	5,6	6,3	6,7	8,0
					-62,1% rdr +19,5% kdk

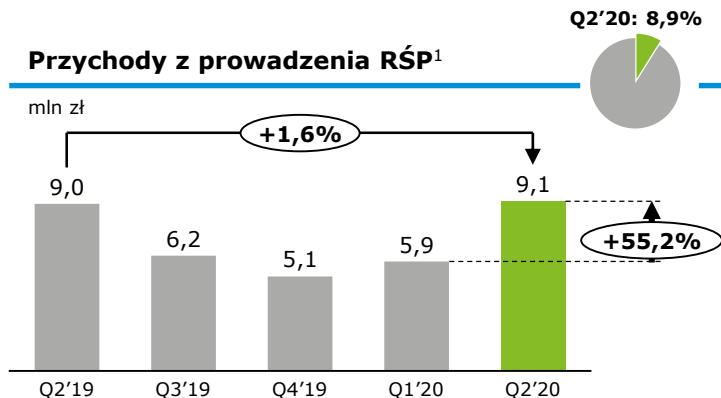
Przychody z rozliczania transakcji

Przychody z rozliczania transakcji



- ◆ Spadek przychodów z rozliczania transakcji w Q2'20 do 11,4 mln zł (-6,9% rdr)
- ◆ Wyższe przychody z prowadzenia RŚP w Q2'20 równe 9,1 mln zł (+1,6% rdr) to efekt większego wolumenu wystawionych oraz umorzonych świadectw pochodzenia z OZE
- ◆ W Q2'20 w Rejestrze Gwarancji Pochodzenia (RGP) dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE, zawarto transakcje o wolumenie 4 748 622 MWh, co stanowi wzrost o 14,6% w ujęciu rdr

Przychody z prowadzenia RŚP¹



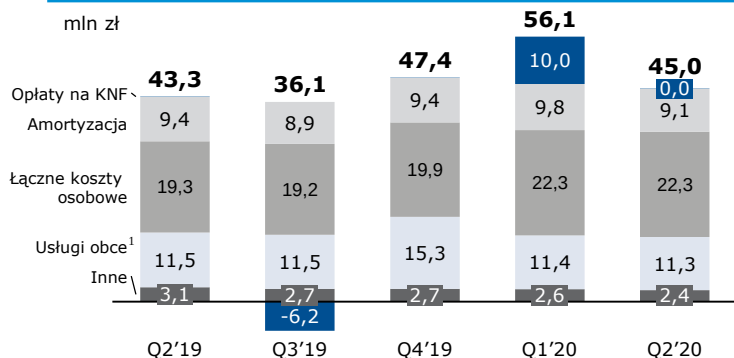
¹ Przychody z prowadzenia Rejestru Świadectw Pochodzenia (RŚP) z uwzględnieniem przychodów z Rejestru Gwarancji Pochodzenia (RGP)

Aktywność uczestników RŚP

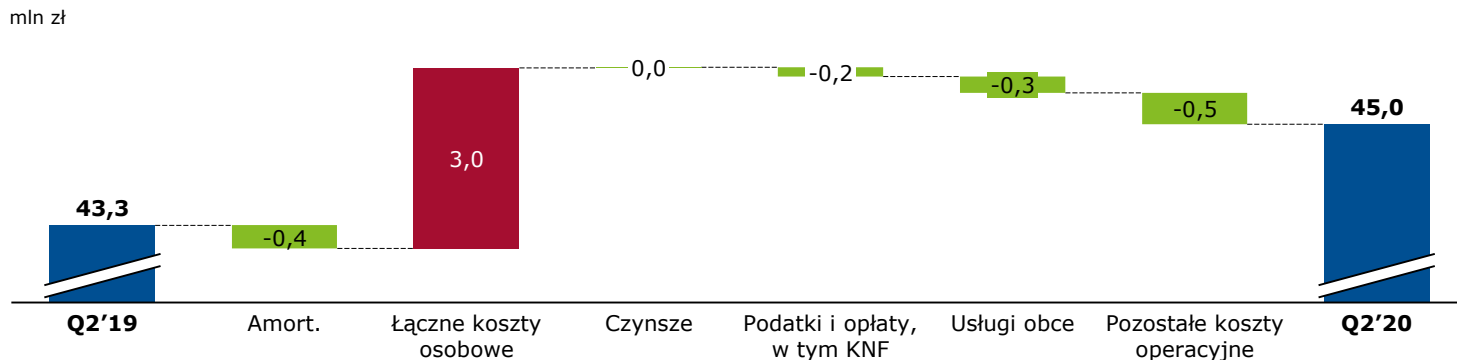
Q2'19	Q3'19	Q4'19	Q1'20	Q2'20
Wolumen wystawionych praw majątkowych (TWh)				
8,3	4,8	4,0	6,0	8,3
				0,0% rdr
				+37,0% kdk
Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)				
19,9	13,1	5,4	4,4	12,8
				-35,6% rdr
				+194,1% kdk
Gwarancje Pochodzenia – wolumen obrotu (TWh)				
4,1	4,1	4,9	5,0	4,7
				+15,8% rdr
				-5,6% kdk

Koszty operacyjne, koszty finansowe i pozostałe koszty w Q2'20

Koszty operacyjne: +4,0% rdr do 45,0 mln zł



Zmiana kosztów operacyjnych w Q2'20 vs. Q2'19



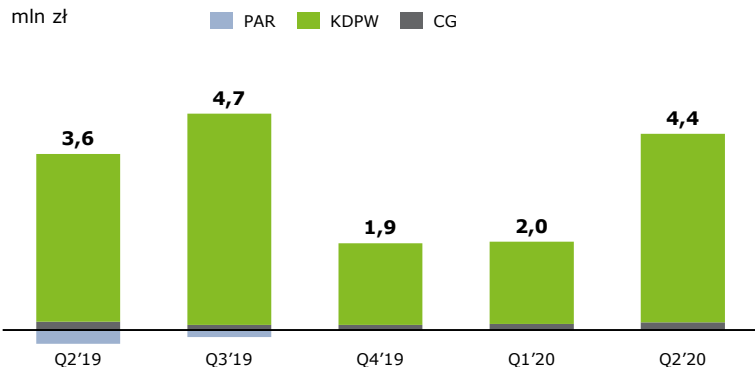
- ♦ Wskaźnik koszty/przychody (C/I)² w Q2'20: 44,5 vs. 48,6 w Q2'19
- ♦ Spadek kosztów amortyzacji do poziomu 9,1 mln zł (-3,6% rdr, -7,0% kdk)
- ♦ Wzrost łącznych kosztów osobowych do 22,3 mln zł (+15,5% rdr, +0,1% kdk), w związku z realizacją projektów strategicznych
- ♦ Spadek kosztów usług obcych: 11,3 mln zł (-2,3% rdr, -1,1% kdk)
- ♦ 2,9 mln zł: rezerwa na koszty odsetkowe związane z potencjalnym zobowiązaniem podatkowym w IRGiT ujęta w kosztach finansowych w Q2'20
- ♦ 3,5 mln zł – odpis z tytułu utraty wartości firmy BondSpot ujęty w pozostałych kosztach

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

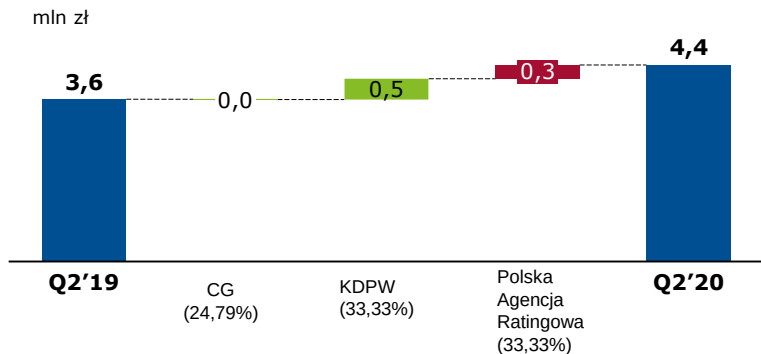
² Wskaźnik C/I obliczony w oparciu o dane zaraportowane

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q2'20

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności



- ♦ Udział Grupy w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w Q2'20 wyniósł 4,4 mln zł (+21,0% rdr, +122,4% kdk)
- ♦ Wynik KDPW:
 - ✓ W Q2'20 udział Grupy w zysku netto spółki KDPW wyniósł 4,2 mln zł vs. 3,8 mln zł w Q2'19
 - ✓ Wzrost przychodów KDPW z działalności operacyjnej
- ♦ W Q2'20 GPW odnotowała udział w zysku Centrum Giełdowego na poziomie 0,2 mln zł, podobnie jak w Q2'19
- ♦ W Q2'19 udział Grupy w stracie spółki PAR wyniósł - 0,31 mln zł. Od Q3'19, ze względu na dokonany odpis z tytułu utraty wartości, wartość PAR w bilansie wynosi zero, a Grupa GPW nie partycypuje w wynikach spółki.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej GK GPW



mln zł	stan na:	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
Aktywa trwałe , w tym m.in.		586,2	585,6	590,1	587,8	577,4
Rzeczowe aktywa trwałe		100,6	97,3	102,0	98,2	95,6
Wartości niematerialne		246,8	247,3	246,6	246,0	241,9
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		204,8	208,4	210,3	211,7	211,1
Aktywa obrotowe , w tym m.in.		771,9	645,4	666,7	740,2	804,8
Należności handlowe oraz pozostałe należności		73,2	56,2	45,2	68,1	62,1
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu		217,7	333,7	329,0	243,3	316,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		478,1	253,4	281,3	422,4	418,4
Aktywa razem		1 358,1	1 231,1	1 256,8	1 328,1	1 382,2

mln zł	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019	31.03.2020	30.06.2020
Kapitał własny	821,2	859,1	873,5	901,6	845,6
Zobowiązania długoterminowe , w tym m.in.	281,2	282,6	283,5	276,9	278,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	244,2	244,3	244,4	244,4	244,5
Zobowiązania krótkoterminowe , w tym m.in.	255,7	89,3	99,8	149,6	258,5
Zobowiązania handlowe	31,9	13,8	11,6	21,4	22,1
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13,6	16,5	17,2	15,8	14,9
Zobowiązania z tytułu świadczonych usług	22,2	12,0	4,4	35,6	25,3
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	171,9	34,0	41,7	43,6	159,1
Pasywa razem	1 358,1	1 231,1	1 256,8	1 328,0	1 382,2

Wzrost aktywów na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. jest głównie wynikiem wzrostu salda środków pieniężnych i ekwiwalentów (o 124,6 mln zł)*

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2020 r. w porównaniu do stanu zobowiązań na dzień 31 grudnia 2019 r. to głównie wynik wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych (dotyczących bieżących rozliczeń z tyt. VAT w TGE i IRGiT oraz zobowiązań GPW z tyt. wypłaty dywidendy w kwocie 100,7 mln zł, wypłaconej 11 sierpnia 2020 r.)

* Należy analizować razem środki pieniężne prezentowane w pozycjach: „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” oraz „Aktywa finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu”. Pozycja „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty” zawiera środki pieniężne na rachunkach bankowych oraz na lokatach o terminie zapadalności do 3 miesięcy, pozycja „Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu zawiera m.in. środki pieniężne na lokatach o terminie zapadalności powyżej 3 miesięcy.

I. GK GPW w pigułce	3
II. Podsumowanie działalności GK GPW w I kw. 2020 r.	8
III. Nasze szanse i atuty inwestycyjne	13
IV. Wyniki finansowe w I kw. 2020 r.	38
V. Załączniki	48

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów GK GPW

mln zł	Q2'19	Q1'20	Q2'20
Przychody ze sprzedaży	89,1	97,0	101,1
Rynek finansowy	45,4	58,7	60,7
Obsługa obrotu	28,4	41,5	44,0
Obsługa emitentów	5,1	5,4	37,5
Sprzedaż informacji	12,0	11,8	12,9
Rynek towarowy	43,4	38,1	40,1
Obsługa obrotu	22,1	18,9	19,3
Prowadzenie RŚP	9,0	5,9	9,1
Rozliczenia transakcji	12,2	13,1	11,4
Sprzedaż informacji	0,2	0,3	0,3
Pozostałe przychody operacyjne	0,3	0,2	0,4
Koszty działalności operacyjnej	43,3	56,1	45,0
Pozostałe przychody	1,9	1,2	1,8
Strata z tytułu utraty wartości należności/zysk z tytułu odwrócenia odpisów na utratę wartości należności	1,4	-1,1	0,8
Pozostałe koszty	0,9	0,9	4,6
Zysk z działalności operacyjnej	48,2	40,3	54,1
Saldo na przychodach i kosztach fin.	0,1	-4,8	-3,9
Strata z tytułu utraty wartości inwestycji w inne jednostki	0,0	0,0	-0,6
Udział w zyskach jedn. wycenianych metodą praw własności	3,6	2,0	4,4
Zysk przed opodatkowaniem	51,9	37,4	54,0
Podatek dochodowy	9,4	8,2	10,5
Zysk netto okresu	42,6	29,3	43,5
EBITDA	57,6	50,0	63,2

- Wzrost przychodów ze sprzedaży w Q2'20 to wynik wzrostu przychodów na rynku finansowym 33,5% rdr tj. o 15,2 mln zł do 60,7 mln zł
- Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 1,7 mln zł (+4,0% rdr) głównie w wyniku: wzrostu łącznych kosztów osobowych
- Wzrost kosztów finansowych w Q2'20 o 2,7 mln zł rdr to przede wszystkim efekt rezerwy na zobowiązanie podatkowe w IRGiT w kwocie 2,9 mln zł
- Wzrost pozostałych kosztów w Q2'20 o 3,7 mln zł rdr wynika z ujęcia w tej pozycji odpisu utraty wartości firmy spółki zależnej BondSpot w wysokości 3,5 mln zł

Skonsolidowane przepływy pieniężne GK GPW



mln zł.	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020	2020	2019
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej , w tym m.in.		138,5	137,7
Zysk netto okresu		72,8	67,0
Korekty razem:		85,7	89,4
Podatek dochodowy		18,7	15,2
Amortyzacja (łącznie)		19,0	18,6
Udział w (zyskach)/stratach jednostek wycenianych metodą praw własności		-6,4	-4,6
(Przychody) z aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie		-2,0	-2,6
Odsetki z tytułu emisji obligacji		3,6	3,6
Pozostałe korekty		-1,3	0,7
Zmiana stanu aktywów i zobowiązań w tym m.in.		55,0	58,5
Należności handlowe oraz pozostałe należności		-12,1	3,7
Pozostałe zobowiązania (z wył. zobowiązań inwestycyjnych i z tyt. dywidendy)		21,7	14,7
Rezerwy na zobowiązania i inne obciążenia		9,8	0,0
Podatek dochodowy (zapłacony)/zawrócony		-20,0	-18,6
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej , w tym m.in.		-1,5	158,3
Wpływy:		451,4	507,8
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	1,3
Zbycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		447,7	502,6
Odsetki od aktywów finansowych wycenianych wg. Zamortyzowanego kosztu		2,9	3,3
Wydatki:		-452,9	-349,5
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		-5,3	-1,9
Nabycie wartości niematerialnych		-11,1	-4,0
Nabycie aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu		-435,8	-343,6
Przepływy pieniężne z działalności finansowej , w tym m.in.		-0,3	-6,7
Wpływy:		6,4	-
Wpływy z tytułu dotacji		6,4	-
Wydatki:		-6,6	-6,7
Wypłata odsetek z tytułu emisji obligacji		-3,7	-3,6
(Zmniejszenie)/zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		136,7	289,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		281,3	188,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		418,4	478,1

W H1'20 dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły 138,5 mln zł vs. 137,7 mln zł w H1'19, co wynika w głównej mierze z wyższego zysku netto.

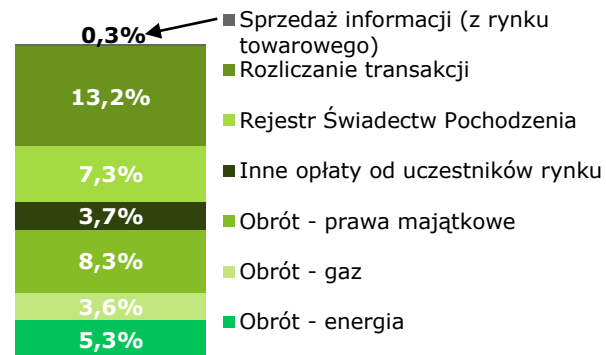
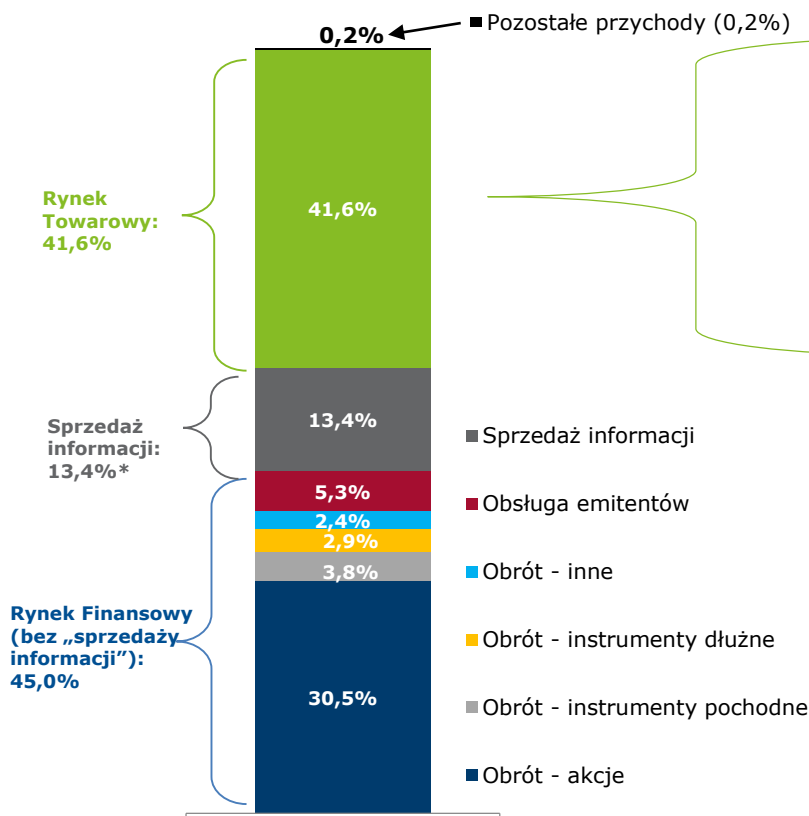
Przepływy z działalności inwestycyjnej w H1'20 były ujemne i wyniosły -1,5 mln zł, w porównaniu do dodatnich przepływów w wysokości 158,3 mln zł w H1'19. Ujemne przepływy są rezultatem przewyższających wydatków nad wpływami. Wydatki to lokowanie aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu oraz wydatki na nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych.

W H1'20 przepływy z działalności finansowej były ujemne i wyniosły -0,3 mln zł, w porównaniu do ujemnych przepływów w kwocie 6,7 mln zł w H1'19. Wzrost wpływów z działalności finansowej w H1'20 związany był z pozyskaniem dotacji na projekty „Nowy System Transakcyjny”, „GPW Data” i „Rynek rolny”.

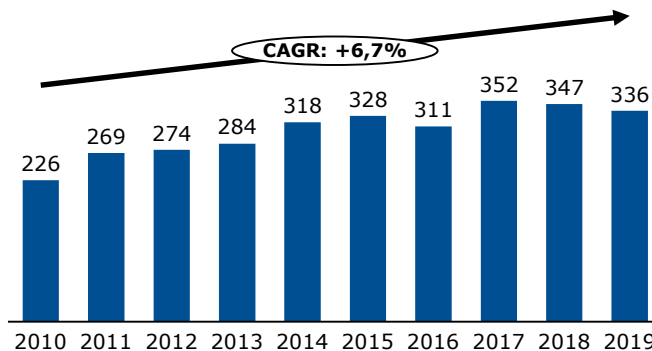
Struktura przychodów Grupy GPW – narastająco za ostatnie 12 miesięcy zakończone 30 czerwca 2020

GK GPW: 360,6 mln zł

w tym GK TGE: 150,2 mln zł



Roczne przychody Grupy GPW (mln zł)



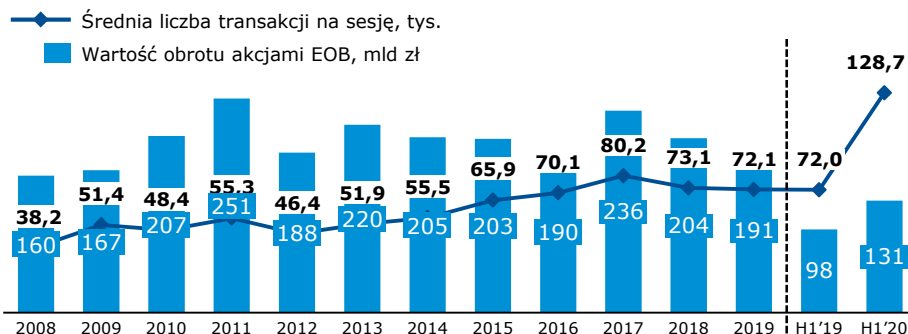
*pozycja przychody ze sprzedaży informacji tylko z rynku finansowego

Rynek finansowy – obrót akcjami



35,1%¹

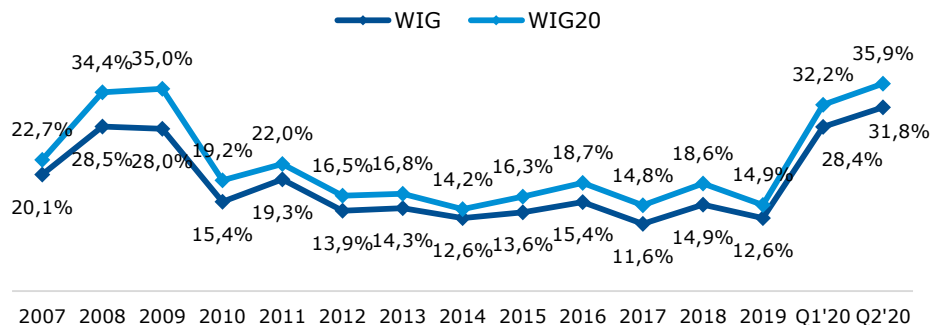
Wartość obrotów akcjami i liczba transakcji



Czynniki wpływające na przychody:

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

Wskaźnik zmienności – WIG i WIG20



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20

Rynek finansowy – obrót instrumentami pochodnymi

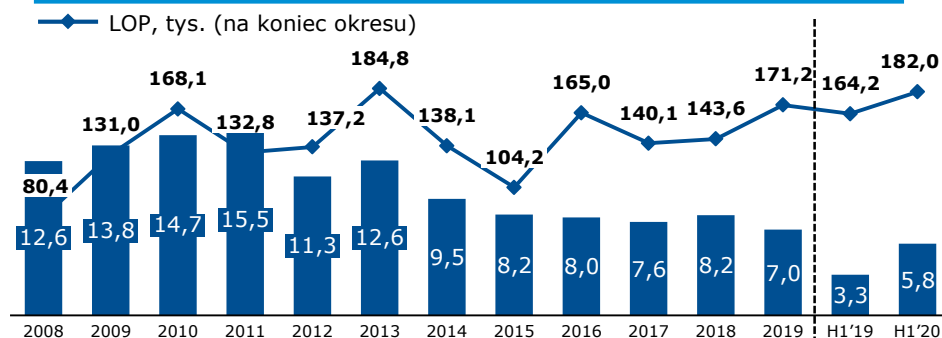


3,7%²

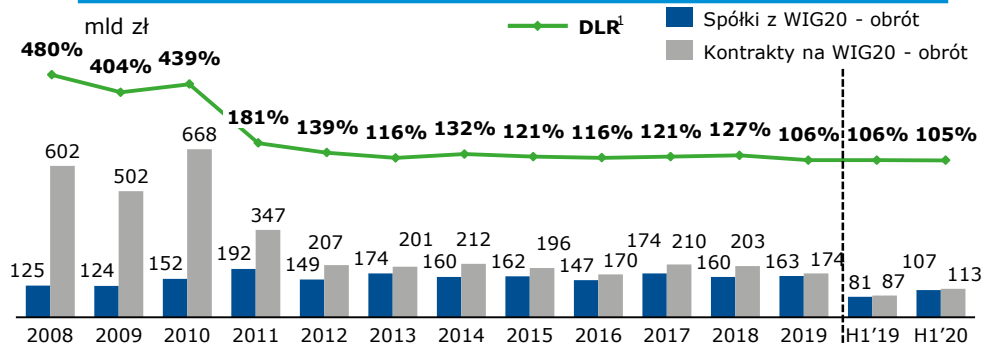
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q2'20

Rynek finansowy – pozostałe instrumenty i opłaty od uczestników



2,4%¹

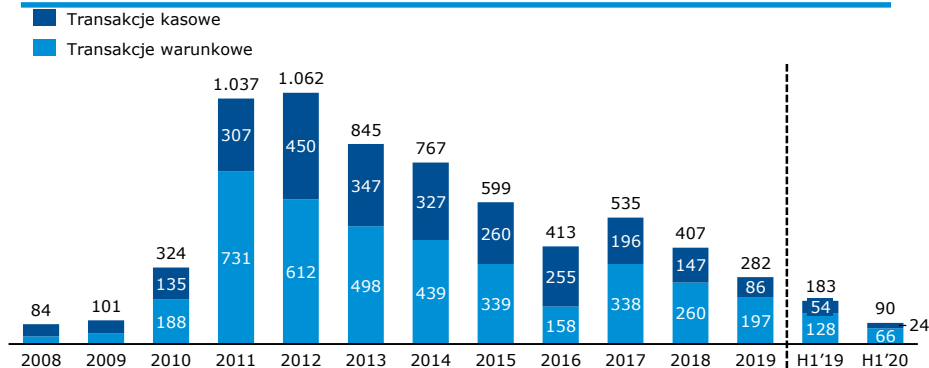


1,9%²

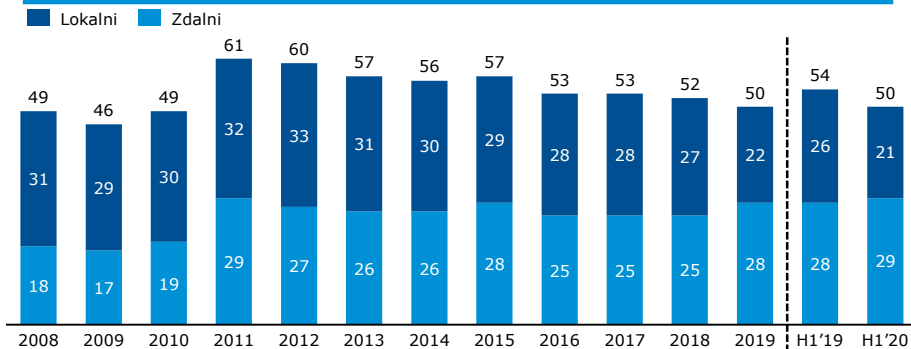
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q2'20, obrót instrumentami dłużnymi

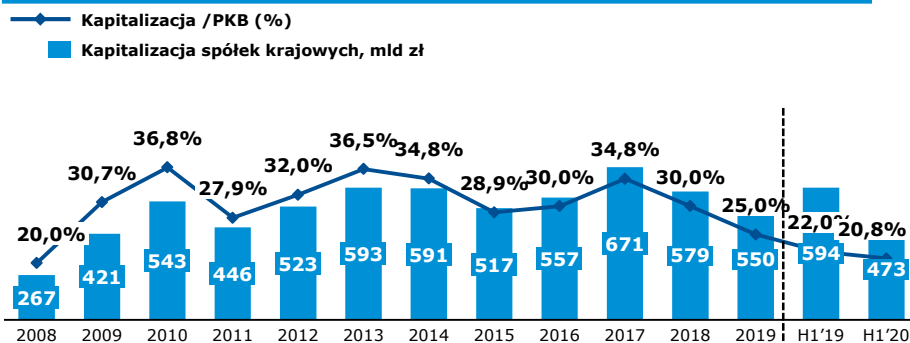
² Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20, inne opłaty od uczestników rynku w ramach obsługi obrotu

 **4,4%¹**

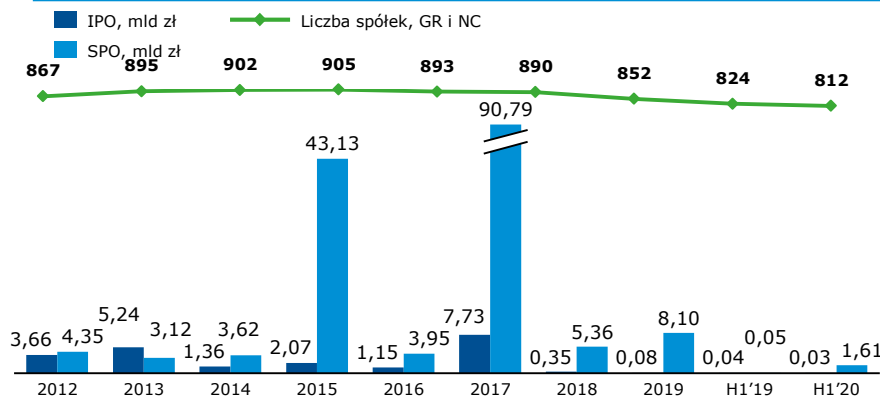
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q2'20

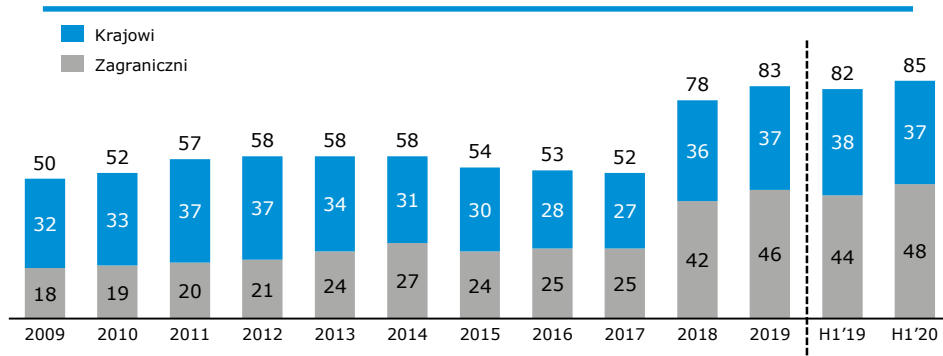


13,0%¹

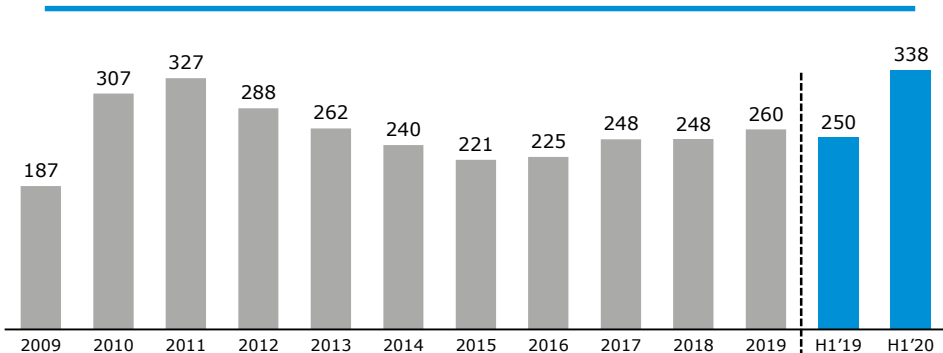
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ Liczba dystrybutorów
- ✓ Liczba abonentów

Liczba dystrybutorów danych



Liczba abonentów, tys.



¹ Łączny udział „sprzedaży danych” z rynku finansowego oraz towarowego, w przychodach Grupy GPW w Q2'20

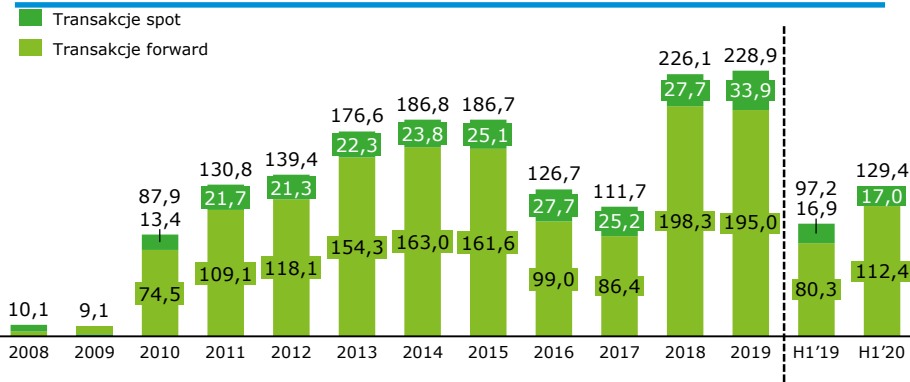
Rynek towarowy – obrót energią i gazem

 **7,6%²**

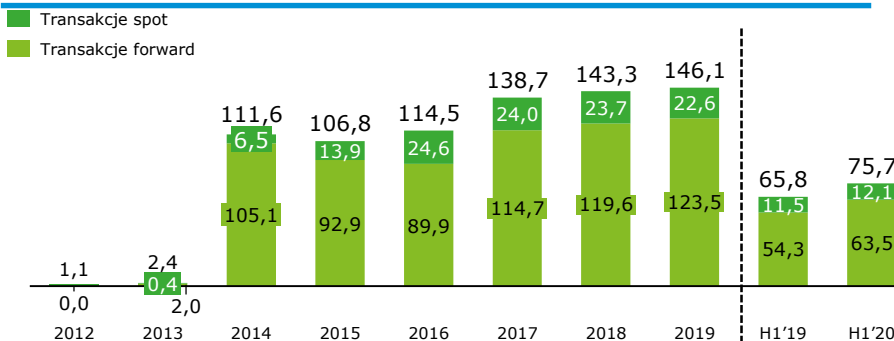
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Łączny udział obrotu energią elektryczną i obrotu gazem w przychodach Grupy GPW w Q2'20

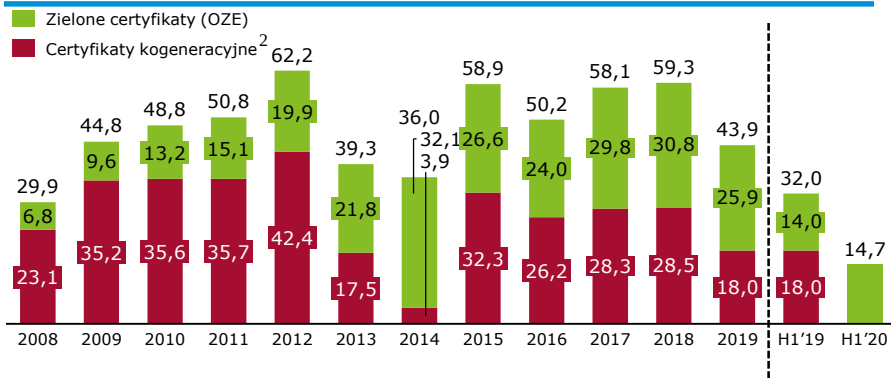


8,2%¹

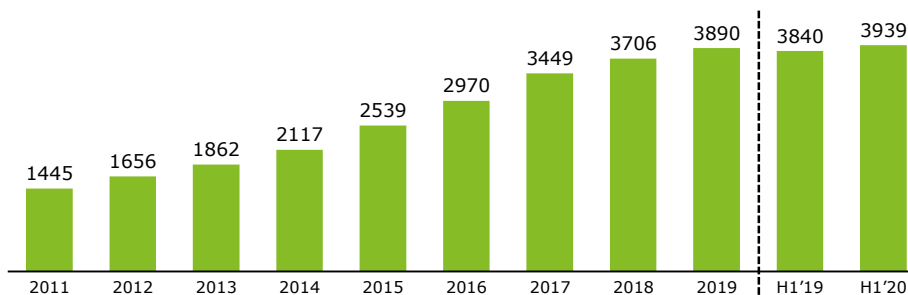
◆ Czynniki wpływające na przychody:

- ✓ 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 Q2'20

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

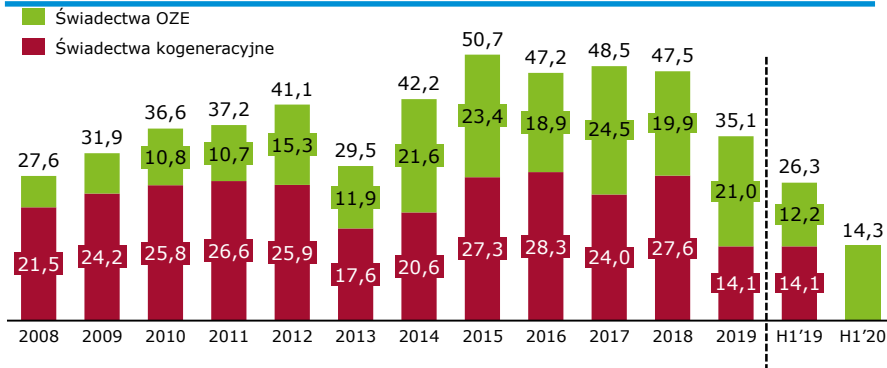


9,0%¹

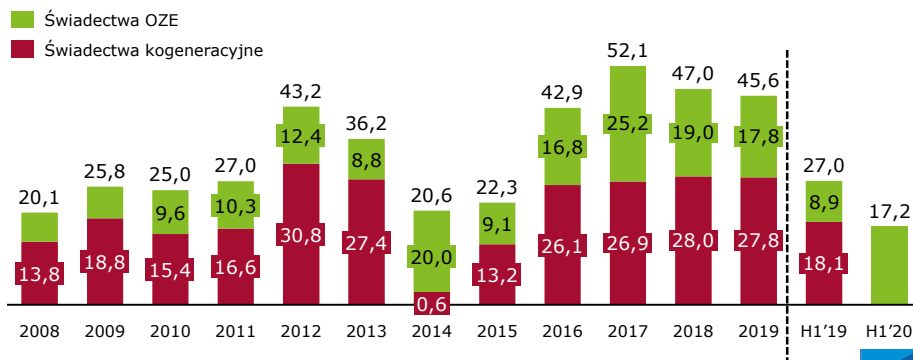
◆ Czynniki wpływające na przychody:

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

Wolumen wystawionych świadectw pochodzenia (TWh)



Wolumen umorzonych świadectw pochodzenia (TWh)



¹ Udział w przychodach Grupy GPW w Q2'20

Kalendarz IR

♦ 3-4 września 2020 r.

Investor's Day: CEE Financials", PKO BP

♦ 20-24 września 2020 r.

25th Annual Financials CEO Conference, Bofa,

♦ 1-2 października 2020 r.

European Financials Conference, mBank, Warszawa

♦ 7 października 2020 r.

The Finest CEElection 2020, Erste Securities, online

♦ 5 listopada 2020 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego Grupy GPW za III kwartał 2020 r.

♦ 9 -10 listopada 2020 r.

Goldman Sachs Goldman Sachs 12th Annual CEEMEA One-on-One Conference

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