

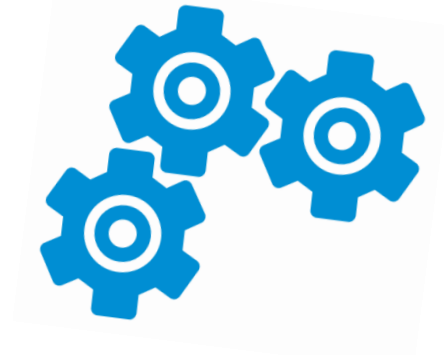


GPW2022

 GPW2022

- # Akceleracja wzrostu zysków
- # Rozwój linii biznesowych
- # Stabilna polityka dywidendowa

- # Rozwój gospodarki
- # Aktywacja MŚP
- # Katalizator innowacji



- # Produkty zorientowane na klienta
- # Nowe platformy transakcyjne
- # Zaawansowane narzędzia dla inwestorów i emitentów

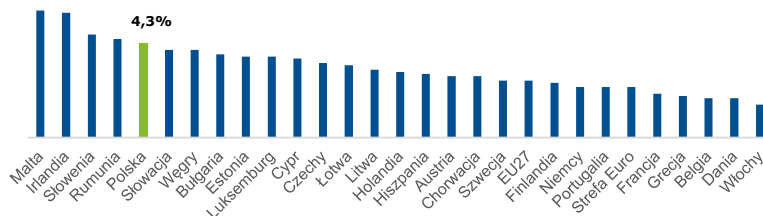
I. Mocna pozycja wyjściowa GK GPW

II. Cele Strategii #GPW2022

III. Droga do realizacji - inicjatywy



♦ Wysoka oczekiwana dynamika wzrostu PKB¹...



♦ ...oraz bardzo dobre odczyty gospodarcze...

6,1%
bezrobocie w
maju 2018 r.

1,5%
stopa
referencyjna
NBP

38,4 mln
populacja

1,7%
inflacja w
maju 2018 r.

466 mld
EUR
PKB w 2017

5,2% rdr
wzrost PKB w
I kw. 2018

♦ ...umacniają zaufanie inwestorów

A2
perspektywa
stabilna

A-
perspektywa
stabilna

BBB+
perspektywa
pozytywna

MOODY'S

Fitch
Ratings

STANDARD
& POOR'S

¹ Prognoza Komisji Europejskiej na 2018 r. pt. „European Economic Forecast Spring 2018”
Źródło: Eurostat, GUS, NBP, Ministerstwo Rodziny Pracy i Polityki Społecznej.

Plan Morawieckiego

- ◆ Rynek kapitałowy stanowi realne wsparcie w jego realizacji
- ◆ Strategia #GPW2022 wpisuje się w cele gospodarcze Polski oraz idzie w parze z pracami nad Strategią Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK)

Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK)

- ◆ Rynek kapitałowy głównym motorem rozwoju polskiej gospodarki
- ◆ Tworzenie przyjaznego otoczenia prawnego do inwestowania
- ◆ Przyciągnięcie kapitału na rynek
- ◆ Rynek kapitałowy wsparciem w finansowaniu budowy infrastruktury w Polsce (do 2030 infrastruktura będzie wymagała nakładu około 600 mld zł)

Cele Planu Morawieckiego

- ◆ Wzrost inwestycji do ponad 25% PKB (prawie 500 mld zł)
- ◆ Zwiększenie nakładów na Badania i Rozwój do 2% PKB
- ◆ Zwiększenie liczby dużych i średnich przedsiębiorstw do ponad 22 tys.
- ◆ Reindustrializacja
- ◆ Wzrost produkcji przemysłowej przewyższający wzrost PKB
- ◆ PKB Polski per capita na poziomie 79% średniej UE (wzrost zamożności społeczeństwa)
- ◆ Obieg zamknięty gospodarki (odzysk surowców)



1

Rozwinięta i stabilna infrastruktura rynkowa – reklasyfikacja do rynków rozwiniętych

2

Umiejętność poszukiwania nowych źródeł przychodów i kompetencje technologiczne (100% dostępność systemu transakcyjnego w 2017 r.)

3

Szeroka oferta produktowa rynku finansowego i towarowego (m. in. akcje, obligacje, instrumenty pochodne, obrót energią, gazem ziemnym i świadectwami pochodzenia, sprzedaż danych i indeksów)

4

Solidne wyniki finansowe i wysoka rentowność biznesu (CAGR 5,5% przychodów od 2013 r., rentowność EBITDA 60,3% w 2017 r.)

5

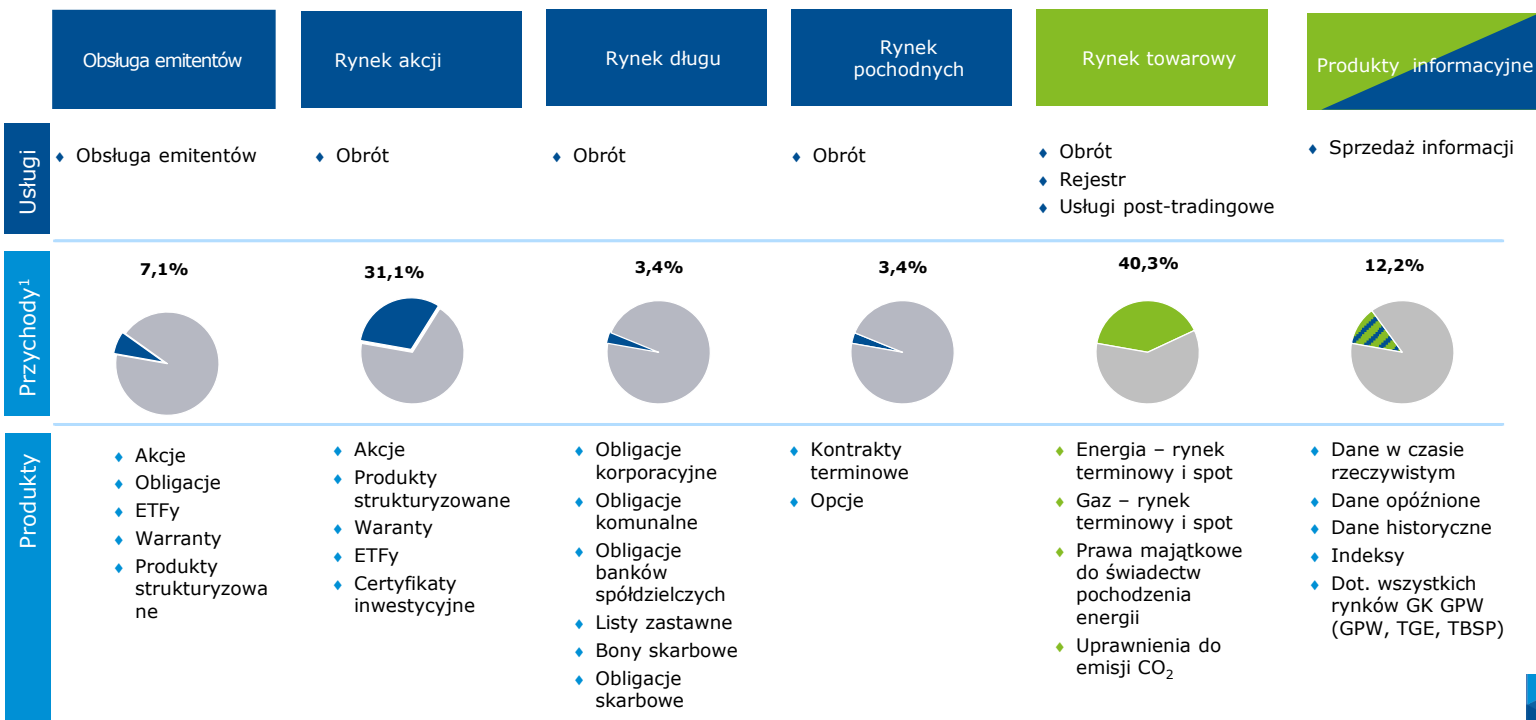
Skuteczność inwestowania w nowe przedsięwzięcia (np. Aquis, IRR +21%)

6

Budowanie wartości dla akcjonariuszy (Total Shareholder Return: +23,1% w 2017 r.)

Zdywersyfikowany model biznesowy

GK GPW



¹Nie zawiera innych opłat od uczestników rynku finansowego oraz innych przychodów, które stanowią odpowiednio 2,3% i 0,3% przychodów operacyjnych Grupy GPW; dane za 2017 rok



Rozwijamy efektywne mechanizmy przepływu kapitału i towarów poprzez udostępnianie **konkurencyjnych jakościowo i cenowo usług** giełdowych i rozliczeniowych, **spełniających potrzeby i oczekiwania naszych klientów** – przedsiębiorstw, inwestorów oraz pośredników obrotu.



Wspieramy **rozwój gospodarczy** i budujemy **kulturę inwestowania**. Tworzymy międzynarodowe **centrum kapitałowe**.



Zapewniamy **najwyższe standardy i bezpieczeństwo** obrotu **oparte o światowej klasy technologie**.



Jako zespół profesjonalistów prowadzimy **zintegrowaną, efektywną działalność** zorientowaną na **wzrost**.

I. Mocna pozycja wyjściowa GK GPW

II. Cele Strategii #GPW2022

III. Droga do realizacji - inicjatywy

Zmiany zachodzące w biznesie giełdowym

- ◆ Wprowadzanie nowej oferty modelu biznesowych
- ◆ Dywersyfikacja struktury przychodów
- ◆ Intensywne zmiany prawno-regulacyjne (m.in. MAR, MiFID II/MiFIR)
- ◆ Próby połączenia/przejęcia innych graczy
- ◆ Inwestowanie w spółki technologiczne

Wzrost konkurencji rynkowej

- ◆ Fragmentacja obrotów
- ◆ Regulacje wzmacniające funkcjonowanie alternatywnych platform obrotu tj. MTF i SI
- ◆ Rynki pozagiełdowe OTC (over-the-counter)
- ◆ Rozwój know-how również na rynkach rozwijających się



Rozwój technologiczny

- ◆ Blockchain
- ◆ Big Data / sprzedaż wysokoprzetworzonych danych
- ◆ Advanced analytics
- ◆ Artificial Intelligence (AI)
- ◆ Kolokacja i usługi wspierające

PRZESŁANKI STRATEGII

- ◆ Wykorzystanie potencjału rozwoju polskiej gospodarki
- ◆ Odpowiedź na wyzwania konkurencji
- ◆ Tworzenie wartości dodanych do dotychczasowych linii biznesowych
- ◆ Redukcja wpływu dźwigni operacyjnej na wyniki Grupy GPW
- ◆ Realizacja celów operacyjnych założonych w 2013 roku

#GPW2022 to nazwa programu wzrostu GK GPW, który został uruchomiony w 2014 roku i zaktualizowany w 2017/18 r. Jest to wynik szczegółowej analizy strategicznego przeglądu naszej działalności, struktur organizacyjnych i procesów biznesowych. Celem **#GPW2022** jest **wsparcie dynamiki wzrostu** poprzez liczne inicjatywy, aby wzmocnić i zapewnić **wartość ekonomiczną i społeczną** dla wszystkich klientów i akcjonariuszy Spółki w długim okresie.

Konsekwentna realizacja celów finansowych

Wzrost płynności

Rosnąca ochrona inwestorów

Wzrost innowacji i wydajności

Stałe poszerzanie oferty produktowej

Wzmocnienie pozycji lidera w regionie CEE

Kreowanie wartości dodanej

Podnoszenie standardów corporate governance

Pogłębienie łańcucha wartości

Koncentracja rynków energii elektrycznej i gazu

Kreowanie ceny referencyjnej na rynku towarowym

Gwarancja bezpiecznego handlu i rozliczeń



Rozwój podstawowego biznesu



Miękka dywersyfikacja i wejście w nowe obszary biznesowe



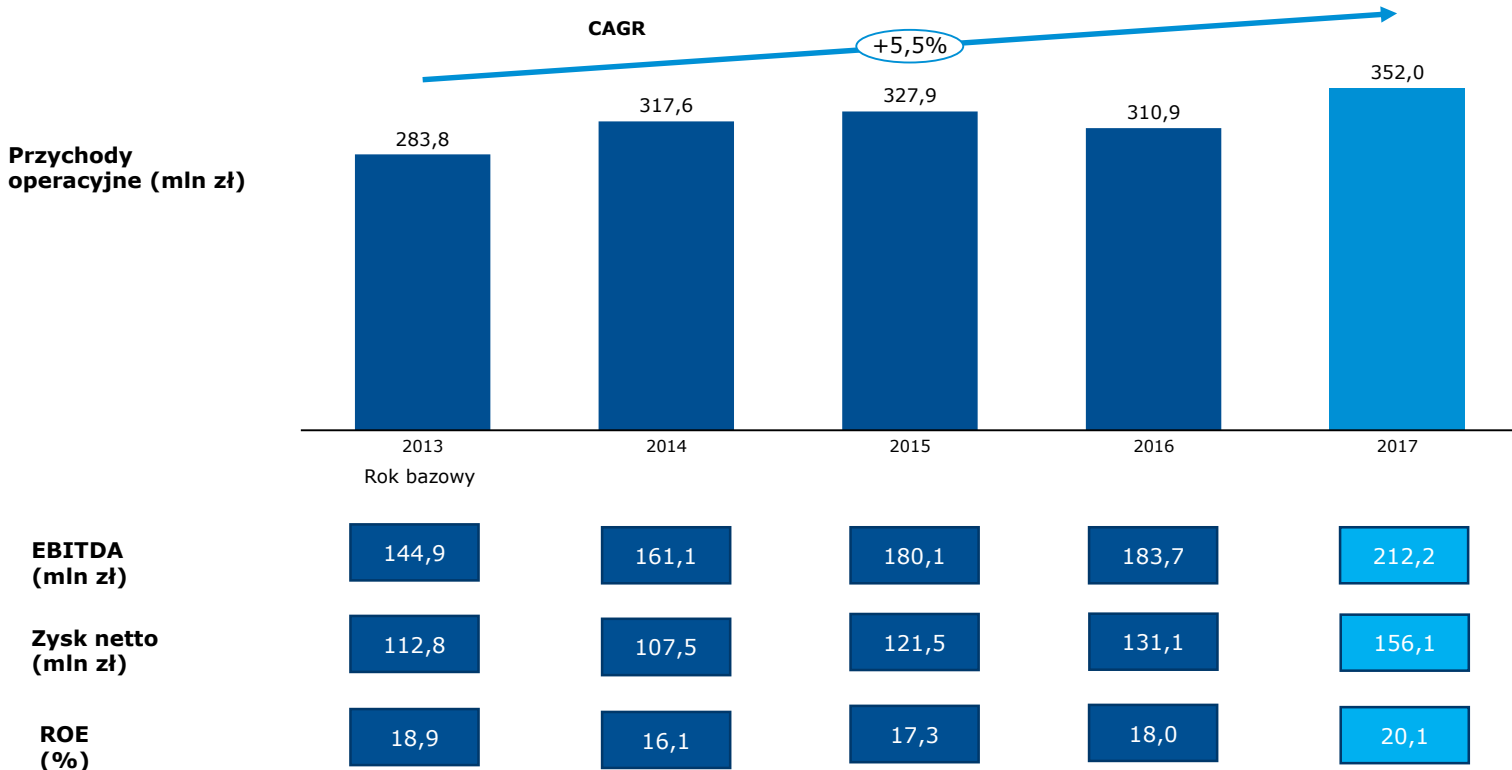
Tworzenie i sprzedaż nowych rozwiązań technologicznych



Utrzymanie stabilnej polityki dywidendowej

**WZROST WARTOŚCI
SPÓŁKI
W DŁUGIM OKRESIE**

Rosnące wyniki 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

Kadra zarządzająca nowej kadencji



Marek Dietl
Prezes Zarządu
GPW



Jacek Fotek
Wiceprezes GPW
Finanse



Dariusz Kułakowski
Członek Zarządu GPW
Informatyka/Technologia



Izabela Olszewska
Członek Zarządu GPW
Rozwój Biznesu



Piotr Borowski
Członek Zarządu GPW
Operacje



Piotr Zawistowski
Prezes TGE



Piotr Woliński
Wiceprezes
BondSpot



Andrzej Kalinowski
Prezes IRGiT

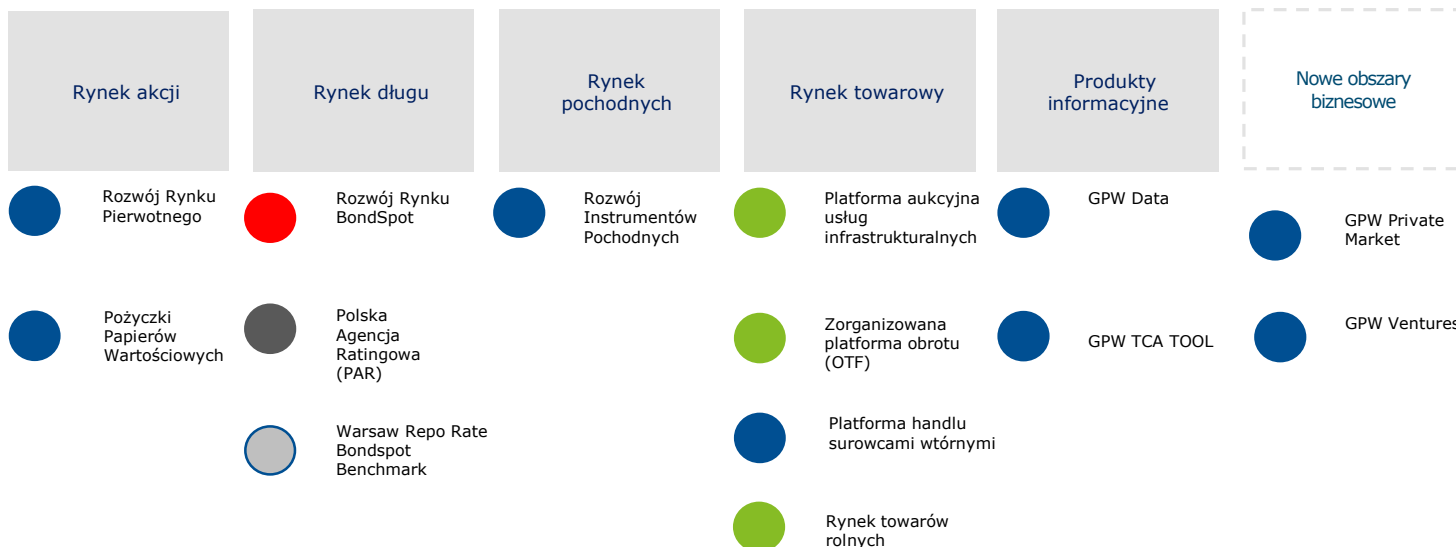


Wojciech Lipka
Prezes Instytutu
Analiz i Ratingu



Aleksandra Bluj
Wiceprezes
GPW Benchmark

GK GPW



 - GPW
  - TGE
  - BondSpot
  - GPW Benchmark
  - PAR

I. Mocna pozycja wyjściowa GK GPW

II. Cele Strategii #GPW2022

III. Droga do realizacji - inicjatywy

RYNEK AKCJI

Rozwój Rynku Pierwotnego

- # Stworzenie nowego programu wspierającego budowanie wartości MŚP
- # Poszerzenie oferty sprzedażowej i edukacyjnej Giełdy Papierów Wartościowych dla Małych i Średnich Przedsiębiorstw
- # Zwiększenie liczby spółek notowanych na GPW

System Pożyczek Papierów Wartościowych

- # Stymulacja wzrostu płynności na rynku kasowym i instrumentów pochodnych GK GPW poprzez promocję i zwiększenie skali pożyczek papierów wartościowych

RYNEK INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Rozwój Instrumentów Pochodnych

- # Wprowadzenie nowych kontraktów pochodnych dostosowanych do potrzeb klientów
- # Promocja pasywnych zleceń dostarczających płynność do arkusza zleceń
- # Rozszerzenie programów promocyjnych i edukacyjnych dla wszystkich grup inwestorów

NOWE OBSZARY BIZNESOWE

GPW Private Market

- # Utworzenie platformy łączącej spółki poszukujące kapitału z inwestorami na rynku niepublicznym
- # Dopelnienie oferty GK GPW, tak aby mogły z niej korzystać spółki na każdym etapie rozwoju

GPW Ventures

- # Utworzenie spółki, która zainwestuje w fundusze Venture Capital jako inwestor pasywny
- # Zachęta dla funduszy VC do wychodzenia z inwestycji przez rynek publiczny

RYNEK DŁUGU

Rozwój Rynku BondSpot

- # Zapewnienie pełnej oferty produktów i usług w zakresie instrumentów dłużnych rynku pieniężnego
- # Oferta skierowana do szerokiego grona klientów i uczestników, realizowana w ramach jednego miejsca obrotu wyżej wymienionymi instrumentami w GK GPW

RYNEK DŁUGU

Warsaw Repo Rate BondSpot Benchmark

- # Wprowadzenie dwóch nowych wskaźników referencyjnych dla rynku obligacji i rynku pieniężnego
- # Zapewnienie przejrzystych i stabilnych metod kalkulacji wskaźników opartych na danych z systemów obrotu
- # Wspieranie transparentności transakcyjnej na rynku finansowym
- # Zapewnienie zgodności z Rozporządzeniem PE o Wskaźnikach Referencyjnych ("BMR") nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r.

RYNEK DŁUGU

Instytut Analiz i Ratingu

- # Upowszechnienie wiarygodnego ratingu na krajowym rynku dłużnych instrumentów finansowych
- # Obniżenie kosztu pozyskania kapitału dla MŚP w długim terminie

PRODUKTY INFORMACYJNE

GPW Data

- # **Wprowadzenie standardów raportowania biznesowego pozwalających na automatyczne przetwarzanie danych i obniżenie kosztów raportowaniem przez spółki**
- # **Wykorzystanie technologii big data w procesie gromadzenia danych istotnych z punktu widzenia inwestycji na rynku kapitałowym**
- # **Implementacja narzędzi bazujących na sztucznej inteligencji (AI) wspierających inwestorów krajowych i zagranicznych biorących udział w obrocie instrumentami finansowymi na GPW**

PRODUKTY INFORMACYJNE

GPW TCA TOOL

- # Zestaw narzędzi do identyfikacji i analizy kosztów transakcyjnych (TCA – Transaction Cost Analysis)
- # Źródło informacji dla inwestorów i brokerów od danych zagregowanych do mikrostruktury rynku

RYNEK TOWAROWY

Zorganizowana platforma obrotu (OTF)

- # Przekształcenie rynku terminowego towarowego funkcjonującego w strukturze TGE w zorganizowaną platformę obrotu (OTF), zgodnie z wymogami Dyrektywy MiFID II
- # Umożliwienie TGE dalszego rozwoju instrumentów terminowych z fizyczną dostawą energii elektrycznej i gazu oraz instrumentów finansowych

Platforma aukcyjna usług infrastrukturalnych

- # Udostępnienie platformy aukcyjnej dla usług infrastrukturalnych związanych z rynkami energii elektrycznej i gazu
- # Zastosowanie dla rynku mocy

RYNEK TOWAROWY

Rozliczanie Transakcji OTC

- # Prowadzenie usług rozliczeniowych dla kontraktów terminowych na energię elektryczną i gaz zawieranych na zorganizowanych platformach obrotu lub w ramach transakcji bilateralnych

RYNEK TOWAROWY

Platforma Handlu Odpadami i Surowcami Wtórnymi

- # Stworzenie elektronicznej platformy do handlu odpadami i produktami ich przetworzenia
- # Zestaw usług dopasowanych do potrzeb branży
- # Rozwiązanie wpisujące się w unijny model związany z gospodarką odpadami, oparty na obiegu zamkniętym



GPW2022