

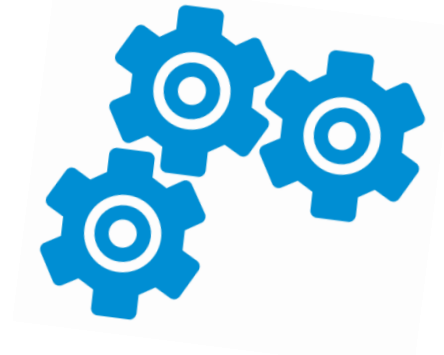


GPW2022

 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

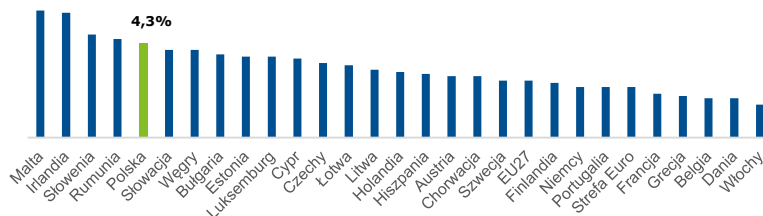
I. Mocna pozycja wyjściowa GK GPW

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

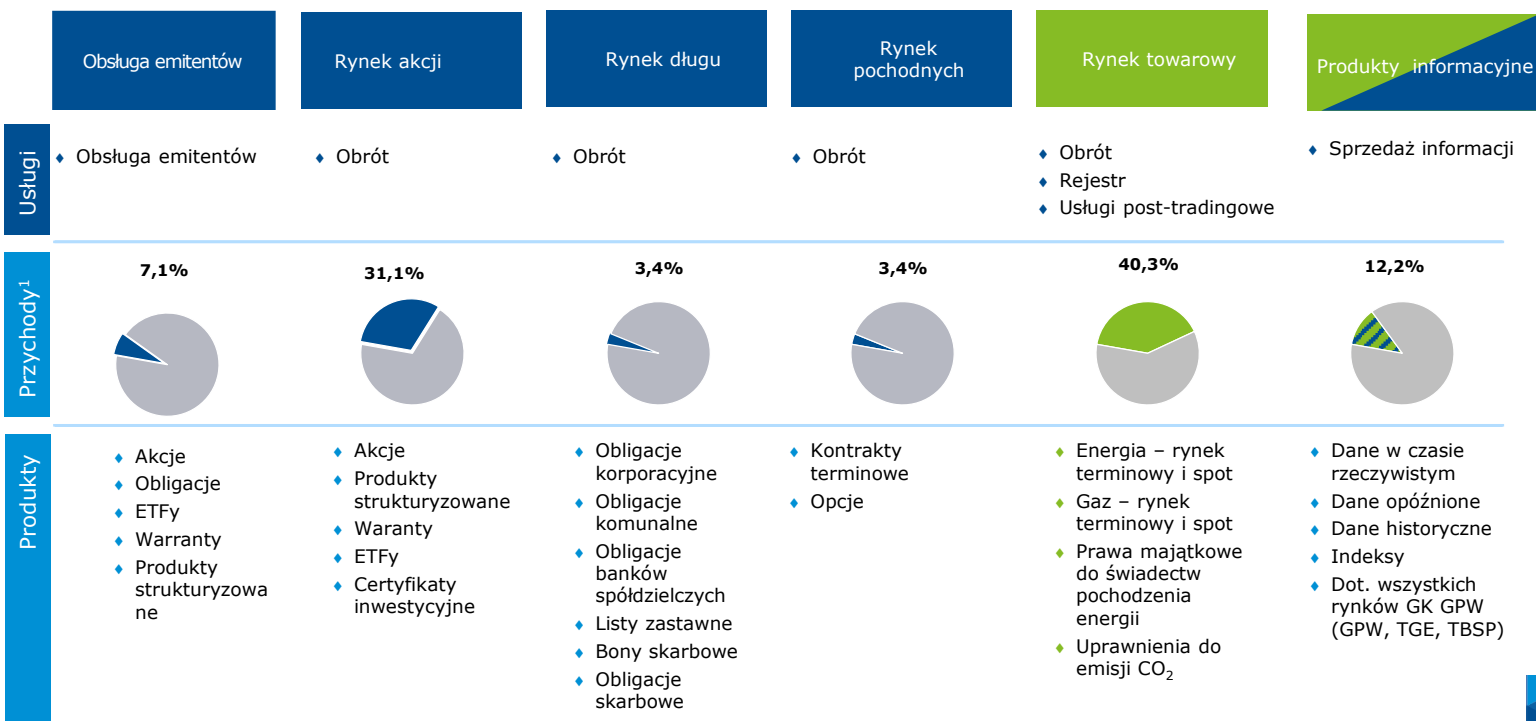
Skuteczność inwestowania w nowe przedsięwzięcia (np. Aquis, IRR +21%)

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



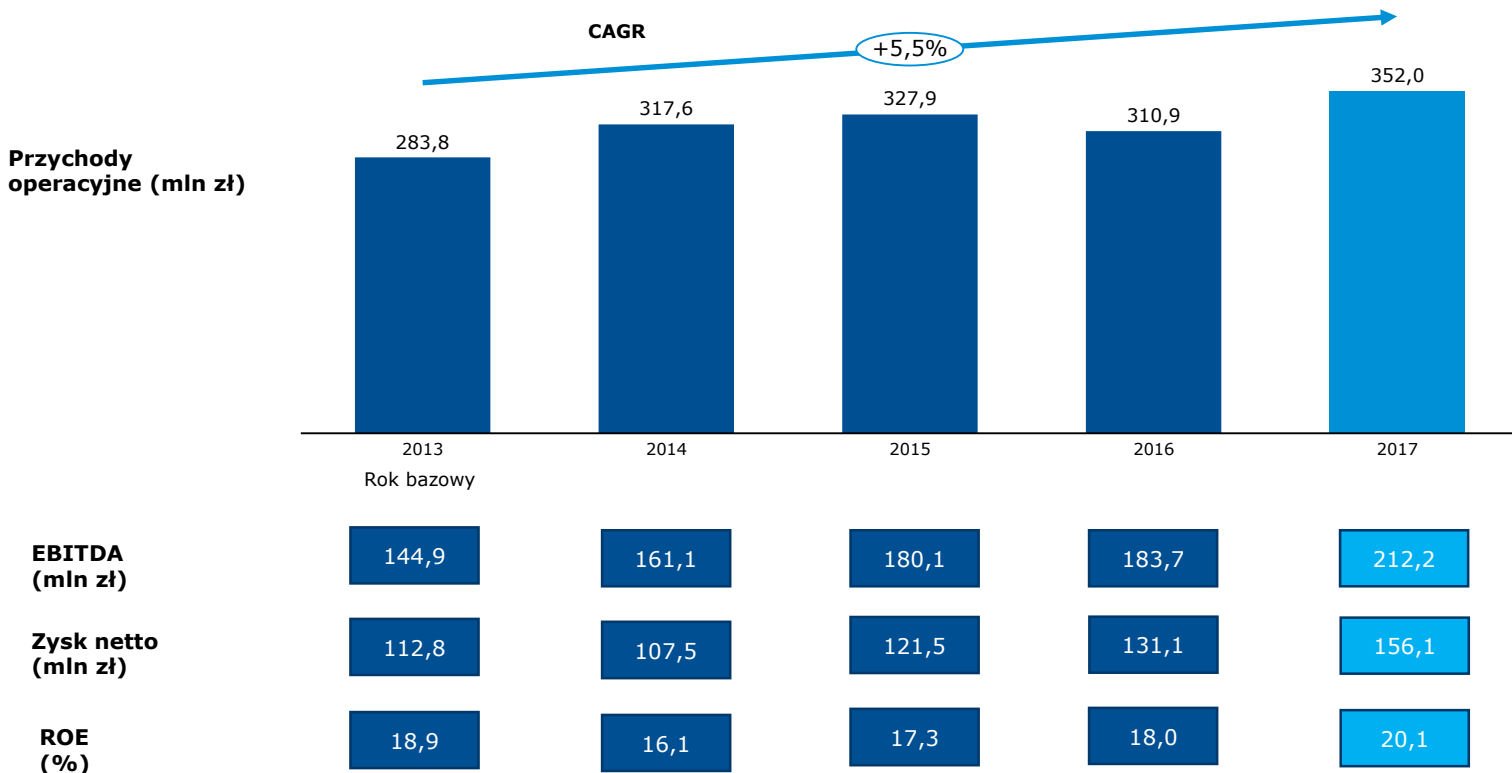
Tworzenie i sprzedaż nowych rozwiązań technologicznych



Utrzymanie stabilnej polityki dywidendowej

**WZROST WARTOŚCI
SPÓŁKI
W DŁUGIM OKRESIE**

Rosnące wyniki finansowe



CELE FINANSOWE SPÓŁKI DO 2020 ROKU

7%

Średnioroczny wzrost przychodów 7% p.a.

288

Osiągnięcie 288 mln zł EBITDA w 2020 r.

0,5

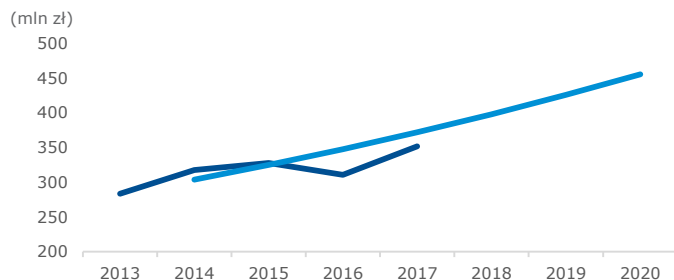
Utrzymanie wskaźnika cost income < 0,5

60%

Utrzymanie wskaźnika wypłaty dywidendy > 60%

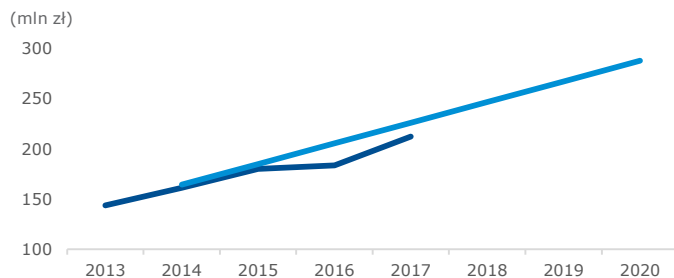
Realizacja inicjatyw kluczem do realizacji założeń finansowych

Przychody (mln zł) – Cel: CAGR 7% p.a 2013-2020

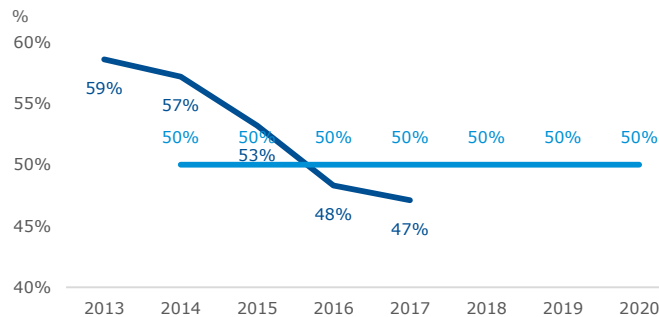


- ◆ Znaczący wpływ inicjatyw strategicznych na przychody
- ◆ Umocnienie dotychczasowych linii biznesowych
- ◆ Rozwój nowych obszarów
- ◆ Dywersyfikacja źródeł przychodów
- ◆ Dbłość o efektywność kosztową

EBITDA (mln zł) – Cel: 288 mln PLN w 2020 r.



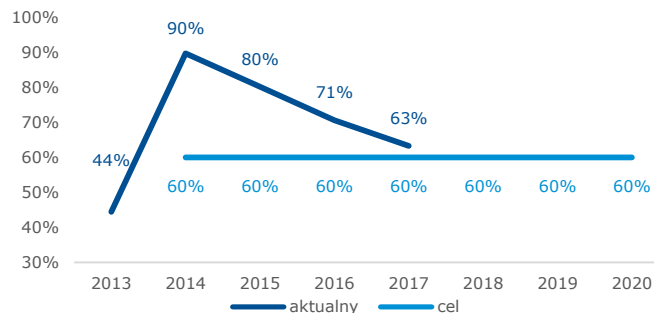
C/I (%) – Cel: <50%



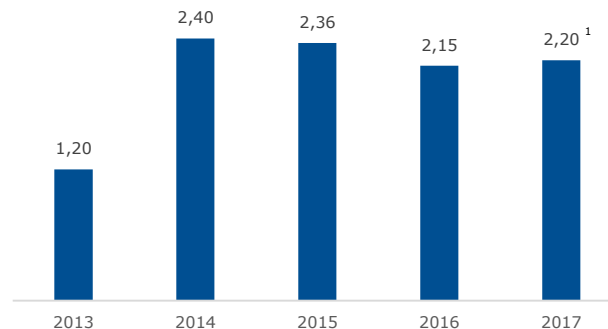
Legenda: — aktualny — cel

Intencją Zarządu GPW jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu **wypłat dywidend** stosownie do rentowności i możliwości finansowych GPW, na poziomie **powyżej 60%** przypadającego akcjonariuszom GPW skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej GPW za dany rok obrotowy, skorygowanego o udział w zyskach jednostek stowarzyszonych.

Wskaźnik wypłaty dywidendy(%) – Cel: >60%



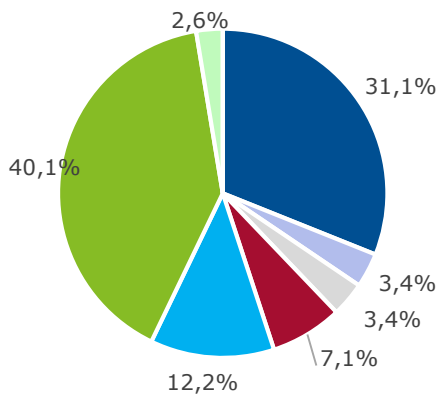
Dywidenda przypadająca na jedną akcję (PLN)



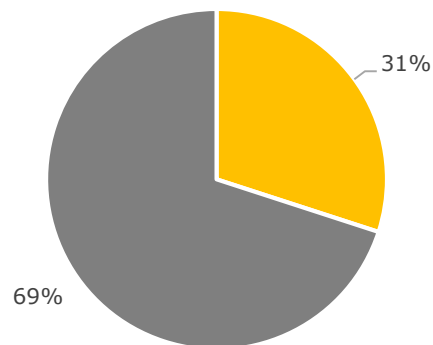
¹ ZWZ GPW ustaliło dzień dywidendy na 19 lipca 2018 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 2 sierpnia 2018 r.

Zmiana struktury przychodów

Przychody GK GPW, 2017



Przychody GK GPW, 2022



- Obrót akcjami
- Sprzedaż informacji
- Obrót instrumentami pochodnymi
- Inne opłaty od uczestników rynku finansowego oraz inne przychody
- Obsługa emitentów
- Rynek towarowy
- Obrót instrumentami dłużnymi
- Inicjatywy strategiczne
- Obecny biznes

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
*(w trakcie zatwierdzania
przez KNF)*



Piotr Borowski
Członek Zarządu GPW
Operacje
*(w trakcie zatwierdzania
przez KNF)*



Piotr Zawistowski
Prezes TGE



Piotr Woliński
Wiceprezes
BondSpot



Andrzej Kalinowski
Prezes IRGiT



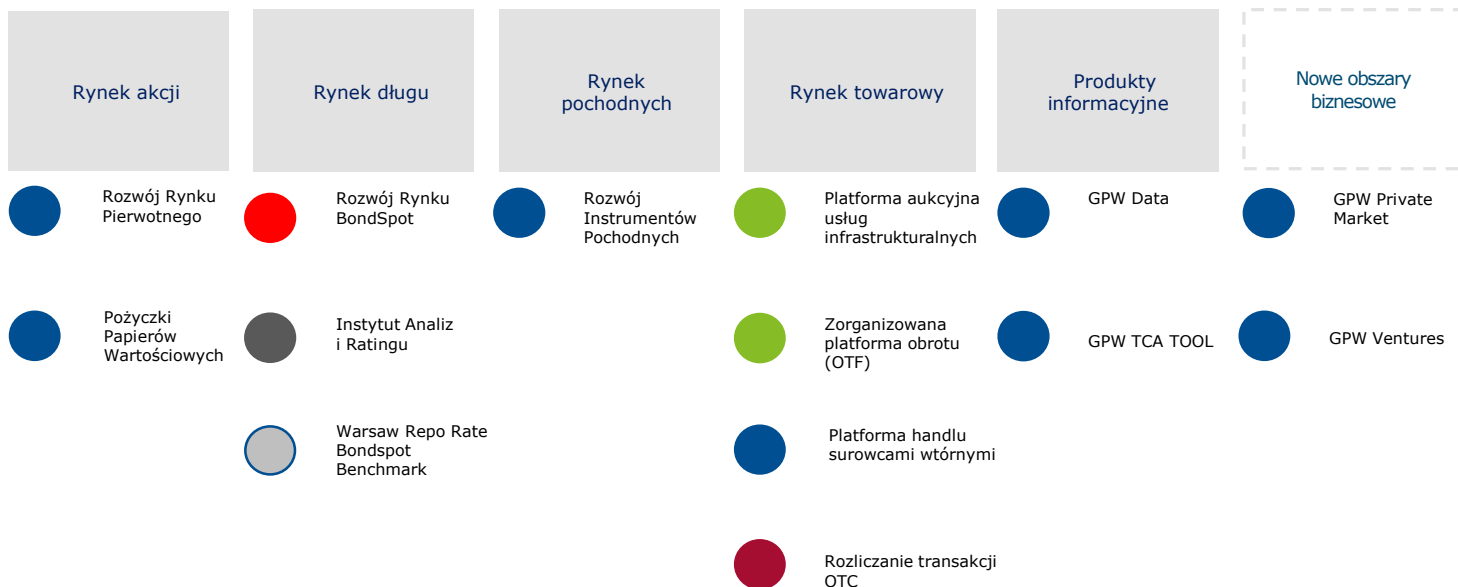
Wojciech Lipka
Prezes Instytutu
Analiz i Ratingu



Aleksandra Bluj
Wiceprezes
GPW Benchmark

Inicjatywy kluczem do realizacji założeń strategii GPW2022

GK GPW



 - GPW  - TGE  - BondSpot  - GPW Benchmark  - IRGIT  - IAiR

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

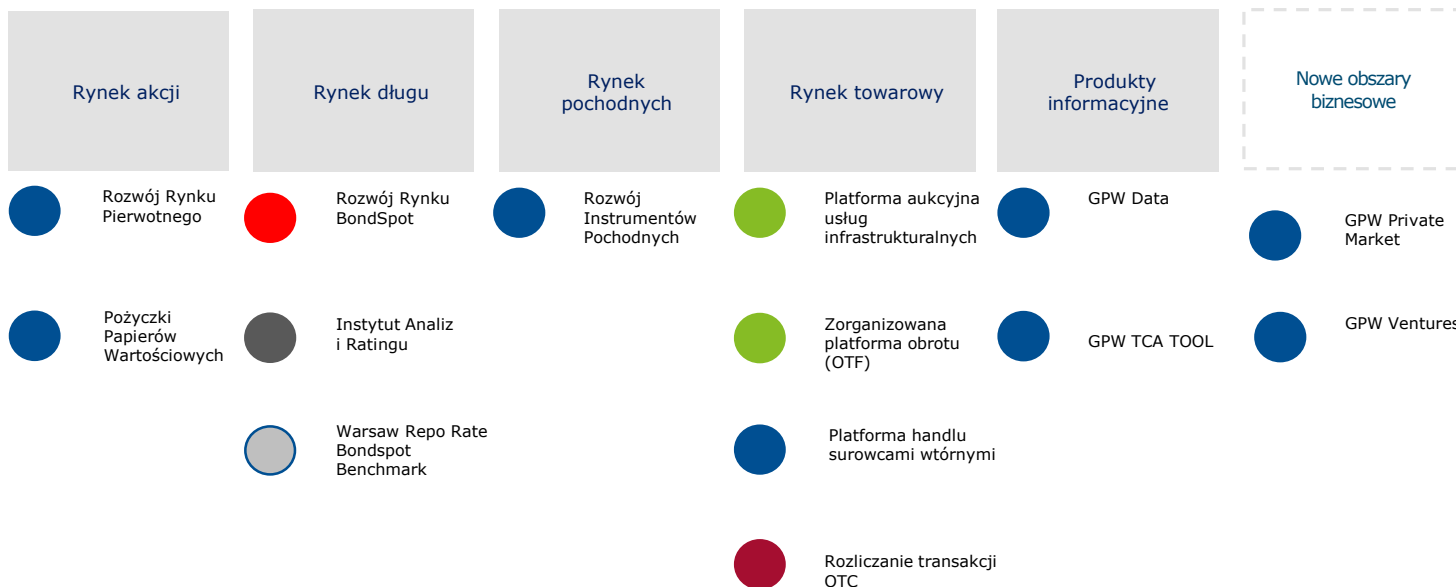
RYNEK TOWAROWY

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

Zaczynamy wdrażać od 2 lipca

GK GPW





GPW2022