



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE S.A.
ZA 2022 ROK**

Warszawa, 24 maja 2023 r.

I. WSTĘP

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2022 r. (dalej również jako „Rada Giełdy” lub „Rada”), a także sprawozdania poszczególnych Komitetów funkcjonujących w ramach Rady Nadzorczej.

Sprawozdaniem tym Rada Giełdy wypełnia obowiązki organu nadzorczego wynikające m.in. z:

- ◆ Kodeksu spółek handlowych,
- ◆ Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021,
- ◆ Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Sprawozdanie Rady Giełdy z wyników oceny:

- ◆ Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2022 r.,
- ◆ Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.,
- ◆ Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.

zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2023 r. wraz z raportem rocznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2022 r.

Ponadto, Rada Giełdy w dniu 24 maja 2023 r. dokonała oceny wniosku Zarządu Giełdy dotyczącego podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2022 oraz przyjęła sprawozdanie z oceny tego wniosku.

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ JAKO ORGANU SPÓŁKI W 2022 R.

1) Informacja o kadencji, składzie Rady Nadzorczej i zmianach w składzie Rady w trakcie 2022 r.

Bieżąca wspólna 3-letnia kadencja Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rozpoczęła się z dniem 23 czerwca 2020 r.

W 2022 r. Rada Giełdy działała w następującym składzie osobowym:

Imię i nazwisko	Funkcja
Dominik Kaczmarski	Prezes Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Wiceprezes Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Sekretarz Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy
Janusz Krawczyk	Członek Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy
Leszek Skiba	Członek Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy
Adam Szyszka	Członek Rady Giełdy, niezależny członek Rady Giełdy

Zgodnie z § 14 ust. 1 Statutu Giełdy co najmniej dwóch członków Rady Giełdy powinno spełniać kryteria niezależności określone dla członka komitetu audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy. Na podstawie złożonych oświadczeń, według stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. pięciu Członków Rady Giełdy spełniało kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Giełdy.

W trakcie 2022 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Rady Giełdy.

2) Informacja o działalności Rady Nadzorczej w roku 2022

Podstawę działalności Rady Giełdy stanowią m.in. *Kodeks spółek handlowych*, *Statut Giełdy*, *Regulamin Rady Giełdy* oraz *Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021* i *Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych* wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Zgodnie ze swoimi obowiązkami i uprawnieniami Rada Giełdy sprawowała nadzór nad działalnością Giełdy. Działania Rady Giełdy w 2022 r. udokumentowane zostały w protokołach z posiedzeń Rady.

W 2022 roku Rada odbyła 9 posiedzeń w następujących terminach:

- ◆ 31 stycznia 2022 r.
- ◆ 16 marca 2022 r.
- ◆ 20 kwietnia 2022 r.
- ◆ 19 maja 2022 r.
- ◆ 22 czerwca, kontynuowane 1 lipca 2022 r.
- ◆ 26 lipca 2022 r.
- ◆ 19 października 2022 r.
- ◆ 29 listopada 2022 r.
- ◆ 22 grudnia 2022 r.

Rada wykonywała swoje zadania na posiedzeniach Rady Giełdy, podejmując decyzje w trybie obiegowym oraz w ramach pracy Komitetów Rady. W 2022 r. Rada Giełdy podjęła łącznie 89 uchwał, w tym 14 uchwał przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

3) Zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2022 r.

Przedmiotem obrad Rady Giełdy były sprawy, którymi Rada powinna zajmować się zgodnie ze swoimi kompetencjami i przyjętym planem pracy Rady na rok 2022 oraz dodatkowe zagadnienia wynikające z bieżącej sytuacji i działalności Spółki. Podobnie jak w latach poprzednich, w 2022 r. Rada Giełdy zajmowała się zarówno kwestiami strategicznymi, jak i kwestiami związanymi z nadzorem nad bieżącą działalnością Spółki.

a) Strategia

W ramach monitorowania realizacji Strategii #GPW2022, Rada Giełdy cyklicznie analizowała stopień zaawansowania działań w ramach poszczególnych inicjatyw i projektów strategicznych Grupy Kapitałowej GPW, w tym w szczególności realizacji przez Giełdę projektu budowy własnego systemu transakcyjnego. Rada Giełdy monitorowała również status prac Giełdy w zakresie wzrostu nieorganicznego. Ponadto Rada Giełdy wyraziła zgodę na nabycie przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 967 akcji zwykłych od Centralnego Banku Armenii w spółce Armenia Securities Exchange OJSC.

Rada Giełdy odbywała także spotkania z przedstawicielami firmy doradczej The Boston Consulting Group w celu dokonania przeglądu strategii GK GPW 2018-2022 oraz opracowania strategii GK GPW na lata 2023-2027.

Rada Giełdy zajmowała się analizą bieżącej sytuacji biznesowej Giełdy oraz monitorowała sytuację na rynkach prowadzonych przez Giełdę, a także możliwości dalszej optymalizacji kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej GPW i jej planów inwestycyjnych.

b) Bezpieczeństwo teleinformatyczne, w tym m.in. system transakcyjny

Rada Giełdy monitorowała funkcjonowanie systemów informatycznych Giełdy, w tym systemu

transakcyjnego GPW w kontekście zagwarantowania odpowiedniej wydajności, efektywności oraz bezpieczeństwa obrotu. Rada Giełdy zapoznawała się z cyklicznymi informacjami Zarządu na temat technologii informacyjnej oraz bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego.

c) Zmiany w Regulaminie Giełdy i inne zmiany regulacyjne

Rada Giełdy uchwaliła w 2022 r. zmiany w Regulaminie Giełdy polegające na:

- ♦ dostosowaniu terminologii używanej w Załączniku Nr 1 do Regulaminu - w zakresie odnoszącym się do opłat pobieranych od obrotu kontraktami terminowymi na indeks WIG.GAMES - do planowanej przez GPW Benchmark S.A., jako administratora indeksu, zmiany nazwy indeksu na WIG.GAMES5;
- ♦ modyfikacji zmian w Regulaminie Giełdy, przyjętych uchwałą nr 68/1889/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 14 grudnia 2021 r. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy. Zmiany w Regulaminie Giełdy przyjęte uchwałą nr 68/1889/2021, przy uwzględnieniu zmian wynikających z uchwały zmieniającej, miały na celu dostosowanie Regulaminu Giełdy - w części ogólnej, jak i w zakresie regulacji odnoszących się do opłat giełdowych w załącznikach nr 1, 2 i 3 - do planowanego przez GPW poszerzenia oferty produktowej i uruchomienia obrotu na rynku regulowanym instrumentami typu ETC i ETN;
- ♦ modyfikacji zmian w Regulaminie Giełdy, przyjętych Uchwałą Nr 67/1888/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 14 grudnia 2021 r. w sprawie zmiany Regulaminu Giełdy. Proponowane zmiany w Uchwale Nr 67/1888/2021, a w konsekwencji zmiany w Regulaminie Giełdy, zostały opracowane w celu uwzględnienia uwag zgłoszonych przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego do wskazanej powyżej nowelizacji Regulaminu Giełdy z dnia 14 grudnia 2021 r., w ramach postępowania o udzielenie zgody na dokonanie zmian w Regulaminie Giełdy;
- ♦ zmianie postanowień Załącznika Nr 1 („Opłaty giełdowe pobierane od członków giełdy”) odnoszących się do zasad pobierania opłat za utrzymanie dostępu do systemów informatycznych giełdy w zakresie pojedynczego dołączenia do Order Gateway (CCG) i Drop Copy Gateway (CCG Drop Copy). Dotychczas opłaty te pobierane były w cyklu kwartalnym, natomiast projekt zakładał częstotliwości ich naliczania i pobierania na tryb miesięczny oraz – konsekwentnie: ustalenia stawek tych opłat miesięcznych w wysokości 1/3 stawek obecnych opłat kwartalnych;
- ♦ zmianie opłat technologicznych dla członków Giełdy – zarówno w zakresie częstotliwości, jak i stawek.

Rada Giełdy na bieżąco monitorowała działania Zarządu w zakresie dostosowania się Spółki do nowych regulacji prawnych, w tym m.in.: Rozporządzenia Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 24 listopada 2020 r. w sprawie wymogów stosowanych wobec członków zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany oraz trybu i warunków postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia ich wiedzy i kompetencji oraz nowelizacji ustawy z dnia 1 marca 2018 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu. Rada Giełdy analizowała również cykliczne przeglądy regulacji wewnętrznych obowiązujących w GPW.

Ponadto Rada Giełdy przyjęła bądź zaopiniowała następujące regulacje:

- ◆ jednolity tekst *Statutu Spółki*,
- ◆ zmianę *Wspólnego stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 17 grudnia 2018 r.*,
- ◆ zaktualizowany *Regulamin Audytu Wewnętrznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*,
- ◆ zaktualizowaną *Strategię zarządzania ryzykiem w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*,

Rada Giełdy uchwaliła nowe brzmienie Regulaminu Rady Giełdy.

d) [Kontrola finansowa, compliance, audyt wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem w GPW](#)

W marcu 2022 r. Rada Giełdy zatwierdziła *Plan Finansowy Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rok 2022*. Rada zatwierdziła także *Plan działalności sponsoringowej na 2022 rok*.

Rada Giełdy analizowała wyniki finansowe Giełdy i Grupy Kapitałowej GPW oraz na bieżąco monitorowała wykonanie planu finansowego w roku 2022 przez Spółkę i Grupę Kapitałową GPW.

Rada Giełdy dokonała oceny Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GPW za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2022 r. zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2022 r. w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym. Rada Giełdy dokonała również oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok obrotowy 2022, a także przyjęła sprawozdanie Rady Giełdy za 2022 rok zawierające:

- ◆ sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej jako organu Spółki w 2022 roku;
- ◆ ocenę sytuacji Spółki w 2022 roku z uwzględnieniem:
 - a) oceny sytuacji finansowej GPW,
 - b) oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w ujęciu skonsolidowanym,
 - c) oceny sposobu wypełniania przez GPW obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
 - d) oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego,
 - e) oceny prowadzenia przez GPW działalności sponsoringowej i charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze,
 - f) oceny funkcjonowania w GPW polityki wynagradzania,;
- ◆ ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Spółki;

- ◆ informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej.

Ponadto Rada Giełdy zatwierdziła sprawozdanie Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2022 oraz zaopiniowała Raport z działalności sponsoringowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2022 r.

Rada Giełdy dokonała okresowego przeglądu zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego, systemu kontroli i compliance, a także stanu realizacji zaleceń pokontrolnych. Rada Giełdy nadzorowała także system zarządzania ryzykiem w GPW. W ramach tych prac Rada Giełdy m.in.:

- ◆ przyjęła roczne Sprawozdanie z działalności Działu Compliance i Ryzyka za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. stanowiące podsumowanie działań podejmowanych przez Dział Compliance i Ryzyka w roku 2022 związanych z zarządzaniem systemem nadzoru zgodności działalności z prawem, ryzyka, ciągłości działania i infrastruktury krytycznej,
- ◆ monitorowała skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Giełdy, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, m.in. poprzez przegląd i opiniowanie stopnia realizacji zaleceń z audytów wewnętrznych, audytów zewnętrznych, kontroli zewnętrznych lub wydanych w wyniku badania biegłego rewidenta,
- ◆ przyjęła roczny plan audytów wewnętrznych,
- ◆ zapoznawała się z raportami z wewnętrznych audytów przeprowadzonych przez Dział Audytu Wewnętrznego,
- ◆ zapoznawała się z informacjami na temat prowadzonej w Spółce kontroli przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Rada Giełdy na bieżąco monitorowała działania podejmowane w obszarze zarządzania ryzykiem i ciągłością działania w GPW.

e) [Realizacja wytycznych wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” oraz „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego](#)

W ramach realizacji wytycznych wynikających z „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” oraz „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” Rada Giełdy dokonała:

- ◆ oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę w 2022 r. polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze,
- ◆ oceny funkcjonowania w Spółce w 2022 r. polityki wynagradzania i przedstawienie tej oceny Walnemu Zgromadzeniu,
- ◆ oceny stosowania przez Spółkę w 2022 r. „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego,
- ◆ oceny przestrzegania przez Giełdę i emitentów notowanych na GPW „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” w 2022 r.

f) Kwestie korporacyjne dotyczące Członków Zarządu GPW

Z uwagi na kończącą się 26 lipca 2022 r. kadencję Zarządu GPW, Rada Giełdy w wyniku postępowań kwalifikacyjnych, powołała w skład Zarządu Giełdy czterech Członków Zarządu na nową kadencję, rozpoczynającą się 27 lipca 2022 r.:

- ◆ panią Izabelę Olszewską na stanowisko Członka Zarządu ds. rozwoju biznesu i sprzedaży,
- ◆ panią Monikę Gorgoń na stanowisko Członka Zarządu ds. operacyjnych i regulacyjnych,
- ◆ pana Adama Młodkowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. finansów,
- ◆ pana Tomasza Dąbrowskiego na stanowisko Członka Zarządu ds. informatycznych (pan Tomasz Dąbrowski zrezygnował z pełnienia funkcji przed objęciem stanowiska).

Ponadto Rada Giełdy w 2022 r. zajmowała się kwestiami korporacyjnymi związanymi m.in. z:

- ◆ oceną wykonania celów zarządczych przez Zarząd Giełdy za 2021 r. oraz przyznaniem wynagrodzenia zmiennego Członkom Zarządu Giełdy za 2021 r.,
- ◆ zawarciem z Prezesem i Członkiem Zarządu Porozumień w sprawie odroczenia terminu wypłaty Wynagrodzenia Zmiennego Zarządzającego za rok 2021,
- ◆ wyznaczeniem maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego za 2022 r. oraz celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2022 r.,
- ◆ zwiększeniem budżetu szkoleniowego dla Członka Rady Giełdy na 2022 r.,
- ◆ zatwierdzeniem budżetu szkoleniowego dla Członków Zarządu Giełdy na 2023 r.

g) Pozostałe obszary działalności Rady Giełdy

Poza obszarami wskazanymi powyżej, Rada Giełdy zajmowała się sprawami bieżącymi związanymi z funkcjonowaniem Giełdy i prowadzonymi przez nią rynków, zgłaszanymi stosownie do potrzeb i okoliczności przez Członków Rady i Zarząd Giełdy, w tym m.in.:

- ◆ monitorowaniem i oceną korzystania przez Zarząd z usług zewnętrznych podmiotów doradczych, w szczególności z zakresu public relations i komunikacji społecznej, usług prawnych i marketingowych oraz usług doradztwa związanego z zarządzaniem w kontekście ich uzasadnienia ekonomicznego oraz efektywności ponoszonych kosztów,
- ◆ analizą przedkładanych przez Zarząd informacji na temat istotnych działań i decyzji podejmowanych w ramach Grupy Kapitałowej GPW,
- ◆ wyrażeniem zgody na zawarcie umów darowizny, umów o świadczenie usług doradczych,
- ◆ opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenia,

Ponadto Rada Giełdy na bieżąco omawiała z Zarządem GPW sytuację Spółki w związku z panującą pandemią koronawirusa SARS-CoV-2 (COVID-19), jak również konfliktem zbrojnym na Ukrainie.

4) Komitety Rady Giełdy

W 2022 r. Członkowie Rady Giełdy, oprócz uczestniczenia w posiedzeniach Rady, pracowali również w ramach powołanych przez Radę czterech Komitetach:

- ◆ Komitet Audytu,
- ◆ Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego,
- ◆ Komitet Strategii,
- ◆ Komitet Wynagrodzeń i Nominacji.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku składy poszczególnych Komitetów Rady Giełdy wyglądały następująco:

Komitet Audytu	
Adam Szyszka	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Leszek Skiba	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego	
Izabela Flakiewicz	Przewodnicząca Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Komitet Strategii	
Leszek Skiba	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Adam Szyszka	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Komitet Wynagrodzeń i Nominacji	
Janusz Krawczyk	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Skład Komitetu Audytu spełniał kryteria, o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym. Na podstawie złożonych oświadczeń wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniali kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. określone dla członka komitetu audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy. Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu oświadczyli, że posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz z zakresu branży w jakiej działa Giełda, w związku z wieloletnią praktyką na rynku finansowym.

Szczegółowe zadania oraz zasady powoływania i funkcjonowania komitetów określa Statut, Regulamin Rady Giełdy oraz Regulaminy Komitetów. Sprawozdania z działalności poszczególnych Komitetów Rady Giełdy w roku 2022 stanowią załączniki do niniejszego sprawozdania.

5) Informacja na temat spełniania przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Zgodnie z punktem 2.3. DPSN2021, przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności wymienione w ustawie z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także nie ma rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

Zgodnie z § 14 ust. 1 Statutu Giełdy co najmniej dwóch członków Rady Giełdy powinno spełniać kryteria niezależności określone dla członka komitetu audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy.

Pięciu członków Rady Giełdy (p. Michał Bałabanow, p. Janusz Krawczyk, p. Filip Paszke, p. Leszek Skiba, p. Adam Szyszka) spełnia powyższe kryteria niezależności oraz nie posiada rzeczywistych i istotnych powiązań z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Giełdzie.

6) Informacja na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej.

Zgodnie z zasadami 2.11.1 oraz 2.11.6 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” Roczne sprawozdanie z Rady Nadzorczej zawiera informacje na temat składu rady nadzorczej w kontekście jej różnorodności oraz informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej.

Różnorodność i otwartość to wartości będące integralną częścią działań biznesowych Giełdy. Giełda traktuje Różnorodność jako jeden z atrybutów kultury organizacyjnej, pozwalający na realizację celów strategicznych w zmieniającym się otoczeniu rynkowym. Realizując strategię różnorodności Giełda wzmacnia innowacyjność i wszechstronność, wynikającą ze zrównoważonych poglądów kształtujących organizację.

Celem Polityki różnorodności w odniesieniu do Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów powoływanych przez Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. jest zapewnienie wysokiej jakości realizacji zadań przez Giełdę poprzez wybór kompetentnych osób do pełnienia funkcji Członków Zarządu oraz Rady Giełdy stosując w pierwszej kolejności obiektywne kryteria merytoryczne i uwzględniając korzyści wynikające z różnorodności. Regulacje wskazują także na zasady doboru składu Członków Rady Giełdy oraz Zarządu Giełdy, odnośnie osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci, z uwzględnieniem osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%.

Stan realizacji ww. zasady na dzień 26 lipca 2022 r. przedstawia poniższa tabela.

Organ GPW	Poziom różnorodności
Zarząd	
kobiety	1
mężczyźni	3
Rada Giełdy	
kobiety	1
mężczyźni	6

Stan realizacji ww. zasady na dzień 31 grudnia 2022 r. przedstawia poniższa tabela.

Organ GPW	Poziom różnorodności
Zarząd	
kobiety	2
mężczyźni	2
Rada Giełdy	
kobiety	1
mężczyźni	6

Wprowadzenie niniejszych polityk stanowi realizację obowiązku określonego w art. 25a ust. 11 pkt 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz.U. 2023, poz. 646) oraz dostosowanie do wymogów wynikających z pkt. 5.7 Wytycznych ESMA opublikowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 19 grudnia 2017 r. (19/12/2017 ESMA70-154-271 PL) jak również do wymogów wynikających z pkt. 2.1 w związku z pkt. 2.2 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 (DPSN2021).

7) Samoocena Rady Nadzorczej

W ocenie Rady Giełdy wypełniała ona swoje obowiązki w 2022 r. z należytą starannością, sprawując

stały nadzór nad działalnością Giełdy, kierując się przy wykonywaniu swoich zadań dbałością o prawidłowe i bezpieczne działanie Giełdy, niezależnym osądem i obiektywizmem. Rada Giełdy podejmowała na posiedzeniach tematy zgłaszane przez Zarząd Giełdy, jako ważne czy niezbędne dla sprawnego bieżącego funkcjonowania Spółki oraz prowadzonych przez nią rynków, a także realizacji celów strategicznych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zdaniem Rady Giełdy sposób działania oraz skład Rady Giełdy w 2022 r. były zgodne z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymaganiami stawianymi spółkom publicznym, *Statutem Spółki*, regulacjami wewnętrznymi Spółki, „*Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2021*” oraz „*Zasadami Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych*” wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Członkowie Rady Giełdy reprezentowali należyty poziom przygotowania i doświadczenia zawodowego, a skład i kompetencje Rady pozwalały na wszechstronne analizowanie i opiniowanie podejmowanych przez nią tematów, zarówno w obszarach i zakresach dotyczących funkcjonowania Giełdy jako spółki, jak również jako istotnego elementu infrastruktury rynku finansowego w Polsce i organizatora rynków.

Liczba i czas trwania posiedzeń, a także dostęp do zasobów były wystarczające, aby umożliwić Radzie Giełdy wywiązywanie się w pełni z jej obowiązków. Wszyscy Członkowie Rady Giełdy aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Rady Giełdy i Komitetów oraz wykazywali zaangażowanie w należyte wykonywanie swoich obowiązków.

Zdaniem Rady Giełdy, w sposób należyty wypełniała ona swoje obowiązki w 2022 r. i wspierała Zarząd Giełdy w realizacji zadań i celów strategicznych, wypełniając swoje ustawowe i statutowe kompetencje. W opinii Rady Giełdy ww. działalność należy ocenić jako prowadzoną efektywnie i zgodnie z najlepszymi praktykami w zakresie *corporate governance*.

III. OCENA SYTUACJI GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. W 2021 R. Z UWZGLĘDNIENIEM:

- 1) Oceny sytuacji finansowej GPW
- 2) Oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla GPW
- 3) Oceny sposobu wypełniania przez GPW obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy, oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych
- 4) Ocena stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego
- 5) Oceny prowadzenia przez GPW działalności sponsoringowej i charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze
- 6) Oceny funkcjonowania w GPW polityki wynagradzania
- 7) Oceny realizacji obowiązków określonych w art. 380¹ oraz 382 § 4 KSH przez Zarząd Spółki
- 8) Informacji o łącznym wynagrodzeniu należnym od spółki z tytułu wszystkich badań zleconych przez radę nadzorczą w trakcie roku obrotowego w trybie określonym w art. 382¹ doradca rady nadzorczej spółki akcyjnej.

1) Ocena sytuacji finansowej GPW

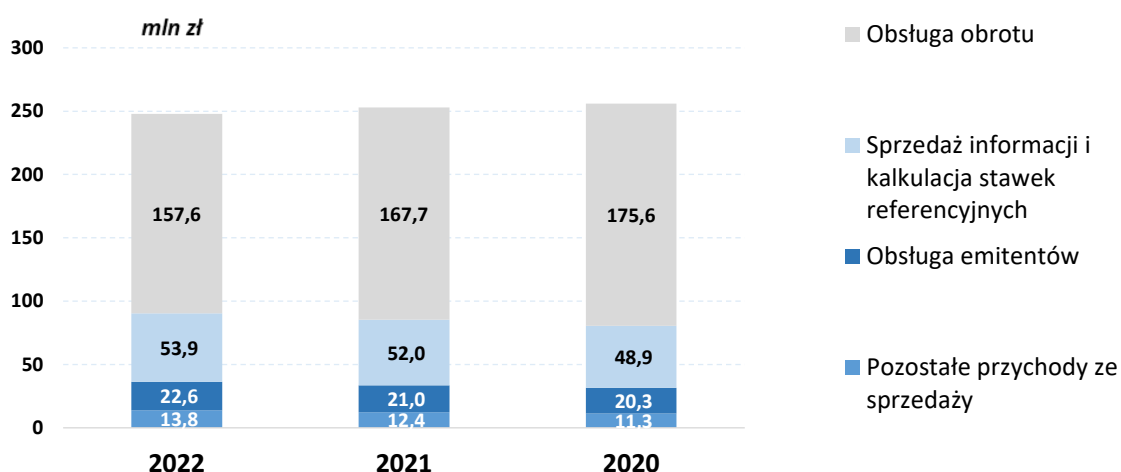
Podsumowanie wyników jednostkowych GPW

W 2022 r. GPW osiągnęła jednostkowy zysk netto wynoszący 99,6 mln zł (-74,9 mln zł, tzn. -42,9% rdr), co było skutkiem obniżenia zysku operacyjnego z 95,5 mln zł w 2021 r. do poziomu 69,2 mln zł w 2022 r. (-26,4 mln zł, tzn. -27,6% rdr) oraz spadku dodatniego salda przychodów i kosztów finansowych (-49,7 mln zł, tzn. -52,0% rdr). Zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 94,4 mln zł (-24,4 mln zł, tzn. -20,5% rdr).

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży GPW w 2022 r. wyniosły 248,0 mln zł (-5,1 mln zł, tzn. -2,0% rdr).

Wykres: Struktura i wartość jednostkowych przychodów ze sprzedaży

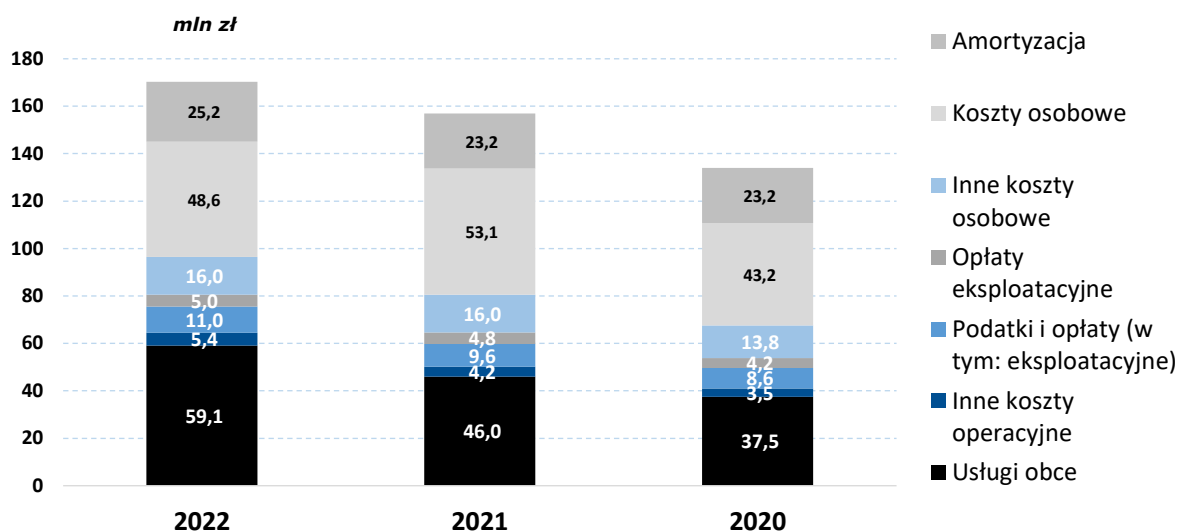


Głównym źródłem przychodów GPW w 2022 r., podobnie jak w latach poprzednich, były **przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym**, które stanowiły 63,6% wszystkich przychodów ze sprzedaży i osiągnęły poziom 157,6 mln zł (-10,0 mln zł, tzn. -6,0% rdr). Spadek ww. przychodów był spowodowany niższą niż w 2021 r. dynamiką obrotów akcjami na Głównym Rynku GPW.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej GPW w 2022 r. wyniosły 170,3 mln zł (+13,5 mln zł, tzn. +8,6% rdr). Istotny wzrost nastąpił w szczególności w obszarze kosztów usług obcych.

Wykres: Struktura i wartość jednostkowych kosztów działalności operacyjnej



Koszty amortyzacji nieznacznie wzrosły w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 25,2 mln zł, w tym 8,6 mln zł stanowiła amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, 13,8 mln zł amortyzacja wartości niematerialnych, a 2,8 mln zł amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe wyniosły łącznie 64,6 mln zł (-4,5 mln zł, tzn. -6,5% rdr). Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosło 277 etatów w porównaniu do 270 etatów przed rokiem. Wzrost był efektem zapewnienia zasobów do realizacji projektów strategicznych i rozwojowych oraz realizacji Strategii, która zakłada rozszerzenie działalności Spółki i jej intensywny rozwój w nowych obszarach.

Opłaty eksploatacyjne wyniosły 5,0 mln zł (+0,2 mln zł, tzn. +5,2% rdr), na co składały się przede wszystkim opłaty związane z utrzymaniem kompleksu Centrum Giełdowe.

Opłaty i inne obciążenia wyniosły 11,0 mln zł (+1,4 mln zł, tzn. +14,8% rdr). Głównym składnikiem tej pozycji są opłaty na rzecz KNF, na których wysokość Spółka nie ma wpływu. W 2022 r. wysokość opłaty z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym wyniosła 8,3 mln zł (+0,3 mln zł, tzn. +4,0% rdr).

Koszt usług obcych wniósł 59,1 mln zł (+13,1 mln zł, tzn. +28,6% rdr). Wzrost dotyczył przede wszystkim kosztów IT (+3,7 mln zł, tzn. +20,7% rdr), kosztów doradztwa (+4,9 mln zł, tzn. +83,3% rdr). W roku 2022 GPW poniosła wyższe koszty usług doradczych w związku z prowadzonymi projektami strategicznymi i rozwojowymi oraz doradztwem podatkowym. Wyższe koszty promocji, edukacji i rozwoju rynku – wzrost o +0,9 mln zł (+17,4% rdr), związane były z organizacją wielu akcji i działań promocyjnych.

Inne koszty operacyjne wyniosły 5,4 mln zł (+1,2 mln zł, tzn. +28,2% rdr). Wzrost wartości związany był bezpośrednio ze zwiększeniem kosztów zużycia materiałów i energii oraz energii elektrycznej i ciepłej.

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody wzrosły do 2,3 mln zł (+0,7 mln zł, tzn. +44,3%) na skutek rozpoznania zysku na okazjonalnym nabyciu przy przejęciu giełdy AMX.

Pozostałe koszty spadły do 11,3 mln zł (+8,0 mln zł, tzn. +240,1% rdr) na skutek wzrostu kwot przekazanych darowizn (+1,8 mln zł, tzn. +85,6% rdr). Giełda prowadziła działania charytatywne w związku z wybuchem wojny na Ukrainie i w roku 2022 przekazała na te cele darowizny w wysokości 872 tys. zł).

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wyniosły 49,8 mln zł (-53,1mln zł, tzn. -51,6%rdr). Spadek wynikał z uzyskania niższej kwoty dywidend od jednostek powiązanych w porównaniu z poprzednim rokiem. W 2022 r. GPW otrzymała dywidendy w wysokości 36,5 mln zł (-65,3mln zł, tzn. -64,2%rdr), w tym 24,9 mln zł od TGE, 1,0 mln zł od BondSpot, 9,8 mln zł od KDPW oraz 0,8 mln zł od Centrum Giełdowego. Natomiast spółce udało się uzyskać wyższe z tytułu odsetek (12,4 mln zł w roku 2022 w porównaniu do 1,1 mln w roku 2021).

Łączne koszty finansowe wyniosły 4,0 mln zł (-3,3 mln zł, tzn. -45,7% rdr). Na spadek wartości kosztów finansowych największy wpływ miały niższe koszty odsetek od wyemitowanych obligacji (-2,4 mln zł, tzn. -41,1% rdr).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa GPW na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosła 695,8 mln zł (-256,2 mln zł, -26,9%rdr). Jej spadek to bezpośredni efekt spłaty zadłużenia wynikającego z wyemitowanych obligacji, co przełożyło się na niższy poziom posiadanych środków płynnych.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2022 r. osiągnęły wartość 492,1 mln zł (+49,1 mln zł, tzn. +11,1% rdr). Tym samym stanowiły one 70,7% aktywów ogółem (2021 r.:46,5%).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2022 r. osiągnęły poziom 203,7 mln zł (-305,3 mln zł, tzn. -60,0% rdr). Tym samym stanowiły one 29,3% aktywów ogółem (2021 r.: 53,5%). Ich znaczący spadek był skutkiem zarówno zmniejszenia aktywów finansowych wg zamortyzowanego kosztu (-242,6 mln zł tzn. -81,9%) oraz zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do kwoty 100,0 mln zł (-69,4 mln zł, tzn. -41,0% rdr). Główną przyczyną spadku była spłata zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji oraz płatność w związku z zakupem giełdy papierów wartościowych w Armenii.

Zobowiązania długoterminowe GPW na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 46,6 mln zł (+8,5 mln zł, tzn. +22,3% rdr) i stanowiły one 6,7% pasywów ogółem (2021 r.: 4,0%). Na wartość pozycji wpływ głównie wzrost rozliczeń międzyokresowych pasywów (+10,8 mln zł, tj. +66,0%) związanych z otrzymanymi dotacjami. Jednocześnie spadły zobowiązania z tytułu leasingu z 4,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 do 0,4 mln na koniec roku 2022.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 53,4 mln zł (-249,1 mln zł, tzn. -82,3% rdr). Tym samym stanowiły one 7,7% pasywów ogółem (2021 r.: 31,8%). Największy wpływ na wartość prezentowanych zobowiązań wpływ miała spłata zobowiązań z tytułu obligacji oraz uregulowanie zobowiązań z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2022 r. Giełda uzyskała dodatnie **przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** o wartości 81,9 mln zł i były niższe w stosunku do przepływów za rok 2021, co jest wypadkową niższej rentowności działalności operacyjnej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2022 r. były dodatnie i wyniosły 219,1 mln zł (+197,2 mln zł, tzn. +898,4% rdr). Są one kształtowane głównie przez saldo założonych i rozwiązanych lokat bankowych (oraz innych instrumentów wycenianych w zamortyzowanym koszcie). W 2022 r. saldo to było dodatnie (151,5 mln zł).

W 2022 r. Giełda pozyskała 36,5 mln zł dywidend od podmiotów powiązanych oraz przeznaczyła 21,8 mln zł między innymi na zakup udziałów w Armenia Securities Exchange (6.4 mln zł) oraz na podniesienie kapitałów w spółkach zależnych (14,7 mln zł).

Wydatki związane z nakładami na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 21,5 mln zł, a z nakładami na nabycie wartości niematerialnych: 30,8 mln zł.

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2022 r. były ujemne i wyniosły 370,5 mln zł (-259,8 mln zł, tzn. -234,7% rdr), co wynikało z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 115 mln zł. Na zwiększenie wydatków miał także wpływ wykup obligacji (244,9mln zł), wypłata przynależnych odsetek (4,7 mln zł), a także płatności związane z leasingiem (5,9 mln zł).

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Dane na dzień/za okres zakończony 31 grudnia		
	2022 r.	2021 r.	2020 r.
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Spółki			
Dług netto / EBITDA (za 12 miesięcy)	(1,6)	(0,5)	(0,2)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,8%	41,8%	48,0%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,8	1,7	8,6
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji	27,5	20,4	20,1
Wskaźniki rentowności			
Rentowność EBITDA	38,1%	46,9%	54,4%
Rentowność operacyjna	27,9%	37,8%	45,3%
Rentowność netto	40,2%	68,9%	66,2%
Cost / income	68,7%	62,0%	52,4%
ROE	16,5%	30,3%	31,3%
ROA	12,1%	30,0%	20,3%

Wskaźnik finansowania wykazał wartość najniższą od 3 lat i jest ujemny, ponieważ wartość środków płynnych znacznie przewyższyła zobowiązania oprocentowane. Wartość środków płynnych zmalała z 315 496 tys. zł. w 2021 roku do 153 735 w roku 2022, jednakże spadek zobowiązań oprocentowanych charakteryzował się jeszcze większą dynamiką (255 739 tys. zł w 2021 vs. 5 040 tys. zł w 2022). Wyżej opisane zmiany mają również bezpośrednie odzwierciedlenie w spadku wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej był znacząco wyższy w porównaniu do roku ubiegłego z powodu spadku zobowiązań krótkoterminowych. Spółka w trakcie roku obrotowego dokonała terminowego wykupu wszystkich wyemitowanych obligacji, a to przełożyło się na wyższy poziom wskaźnika pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji.

Wskaźniki rentowności operacyjnej oraz rentowności EBITDA spadły, co jest związane z niższymi wynikami za 2022 r. w porównaniu do 2021 r.

Wskaźnik cost/income był wyraźnie wyższy w stosunku do roku ubiegłego z powodu wyższej dynamiki wzrostu kosztów operacyjnych oraz utrzymującej się presji inflacyjnej.

Wskaźniki ROE oraz ROA odnotowały spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym jako rezultat niższego zysku netto w roku 2022. Istotnym czynnikiem, który determinował poziom zysku był niższy poziom przychodów finansowych, a w szczególności niższy poziom uzyskanych dywidend od jednostek powiązanych (36 468 tys. zł. w roku 2022 vs. 101 762 tys. zł. w roku 2021).

Podsumowując, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2022 roku była spółką dochodową, prezentującą wskaźniki rentowności na stosunkowo wysokim poziomie, a jej sytuację płynnościową w 2022 roku można określić jako bezpieczną.

2) Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla GPW

W GPW funkcjonują: system zarządzania ryzykiem, system zarządzania zgodnością (compliance), system kontroli wewnętrznej oraz funkcja audytu wewnętrznego, które wspomagają procesy decyzyjne i przyczyniają się do zapewnienia skuteczności i efektywności oraz bezpieczeństwa prowadzonej przez GPW działalności.

a) System zarządzania ryzykiem

Celem zarządzania ryzykiem w GPW jest zapewnienie, że wszystkie istotne ryzyka związane z prowadzoną przez GPW działalnością są prawidłowo mierzone, raportowane i kontrolowane oraz nie stanowią zagrożenia dla stabilności i ciągłości operacyjnej GPW.

Zgodnie z przyjętą Strategią zarządzania ryzykiem w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka z racji prowadzonej działalności narażona jest na następujące rodzaje ryzyka:

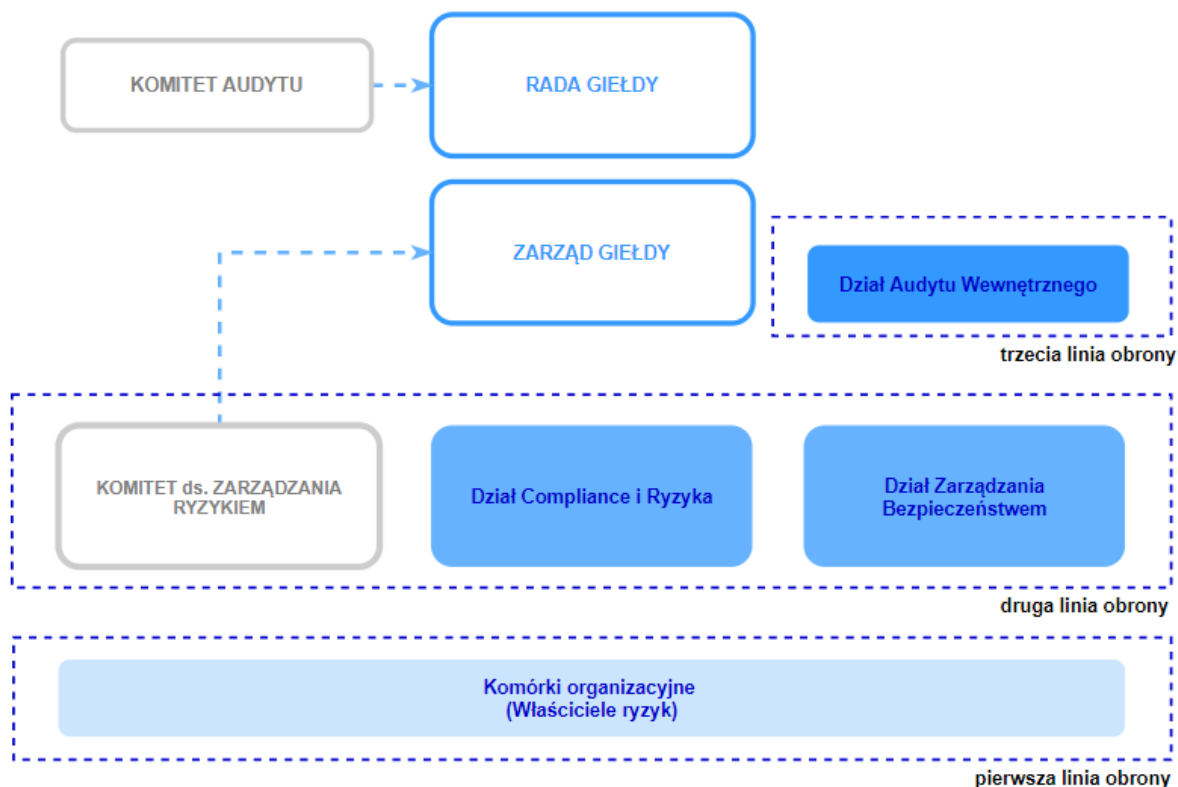
- ♦ ryzyka finansowe:
 - ryzyko kredytowe,
 - ryzyko płynności,

- ryzyko rynkowe;
- ♦ ryzyka niefinansowe:
 - ryzyko biznesowe,
 - ryzyko operacyjne,
 - ryzyko braku zgodności,
 - ryzyko utraty reputacji,
 - ryzyko AML/CFT,
 - ryzyko ESG.

W GPW role i zadania w zakresie zarządzania ryzykiem zorganizowano w oparciu o schemat trzech linii obrony:

- a. Na pierwszą linię obrony składa się bieżące zarządzanie ryzykiem w działalności GPW przez komórki organizacyjne, które w zakresie swoich obszarów odpowiedzialności uwzględniają ryzyka przy podejmowaniu wszystkich decyzji w granicach apetytu na ryzyko określonego dla GPW.
- b. Druga linia obrony dostarcza ramowych zasad zarządzania ryzykiem w GPW oraz zapewnia, że procesy zarządzania ryzykiem wdrożone przez pierwszą linię obrony są odpowiednio zaprojektowane i działają zgodnie z przeznaczeniem. Obowiązki drugiej linii obrony obejmują również monitorowanie pierwszej linii obrony w zakresie zarządzania ryzykiem oraz nadzorowanie ekspozycji na ryzyko. Funkcja drugiej linii obrony w zakresie tworzenia rozwiązań systemu zarządzania ryzykiem jest niezależna od funkcji pierwszej linii obrony.
- c. Rolę trzeciej linii obrony pełni Dział Audytu Wewnętrznego dokonujący niezależnej oceny działań związanych z zarządzaniem ryzykiem realizowanych przez pierwszą i drugą linię obrony.

Struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem w GPW



- ◆ Dział Audytu Wewnętrznego przeprowadza niezależną kontrolę systemu zarządzania ryzykiem. Skuteczność wdrożonego systemu zarządzania ryzykiem oraz adekwatność i efektywność stosowanych mechanizmów kontroli badana jest w ramach realizacji planów audytów wewnętrznych.
- ◆ Dział Compliance i Ryzyka:
 - na podstawie informacji przekazanych przez Właścicieli ryzyk monitoruje i koordynuje działania związane z zarządzaniem ryzykiem, w szczególności ryzykiem operacyjnym, zgodnie z przyjętymi w GPW zasadami,
 - monitoruje i ocenia ryzyka braku zgodności działalności GPW z przepisami prawa, wytycznymi organów nadzorczych, regulacjami wewnętrznymi i standardami.
- ◆ Dział Zarządzania Bezpieczeństwem realizuje zadania w zakresie zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym, bezpieczeństwem informacji oraz koordynacji działań związanych z zarządzaniem bezpieczeństwem fizycznym w GPW.
- ◆ Właściciel ryzyk odpowiada za działania związane z realizacją procesu zarządzania ryzykiem w ramach powierzonego obszaru odpowiedzialności.

Organizacja systemu zarządzania ryzykiem obejmuje Radę Giełdy wspieraną przez Komitet Audytu oraz Zarząd Giełdy wspierany przez Komitet ds. Zarządzania Ryzykiem.

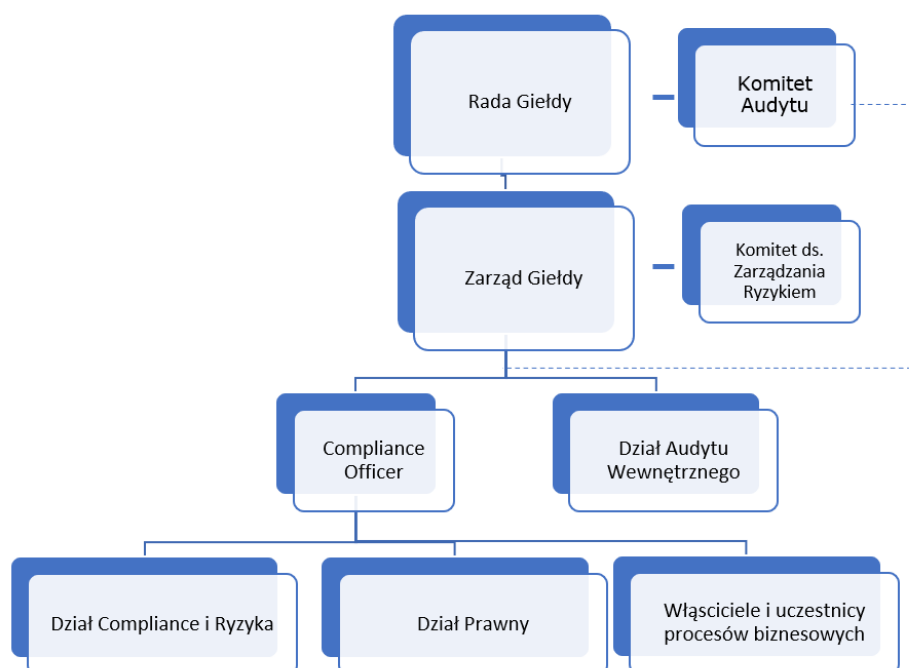
b) System zarządzania zgodnością (compliance)

Celem zarządzania zgodnością w GPW jest zapewnienie przestrzegania przez GPW przepisów prawa, regulacji wewnętrznych i przyjętych do stosowania standardów, a w szczególności:

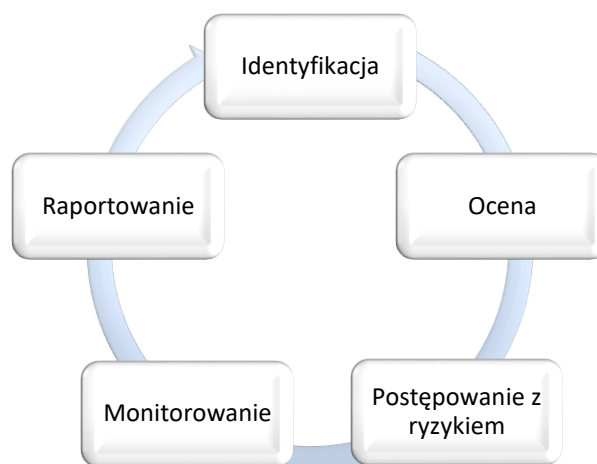
- ♦ zapobieganie angażowaniu się przez GPW w działalność niezgodną z prawem,
- ♦ zarządzanie ryzykiem braku zgodności,
- ♦ bieżącą kontrolę zapewniania zgodności,
- ♦ doskonalenie jakości regulacji wewnętrznych poprzez identyfikację luk oraz niezgodności z przepisami prawa,
- ♦ budowanie świadomości w zakresie ryzyka braku zgodności i jego istotności dla Giełdy wśród pracowników.

System zarządzania zgodnością w GPW stanowi zestawienie procesów, rozwiązań organizacyjnych i udokumentowanych reguł związanych z zapewnieniem zgodności działania GPW z przepisami prawa, regulacjami i przyjętymi standardami.

Struktura zarządzania zgodnością działania GPW



Proces zarządzania zgodnością działania GPW z przepisami prawa, regulacjami i przyjętymi standardami i kodeksami postępowania składa się z następujących elementów:



W ramach systemu zarządzania zgodnością funkcjonują adekwatne i skuteczne rozwiązania w celu przeciwdziałania powstawaniu konfliktów interesów. Zasady zarządzania konfliktami interesów w GPW mają na celu przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów, identyfikację i monitoring takich konfliktów oraz zarządzanie tymi konfliktami w przypadku ich wystąpienia dla zapewnienia działania przez GPW w sposób rzetelny, przejrzysty i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz ładu korporacyjnego.

c) System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w GPW jest to ogół rozwiązań i działań (mechanizmów kontrolnych) realizowanych w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyka oraz w celu zapewnienia wykonania zadań w sposób efektywny, bezpieczny i zgodny z regulacjami.

System kontroli wewnętrznej tworzą:

- ♦ kontrola instytucjonalna realizowana przez Dział Audytu Wewnętrznego, której celem jest dokonywanie w systematyczny i uporządkowany sposób niezależnej i obiektywnej oceny procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego,
- ♦ kontrola funkcjonalna realizowana w ramach obowiązków nadzoru nad podległymi komórkami organizacyjnymi przez wszystkich pracowników na stanowiskach kierowniczych,
- ♦ czynności kontrolne realizowane przez wszystkich pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków,
- ♦ kontrola realizowana przez Dział Compliance i Ryzyka, której celem jest ocena efektywności i zgodności działania komórek organizacyjnych z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, kontrola realizowana przez Dział Zarządzania Bezpieczeństwem, której celem jest monitorowanie przestrzegania zasad dotyczących bezpieczeństwa informacji, kontrola realizowana przez Inspektora Ochrony Danych, której celem jest monitorowanie przestrzegania przepisów prawa i regulacji wewnętrznych w zakresie ochrony danych osobowych.

d) [Funkcja audytu wewnętrznego](#)

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana przez Dział Audytu Wewnętrznego. Dział Audytu Wewnętrznego realizuje swoje cele poprzez audyty zapewniające (planowe i doraźne) oraz zadania doradcze. Audyty zapewniające obejmują ocenę adekwatności i efektywności wdrożonych mechanizmów kontrolnych, ocenę zgodności działań z regulacjami wewnętrznymi oraz ocenę efektywności systemu kontroli wewnętrznej. Audyty zapewniające przeprowadzane są na podstawie:

- planu audytów przygotowywanego w oparciu o analizę i ocenę ryzyka zaopiniowanego przez Komitet Audytu oraz zatwierdzonego przez Radę Giełdy,
- zlecenia Komitetu Audytu, Rady Giełdy, Zarządu Giełdy, nadzorującego członka Zarządu GPW lub dyrektora Działu Audytu Wewnętrznego, przy akceptacji nadzorującego członka Zarządu GPW.

Zadania doradcze realizowane są w odpowiedzi na konkretne zapotrzebowanie, poprzez udział w pracach komisji, grup projektowych, opiniowanie projektów regulacji wewnętrznych oraz rozwiązań organizacyjnych i obejmują przede wszystkim ocenę adekwatności zaprojektowanych mechanizmów kontrolnych.

Nadzór nad działalnością komórki audytu wewnętrznego GPW sprawuje Komitet Audytu w ramach Rady Giełdy. Rada Giełdy zatwierdza plan audytów, zaopiniowany przez Komitet Audytu oraz otrzymuje okresowe sprawozdania z realizacji działań audytu wewnętrznego wraz z informacją na temat stanu wdrożenia wydanych rekomendacji.

W wyniku realizacji działań Działu Audytu Wewnętrznego Zarząd Giełdy oraz Rada Giełdy otrzymują informacje dotyczące skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w GPW oraz skuteczności podjętych działań naprawczych, a także zgodności funkcjonowania GPW z regulacjami wewnętrznymi.

Rada Giełdy w 2022 r. na bieżąco monitorowała skuteczność systemów: kontroli wewnętrznej, compliance, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego Giełdy. Rada Giełdy otrzymała raport roczny z działalności audytu wewnętrznego oraz sprawozdanie Działu Compliance i Ryzyka związane z zarządzaniem systemem nadzoru zgodności działalności z prawem, ryzyka, ciągłości działania i infrastruktury krytycznej. Rada Giełdy otrzymywała także cykliczne informacje dotyczące powyższych obszarów, jak również omawiała je podczas spotkań, bez udziału Członków Zarządu Giełdy, z osobami odpowiadającymi za funkcjonowanie ww. systemów oraz audyt wewnętrzny.

W ocenie Rady Giełdy system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla GPW funkcjonują prawidłowo.

f) Systemy wewnętrzne w GK GPW

Spółki zależne przygotowały informację w zakresie funkcjonujących systemów wewnętrznych: zarządzania ryzykiem, zarządzania zgodnością, kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego. Na podstawie przedłożonych dokumentów przez rady nadzorcze spółek należy stwierdzić, iż w spółkach z grupy kapitałowej GK GPW, których przedmiot działania tego wymaga oraz wielkość i struktura na to pozwala (Towarowa Giełda Energii S.A., Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A, BondSpot S.A., GPW Benchmark S.A.) zostały wyodrębnione adekwatne i efektywne systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności oraz funkcja audytu wewnętrznego.

3) Ocena sposobu wypełniania przez GPW obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych

Uchwałą Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 r. przyjęto nowe zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW. Jest to kolejna wersja zbioru zasad ładu korporacyjnego, którym podlegają spółki notowane na Głównym Rynku GPW. Nowe zasady weszły w życie 1 lipca 2021 r.

W związku z powyższym, od 1 lipca 2021 r. Spółka stosuje zasady zawarte w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („DPSN 2021”). Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy w sekcji poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych (<https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>).

W trakcie roku 2022, do czasu Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 23 czerwca 2022 r., Spółka nie stosowała zasad 2.1. i 2.2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN2021). Jednakże:

- przyjęcie przez Radę Giełdy „Polityki różnorodności w odniesieniu Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” oraz podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie GPW z 23.06.2022 r. uchwały w sprawie przyjęcia „Polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów powoływanych przez Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”, pozwalają stwierdzić, że począwszy od daty ww. ZWZ Spółka stosuje zasadę 2.1;
- od czasu wejścia w życie DPSN2021, a także przyjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki „Polityki różnorodności w odniesieniu do członków organów powoływanych przez Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”, nie zakończyła się kadencja Rady Giełdy rozpoczęta przed ww. zdarzeniami, tak więc przyjęta polityka będzie wdrażana wraz z wyborem składu rady nadzorczej kolejnej kadencji; Fakt przyjęcia ww. polityk, w połączeniu z interpretacją zasady 2.2, zawartą we Wskazówkach Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w zakresie stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (wersja 2. z 29.07.2021 r.) pozwalają stwierdzić, że GPW, posiadając właściwe polityki różnorodności i spełniając wymóg zapewnienia udziału min. 30% płci niedoreprezentowanej w organie, którego kadencja rozpoczęła się w 2022 roku, stosuje także zasadę 2.2. Powyższa konkluzja oparta została na następującej interpretacji Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego: Zasada 2.2 wprowadzająca wymóg różnorodności zarządu i rady nadzorczej wymaga od właściwych organów spółki przyjęcia w polityce różnorodności planu działania i konsekwentnej jego realizacji. Z uwagi na to, że nie jest intencją autorów DPSN2021, by z wdrożeniem zasady 2.2 wiązała się konieczność przerywania kadencji obecnych organów spółki w trakcie ich trwania, osiągnięcie minimalnego udziału powinno nastąpić w najbliższym możliwym terminie tj. po zakończeniu kadencji obecnych organów. Dzięki temu spółka w sposób płynny może zrealizować cele różnorodności określone w polityce, o której mowa w zasadzie 2.1. Realizacja zasady zobowiązującej osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki do zapewnienia różnorodności tych organów oznacza, że osoby te powinny kierować się tą zasadą, a więc w praktyce założeniami przyjętej polityki, przy

każdym wyborze do składu organu, dokonywanym po dacie wejścia w życie DPSN2021.

Biorąc pod uwagę brzmienie tej zasady, należy przyjąć, że czas wyznaczony na jej pełne wdrożenie nie może wykraczać poza datę wyboru członków każdego z organów kolejnej kadencji, a ewentualne zmiany w organach trwającej kadencji także powinny być dokonywane z uwzględnieniem polityki różnorodności.

Podsumowując, na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania GPW stosuje wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w DPSN2021.

W dniu 12 kwietnia 2023 roku GPW – zgodnie z § 70 i § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunkach uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim – opublikowany został Jednostkowy Raport Roczny GPW za 2022 rok oraz Skonsolidowany Raport Roczny GK GPW za 2022 rok, w tym Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2022 roku, którego wyodrębnioną część stanowi Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego zawierające wymagane ww. przepisami informacje. Raporty zawierają również ocenę Rady Giełdy dotyczącą ww. Sprawozdań w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym, a także oświadczenie Rady Nadzorczej w sprawie funkcjonowania Komitetu Audytu. Wszystkie ww. dokumenty dostępne są na stronie www.gpw.pl.

Rada Giełdy ocenia, że Spółka prawidłowo wypełnia obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określone w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W ocenie Rady Giełdy publikowane przez GPW wyjaśnienia dotyczące zakresu stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego w sposób przejrzysty, dokładny i wyczerpujący prezentują akcjonariuszom, inwestorom oraz innym zainteresowanym stronom mechanizmy funkcjonowania Spółki.

4) Ocena stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego

GPW podlega Zasadom Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych, wydanym 22 lipca 2014 r. przez Komisję Nadzoru Finansowego, stanowiącym zbiór zasad określających relacje wewnętrzne i zewnętrzne instytucji nadzorowanych. Dokument ten jest dostępny na stronie KNF (www.knf.gov.pl) oraz na stronie internetowej GPW wraz z oświadczeniem Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 16 grudnia 2014 r. w sprawie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia GPW z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie przyjęcia ww. Zasad Ładu Korporacyjnego (www.gpw.pl/lad-korporacyjny).

Rada Giełdy, zgodnie z § 27 Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego, dokonała oceny stosowania przez Giełdę Papierów

Wartościowych w Warszawie S.A. w 2021 r. powyższych Zasad. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stosowała Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych w 2021 r. za wyjątkiem:

- ◆ 3 zasad, od których stosowania odstąpiono (§ 10 ust. 2, § 12 ust. 1, § 28 ust. 4 – Uchwała ZWZ z dnia 25 czerwca 2015 r. w sprawie przyjęcia Zasad Ładu Korporacyjnego);
- ◆ 7 zasad, które nie mają zastosowania do przedmiotu działalności prowadzonej przez GPW, wymienionych w Rozdziale 9 „Wykonywanie uprawnień z aktywów nabytych na ryzyko klienta” (od § 53 do § 57). GPW nie zarządza aktywami klienta.

Stosowne oświadczenie Rady Giełdy w zakresie oceny stosowania ww. Zasad zostało zamieszczone na stronie internetowej GPW (www.gpw.pl/lad-korporacyjny).

5) Ocena prowadzenia przez GK GPW działalności sponsoringowej i charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A.

GPW prowadzi działalności sponsoringową i charytatywną na podstawie regulacji wewnętrznych Spółki. W 2022 r. Spółka realizowała swoje wydatki sponsoringowe i darowizny zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami:

- *Zasadami działalności sponsoringowej prowadzonej przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz*
- *Procedurą przyznawania darowizn obowiązującą w Spółce Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*

Działalność sponsoringowa w 2022 r.

W 2022 r. wydatki na działalność sponsoringową Spółki wyniosły 778,57 tys. zł i były przeznaczone głównie na wsparcie wydarzeń poświęconych problematyce rynku kapitałowego. Sponsoring obejmował wydarzenia takie jak XXII Konferencja IDM w Bukowinie Tatrzańskiej, organizowana przez Izbę Domów Maklerskich, która w 2022 roku odbyła się pod tytułem „Rynek kapitałowy wobec przemian gospodarczych XXI wieku i wyzwań zrównoważonego rozwoju”. Konferencja IDM to coroczne spotkanie czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego - inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych. A celem tej konferencji jest wspieranie rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, które ma służyć budowaniu konkurencyjnej gospodarki.

Jak co roku GPW była partnerem wydarzenia Ranking Giełdowa Spółka Roku, organizowanym przez Puls Biznesu. Badanie zostało przeprowadzone już po raz 23, a wyboru dokonało 100 analityków giełdowych, doradców inwestycyjnych i zarządzających, reprezentujących domy i biura maklerskie, towarzystwa ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne i inwestycyjne. Oceniali oni 100 spółek wchodzących w skład indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80. Ranking umożliwia spółkom giełdowym otrzymanie informacji na temat postrzegania siebie przez profesjonalnych uczestników rynku.

Kolejne wydarzenie to Gala Byki i Niedźwiedzie organizowana przez „Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet”, która od początku swojego istnienia corocznie przyznaje nagrody dla najlepszych spółek, menedżerów i instytucji oraz Złote Portfele dla najlepszych zarządzających.

W ramach sponsoringu GPW wsparła Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych przy organizacji dwóch kongresów - XIII Kongresu Relacji Inwestorskich oraz X Kongresu CFO Spółek Giełdowych SEG.

GPW zaangażowała się również w dofinansowanie szkoleń organizowanych przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska w zakresie instrumentów finansowych, zarządzania ryzykiem oraz aspektów prawnych dot. rynków finansowych. Szkolenia te zostały przygotowane i przeprowadzone we współpracy z krajowymi i zagranicznymi ekspertami.

W ramach sponsoringu GPW wsparła XXI Samorządowe Forum Kapitału i Finansów organizowane przez Międzykomunalną Spółkę Akcyjną „MUNICIPIUM”. Forum jest największą profesjonalną imprezą samorządową w Polsce, w której uczestniczy kadra zarządzająca samorządów i jednostek organizacyjnych, w tym przedstawiciele największych miast, powiatów i województw.

GPW była również Partnerem Organizacyjnym Konferencji WallStreet26. Podczas konferencji, dedykowanej inwestorom indywidualnym, przez cztery dni inwestorzy, analitycy i przedstawiciele spółek instytucji tworzących polski rynek kapitałowy dyskutowali o jego kondycji oraz perspektywach rozwoju, odbyły się też liczne wykłady i szkolenia związane z inwestowaniem w różne rodzaje aktywów. GPW była partnerem strategicznym Ogólnopolskiego Badania Inwestorów, organizowanego przez SII. Ubiegłoroczne badanie inwestorów zostało przeprowadzone w okresie lipiec –październik, na jego podstawie powstaje profil polskiego inwestora indywidualnego. W grudniowej prezentacji raportu wziął udział przedstawiciel GPW.

GPW była również Partnerem Gali wydania ósmej edycji „Polskiego Kompas – rocznik instytucji finansowych i spółek akcyjnych”, który jest bieżącym podsumowaniem stanu gospodarki, przeglądem instytucji finansowych i ubezpieczeniowych, a także spółek notowanych na GPW. Rocznik, przygotowywany przez zespół ekonomiczny Grupy Medialnej Fratria, dziennikarzy „Gazety Bankowej” i portalu wGospodarce.pl, jest wydawnictwem opartym na artykułach tworzonych przez uczestników rynku i kreatorów polskiej polityki gospodarczej.

GPW sponsorowała konferencje inwestorskie - w których udział wzięły spółki notowane na GPW oraz inwestorzy instytucjonalni - takie jak Wood’s Winter Wonderland i EME Conference 2022, organizowane przez Wood&Company oraz konferencje: Technology & Innovation, Consumer Conference i Real Estate organizowane przez Erste Securities Polska.

Działalność charytatywna w 2022 r.

Wartość darowizn GPW w 2022 r. wyniosła 5 455,31 tys. zł, z czego 1 250,0 tys. zł zasiliło, zgodnie z planem darowizn, fundusz Fundacji GPW na cele statutowe. Środki te zostały przeznaczone na realizację projektów o charakterze edukacyjnym, kierowanych do młodzieży szkolnej, studentów, nauczycieli przedmiotów ekonomicznych, potencjalnych inwestorów giełdowych oraz na działalność bieżącą Fundacji GPW. Kwota 1 000,00 tys. zł przekazana została przez GPW w ramach współpracy GPW i Fundacji GPW przy projekcie „Lato z Radiem” oraz organizacji w Katowicach koncertu z jubileuszowej płyty GPW „All Time Highs”.

GPW niezwykle aktywnie zaangażowała się w pomoc uchodźcom z Ukrainy, przekazując kwotę około 1 000 tys. zł na zakup żywności, artykułów pierwszej potrzeby i pomoc humanitarną dla osób przekraczających polsko-ukraińską granicę. Środki te wsparły także gminy i organizacje, które niosły pomoc uchodźcom.

Ponadto GPW przekazała darowizny:

- › 15 415 zł dla Stowarzyszenia SOS Wioski Dziecięce oraz
- › 10 320 zł zostało przeznaczone na zakup kart podarunkowych Allegro dla podopiecznych z domów dziecka prowadzonych przez Fundację EFOP, POW Franciszków 1 oraz Dom dla dzieci „Jaś” we Franciszkowie. We wszystkich wymienionych placówkach przebywało 86 podopiecznych.
- › Polskiej Fundacji Narodowej w wysokości 1 500 tys. zł.

Działalność promocyjna i edukacyjna w 2022 r.

W 2022 roku Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) kontynuowała swoją działalność promocyjną i edukacyjną. Kulturę inwestowania i lokowania oszczędzania na giełdzie kształtowała w sposób świadomy, poprzez inicjatywy skierowane do uczestników rynku kapitałowego, inwestorów oraz uczniów i studentów.

W ramach wsparcia działań na rzecz równości i różnorodności w biznesie, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie już po raz kolejny włączyła się w inicjatywę „Ring The Bell for Gender Equality”. W ósmą edycję wydarzenia zaangażowana była rekordowa liczba ponad 120 giełd papierów wartościowych na całym świecie. W Polsce wydarzenie zostało zorganizowane przez UN Global Compact Network Poland i Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Globalnymi inicjatorami wydarzenia byli: United Nations Global Compact, UN Women, the Sustainable Stock Exchanges Initiative, International Finance Corporation, the World Federation of Exchanges oraz Women in ETFs.

Ponadto, GPW włączyła się w pierwszą polską edycję „Ring the Bell for Financial Literacy”, która zainaugurowała Światowy Tydzień Inwestora - World Investor Week (WIW). WIW ma na celu promowanie inicjatyw podejmowanych w obszarze edukacji finansowej przez krajowe instytucje nadzorujące i regulujące rynki papierów wartościowych. Polskie obchody WIW zostały przygotowane przez Giełdę Papierów Wartościowych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego (koordynatora kampanii WIW w Polsce), KDPW_CCP oraz Fundację GPW.

Po roku przerwy, spowodowanej obostrzeniami związanymi z pandemią, Podsumowanie Roku Giełdowego 2021 wróciło na Salę Notowań GPW. Jest to cykliczne wydarzenie, podczas którego GPW nagradza liderów rynku kapitałowego: wyróżnia najbardziej zasłużone instytucje i spółki za działalność bezpośrednio związaną z warszawskim parkietem. Podczas wydarzenia Giełda przyznała 17 wyróżnień. Organizatorem Podsumowania była GPW wraz z partnerami: KDPW, BondSpot oraz GPW Benchmark.

W 2022 roku GPW kontynuowała prace na rzecz rozwoju i popularyzowania wśród inwestorów pasywnego inwestowania. W dniach 10-11 maja 2022 r. odbyła się kolejna edycja Warsaw Passive Investment Conference – konferencji organizowanej we współpracy z Beta Securities i mBank Biurem Maklerskim. To forum, które zrzesza inwestorów instytucjonalnych, zarządzających,

emitentów oraz inwestorów indywidualnych. Konferencja miała za zadanie pogłębianie wiedzy m.in. o perspektywach dotyczących inwestowania pasywnego, a także o budowaniu portfeli inwestycyjnych z wykorzystaniem funduszy ETF.

W listopadzie ubiegłego roku odbyła się konferencja Pasywna Rewolucja, zorganizowana we współpracy z Beta ETF, której celem było pokazanie czym są fundusze pasywne, jak je wykorzystywać w inwestowaniu pasywnym i aktywnym oraz przybliżenie aktualnie panujących trendów na rynku ETF i funduszy indeksowanych.

W ubiegłym roku coraz bardziej dostrzegalne i coraz silniej akcentowane stały się kwestie związane z ESG, dotyczące ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej oraz ładu korporacyjnego. GPW włączyła się w globalny trend jakim są działania związane z czynnikami ESG na rynkach kapitałowych. Jako organizator rynku, GPW prowadzi działania wspierające rozwój inicjatyw związanych ze zrównoważonym rozwojem:

- › Edukacja, m.in. szkolenia dla analityków i przedstawicieli domów maklerskich.
- › GPW była partnerem strategicznym XVI Forum Funduszy Inwestycyjnych, podczas którego omawiane były wyzwania i problemy branży, inwestowanie odpowiedzialne społecznie (ESG) i zielone inwestycje oraz technologiczna transformacja zarządzania aktywami.
- › Konferencja ESG Warsaw skierowana głównie do spółek i emitentów giełdowych.
- › Szkolenie z zakresu „Ujawnianie informacji dotyczących klimatu zgodnie z wytycznymi TCFD” we współpracy z Sustainable Stock Exchanges.
- › Promocja i rozwój rynku zielonych obligacji - współpraca z UN Global Compact w zakresie zielonych finansów: w czerwcu został ogłoszony kolejny raport „Zielone finansowe w Polsce 2022”, który zawierał informacje GPW na temat rynku zielonych obligacji w Polsce.
- › GPW oraz International Finance Corporation („IFC”) działający w ramach World Bank Group już po raz drugi zorganizowali Program Green Bond Framework, który ma na celu wsparcie przy opracowaniu założeń Green Bond Framework, oraz sfinansowanie Niezależnej Opinii Zewnętrznej (Second Party Opinion). Program jest dedykowany spółkom oraz JST, które rozważają zielone finansowanie. Zielone obligacje stanowią coraz popularniejsze źródło finansowania przedsiębiorstw oraz jednostek sektora publicznego. Wspierają równocześnie realizację celów zrównoważonego rozwoju w ramach ESG oraz transformację gospodarki w kierunku niskoemisyjnym.
- › Promocja tematyki zrównoważonego rozwoju oraz finansowania – II edycja konkursu „Liderzy ESG”, kierowanego do przedsiębiorstw realizujących wyróżniającą się strategią ESG, oferujących innowacyjne produkty i usługi pozytywnie oddziałujące na środowisko, a także prowadzących skuteczne kampanie informacyjne i promocyjne w obszarze zrównoważonego rozwoju. Organizatorami konkursu, obok Giełdy Papierów Wartościowych, byli: NN Investment Partners TFI i PWC Polska. Partnerem strategicznym – UN Global Compact Network Poland zaś partnerami: Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, Sieć Badawcza Łukasiewicz oraz Związek Banków Polskich i Konfederacja Lewiatan. Patronat medialny sprawowały Dziennik Gazeta Prawna i portal ESGinfo.
- › Najlepsze praktyki wsparcia życia rodzinnego pracowników: Nowe spojrzenie na „S” w ESG?” organizowana przez Giełdę Papierów Wartościowych we współpracy z Ministerstwem Rodziny

i Polityki Społecznej. Podczas wydarzenia został m. in. zaprezentowany raport „Pracownik i jego rodzina: nowe spojrzenie na „S” w ESG”. Badanie zostało przeprowadzone przez GPW wśród spółek notowanych na giełdzie.

- › V badanie dotyczące wpływu czynników ESG na decyzje inwestycyjne uczestników rynku kapitałowego.

W 2022 roku kontynuowane były obchody jubileuszowe GPW poprzez jubileuszową wystawę plenerową z okazji #30latGPW. Przy współpracy z Fundacją GPW, został z kolei zorganizowany koncert „All Time Highs” w NOSPR Katowice, w którym wzięło udział niemal 1300 osób. Koncert uwzględniał repertuar z jubileuszowej płyty z muzyką filmową do filmów i seriali o tematyce, bądź z wątkami finansowymi i giełdowymi. Wydarzenie w znacznym stopniu miało na celu przybliżenie, promowanie działalności edukacyjnej Fundacji GPW i GPW oraz przypomnienie dotychczas zrealizowanych projektów.

W ramach działań edukacyjnych i ich promocji, GPW podjęło współpracę z Polskim Radiem, której efektem było przygotowanie i opublikowanie cyklu 8 podcastów związanych z rynkiem kapitałowym. Każdy podcast uwzględniał rozmowę z przedstawicielem GPW, a dodatkowo był uzupełniony przez artykuł nawiązujący i jednocześnie zachęcający do odsłuchania rozmowy.

W ramach współpracy z Polskim Radiem, GPW przygotowało również pytania do konkursu „Skojarzenia” emitowanego na antenie Programu Pierwszego (PR1) Polskiego Radia w ramach audycji „Lato z Radiem”. Natomiast podczas trasy reporterskiej „Lato z Radiem, w 9 odwiedzonych miejscowościach była prezentowana wystawa zewnętrzna przedstawiająca 30 lat rozwoju giełdy i rynku kapitałowego w Polsce.

W grudniu 2022 r. odbyła się 3 edycja Konferencji Giełd Trójmorza, tym razem organizowana w Rumunii, przy okazji obchodów 140-lecia Bucharest Stock Exchange. Mimo, że wydarzenie odbyło się poza granicami Polski, zespół GPW aktywnie współpracował z giełdą rumuńską nad przygotowaniem agendy wydarzenia, jak również przekazując wypracowaną dotychczas koncepcję oprawy graficznej konferencji. Wydarzenie było kontynuacją zapoczątkowanej przez GPW w 2020 r., cyklicznej już konferencji „The Three Seas Stock Exchanges Conference”. Poprzednie edycje miały miejsce kolejno w Krakowie oraz w Warszawie. W ramach obchodów jubileuszu 140-lecia giełdy w Rumunii odbył się panel z udziałem Prezesów Giełd Trójmorza, w tym Marka Dietla, Prezesa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Giełda była również organizatorem lub współorganizatorem wielu wydarzeń (konferencji i webinarów) skierowanych dla inwestorów:

- › GPW Innovation Day – jedno z największych tego typu wydarzeń w Polsce, podczas którego innowacyjne spółki notowane na parkietach GPW spotykają się w formie online z inwestorami indywidualnymi oraz instytucjonalnymi. Podczas Innovation Day prezentują się również spółki, które dopiero zamierzają zadebiutować na GPW. W 2022 roku odbyły się cztery edycje wydarzenia.
- › Sztuczna inteligencja na rynku kapitałowym - konferencja wspierająca inwestorów w procesie analizy danych giełdowych.

- › Inwestowanie w czasach niepewności we współpracy z Fundacją GPW – dwie konferencje dla inwestorów.
- › Dzień z Kulturą na GPW - wydarzenie mające na celu podjęcie dyskusji nt. finansowania twórczości i sztuki w Polsce – zarówno tej występującej w rzeczywistości, jak i w świecie cyfrowym, a także roli nowych technologii w tym procesie oraz prezentacja założeń projektu GPW Private Market.
- › Biznes w Genach IV edycja – wydarzenie dedykowane inwestorom oraz spółkom tworzącym projekty z zakresu biotechnologii i sektora medtech.
- › Gaming na Giełdzie IX edycja – wydarzenie, w trakcie którego specjaliści z branży gamedev omawiają najważniejsze trendy w sektorze gier.
- › Deep Tech Investor Day – konferencja na temat wyzwań technicznych, technologicznych i naukowych.
- › ABC Inwestowania.
- › Jak inwestować na giełdzie 2022.
- › Szkolenie: „Ryzyko czy szansa? – czy warto zwrócić uwagę na spółki biotechnologii medycznej” - spotkanie edukacyjne dla inwestorów na temat inwestowania w spółki z sektora biotechnologii medycznej. Współorganizowane z Polskim Związkiem Innowacyjnych Firm Biotechnologii Medycznej BioInMed.

Dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie bardzo ważne są działania związane z promocją i edukacją dotyczące środowiska finansowego oraz kreowanie działań komunikacyjnych w obszarze rynków finansowych. Z tego względu GPW przy organizacji wydarzeń i konferencji współpracowała z licznymi organizacjami, towarzystwami, izbami gospodarczymi i instytucjami, takimi jak: Stowarzyszenie CFA Society Poland (m.in. CFA Ethics Challenge), Bank ING N.V (Turbo wyzwanie), ICAN Institute (MIT Sloan Management Review Polska), Fundacja Impact, Stowarzyszenie Absolwentów Master of Business Administration, a z FXMAG, Strefą Inwestorów, Stockbroker i Comparic.TV (realizacja cykli edukacyjnych).

TOWAROWA GIEŁDA ENERGII

Towarowa Giełda Energii od ponad 20 lat prowadzi działalność edukacyjną skierowaną do uczestników rynku, członków TGE, mediów oraz środowiska akademickiego. Podejmowane inicjatywy mają na celu nie tylko promocję TGE jako transparentnej platformy obrotu produktami energetycznymi, na której wyznaczana jest cena referencyjna, ale także zwiększanie świadomości odnośnie do korzyści płynących z handlu na Giełdzie. Jednym z głównych priorytetów TGE jest nieustanny dialog z rynkiem, realizowany m.in. za pośrednictwem ciał doradczych dla Zarządu TGE, którymi są Rada Rynku oraz Rada Rynku Rolnego, ale także poprzez działania skierowane do jego uczestników, jak konferencje (m.in. Forum Obrotu) czy warsztaty dla instytucji publicznych.

Edukacja, partnerstwo merytoryczne

Towarowa Giełda Energii, podobnie jak w ubiegłych latach, prowadziła działalność stricte edukacyjną, włączając się aktywnie w projekty zewnętrzne, takie jak Akademia Energii, której organizatorem jest Fundacja im. Lesława A. Pagi, a także program Go4Poland czy projekt EduAkcja (wolontariat merytoryczny w formie lekcji online dla 905 osób – uczniów i nauczycieli 38 klas z 37 różnych szkół z całej Polski), realizowane przez Fundację GPW. W ramach działań zmierzających do poszerzania wiedzy uczestników rynku w 2022 r. TGE zorganizowała także dwie konferencje skierowane do sektora OZE, a także dwa webinaria otwarte w formule online: „Towarowa Giełda Energii – centrum informacji rynkowych” oraz „Zielone indeksy - rozwój oferty dla sektora OZE”. Ubiegły rok to ponadto stałe wsparcie kluczowych dla branży wydarzeń i konferencji. W 2022 r. TGE była partnerem merytorycznym (lub jej członkowie występowali w roli ekspertów) m.in.:

- › Konferencji Energetycznej EuroPOWER,
- › Europejskiego Kongresu Gospodarczego,
- › Dolnośląskiego Kongresu Energetycznego,
- › Konferencji GAZTERM, Targów Energii,
- › Konferencji Naukowej „Bezpieczeństwo energetyczne – filary i perspektywa rozwoju”,
- › imprezy AREOPAG Energetyki Odnawialnej,
- › Konferencji Naukowo-Technicznej „HEAT not LOST”,
- › Kongresu Energetyki Słonecznej, Kongresu Polskiego Przemysłu Gazowniczego,
- › Kongresu Biogazu, Konferencji „Rynki regulowane – aspekty prawne, finansowe i konkurencyjności rynkowej”,
- › Polish-French Offshore Industry Days,
- › Polish Grain Day
- › oraz Konferencji „O-Polski Rynek Rzepaku i Zbóż”.

Wkład merytoryczny przedstawicieli TGE doceniono także podczas spotkania Klubu Energetycznego, warsztatów KOWR poświęconych rozwojowi agrofotowoltaiki, debaty „Bezpieczeństwo gazowe w dobie kryzysu energetycznego”, organizowanej przez SUPER Biznes w ramach PolandGO!, czy webinarium „Jak skutecznie kontrolować koszty energii i gazu w przedsiębiorstwie?”, realizowanego przez Związek Przedsiębiorców i Pracodawców.

Szkolenia i egzaminy dla kandydatów na Maklerów TGE

W 2022 u TGE przeprowadziła (w języku polskim lub angielskim) 6 szkoleń dla kandydatów na Maklerów TGE, zakończonych egzaminem, w których łącznie wzięło udział 77 uczestników. Wszystkie były prowadzone za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji na odległość. W efekcie działań szkoleniowych w 2022 r. wystawiono łącznie 72 certyfikaty Maklera TGE, uprawniające do reprezentowania Członka Giełdy lub Członka OTF w transakcjach na Rynku Towarów Giełdowych, Zorganizowanej Platformie Obrotu i Rynku Instrumentów Finansowych, prowadzonych przez TGE.

Warsztaty i szkolenia dla instytucji publicznych

W minionym roku zorganizowano również szkolenia online dla instytucji publicznych. Mowa o warsztatach dla Ministerstwa Rozwoju i Technologii (luty), Narodowego Centrum Badań Jądrowych (czerwiec) oraz Ministerstwa Klimatu i Środowiska (listopad), podczas których przedstawiciele TGE prezentowali aspekty związane z funkcjonowaniem i ofertą Giełdy.

Konkurs i warsztaty dla mediów

W 2022 roku po raz ósmy TGE zorganizowała także Konkurs dla mediów „Platynowe Megawaty”, którego głównym założeniem jest popularyzacja wysokiej jakości dziennikarstwa, rządzącego się zasadami etyki i obiektywizmu oraz w przystępny sposób opisującego często trudne zagadnienia z branży energetycznej. Przy organizacji wydarzenia TGE współpracowała z takimi firmami, jak: TAURON Polska Energia S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., GAZ-SYSTEM S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., Respect Energy S.A., Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A. oraz Veolia Energy Contracting Poland Sp. z o.o. Patronat honorowy nad konkursem objęli: Minister Aktywów Państwowych, Minister Klimatu i Środowiska oraz Prezes Urzędu Regulacji Energetyki. Uroczysta gala wręczenia nagród odbyła się 24 maja 2022 r., natomiast 17 października we współpracy z TAURON Polska Energia S.A. zorganizowane zostały warsztaty dla dziennikarzy poświęcone perspektywie rozwoju OZE w oparciu o systemy magazynowania i produkty giełdowe. Program warsztatów zakładał część merytoryczną oraz zwiedzanie wielkoskalowego magazynu energii w Cieszanowicach.

Spotkania informacyjne dla członków TGE

W ramach konferencji dla uczestników rynku w dniach 5-7 września 2022 r. TGE zorganizowała XIV Forum Obrotu. Zaproszeni goście mogli wziąć udział w części merytorycznej, na którą składały się trzy panele: „Zmiany na rynku gazu a rola giełd. Perspektywy rozwoju”, „Kontrakty futures na TGE. Rozwój Rynku Instrumentów Finansowych” oraz „System zabezpieczeń w zmiennych warunkach rynkowych”, a także blok, w którym omówione zostały najważniejsze zagadnienia operacyjne dla w ramach TGE Update. Podczas ubiegłorocznego Forum Obrotu odbyło się także Podsumowanie Roku Giełdowego 2021. Statuetki Platynowych Megawatów trafiły w ręce najaktywniejszych na parkiecie giełdowym spółek oraz traderów.

Dialog z uczestnikami rynku

Jeśli chodzi o dialog z uczestnikami rynku, jego istotny kanał stanowi Rada Rynku – ciało doradcze dla Zarządu TGE w zakresie rozwoju oferty produktowej oraz wypracowania najlepszych rozwiązań dla podmiotów działających na rynku giełdowym. W skład Rady wchodzi reprezentanci jedenastu towarzystw branżowych, takich jak: Operator Gazociągów Przesyłowych GAZ-SYSTEM S.A., Izba Domów Maklerskich, Izba Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii, Izba Gospodarcza Gazownictwa, Polskie Towarzystwo Elektrociepłowni Zawodowych, Towarzystwo Obrotu Energią, Towarzystwo Gospodarcze Polskie Elektrownie, Stowarzyszenie Energii Odnawialnej, Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej, Związek Pracodawców Prywatnych Energetyki (Lewiatan), EFET, a także przedstawiciele TGE oraz IRGiT.

W minionym roku odbyły się trzy posiedzenia Rady Rynku, a ona sama funkcjonowała w oparciu o wspólnie opracowany oraz zatwierdzony „Ramowy program prac na rok 2022”, z którego zrealizowano niemal wszystkie punkty. Jednocześnie wspomniana lista nie była zbiorem zamkniętym i na prośbę Członków Rady omawiano także zagadnienia ad hoc.

Obok Rady Rynku działała także Rada Rynku Rolnego, skupiająca przedstawicieli branży rolno-spożywczej i pełniąca funkcje opiniotwórcze oraz doradcze dla Zarządu TGE w sprawach dotyczących rozwoju Giełdowego Rynku Rolnego, w tym Systemu Magazynów Autoryzowanych. W skład Rady Rynku Rolnego wchodzi przedstawiciele najważniejszych organizacji branżowych związanych

z sektorem rolnym, instytutów naukowych administracji oraz GK GPW: Instytutu Biotechnologii Przemysłu Rolno-Spożywczego im. Prof. Waława Dąbrowskiego, Instytutu Ekonomiki Rolnictwa i Gospodarki Żywnościowej, Izby Gospodarczej Handlowców Przetwórców Zbóż i Producentów Pasz, Krajowej Federacji Producentów Zbóż, Grupy Producentkiej Luboszanice, Krajowego Zrzeszenie Producentów Rzepaku i Roślin Białkowych, Polskiego Związku Pracodawców Przemysłu Zbożowo-Młynarskiego, Polskiego Stowarzyszenia Producentów Oleju, Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi, Krajowego Ośrodka Wsparcia Rolnictwa, a także Grupy Kapitałowej GPW S.A.

Rozwój rynku giełdowego i promocja TGE

Ubiegły rok upłynął Towarowej Giełdzie Energii także na działaniach zmierzających do rozwoju rynku giełdowego, zarówno w kraju, jak i za granicą. Przedstawiciele TGE zabierali głos m.in. na forum inicjatywy SEEGAS, powołanej przez Sekretariat Energy Community w celu koordynacji działań oraz harmonizacji spojrzeń i praktyk w odniesieniu do rozwoju wspólnego i zintegrowanego rynku gazu w regionie Europy Południowo-Wschodniej. Inicjatywa jest otwarta dla wszystkich interesariuszy pracujących nad tworzeniem krajowych hubów gazowych, odpowiednich ogólnoeuropejskich interesariuszy oraz ekspertów z władz krajowych odpowiedzialnych za regulację sektorów energetyki i finansów w krajach regionu SEEGAS.

Eksperti TGE pracują także w międzynarodowych grupach roboczych powołanych w celu wypracowywania optymalnych narzędzi na rzecz integracji europejskiego rynku energii. Grupy działają w ramach Komitetu NEMO.

W 2022 roku TGE kontynuowała ponadto działania wynikające z podpisanych rok wcześniej dokumentów o charakterze MoU, których celem jest uruchomienie rynku biometanu i wodoru w Polsce. Przedstawiciele Giełdy aktywnie uczestniczyli więc m.in. w pracach zespołów roboczych działających przy MKiŚ: Radzie Koordynacyjnej ds. Gospodarki Wodorowej, Radzie Koordynacyjnej ds. Rozwoju Biogazu i Biometanu oraz w Grupie 7 ds. Unikniętych Emisji (tzw. zespół biometanowy). Co istotne, pracownicy TGE zostali także wyróżnieni przez MKiŚ za zaangażowanie w działalność grup roboczych na rzecz rozwoju gospodarki wodorowej, a sama Giełda – doceniona za wkład merytoryczny w dotychczasowe prace oraz przyszłą rolę TGE w zakresie organizacji obrotu i wyceny wodoru odnawialnego.

W ramach TGE zostały powołane również dwa zespoły, których zadaniem jest rozwój oferty giełdowej, odpowiadający aktualnemu zapotrzebowaniu rynku, w tym wypracowywanie odpowiednich narzędzi i rozwiązań. Są to: Zespół ds. Rozwoju Oferty Giełdowej dla Sektora OZE oraz Zespół ds. Rozwoju Rynku Instrumentów Finansowych. Efektem działań pierwszego z nich było wdrożenie we wrześniu dwóch nowych indeksów miesięcznych dla sektora OZE (TGeONSHOREm i TGePVm), bazujące na standardowych profilach produkcji energii elektrycznej ze źródeł wiatrowych na lądzie i fotowoltaicznych w Polsce. Z tej okazji TGE zorganizowała także konferencję merytoryczną poświęconą omówieniu nowych narzędzi.

Działalność charytatywna w 2022r.

W związku z konfliktem za naszą wschodnią granicą pracownicy TGE aktywnie angażowali się także w działania na rzecz uchodźców, organizując własnymi siłami zbiórki darów czy wspierając organizacje pomocowe w kraju i za granicą.

GPW BENCHMARK

W ubiegłym roku Wiceprezes Zarządu i pracownicy GPW Benchmark byli zaangażowani w prace Narodowej Grupy Roboczej ds. reformy wskaźników referencyjnych. Narodowa Grupa Robocza ds. reformy wskaźników referencyjnych (NGR) została powołana w związku z planowaną reformą wskaźników referencyjnych w Polsce, zakładającą m.in. wprowadzenie nowego wskaźnika referencyjnego stopy procentowej, którego danymi wejściowymi są informacje reprezentujące transakcje ON (overnight). Prace NGR mają na celu zapewnienie wiarygodności, przejrzystości i rzetelności opracowywania i stosowania nowego wskaźnika referencyjnej stopy procentowej.

W 2022 r. GPW Benchmark był współorganizatorem II Kongresu Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej, który odbył się w dniach 20-21 czerwca. W trakcie wydarzenia odbyły się prezentacje przygotowane przez czołowych ekspertów zajmujących się wskaźnikami referencyjnymi oraz panele dyskusyjne, jak również sesje warsztatowo-szkoleniowych dotyczące najważniejszych aspektów związanych z reformą wskaźników referencyjnych.

W zakresie działalności edukacyjnej GPW Benchmark prowadził m.in. prezentacje w ramach grup roboczych Związku Banków Polskich na temat strategii rozwoju i reformy sektora wskaźników referencyjnych stopy procentowej (luty 2022 r.). Na stronie internetowej spółki opublikowany został m.in. zestaw Q&A dotyczący Stawek Referencyjnych WIBID i WIBOR oraz dokumentacje indeksów WIRON oraz Rodziny Indeksów Składanych WIRON. Prezes Zarządu spółki brał m.in. udział w konferencji „Wyzwania bankowości 2022”, natomiast Wiceprezes Zarządu w Europejskim Kongresie Finansowym (debata "Stawka zmienna WIBOR lub jej odpowiednik. Gdzie zmierzamy i co z tego wyniknie?"). W listopadzie 2022 r. w Londynie miała miejsce prezentacja metody opracowywania indeksów transakcyjnych i szczegółowych analiz w tym zakresie – wydarzenie „Polish Road Towards an effective interest rate benchmark transition” miało na celu zwiększenie zrozumienia metody wśród podmiotów zagranicznych. Udział w wydarzeniu wzięli m.in. przedstawiciele Europejskiego Banku Inwestycyjnego oraz globalnych banków i firm inwestycyjnych.

IZBA ROZLICZENIOWA GIEŁD TOWAROWYCH

Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych IRGiT w ramach prowadzonych działań CSR w roku 2022 wsparła:

- › Centrum Rehabilitacji, Edukacji i Opieki TPD HELENÓW poprzez dofinansowania obchodów Dnia Dziecka, w kwocie 2 tys. zł netto
- › Podopiecznego Polskiej Fundacji Pomocy Dzieciom Niedosłyszącym ECHO, na zakup nowego aparatu słuchowego, w kwocie 6 tys. zł netto
- › Centrum Wsparcia Społecznego „Na Przedwiośniu” w Warszawa-Międzylesie, poprzez zakup wózka transportowo-kąpielowego i artykułów higienicznych, o łącznej wartości 19 tys. zł netto

Rada Giełdy pozytywnie ocenia wydatki ponoszone przez GK GPW na działalność sponsoringową i charytatywną jak również wspieranie kultury, sportu, instytucji charytatywnych, mediów, organizacji społecznych, związków zawodowych itp.

6) Ocena funkcjonowania w GPW polityki wynagradzania

Zgodnie z § 28 *Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych* wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako instytucja nadzorowana powinna prowadzić przejrzystą politykę wynagradzania członków organu nadzorującego i organu zarządzającego, a także osób pełniących kluczowe funkcje.

Na podstawie art. 90d ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, w dniu 22 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 31 przyjęło Politykę wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

a) Polityka wynagradzania dla organu nadzorującego

Zgodnie z ustawą z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (Ustawa) i uchwałą nr 37 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Giełdy z dnia 17 czerwca 2019 r. w sprawie *ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna* wynagrodzenie miesięczne dla Członków Rady Nadzorczej stanowi iloczyn podstawy wymiaru, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 11 Ustawy oraz mnożnika 1,5.

Dodatkowo, dla:

- ◆ Przewodniczącego Rady Nadzorczej miesięczne wynagrodzenie podwyższa się o 10%,
- ◆ Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej miesięczne wynagrodzenie podwyższa się o 9%,
- ◆ Sekretarza Rady Nadzorczej miesięczne wynagrodzenie podwyższa się o 8%,
- ◆ Przewodniczących funkcjonujących w Radzie Nadzorczej komitetów miesięczne wynagrodzenie podwyższa się o 9%.

W przypadku pełnienia jednocześnie kilku funkcji, wynagrodzenia nie sumują się.

Członkom Rady Giełdy przysługuje zwrot kosztów związanych z pełnieniem funkcji w Radzie Giełdy oraz pokrycie kosztów szkoleń zapewniających podnoszenie przez Członków Rady Giełdy swoich kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków, na zasadach określonych w przyjętej przez Giełdę, zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi organu zarządzającego operatorów rynku i dostawców usług w zakresie udostępniania informacji [nr ESMA70-154-271 PL], polityce w zakresie szkoleń.

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej są jawne. Uchwała Walnego Zgromadzenia w tej sprawie została opublikowana w formie raportu bieżącego i jest dostępna na stronie internetowej GPW. Ponadto łączna wysokość rocznego wynagrodzenia poszczególnych Członków Rady Nadzorczej jest publikowana rokrocznie w sprawozdaniu Zarządu z działalności GPW za dany rok obrotowy.

b) Polityka wynagradzania dla organu zarządzającego

Zgodnie ze Statutem, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ustalanie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Giełdy, a do kompetencji Rady Giełdy ustalenie warunków umów oraz wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu Giełdy na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zasady w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Giełdy zostały uchwalone uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30 listopada 2016 r. *w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna*. Zasady wprowadzone tą uchwałą wynikały z przepisów prawa, tj. art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Uchwała ta została zmieniona uchwałą nr 42 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 czerwca 2017 r., a następnie obie uchwały (z 30 listopada 2016 r. oraz 19 czerwca 2017 r.) zostały uchylone uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 17 czerwca 2019 r. *w sprawie ustalenia zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna*.

System wynagrodzeń dla członków Zarządu Giełdy składa się z części podstawowej (wynagrodzenie stałe) oraz części zmiennej stanowiącej wynagrodzenie uzupełniające (wynagrodzenie zmienne). Obecny system wynagrodzeń został wprowadzony w Spółce od marca 2017 r.

Miesięczne wynagrodzenie stałe dla poszczególnych Członków Zarządu Spółki zawiera się w przedziale od 4-krotności do 8-krotności podstawy wymiaru, o której mowa w art. 1 ust. 3 pkt 11 Ustawy.

Wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od poziomu realizacji celów zarządczych i nie może przekroczyć 100% wartości wynagrodzenia stałego w poprzednim roku obrotowym. Cele zarządcze ustala się dla wzrostu wartości Spółki i realizacji założonych wskaźników ekonomiczno-finansowych. Rada Giełdy uszczegóławia cele zarządcze i określa wagi poszczególnych celów oraz obiektywne i mierzalne kryteria (wskaźniki) do ich realizacji. Warunkami otrzymania wynagrodzenia zmiennego są także: 1) ukształtowanie i stosowanie zasad wynagradzania członków organów zarządzających i nadzorczych odpowiadających zasadom określonym w ustawie z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, 2) realizacja obowiązków, o których mowa w art. 17-20, art. 22 i art. 23 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym – w podmiotach zależnych Spółki w rozumieniu art. 4 pkt 3 ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Członkom Zarządu przysługują świadczenia dodatkowe pieniężne lub niepieniężne, takie jak:

- ◆ opieka medyczna w zakresie i na zasadach określonych w Regulaminie wynagradzania dla pracowników Giełdy, obowiązujących pracowników Giełdy zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych;
- ◆ udział w Pracowniczym Programie Emerytalnym obowiązującym w Spółce dla pracowników, na zasadach określonych w Umowie Zakładowej zawartej pomiędzy Giełdą i Związkiem zawodowym Pracowników Giełdy;
- ◆ ubezpieczenie:
 - od odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki (D&O),

- życia i zdrowia oraz utraconego wynagrodzenia z tytułu niezdolności do pracy wskutek choroby lub nieszczęśliwego wypadku;
- ♦ urządzenia techniczne oraz zasoby stanowiące mienie Giełdy np. samochód służbowy;
- ♦ szkolenia i dofinansowanie nauki podnoszące kwalifikacje zawodowe adekwatne do funkcji Członka Zarządu, zapewniające podnoszenie przez Członków Zarządu swoich kwalifikacji niezbędnych do należytego wykonywania powierzonych obowiązków, na zasadach określonych w przyjętej przez Giełdę polityce w zakresie szkoleń, zgodnie z Wytycznymi ESMA dotyczącymi organu zarządzającego operatorów rynku i dostawców usług w zakresie udostępniania informacji.

Poza opisanymi powyżej, w Spółce nie istnieją programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale emitenta (w tym programy oparte na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, czy opcjach na akcje).

Polityka wynagradzania Członków Zarządu GPW, jak również wysokość rocznego wynagrodzenia wypłacanego poszczególnym Członkom Zarządu są jawne, publikowane rokrocznie w sprawozdaniach Zarządu z działalności GPW za dany rok obrotowy.

c) [Polityka wynagradzania osób pełniących funkcje kluczowe](#)

Osoby pełniące kluczowe funkcje w GPW podlegają systemowi oceny analogicznie jak wszyscy pracownicy Giełdy, zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem premiowania. Postawione cele na każdy rok kalendarzowy zawarte w arkuszu oceny są zbieżne z zakresem zadań i procesów krytycznych i monitorowane są w okresach półrocznych. Pracownicy pełniący kluczowe funkcje w Spółce wynagradzani są zgodnie z Regulaminem Wynagradzania. Przypisanie stanowisk do danej grupy taryfikatora stanowisk dokonywane jest w indywidualnej umowie o pracę. Osoby te wynagradzane są na poziomie co najmniej 10% wyższym niż środek przedziału dla poziomu taryfikatora płac, do którego zakwalifikowane jest dane stanowisko.

W opinii Rady Giełdy prowadzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. polityka wynagradzania jest zgodna z wyżej wymienionymi szczegółowymi zasadami. Jest ona prowadzona w sposób przejrzysty oraz przyczynia się do realizacji strategii biznesowej, długoterminowych interesów oraz stabilności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

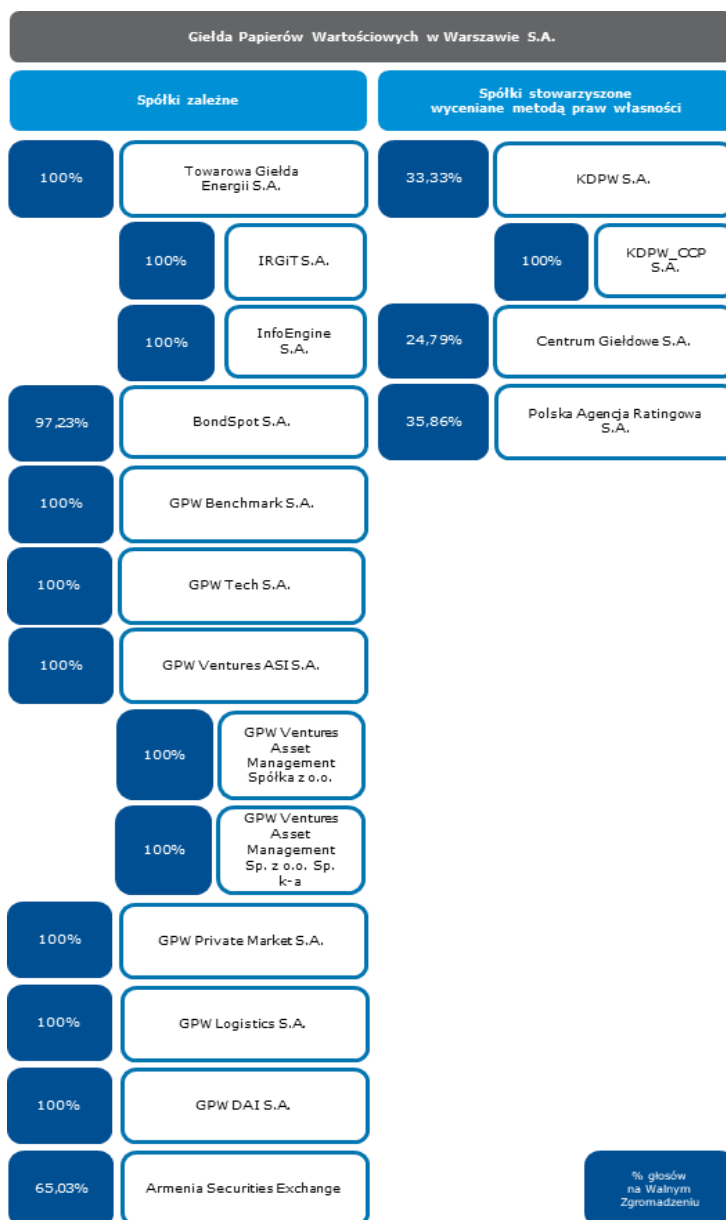
IV. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej GPW

Struktura i skład Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2022 r., Grupa składała się z jednostki dominującej oraz 13 jednostek zależnych.

Schemat: Grupa Kapitałowa GPW oraz spółki stowarzyszone i współkontrolowane na dzień publikacji raportu



*Polska Agencja Ratingowa S.A. jest jednostką współkontrolowaną

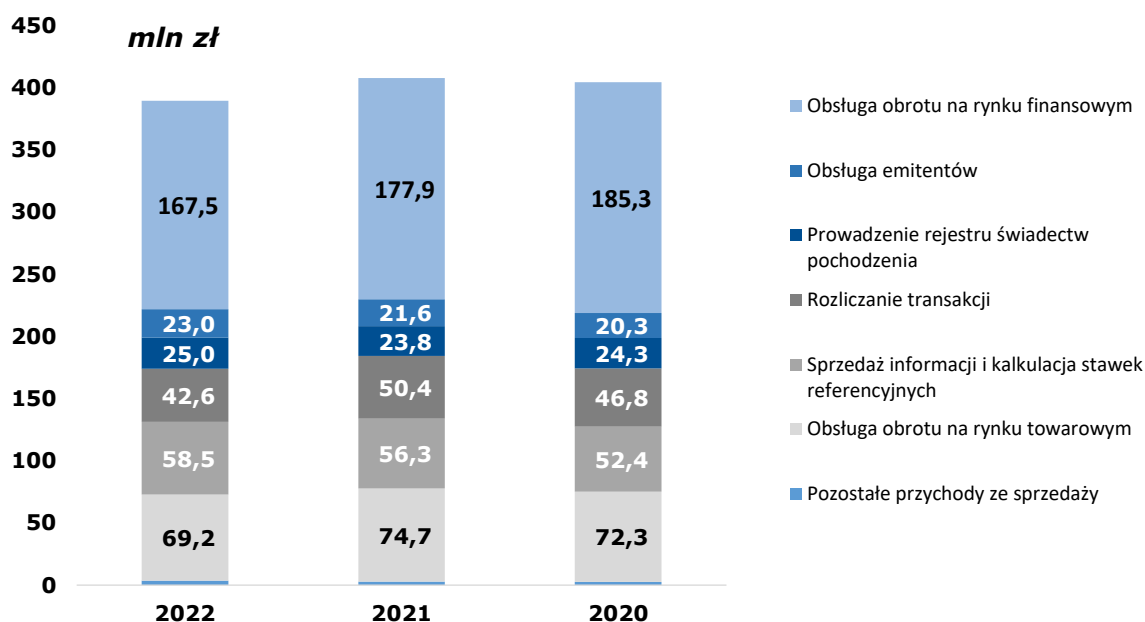
Podsumowanie wyników Grupy GPW

W 2022 r. GK GPW osiągnęła skonsolidowany zysk netto wynoszący 145,0 mln zł (-16,3 mln zł, tzn. -10,1% rdr), co było skutkiem spadku przychodów ze sprzedaży z poziomu 407,6 mln zł w 2021 r. do poziomu 389,3 mln zł w 2022 r. (-18,3 mln zł, tzn. -4,5% rdr). Zysk operacyjny wyniósł 130,6 mln zł (-49,3 mln zł, tzn. -27,4% rdr). Zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 167,4 mln zł (-47,8 mln zł, tzn. -22,2% rdr). Istotnym czynnikiem determinującym wzrost kosztów działalności operacyjnej w 2022 r. była realizacja projektów strategicznych i rozwojowych. Ponadto do jednorazowych zdarzeń wpływających na wysokość zysku w 2022 r. należało rozpoznanie utraty wartości firmy BondSpot S.A. w wysokości 9 832 tys. zł, która została ujęta w pozostałych kosztach.

Przychody ze sprzedaży – podsumowanie

Przychody ze sprzedaży GK GPW w 2022 r. osiągnęły niższy niż rok wcześniej poziom 389,3 mln zł (-18,3mln zł, tzn. -4,5%rdr) czego przyczyną była niepewność na rynku kapitałowym spowodowana między innymi wybuchem wojny na Ukrainie oraz obawami inwestorów ze względu na recesyjne sygnały płynące z gospodarek światowych.

Wykres: Struktura i wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży

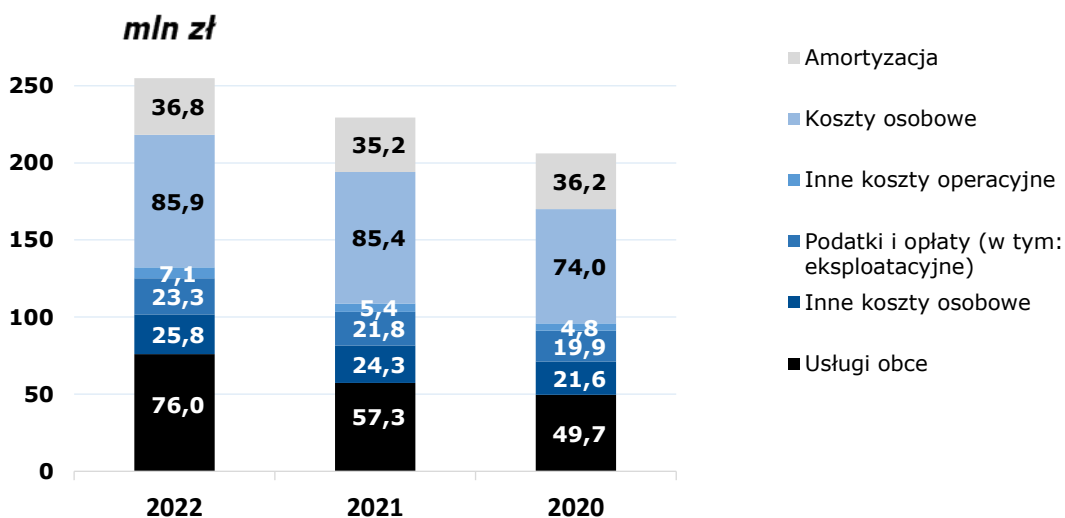


W 2022 r. głównym źródłem przychodów była obsługa obrotu na rynku finansowym (43,0%), obrotu na rynku towarowym (17,8%) oraz sprzedaż informacji i kalkulacji stawek referencyjnych (15,0%). W 2021 r. udział tych kategorii przychodów wyniósł odpowiednio 43,6%, 18,3% oraz 13,8%.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2022 r. wyniosły 254,9 mln zł (+25,5 mln zł, tzn. +11,1% rdr). Istotny wzrost nastąpił w szczególności w obszarze usług obcych.

Wykres: Struktura i wartość skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej



Koszty amortyzacji w 2022 r. utrzymały się na zbliżonym poziomie w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 36,8 mln zł (+1,6 mln zł, tzn. +4,5% rdr), w tym 11,5 mln zł stanowiła amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, 19,8 mln zł amortyzacja wartości niematerialnych, a 5,5 mln zł amortyzacja związana z aktywami z tytułu prawa do użytkowania.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe Grupy wyniosły łącznie 111,6 mln zł (+2,0 mln zł, tzn. +1,8% rdr) w 2022 r. w stosunku do roku poprzedniego i były rezultatem m. in. wyższego poziomu zatrudnienia, jak i efektem wzrostu płac.

Z uwagi na prowadzone projekty rozwojowe w GPW część wynagrodzeń pracowniczych podlega kapitalizacji, co oznacza, że będą one ujęte w kosztach w postaci amortyzacji po wdrożeniu poszczególnych projektów. Kapitalizacja kosztów osobowych i innych osobowych za 2022 r. wyniosła 10,2 mln zł.

Opłaty eksploatacyjne wyniosły 5,2 mln zł (+0,3 mln zł, tzn. +6,8% rdr), na co składały się przede wszystkim opłaty związane z utrzymaniem kompleksu Centrum Giełdowe.

Wysokość **opłat i podatków** wyniosła 18,1 mln zł (+1,1 mln zł, tzn. +6,7% rdr), w tym opłata z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym za 2022 r. w kwocie 14,8 mln zł (+0,3 mln zł, tzn. +1,8% rdr). Grupa nie ma wpływu na wysokość opłat z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym, które wykazują znaczną zmienność rdr. .

Koszty usług obcych wyniosły 76,0 mln zł (+18,7 mln zł, tzn. +32,7% rdr). Wzrost w stosunku do poprzedniego roku był wypadkową zmian następujących pozycji kosztowych:

- › koszty IT – wzrost o +7,4 mln zł (+24,0% rdr), co wynikało ze wzrostu kosztów związanych

z usługami serwisowymi dla sprzętu IT oraz modyfikacją oprogramowania,

- promocja, edukacja i rozwój rynku – wzrost o +1,4 mln zł (+20,9% rdr), co wynika w głównej mierze z organizacji wielu akcji i działań promocyjnych, które nie miały miejsca w ubiegłym roku z uwagi na ścisły lockdown,
- doradztwo – wzrost o +5,7 mln zł (+72,6% rdr), co jest efektem wystąpienia w GPW wyższych kosztów usług doradczych w związku z prowadzonymi projektami strategicznymi i rozwojowymi.

Inne koszty operacyjne wyniosły 7,1 mln zł (+1,7 mln zł, tzn. +31,4% rdr). i składały się głównie z kosztów zużycia materiałów i energii w wysokości 4,3 mln zł, składek członkowskich na organizacje branżowe 1,0 mln zł, ubezpieczeń 0,5 mln zł, podróży służbowych 0,9 mln zł oraz wyjazdów na konferencje 0,2 mln zł. Na wzrost innych kosztów operacyjnych największy wpływ miały wzrost kosztów zużycia materiałów i energii oraz wzrost kosztów energii elektrycznej.

Pozostałe przychody, pozostałe koszty oraz zysk z tytułu odwrócenia odpisu na należności/(strata) z tytułu utraty wartości należności

Pozostałe przychody Grupy wyniosły 10,0 mln zł w 2022 r. (+7,0 mln zł, tzn. +233,5% rdr). Przychody z tytułu dotacji wzrosły 0,3 mln zł, jednakże pozostałe przychody są niższe niż w roku 2021, ze względu na zdarzenia o charakterze jednorazowym, które występowały w okresie porównawczym (przychody z tytułu zwrotu kosztów poniesionych w ramach działalności na międzynarodowym rynku energii w wartości 1,6 mln zł).

Pozostałe koszty wyniosły 14,4 mln zł (+11,4 mln zł, tzn. +376,9% rdr). Wysoki poziom kosztów w roku bieżącym jest wynikiem ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy BondSpot w kwocie 9,8 mln zł. W roku 2022 Grupa również przekazała więcej środków w postaci darowizn (+1,8 mln zł).

Na dzień bilansowy **zysk z tytułu utraty wartości należności** wyniósł 0,6 mln zł (+1,2 mln zł, tzn. -67,6% rdr), a kwoty te dotyczyły głównie GPW.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe Grupy wyniosły 23,5 mln zł (+22,5 mln zł, tzn. +2 257,2% rdr). Składały się na nie głównie odsetki z tytułu lokat bankowych i instrumentów finansowych (obligacji korporacyjnych, certyfikatów depozytowych, lokat bankowych, udzielonych pożyczek). Przyczyną wzrostu przychodów finansowych z tytułu odsetek był wysoki poziom stóp procentowych.

Łączne **koszty finansowe** Grupy wyniosły 7,5 mln zł (-4,1 mln zł, tzn. -35,1% rdr). Znaczącą pozycją w kosztach finansowych są koszty odsetkowe obsługi zadłużenia z tytułu emisji obligacji serii C, D i E , które wyniosły 3,4 mln zł (-2,4 mln zł, tzn. -41,1% rdr).

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

W 2022 r. Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 28,3 mln zł (+3,9 mln zł, tj. +15,9% rdr). Wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w 2022 r. wynika głównie z wyższych wyników Grupy KDPW w porównaniu do 2021 r.

W 2022 r. udział Grupy GPW w zysku Grupy KDPW wyniósł 27,8 mln zł (24,1 mln zł w 2021 r.) i związany był z wyższymi wynikami osiągniętymi przez Grupę KDPW. Wyższy zysk netto związany był z wzrostem przychodów Grupy KDPW (+12,4 mln zł, tzn. +6,0 rdr) m. in. przychody z tytułu opłat za zarządzanie i administrowanie funduszami zabezpieczającymi wzrosły o 24 mln zł, opłat za rozliczanie transakcji o 3,5 mln zł. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 14,2 mln zł, tzn. 11,3% rdr..

Udział w zysku netto Centrum Giełdowego w 2022 r. wyniósł 0,4 mln zł (0,3 mln zł w 2021 r., tj. +58,5% rdr).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy charakteryzuje się dużą stabilnością i na dzień 31 grudnia 2022 r., podobnie jak rok wcześniej, wskazywała na przewagę kapitału własnego w źródłach finansowania Grupy oraz przewagę aktywów obrotowych w aktywach ogółem. Tym samym na dzień 31 grudnia 2022 r. kapitał obrotowy netto Grupy, rozumiany jako nadwyżka aktywów obrotowych ponad zobowiązania bieżące, tudzież jako nadwyżka kapitału stałego (długoterminowego) ponad aktywa trwałe, był dodatni i wyniósł 403,0 mln zł (-5,5 mln zł, -1,3% rdr) co obrazuje bezpieczną sytuację majątkową Grupy.

Suma bilansowa Grupy wyniosła 1,2 mld zł i, spadła w stosunku do sumy ubiegłorocznej o 228,4 mln zł (tj. -16,2%) głównie w skutek spłaty zobowiązań finansowych w postaci obligacji.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2022 r. osiągnęły poziom 651,6 mln zł (+48,0 mln zł, tzn. +8,0% rdr) i tym samym stanowiły 55,1% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2022 r. i 42,8% na dzień 31 grudnia 2021 r.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 530,6 mln zł (-276,5 mln zł, tzn. -34,3% rdr). Tym samym stanowiły one 44,9% aktywów ogółem na koniec 2022 r. i 57,2% na koniec roku poprzedniego.

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniósł 1000,8 mln zł (+33,0 mln zł, tzn. +3,4% rdr) i stanowił odpowiednio 84,6% pasywów Grupy ogółem na koniec 2022 r. oraz 68,6% pasywów ogółem Grupy na koniec roku poprzedniego. Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2022 r. wzrosła do 10,0 mln zł, ze względu na objęcie pakietu kontrolnego giełdy w Armenii (65% udziałów w kapitale zakładowym spółki).

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 r. osiągnęły poziom 53,8 mln zł (+9,6 mln zł, tzn. +21,7% rdr), tym samym stanowiąc 4,6% pasywów ogółem na koniec 2022 r. i 3,1% w roku na koniec roku poprzedniego. Wzrost zobowiązań długoterminowych związany był ze wzrostem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu otrzymanych dotacji (+10,3 mln zł, tzn. +50,4%).

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2022 r. wyniosły 127,6 mln zł (-271,0 mln zł, tzn. -68,0% rdr). Tym samym stanowiły one 10,8% pasywów ogółem na koniec 2022 r. i 28,3% na koniec roku poprzedniego. Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w głównej mierze wpływ miała spłata zobowiązania z tytułu emisji obligacji w kwocie 244,9 mln zł.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa uzyskała dodatnie **przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** o wartości 216,2 mln zł (+163,1 mln zł, tzn. +307,3% rdr), co było związane ze zmianą poziomu kapitału obrotowego Grupy.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były dodatnie i wyniosły 183,7 mln zł (+187,5 mln zł rdr). Na wzrost przepływów główny wpływ miała niższa nadwyżka wpływów z inwestycji w lokaty bankowe i obligacje (592,5 mln zł) nad wydatkami związanymi z założeniem depozytów lub objęcia obligacji (379,0 mln zł).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą 370,7 mln zł (-259,8 mln zł, tzn. -234,3% rdr) i były kształtowane głównie przez wypłatę dywidendy przez GPW w wysokości 115 mln zł (-9,8mln zł, tzn. -13,6% rdr) oraz spłatę zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji przez GPW w kwocie 244,9 mln zł.

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

	Stan na dzień/Rok zakończony 31 grudnia		
	2022 r.	2021 r.	2020 r.
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy			
Dług netto / EBITDA (za 12 miesięcy)	(2,6)	(1,0)	(1,6)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,5%	26,4%	28,4%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,2	2,0	4,9
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji	48,8	36,9	32,6
Wskaźniki rentowności			
Rentowność EBITDA	43,0%	52,8%	55,8%
Rentowność operacyjna	33,5%	44,1%	46,9%
Rentowność netto	37,2%	39,6%	37,7%
Cost / income	65,5%	56,3%	51,0%
ROE	14,7%	17,1%	17,1%
ROA	11,2%	11,6%	11,6%

Metodologia obliczania wskaźników znajduje się w słowniku na końcu rozdziału.

Wskaźnik dług netto/EBITDA był ujemny, ponieważ wartość środków płynnych znacznie przewyższa zobowiązania oprocentowane. Spłata zobowiązaniach oprocentowanych w trakcie okresu (wykup obligacji GPW), była przyczyną wzrostu ujemnej wartości wskaźnika w porównaniu z rokiem ubiegłym. Istotna spłata zadłużenia przełożyła się również na znaczący spadek wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej wykazuje wyższą wartość w porównaniu do roku ubiegłego, co wynika z wyraźnie wyższego spadku zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do spadku aktywów obrotowych. Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tytułu emisji obligacji wskazuje, że w 2022 r., podobnie jak w latach poprzednich, EBITDA wielokrotnie przewyższa swoją wartością ww. koszty.

Wskaźniki rentowności EBITDA oraz operacyjnej spadły na skutek wzrostu kosztów działalności operacyjnej, w tym zdarzeń charakterze jednorazowym, jak odpis wartości spółki BondSpot S.A.

Wskaźniki rentowności netto nieznacznie spadł. Natomiast wskaźnik cost/income w porównaniu do roku 2021 wzrósł o 8,5 p.p. na skutek wzrostu kosztów, przy jednoczesnym spadku przychodów.

Wskaźnik rentowności aktywów zanotował nieznaczny spadek, natomiast wskaźnik rentowności kapitałów własnych spadł z poziomu 17,1% w roku 2021 do 14,7% w roku 2022.

Podsumowując, Grupa Kapitałowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2022 roku była Grupą dochodową, prezentującą wskaźniki rentowności na stosunkowo wysokim poziomie, a jej sytuację płynnościową w 2022 roku można określić jako bezpieczną.

V. OCENA REALIZACJI OBOWIĄZKÓW OKREŚLONYCH W ART. 380¹ ORAZ 382 § 4 KSH PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI

Rada Nadzorcza Spółki stosownie do art. 380¹ oraz art. 382 § 3¹ ust. 3 i 4 w związku z art. 382 § 4 KSH otrzymywała od Zarządu:

- ◆ sprawozdania prezentujące miesięczne wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW,
- ◆ raporty i informacje sporządzane przez Działy odpowiedzialne za poszczególne obszary działania oraz funkcje i systemy wdrożone w Spółce i Grupie GPW,
- ◆ prezentacje zawierające informacje dotyczące m.in. realizowanych projektów i ich statusu, bieżącej działalności biznesowej, ryzyk biznesowych oraz innych istotnych zagadnień dotyczące Spółki oraz spółek zależnych,
- ◆ informacje o uchwałach Zarządu i ich przedmiocie.

Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ocenia pozytywnie realizację obowiązków związanych z przekazywaniem informacji oraz komunikację z Zarządem Spółki i nie wnosi zastrzeżeń do sposobu i terminowości udzielania jej żądanych informacji. W trakcie odbytych w 2022 roku posiedzeń, Rada Nadzorcza Spółki monitorowała i omawiała szczegółowo kluczowe obszary ryzyka Spółki i Grupy Kapitałowej GPW.

VI. INFORMACJA O ŁĄCZNYM WYNAGRODZENIU NALEŻNYM OD SPÓŁKI Z TYTUŁU WSZYSTKICH BADAŃ ZLECONYCH PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ

Rada Nadzorcza Spółki w 2022 roku nie korzystała z możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej zgodnie z treścią art. 382¹ KSH, i w związku z tym koszty z tego tytułu nie zostały wygenerowane.

VII. WNIOSKI

Mając na uwadze powyższe oraz sprawozdanie Rady Giełdy z wyników oceny: Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za 2022 r., Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za rok zakończony 31 grudnia 2022 r., a także dokonaną przez Rady Giełdy ocenę wniosku Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2022 r., Rada Giełdy wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o:

- ◆ zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za 2022 r.,
- ◆ zatwierdzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.,
- ◆ zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.,
- ◆ podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za 2022 r., zgodnie z wnioskiem Zarządu Giełdy,
- ◆ udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Zarządu Giełdy pełniącym funkcje w 2022 r.

Prezes Rady Giełdy

Dominik Kaczmarski

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu Rady Giełdy w 2022 r.

Komitet Audytu Rady Giełdy jest stałym komitetem Rady Giełdy powołanym na mocy Statutu Giełdy i Regulaminu Rady.

Komitet Audytu realizuje zadania wynikające z obowiązujących przepisów prawa, w tym ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, zalecenia Komisji z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczące roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz Dobrych praktyk dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczących zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu. Komitet pełni także funkcję ekspercką dla Rady Giełdy w zakresie zadań Komitetu szczegółowo opisanych w Regulaminie Komitetu oraz wszelkich innych zadań przydzielonych mu przez Radę.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r. Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Adam Szyszka	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Leszek Skiba	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Skład Komitetu Audytu spełnia kryteria o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym. Na podstawie złożonych oświadczeń wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. określone dla członka komitetu audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy. Wszyscy Członkowie Komitetu Audytu oświadczyli, że posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz z zakresu branży w jakiej działa Giełda.

Prace Komitetu Audytu prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń, w oparciu o plan pracy Komitetu Audytu na 2022 rok. W 2022 r. odbyło się trzynaście posiedzeń Komitetu, w następujących terminach: 24.01.2022 r. (kontynuowane 31.01.2022 r.), 14.03.2022 r. (kontynuowane 16.03.2022 r.), 20.04.2022 r., 19.05.2022 r., 26.07.2022 r., 8.08.2022 r., 4.10.2022 r., 19.10.2022 r., 7.11.2022 r., 8.11.2022 r. (wspólne posiedzenie z Komitetem Regulacji i Ładu Korporacyjnego), 18.11.2022 r., 29.11.2022 r. i 20.12.2022 r. (kontynuowane 21.12.2022 r.). Członkowie Komitetu realizowali swoje obowiązki również poprzez wyrażanie opinii, przedstawianie Radzie Giełdy rekomendacji w głosowaniach, bieżącą wymianę opinii i poglądów. Liczba Członków Komitetu Audytu uczestniczących w obradach w 2022 r. umożliwiała prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu. W 2022 r. wszyscy Członkowie Komitetu Audytu aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Komitetu i wykazywali wysokie zaangażowanie dla prawidłowego wykonywania swoich obowiązków. W pracach Komitetu niejednokrotnie brali też udział pozostali Członkowie Rady Giełdy.

W 2022 r. Komitet Audytu podejmował m.in. następujące działania w poszczególnych obszarach swoich kompetencji:

I. W ramach rachunkowości i sprawozdawczości, Komitet Audytu:

- przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia Planu finansowego Grupy Kapitałowej GPW na 2022 r.;
- na bieżąco analizował wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW i monitorował wykonanie planu finansowego w roku 2022 przez Spółkę i Grupę Kapitałową GPW;
- rozpatrzył i przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie oceny:
 - jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2021 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2021 r. zawierającego sprawozdanie Zarządu z działalności Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2021 r., w zakresie ich zgodności z księgami, dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
 - wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2021 r.;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie złożenia oświadczeń wynikających z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w *sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim*, związanych z publikacją raportu rocznego;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie przyjęcia oceny sytuacji Spółki za rok 2021 z uwzględnieniem:
 - oceny sytuacji finansowej GPW i Grupy Kapitałowej GPW;

- oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla GK GPW;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok 2021;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia Planu działalności sponsoringowej oraz budżetu darowizn na 2022 rok;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie wyrażenia zgody na objęcie przez GPW akcji w spółce zależnej – GPW Tech S.A.;
- dokonał analizy transakcji, o których mowa w art. 90j ust. 1 pkt 1) ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, na podstawie przyjętej przez Radę Giełdy *Procedury okresowej oceny istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi*;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zmiany uchwały Rady Giełdy w sprawie wyboru firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych i przeglądu skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie wyrażenia zgody na przekazanie darowizny na rzecz Agencji Rozwoju Infrastruktury Giełdowej Ukrainy;
- przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy w istotny sposób wpływającej na sytuację finansową Spółki;
- brał udział w przygotowaniu rekomendacji dla Rady Giełdy w zakresie wyznaczenia celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2022 rok;
- dokonał analizy informacji Zarządu na temat systemu zarządzania funduszami, systemu gwarantowania rozliczeń w Izbie Rozliczeniowej Giełd Towarowych S.A.;
- omówił propozycję zmiany metodyki kalkulacji EBITDA;
- omawiał możliwość zmiany wynagrodzenia dla Audytora KPMG Audyt.

Komitet Audytu spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej, w związku z prowadzonym badaniem sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej za 2021 r., celem omówienia wniosków i wyników z badania sprawozdań finansowych poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej GPW.

Kluczowi biegli rewidenci uczestniczyli w wyżej wymienionych spotkaniach.

II. W ramach audytu wewnętrznego, system kontroli wewnętrznej i zewnętrznej, Komitet Audytu:

- przygotowanie rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia Regulaminu Audytu Wewnętrznego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

- zaopiniował oraz przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia planu audytów wewnętrznych na okres 1.01.2023 r. - 31.12.2023 r.;
- omówił raporty z wewnętrznych audytów przeprowadzonych przez Dział Audytu Wewnętrznego;
- zapoznał się z raportem z samooceny efektywności funkcji audytu wewnętrznego w Grupie Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- odbywał regularne spotkania z Dyrektorem Działu Audytu Wewnętrznego;
- zapoznał się z informacją na temat integracji funkcji audytu w GK GPW;
- zapoznał się z wystąpieniem pokontrolnym z kontroli Państwowej Inspekcji Pracy;
- na bieżąco monitorował skuteczność systemu kontroli wewnętrznej Giełdy, m.in. poprzez przegląd i opiniowanie stopnia realizacji zaleceń z audytów wewnętrznych, audytów zewnętrznych oraz kontroli zewnętrznych.

III. W ramach obszaru compliance i zarządzania ryzykiem, Komitet Audytu:

- rozpatrzył i przyjął Sprawozdanie z działalności Działu Compliance i Ryzyka za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r. stanowiące podsumowanie działań podejmowanych przez Dział Compliance i Ryzyka w roku 2021 związanych z zarządzaniem systemem nadzoru zgodności działalności z prawem, ryzyka, ciągłości działania i infrastruktury krytycznej;
- odbył rozmowy z kandydatami na stanowisko Dyrektora Działu Compliance i Ryzyka oraz podjął uchwałę w sprawie zatwierdzenia decyzji odnośnie zatrudnienia Dyrektora Działu Compliance i Ryzyka.;
- zaopiniował oraz przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia zaktualizowanej „Strategii zarządzania ryzykiem w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”;
- przyjął informację nt. oceny ryzyka Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w zakresie prania pieniędzy i finansowania terroryzmu;
- zapoznał się z informacją na temat strategii ESG i zarządzania ryzykiem ESG w GK GPW oraz przygotowania GK GPW do rosnących wymogów raportowania niefinansowego;
- omówił rozwiązania mające na celu zminimalizowanie ryzyka wystąpienia konfliktu interesów;
- omówił skargę emitenta w kontekście ryzyka reputacyjnego oraz prawidłowości procedur obowiązujących na GPW S.A.;
- zapoznał się z informacją nt. działań podjętych przez GPW w sprawie spółek notowanych na NewConnect;
- zapoznał się z informacją na temat funkcjonowania systemu zarządzania projektami w GPW;

- dokonywał analizy przedkładanych informacji na temat kluczowej korespondencji z Komisją Nadzoru Finansowego oraz sporów, w których Giełda była stroną.

IV. W ramach zarządzania bezpieczeństwem teleinformatycznym i technologią informacyjną, Komitet Audytu:

- dokonywał analizy cyklicznych informacji Zarządu na temat technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego.

V. W ramach funkcjonowania Komitetu, Komitet Audytu:

- przyjął Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu w 2021 r.;
- przyjął plan pracy Komitetu Audytu na 2023 r.;
- dokonał przeglądu Regulaminu Komitetu Audytu;
- dokonał weryfikacji niezależności Członków Komitetu Audytu.

Ponadto Komitet potwierdził realizację przez Zarząd Giełdy Celu Zarządczego warunkującego przyznanie prawa do Wynagrodzenia Zmiennego za 2021 rok, a także przygotował wspólnie z Komitetem Regulacji i Ładu Korporacyjnego rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie dokonania zmiany Wspólnego stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego.

Komitet Audytu w pełni wywiązał się z nałożonych na niego obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa, a wyniki prac i rekomendacje Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu

prof. Adam Szyszka

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego
Rady Giełdy w 2022 r.**

Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego Rady Giełdy jest stałym komitetem Rady Giełdy powołanym na mocy Statutu Giełdy i Regulaminu Rady. Komitet pełni funkcję ekspercką dla Rady Giełdy w zakresie zadań Komitetu opisanych w Regulaminie Rady Giełdy, Regulaminie Komitetu oraz wszelkich innych zadań przydzielonych mu przez Radę.

W 2022 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Izabela Flakiewicz	Przewodniczący Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarek	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń 2 członków Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego (p. Michał Bałabanow i p. Filip Paszke) spełniają kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. określone dla Członka Komitetu Audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy.

W 2022 roku nie było zmian w składzie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego.

Prace Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń (w 2022 r. odbyło się jedenaście posiedzeń w tym jedno wspólne z Komitetem Audytu oraz jedno wspólne z Komitetem Wynagrodzeń i Nominacji). Członkowie Komitetu realizowali swoje obowiązki m.in. poprzez przedstawianie Radzie Giełdy rekomendacji w głosowaniach za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, jak również poprzez bieżącą wymianę opinii i poglądów. Liczba Członków Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego uczestniczących w jego obradach w 2022 r. umożliwiła prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu. W 2022 r. wszyscy Członkowie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Komitetu i wykazywali wysokie zaangażowanie dla prawidłowego wykonywania

swoich obowiązków. W pracach Komitetu w razie potrzeby brali także udział pozostali Członkowie Rady Giełdy.

W 2022 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego zajmował się w ramach swoich kompetencji kwestiami m.in. związanymi z:

- przyjęciem sprawozdania z działalności Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego w 2021 r.;
- implementacją opinii Market Structure Partners,
- analizą przestrzegania w 2021 r. przez GPW „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” oraz w „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”;
- przyjętą w GPW „Polityką Antymobbingową”;
- odpowiedzią na pismo UKNF z dnia 8 września 2022 r. dotyczące ustanowienia pełnomocnika GPW w ramach prowadzonej przez UKNF w Spółce kontroli;
- odpowiedzią na pismo UKNF z dnia 8 listopada 2022 r. dotyczące postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu ds. informatycznych;
- działaniami podjętymi przez GPW w sprawie spółek notowanych na NewConnect;
- dokonaniem zmiany „Zasad zarządzania konfliktami interesów na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” oraz zatwierdzeniem „Zasad zarządzania konfliktami interesów w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w odniesieniu do członków Zarządu i członków Rady Giełdy”;
- trybem zatwierdzania protokołów na posiedzeniach Komitetów i Rady Giełdy,
- opinią w sprawie kadencji Zarządu Giełdy.

Ponadto Komitet rozpatrzył oraz przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie:

- zmiany Wspólnego stanowiska Rady Nadzorczej i Zarządu Giełdy z dnia 17 grudnia 2018 r. w sprawie zasad publicznego charakteru obrotu giełdowego;
- oceny stosowania przez GPW w 2021 r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF;
- dokonania zmian w Regulaminie Giełdy oraz Załączniku nr 1 do Regulaminu Giełdy;
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- dokonania zmian w Regulaminie Rady Giełdy;
- przyjęcia oceny sytuacji Spółki w 2021 r. w części dotyczącej oceny sposobu wypełniania przez GPW obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a także oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- zaopiniowania projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia;
- zaopiniowania projektów uchwał Rady Giełdy w sprawie powołania Członków Zarządu Giełdy na nową kadencję.

Ponadto Komitet dokonywał analizy przedkładanych informacji na temat statusu przeglądu regulacji wewnętrznych obowiązujących w GPW.

Komitet dokonał także corocznego przeglądu Regulaminu Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego i postanowił nie rekomendować Radzie Giełdy uchwalenia zmian w tym Regulaminie.

Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego w pełni wywiązał się z nałożonych na niego obowiązków, a wyniki prac Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodnicząca Komitetu
Izabela Flakiewicz

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Strategii
Rady Giełdy w 2022 r.**

Komitet Strategii Rady Giełdy jest stałym komitetem Rady Giełdy powołanym na mocy Statutu Giełdy i Regulaminu Rady Giełdy. Komitet pełni funkcję ekspercką dla Rady Giełdy w zakresie zadań Komitetu opisanych w Regulaminie Komitetu oraz wszelkich innych zadań przydzielonych mu przez Radę.

W 2022 r. Komitet Strategii pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Leszek Skiba	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Adam Szyszka	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Dominik Kaczmarek	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń trzech członków Komitetu Strategii (p. Leszek Skiba, p. Michał Bałabanow i p. Adam Szyszka) spełniają kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. określone dla członka Komitetu Audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy.

W 2022 r. nie były dokonywane zmiany w składzie Komitetu Strategii.

Prace Komitetu Strategii Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń Komitetu (w 2022 r. odbyło się pięć posiedzeń Komitetu), jak również poprzez bieżącą wymianę opinii i poglądów. Liczba Członków Komitetu Strategii uczestniczących w jego obradach w 2022 r. umożliwiła prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu. W 2022 r. wszyscy Członkowie Komitetu Strategii aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Komitetu i wykazywali wysokie zaangażowanie dla prawidłowego wykonywania swoich obowiązków.

Komitet Strategii w 2022 r. na bieżąco analizował status prac związanych z realizacją Strategii Grupy Kapitałowej GPW, w tym analizował możliwość realizacji nowych inicjatyw strategicznych.

Komitet Strategii zajmował się w ramach swoich kompetencji kwestiami m.in. związanymi z:

- przyjęciem sprawozdania z działalności Komitetu Strategii w roku 2021;
- propozycją celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2022 r.;
- projektem podsumowania strategii 2018-2022 i nową strategią 2023-2027;
- projektami: Artur, Central Post-Trade Solutions oraz WATS;
- projektami dotyczącymi Armenia Securities Exchange OJSC;
- projektem związanym z opracowaniem nowej strategii GK GPW przez The Boston Consulting Group;
- cykliczną analizą realizacji strategii GK GPW.

Ponadto Komitet rozpatrzył oraz przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie:

- wyrażenia zgody na nabycie przez GPW akcji zwykłych od Centralnego Banku Armenii w spółce Armenia Securities Exchange OJSC.

Komitet dokonał także corocznego przeglądu Regulaminu Komitetu Strategii i postanowił nie rekomendować Radzie Giełdy uchwalenia zmian w tym Regulaminie.

Komitet Strategii w pełni wywiązał się z nałożonych na niego obowiązków, a wyniki prac i rekomendacje Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu
Leszek Skiba

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji
Rady Giełdy w 2022 r.**

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji Rady Giełdy jest stałym komitetem Rady Giełdy powołanym na mocy Statutu Giełdy i Regulaminu Rady. Komitet realizuje zadania określone w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi i pełni funkcję ekspercką dla Rady Giełdy w zakresie zadań Komitetu opisanych w Regulaminie Komitetu oraz wszelkich innych zadań przydzielonych mu przez Radę.

W 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Krawczyk	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Filip Paszke	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń 2 członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji (p. Janusz Krawczyk i p. Filip Paszke) spełniają kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Spółki Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., tj. określone dla członka komitetu audytu w przepisach regulujących funkcjonowanie firm audytorskich i biegłych rewidentów oraz określone w zasadach ładu korporacyjnego wydanych na podstawie Regulaminu Giełdy.

W 2022 roku nie było zmian w składzie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji.

Prace Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń (w 2022 r. odbyło się dziesięć posiedzeń Komitetu, w tym jedno wspólne z Komitetem Regulacji i Ładu Korporacyjnego, a jedno ze zwoływanych posiedzeń Komitetu nie odbyło się). Członkowie Komitetu realizowali swoje obowiązki m.in. poprzez przedstawianie Radzie Giełdy rekomendacji w głosowaniach za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, bieżącą wymianę opinii i poglądów. Liczba Członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji uczestniczących w jego obradach w 2022 r. umożliwiła prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu. W 2022 r. wszyscy Członkowie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji aktywnie uczestniczyli w posiedzeniach Komitetu i wykazywali wysokie zaangażowanie dla prawidłowego wykonywania swoich obowiązków. W pracach Komitetu niejednokrotnie brali też udział pozostali Członkowie Rady Giełdy.

W 2022 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji zajmował się w ramach swoich kompetencji kwestiami m.in. związanymi z:

- przyjęciem sprawozdania z działalności Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji w 2021 r.;
- funduszem płac w Spółce;
- wynagrodzeniami w Spółce w 2022 r.;
- fluktuacją kadr w Spółce;
- *Polityką różnorodności w odniesieniu do Członków Organów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. powoływanych przez Walne Zgromadzenie;*
- realizacją szkoleń w 2021 r. i 2022 r. przez Członków Zarządu i Rady Giełdy;
- propozycjami szkoleń dla Członków Zarządu i Rady Giełdy na 2022 r.;
- zakończeniem postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Członków Zarządu Giełdy i zatwierdzeniem protokołu z przeprowadzonych postępowań;
- odpowiedzią na pismo UKNF z dnia 8 listopada 2022 r. dotyczące postępowania kwalifikacyjnego na Członka Zarządu ds. informatycznych;
- zawarciem z Członkami Zarządu oraz byłymi Członkami Zarządu porozumień, odnośnie ewentualnego wydłużenia terminu rozliczenia i wypłaty wynagrodzenia zmiennego za rok 2021;
- zmianą wynagrodzenia stałego Członków Zarządu Giełdy;
- dokonaniem okresowej oceny struktury, wielkości i składu oraz wiedzy, kompetencji i doświadczenia Zarządu Giełdy;
- dokonaniem okresowego przeglądu *Polityki Zarządu Giełdy w odniesieniu do doboru i powoływania osób zajmujących stanowiska kierownicze.*

Ponadto Komitet rozpatrzył oraz przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie:

- wyznaczenia maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego oraz celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2022 r.;
- przyjęcia sprawozdania Rady Giełdy o wynagrodzeniach sporządzonego na podstawie *Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;*
- wszczęcia postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska Członków Zarządu Giełdy w związku z upływem kadencji;
- weryfikacji spełniania wymogów, o których mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 24 listopada 2020 r. w sprawie wymogów stosowanych wobec członków zarządu i rady nadzorczej spółki prowadzącej rynek regulowany oraz trybu i warunków postępowania w zakresie utrzymywania i doskonalenia ich wiedzy i kompetencji przez poszczególne osoby wchodzące w skład Zarządu Giełdy;
- zatwierdzenia listy kandydatów zakwalifikowanych do rozmów kwalifikacyjnych w ramach postępowań na Członków Zarządu Giełdy;
- zmiany uchwały Rady Giełdy Nr 16/1913/2022 z dnia 20 kwietnia br. w sprawie przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- przyjęcia oceny sytuacji Spółki w 2021 r. z uwzględnieniem oceny funkcjonowania w GPW polityki wynagradzania;
- zatwierdzenia umów o zarządzanie z Prezesem Zarządu oraz Członkami Zarządu Giełdy nowej kadencji oraz podjęcia uchwały o upoważnieniu Prezesa Rady Giełdy do ich podpisania w imieniu Spółki;

- podjęcia decyzji dotyczącej zakazu konkurencji w ramach umów o świadczenie usług w zakresie zarządzania zawartych z Członkami Zarządu Giełdy, w związku z zakończeniem pełnienia funkcji;
- podjęcia decyzji dotyczącej odkupienia od Spółki sprzętu teleinformatycznego przez Członka Zarządu;
- wyrażenia zgody na pełnienie przez Członków Zarządu Giełdy funkcji we władzach innych podmiotów;
- zatwierdzenia schematu organizacyjnego określającego wewnętrzny podział kompetencji w Zarządzie Giełdy;
- dokonania oceny funkcjonowania *Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.* z punktu widzenia realizacji jej celów;
- spraw dotyczących oceny realizacji celów zarządczych przez Zarząd Giełdy za 2021 r. oraz podjęcia decyzji w sprawie przyznania Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego za 2021 rok;
- określenia budżetu szkoleniowego dla Członków Zarządu i Rady Giełdy na 2023 r.;
- zwiększenia budżetu szkoleniowego na 2022 r. dla wnioskującego Członka Rady Giełdy.

Komitet dokonał także corocznego przeglądu Regulaminu Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji i postanowił nie rekomendować Radzie Giełdy uchwalenia zmian w tym Regulaminie.

Komitet Wynagrodzeń i Nominacji w pełni wywiązał się z nałożonych na niego obowiązków, a wyniki prac były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu

Janusz Krawczyk