

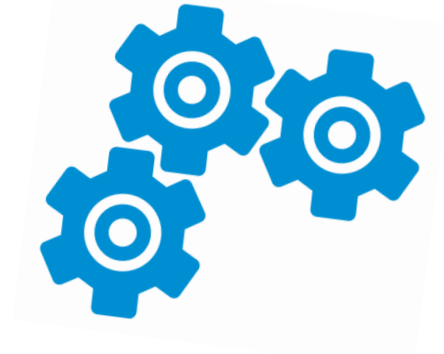


**GPW2022**

 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

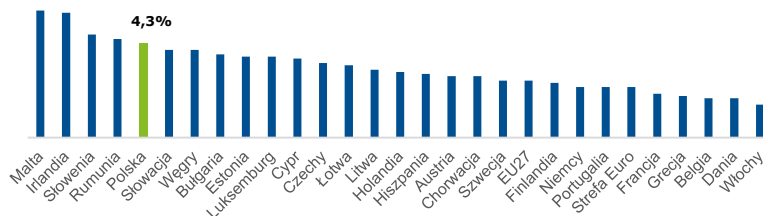
## **I. Mocna pozycja wyjściowa GK GPW**

II. Cele Strategii #GPW2022

III. Droga do realizacji - inicjatywy



## ♦ Wysoka oczekiwana dynamika wzrostu PKB<sup>1</sup>...



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

<b>6,1%</b> bezrobocie w maju 2018 r.	<b>1,5%</b> stopa referencyjna NBP	<b>38,4 mln</b> populacja
<b>1,7%</b> inflacja w maju 2018 r.	<b>466 mld</b> EUR PKB w 2017	<b>5,2% rdr</b> wzrost PKB w I kw. 2018

## ♦ ...umacniają zaufanie inwestorów

<b>A2</b> perspektywa stabilna	<b>A-</b> perspektywa stabilna	<b>BBB+</b> perspektywa pozytywna
--------------------------------------	--------------------------------------	---

<b>MOODY'S</b>	<b>Fitch</b> Ratings	<b>STANDARD</b> & <b>POOR'S</b>
----------------	-------------------------	------------------------------------

<sup>1</sup> 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

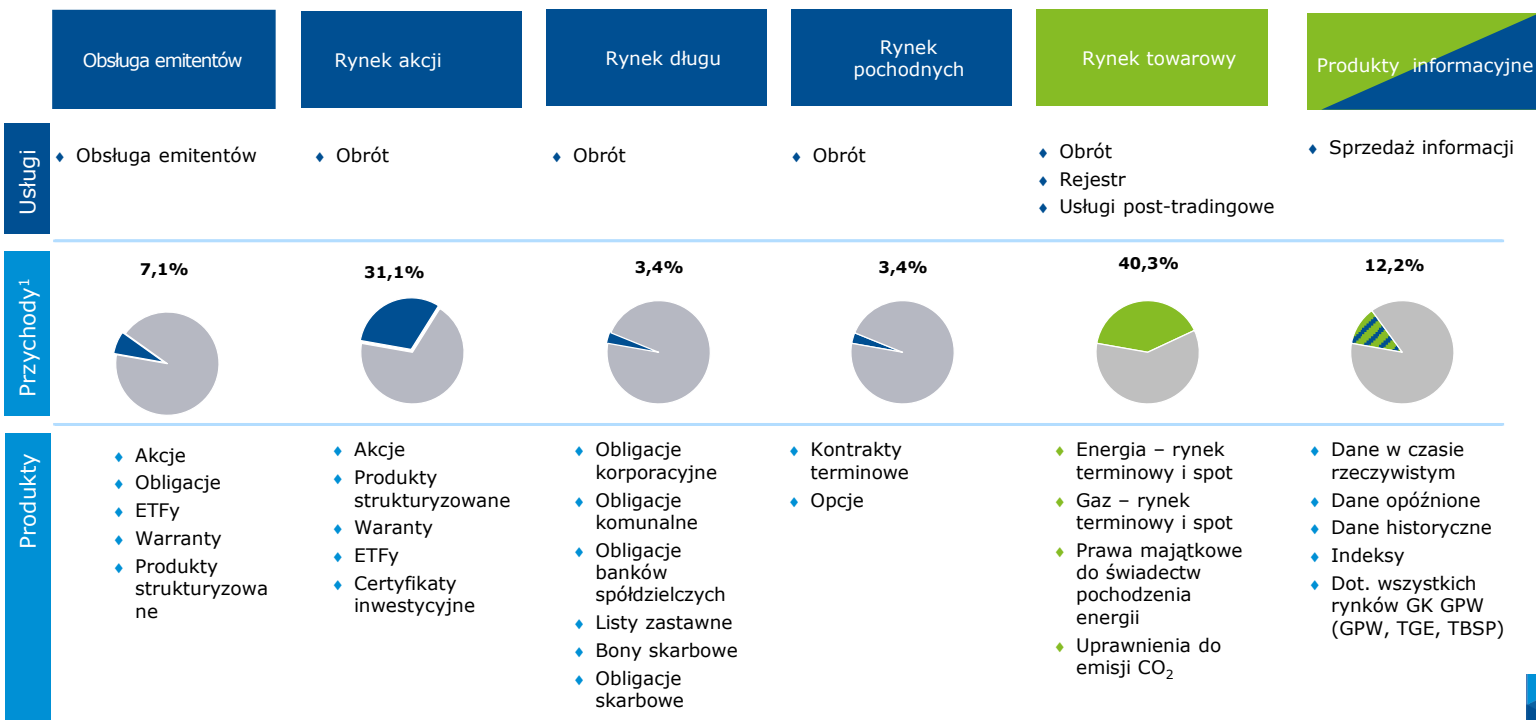
**Skuteczność inwestowania w nowe przedsięwzięcia** (np. Aquis, IRR +21%)

6

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

# Zdywersyfikowany model biznesowy

## GK GPW



<sup>1</sup>Nie 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



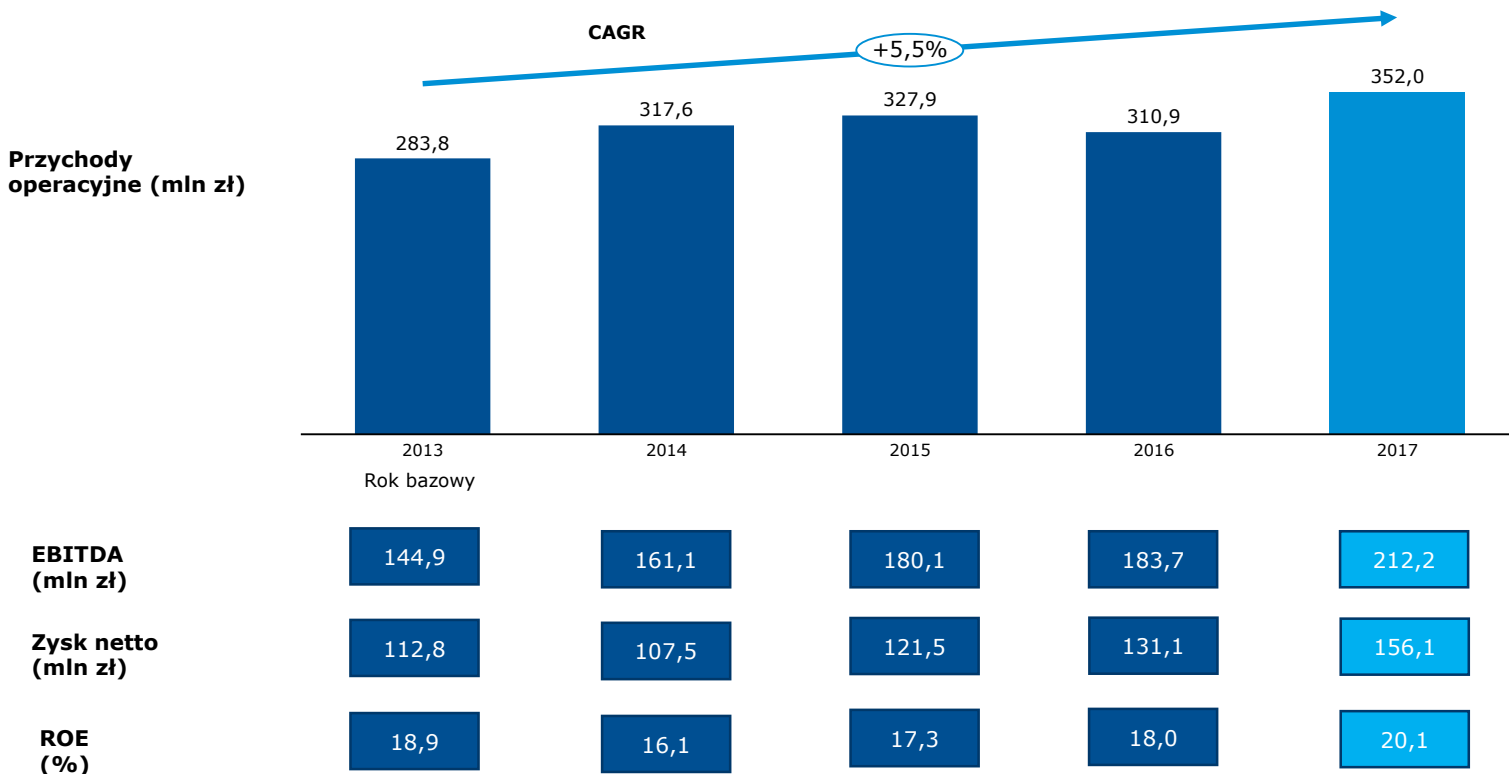
Tworzenie i sprzedaż nowych rozwiązań technologicznych



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

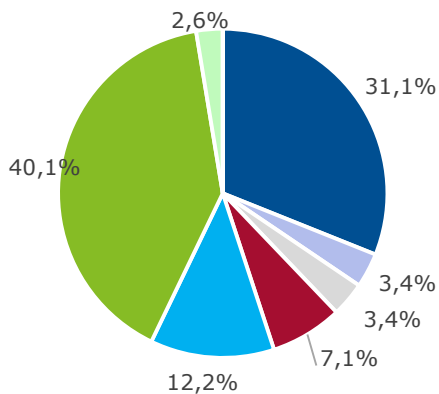
- wskaźnik C/I po 2022 r. na poziomie poniżej 50% (zakłada się, że przejściowo może osiągać wartości w przedziale 63-55% ze względu na wydatki związane z realizacją strategii)

### Dywidenda

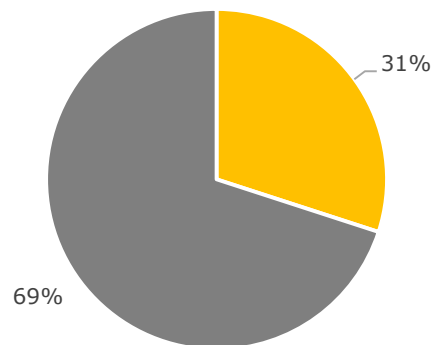
- wskaźnik wypłaty nie mniej niż 60%
- z zysku za 2019 r. nie mniej niż 2,4 zł na akcję
- wzrost corocznie dywidendy za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję

# 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

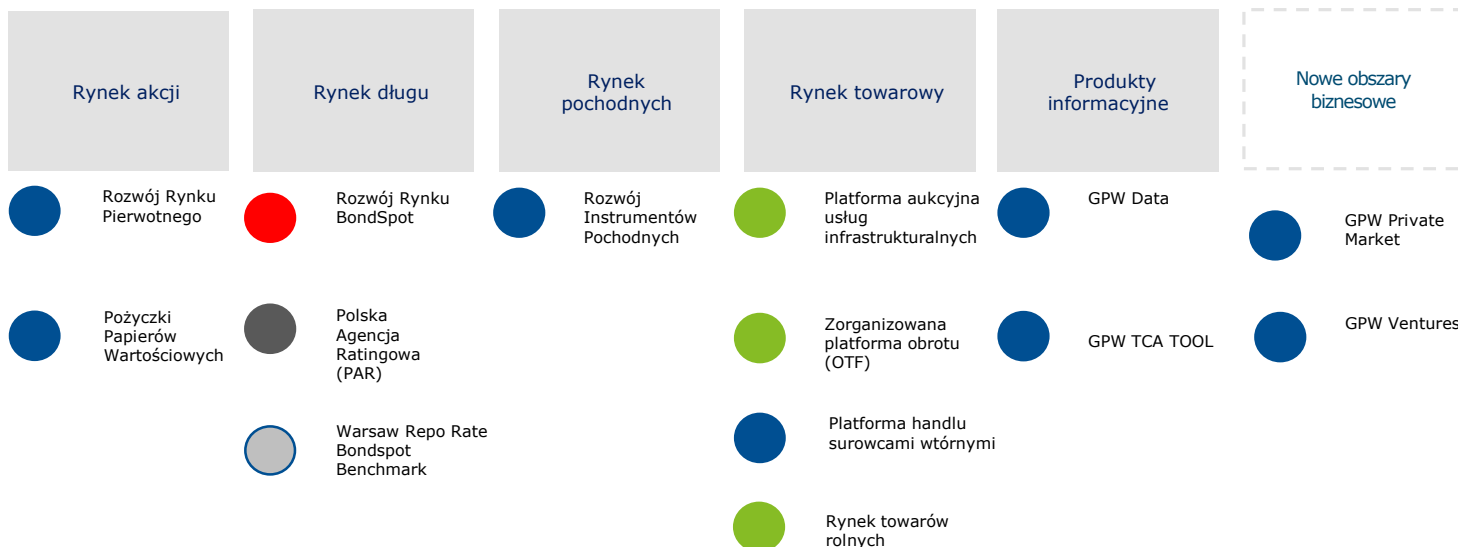


**Wojciech Lipka**  
Prezes Instytutu  
Analiz i Ratingu



**Aleksandra Bluj**  
Wiceprezes  
GPW Benchmark

## 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**