

Otoczenie rynkowe

Misja i strategia Grupy Kapitałowej GPW

Realizacja strategii Grupy GPW w 2016 r.

Linie biznesowe

Działalność międzynarodowa Grupy GPW

Rozwój Grupy GPW w 2017 r.

Ryzyka i zagrożenia

Ryzyka związane z otoczeniem
rynkowym

Ryzyko – otoczenie prawne

Ryzyka operacyjne

Ryzyka o charakterze
finansowym

Inne ryzyka

Pozostałe informacje

**ONLINE
ANALYST**



NARZĘDZIA STRONY



RYZYKO PODWYŻSZENIA STÓP PROCENTOWYCH

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stóp procentowych ze względu na wyemitowane przez GPW dłużne papiery wartościowe oparte o zmienną stopę procentową z terminem

zapadalności 2 stycznia 2017 r. Znaczne podwyższenie podstawowych stóp procentowych, a także stopy bazowej obligacji, może zwiększyć koszty obsługi zobowiązań płatniczych z tytułu obligacji i negatywnie wpłynąć na sytuację finansową i wyniki z działalności GPW.

Ryzyko znaczącej okresowej zmienności przychodów i zysków związanej z nieprzewidywalnym poziomem przychodów i stosunkowo wysokim poziomem kosztów stałych

Przychody ze sprzedaży i zysk netto Grupy są istotnie uzależnione od szeregu czynników zewnętrznych znajdujących się poza jej kontrolą, takich jak aktywność inwestorów oraz kursy instrumentów finansowych notowanych na rynkach organizowanych i prowadzonych przez Grupę, w związku z tym przychody ze sprzedaży Grupy mogą ulegać okresowym zmianom. Spadek wartości ofert publicznych na GPW może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów z opłat z tytułu dopuszczania i wprowadzania do obrotu giełdowego oraz notowania papierów wartościowych. Duża część kosztów Grupy (koszty osobowe, inne koszty osobowe, koszty usług obcych oraz czynsz i inne opłaty eksploatacyjne) ma charakter stały i nie podlega istotnym zmianom. Koszty te za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 r. stanowiły 64,9% kosztów działalności operacyjnej Grupy. W wypadku zmniejszenia przychodów ze sprzedaży Grupa może nie być w stanie obniżyć kosztów działalności operacyjnej, co może istotnie negatywnie wpłynąć na wyniki z działalności operacyjnej.

RYZIKO UZALEŻNIENIA ZNACZĄCEJ CZĘŚCI PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY OD OBROTÓW AKCJAMI OGRANICZONEJ LICZBY EMITENTÓW ORAZ KONTRAKTAMI FUTURES, REALIZOWANYCH PRZEZ OGRANICZONĄ LICZBĘ CZŁONKÓW GIEŁDY

Grupa narażona jest na ryzyko koncentracji obrotów w niewielkiej liczbie firm inwestycyjnych prowadzących obrót na GPW. W 2016 r. (według danych GPW) udział w obrocie sesyjnym akcjami na Głównym Rynku na poziomie przekraczającym 10% odnotował 1 Członek Giełdy, o udziale 10,3% obrotów. 23 kolejnych Członków Giełdy odnotowało udziały w obrotach w przedziale od 1% do 10%. Dodatkowo udziały w wolumenie obrotu kontraktami terminowymi na poziomie ponad 10% (każdy) osiągnęło 3 Członków Giełdy, co stanowiło łącznie 42,3% wolumenie obrotów kontraktami futures. Utrata jednego lub większej liczby z tych Członków Giełdy może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Ponadto w całym 2016 r. przychody z obrotu akcjami i innymi udziałowymi papierami wartościowymi wyniosły 28,8% łącznych przychodów ze sprzedaży Grupy. W tym samym okresie 5 spółek o najwyższych obrotach na GPW odpowiadało średnio miesięcznie za 47,8% wartości obrotów akcjami na Głównym Rynku (arkusz zleceń), natomiast 10 spółek o najwyższych obrotach - za 64,9%. Koncentracja znaczącej części przychodów Grupy w

odniesieniu do niewielkiej liczby emitentów i papierów wartościowych jest źródłem istotnego ryzyka. W szczególności, jeżeli ci oraz inni znaczący emitenci podejmą decyzję o wycofaniu swoich akcji z obrotu, może to negatywnie wpłynąć na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki działalności i perspektywy rozwoju.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM ZNACZĄCEJ CZĘŚCI PRZYCHODÓW GRUPY Z INSTRUMENTÓW POCHODNYCH OD OBROTU KONTRAKTAMI FUTURES NA INDEKS WIG20

Obrót instrumentami pochodnymi jest dla Grupy drugim co do wielkości źródłem przychodów z tytułu obrotu na rynku finansowym, stanowiąc w 2016 r. 10,2% przychodów ze sprzedaży Grupy z tytułu obrotu na rynku finansowym oraz 3,9% przychodów ze sprzedaży Grupy. Zdecydowana większość przychodów Grupy z tytułu obrotu instrumentami pochodnymi pochodziła z obrotu jednym produktem, tj. kontraktami futures na indeks WIG20. Znaczny spadek obrotów kontraktami terminowymi na indeks WIG20 mógłby negatywnie wpłynąć na przychody z obrotu instrumentami pochodnymi, a to z kolei mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

RYZIKO UZALEŻNIENIA PRZYCHODÓW GRUPY Z TYTUŁU OBROTU TOWARAMI GIEŁDOWYMI OD SKŁONNOŚCI PRODUCENTÓW DO SPRZEDAŻY ENERGII I GAZU POPRZECZ GIEŁDĘ

Wysokość przychodów Grupy z obrotu towarami giełdowymi zależy m.in. od skłonności producentów do sprzedaży energii i gazu poprzez giełdę, powyżej poziomu obligacji giełdowej. Obowiązek sprzedaży poprzez giełdę dotyczy obecnie 15% wyprodukowanej energii oraz 55% gazu. Obrót giełdowy wolumenem powyżej poziomów obligacji, zależy od decyzji producentów energii i gazu. Grupa nie ma bezpośredniego wpływu na wolumeny, wartość i liczbę transakcji zawieranych na giełdzie. Przychody Grupy uzależnione są m.in. od atrakcyjności warunków obrotu towarami giełdowymi w porównaniu do innych giełd i platform obrotu. Zmniejszenie podaży energii lub aktywności uczestników obrotu może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.

RYZIKO NIEWYSTARCZAJĄCEJ OCHRONY UBEZPIECZENIOWEJ

Biorąc pod uwagę zakres ochrony ubezpieczeniowej posiadanej obecnie przez Grupę, niektóre szkody mogą nie być objęte ochroną ubezpieczeniową lub mogą być objęte częściową ochroną ubezpieczeniową. Ponadto Grupa może ponieść znaczące straty lub

szkody, za które uzyskanie pełnego lub jakiegokolwiek odszkodowania może okazać się niemożliwe. W konsekwencji Grupa może nie być objęta wystarczającą ochroną ubezpieczeniową przed wszystkimi szkodami, jakie może potencjalnie ponieść. W przypadku gdy wystąpi szkoda nieobjęta ochroną ubezpieczeniową lub szkoda przewyższająca sumę ubezpieczenia, wówczas może dojść do utraty przez Grupę kapitału. Ponadto Grupa może zostać zobowiązana do naprawienia szkód poniesionych w wyniku zdarzeń, które nie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową. Grupa może również ponosić odpowiedzialność z tytułu zadłużenia lub innych zobowiązań finansowych związanych z powstałą szkodą. Grupa nie może również zapewnić, że w przyszłości nie powstaną istotne szkody przewyższające limity ochrony ubezpieczeniowej posiadanej przez Grupę. Wszystkie szkody, które nie zostały objęte ochroną ubezpieczeniową lub które przewyższają wartość ochrony ubezpieczeniowej, mogą mieć negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i wyniki działalności.