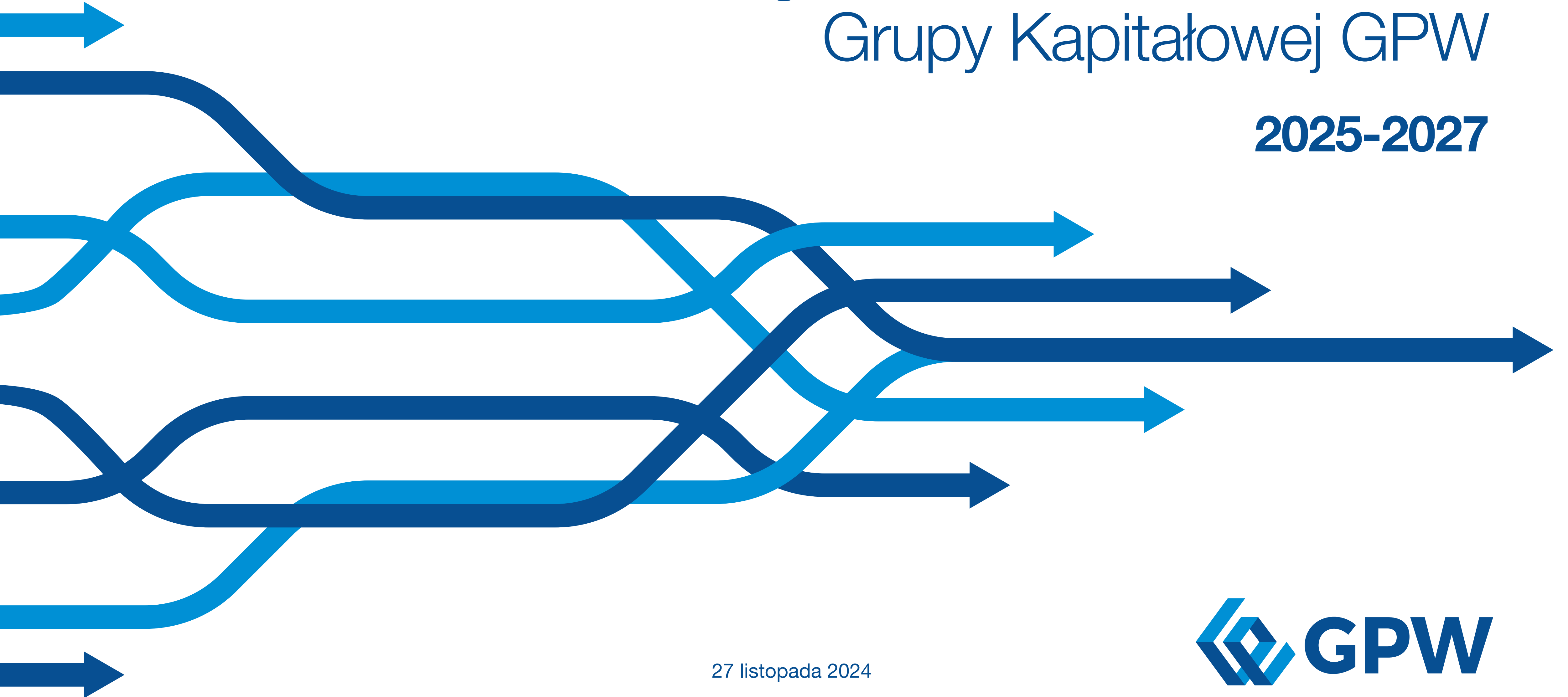


Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej GPW

2025-2027



27 listopada 2024



Misja GPW ma dwa komplementarne priorytety – rozwój rynku kapitałowego i budowę wartości dla akcjonariuszy i interesariuszy – przy wsparciu nowoczesnej technologii



Rozwój rynku kapitałowego

GPW aktywnie dąży do zwiększenia udziału rynku kapitałowego w finansowaniu gospodarki, w tym wspierania działań innowacyjnych i rozwojowych



Budowa wartości dla akcjonariuszy i interesariuszy

GPW buduje wartość dla akcjonariuszy i interesariuszy poprzez wzrost skali działalności przy dyscyplinie kosztowej, w zgodzie z najlepszymi standardami zrównoważonego rozwoju



Podsumowanie uwarunkowań i szans rozwoju polskiego rynku kapitałowego

Stan obecny

Zmniejszenie się roli rynku kapitałowego w finansowaniu wzrostu polskiej gospodarki – spadek kapitalizacji rynkowej w stosunku do PKB do 25% w 2023 r. z 35% w 2014 r.

Niewielka pula krajowego kapitału instytucjonalnego w obszarze publicznego i prywatnego rynku kapitałowego

Niesprzyjająca rozwojowi rynku kapitałowego struktura oszczędności. Jeden z najwyższych w UE udział gotówki i depozytów bankowych w aktywach finansowych gospodarstw domowych

Niskie stopy zwrotu indeksu WIG20 w latach 2015-2023 między innymi z powodu obniżonych standardów ładu korporacyjnego w spółkach z udziałem Skarbu Państwa

Szanse

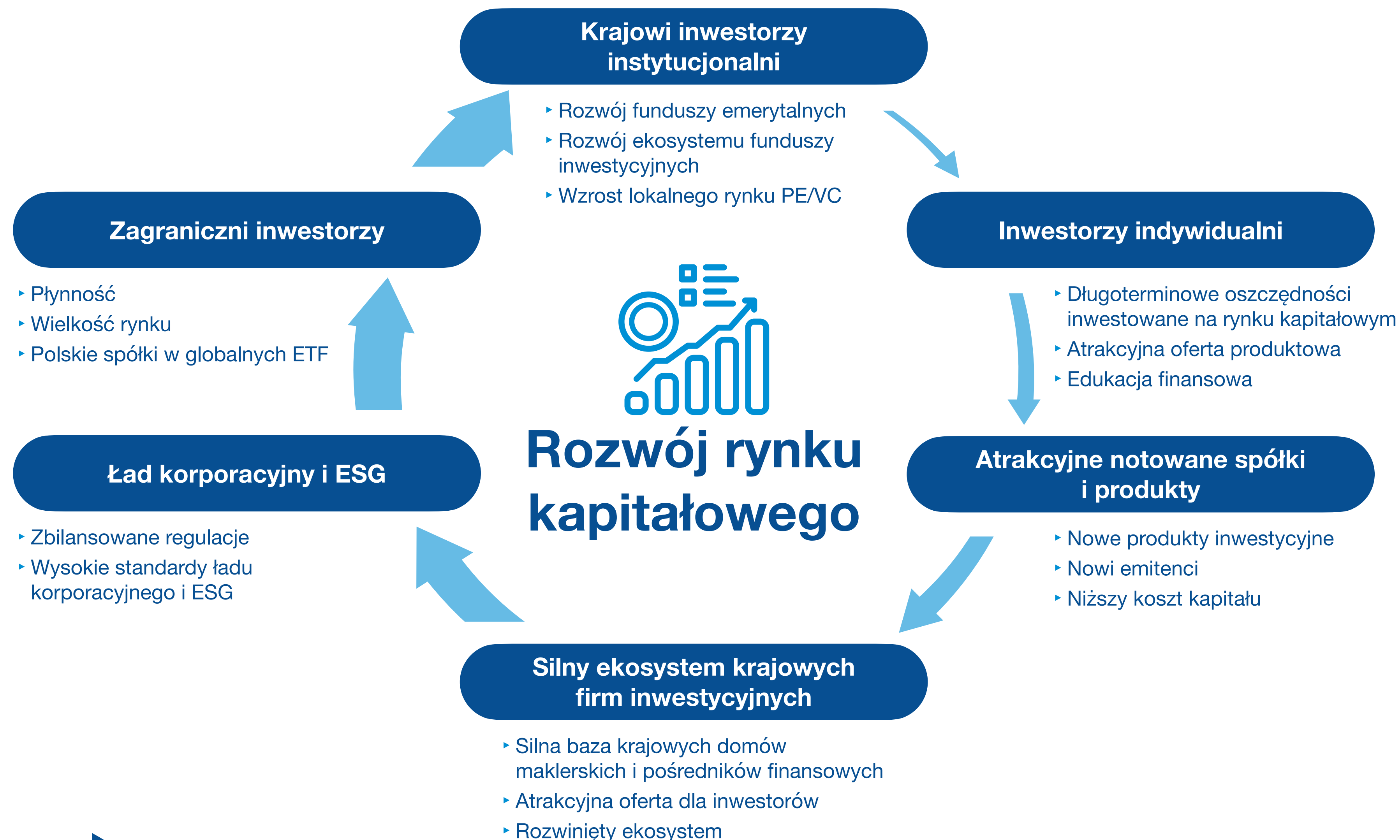
Znaczny potencjał do wzrostu skali finansowania gospodarki przez giełdę, pod warunkiem zwiększenia napływu długoterminowego kapitału

Dalszy wzrost partycypacji w PPK oraz zwiększona popularność produktów emerytalnych, takich jak IKE i IKZE; rozwój rynku PE/VC

Przyciągnięcie części środków zgromadzonych na depozytach bankowych oraz budowa długoterminowych inwestycji szansą dla rynku kapitałowego i dla oszczędzających

Poprawa ładu korporacyjnego i transparentna polityka dywidendowa będą wspierać długoterminowe stopy zwrotu

Koło rozwoju rynku kapitałowego – budowa krajowego kapitału napędza rynek

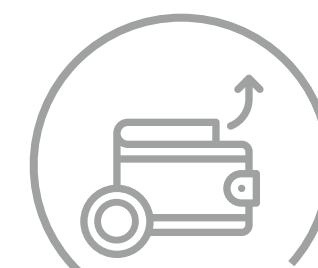


Filary strategii Grupy Kapitałowej GPW



Rozwój rynku kapitałowego

1. Proaktywne działania na rzecz rozwoju rynku kapitałowego we współpracy z jego uczestnikami
2. Wzrost liczby firm pozyskujących kapitał przez giełdę oraz aktywne wsparcie emitentów
3. Zwiększenie i aktywizacja krajowej bazy inwestorów indywidualnych
4. Wsparcie edukacji finansowej, promocja i budowa zaufania do rynku kapitałowego
5. Europejskie centrum finansowe i aktywna rola w kształtowaniu regulacji rynkowych



Budowa wartości dla akcjonariuszy i interesariuszy

1. Rozwój portfela nowoczesnych usług i produktów
2. Wzmacnianie działań w ramach zrównoważonego rozwoju
3. Poprawa efektywności kosztowej i procesowej oraz wzmacnianie synergii w GK GPW dzięki platformom technologicznym
4. Zwiększenie udziału przychodów powtarzalnych i przyspieszenie wzrostu poprzez strategiczne partnerstwa i M&A
5. Atrakcyjna polityka dywidendowa z ambicją rosnącej dywidendy



1. Proaktywne działania na rzecz rozwoju rynku kapitałowego we współpracy z jego uczestnikami

Inicjowanie i wspieranie działań mających na celu rozwój rynku kapitałowego

- ➔ **Współpraca z interesariuszami rynku kapitałowego** (w tym w obszarze regulacji i nadzoru) w celu wzmocnienia roli rynku kapitałowego w finansowaniu gospodarki
- ➔ **Aktywna kooperacja z firmami inwestycyjnymi** w celu budowania skali rynku kapitałowego w Polsce
- ➔ **Rozwój instrumentów zielonego finansowania** wspierających transformację energetyczną
- ➔ Wspieranie działań mających na celu **uproszczenia regulacyjne dla emitentów**
- ➔ Inicjatywy mające na celu **zwiększenie długoterminowych inwestycji** gospodarstw domowych na rynku kapitałowym
- ➔ Inicjowanie i wspieranie projektów **transformacji cyfrowej** rynku kapitałowego





2a.

Wzrost liczby firm pozyskujących kapitał przez giełdę

Pozyskanie nowych emitentów

- ➔ Aktywna współpraca na linii potencjalny **emitent – firma inwestycyjna – inwestor**: promocja oraz wsparcie finansowania poprzez rynek kapitałowy
- ➔ Łączenie potencjalnych emitentów, z domami maklerskimi i potencjalnymi inwestorami:
GPW IPO Bridge
- ➔ Rozszerzenie oferty edukacyjnej dla spółek rozważających debiut na GPW: powołanie **GPW IPO Academy**
- ➔ Ułatwienia dla MŚP w pozyskiwaniu kapitału poprzez rewitalizację rynku **NewConnect**
- ➔ Intensyfikacja działań na rzecz promocji emisji obligacji na rynku Catalyst:
GPW Catalyst Forum





2b. Aktywne wsparcie emitentów

Zwiększenie korzyści z obecności na GPW

- ➔ **Wsparcie płynności** akcji małych i średnich spółek: aktywna współpraca z emitentami, inwestorami oraz animatorami rynku
- ➔ Zwiększenie dostępności analiz i informacji o spółkach notowanych: rozszerzenie **Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego**
- ➔ Ułatwienia i wsparcie w zakresie realizacji wymogów regulacyjnych, w tym **stworzenie centrum kompetencyjnego ESG**
- ➔ Wsparcie emitentów w komunikacji z inwestorami: organizacja **konferencji i spotkań inwestorskich** w nowoczesnych formatach
- ➔ Inicjatywy promujące długoterminowe zaangażowanie inwestorów indywidualnych: **wsparcie w budowie programów lojalnościowych**





3. Zwiększenie i aktywizacja krajowej bazy inwestorów indywidualnych

Przyciągnięcie inwestorów indywidualnych na GPW

- ➔ Wprowadzenie atrakcyjnych **produktów długoterminowego inwestowania**
- ➔ **Promocje cennikowe** obejmujące wybrane produkty dla inwestorów indywidualnych
- ➔ Dostosowanie do **potrzeb młodych inwestorów** poprzez nowoczesną ofertę produktową, w tym aktywów cyfrowych
- ➔ Wprowadzenie narzędzi, które ułatwią dostęp do informacji rynkowych - rozwój aplikacji **GPW App**
- ➔ Rozwój nowoczesnych **kanałów komunikacji** z inwestorami oraz zwiększenie obecności tematyki giełdowej w przestrzeni informacyjnej i edukacyjnej





4. Edukacja finansowa, promocja i budowa zaufania do rynku kapitałowego

Budowa kultury długoterminowego inwestowania na GPW

Edukacja finansowa

- ➔ **Promocja rynku kapitałowego** jako miejsca do budowania zabezpieczenia finansowego
- ➔ Aktywna rola GPW w **Krajowej Strategii Edukacji Finansowej**
- ➔ Poszerzenie oferty edukacyjnej **Fundacji GPW**, ze zwiększonym naciskiem na korzyści z długoterminowego inwestowania oraz finansowania na rynku kapitałowym

Budowa zaufania do rynku kapitałowego

- ➔ Promocja najlepszych praktyk **ładu korporacyjnego** wśród spółek notowanych
- ➔ Współpraca z instytucjami rynku finansowego w celu **zwiększenia poziomu ochrony inwestora**
- ➔ Nowoczesna **komunikacja na temat rynku kapitałowego**, mająca na celu budowanie świadomości jego roli w zapewnieniu bezpieczeństwa finansowego





5. Europejskie centrum finansowe i aktywna rola w kształtowaniu regulacji rynkowych

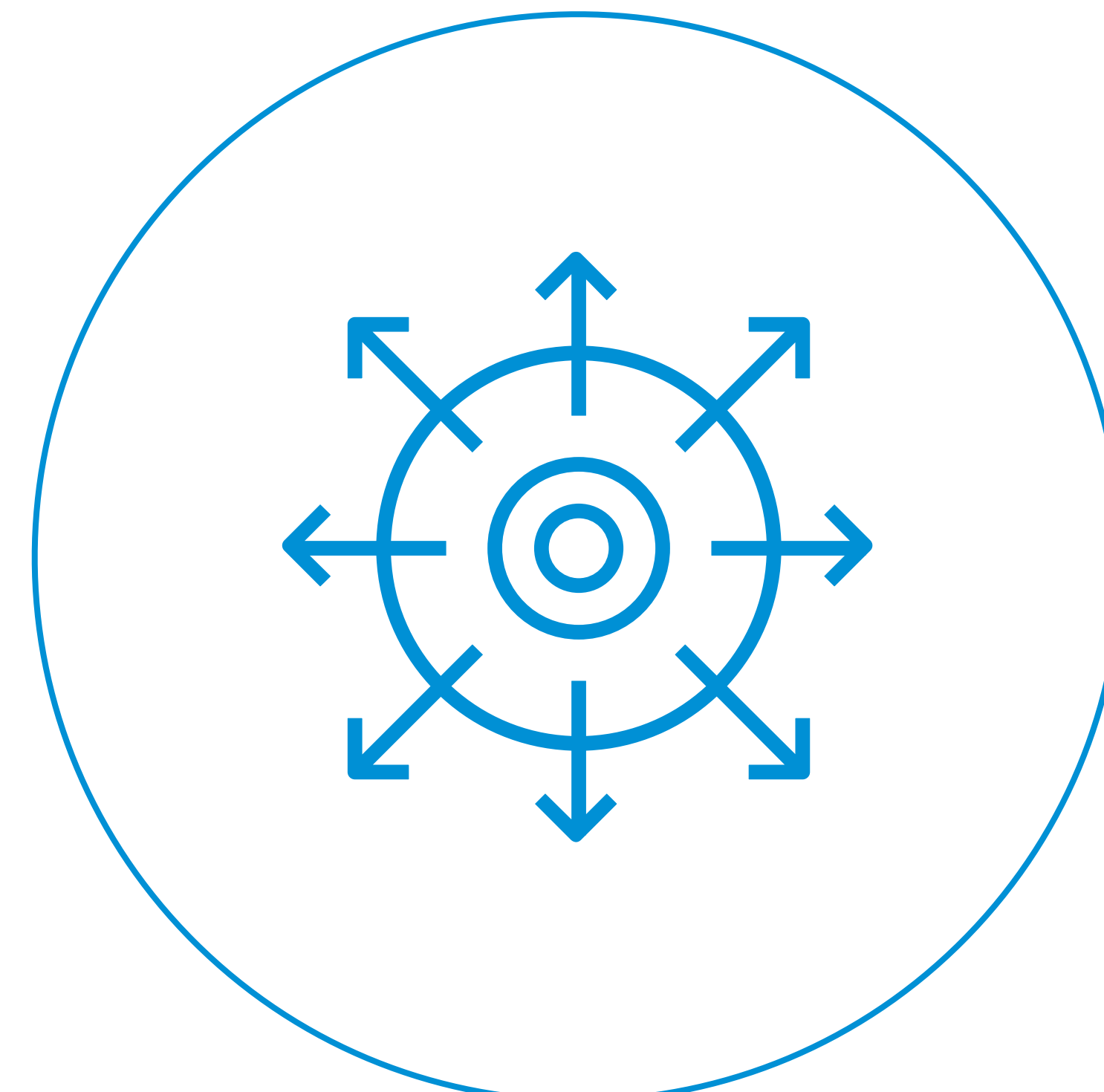
Wzrost roli Warszawy jako regionalnego i europejskiego centrum finansowego

Regionalne centrum finansowe

- ➔ **Zwiększenie współpracy** między podmiotami infrastruktury giełdowej **w regionie**, obejmującej wymianę wiedzy, promocję rynków oraz harmonizację usług
- ➔ Podejmowanie działań na rzecz **multi-listingu emitentów** na giełdach w regionie
- ➔ **Budowanie płynności** oraz ułatwienie dostępu dla inwestorów do regionalnych rynków

Aktywna rola w kształtowaniu europejskich regulacji

- ➔ **Wspólny głos** z instytucjami krajowego rynku kapitałowego oraz giełdami z regionu **w konsultacjach regulacji unijnych**, w celu stworzenia sprzyjającego otoczenia regulacyjnego dla rozwoju rynku kapitałowego regionu CEE
- ➔ **Promowanie regulacji** wspierających rozwój rynku giełdowego oraz jego produktów

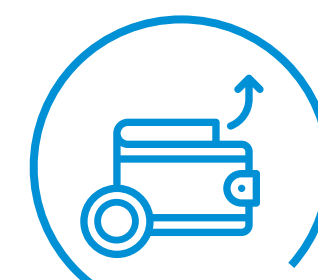


Filary strategii Grupy Kapitałowej GPW



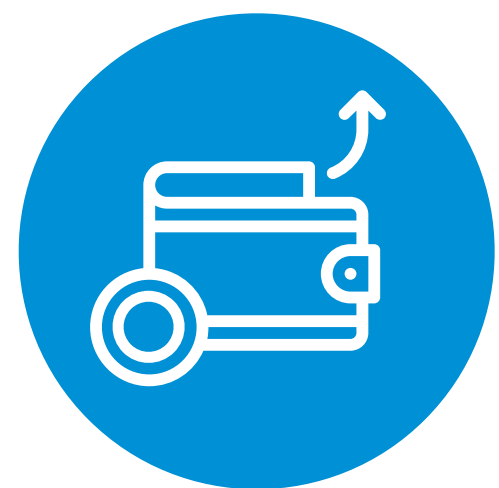
Rozwój rynku kapitałowego

1. Proaktywne działania na rzecz rozwoju rynku kapitałowego we współpracy z jego uczestnikami
2. Wzrost liczby firm pozyskujących kapitał przez giełdę oraz aktywne wsparcie emitentów
3. Zwiększenie i aktywizacja krajowej bazy inwestorów indywidualnych
4. Wsparcie edukacji finansowej, promocja i budowa zaufania do rynku kapitałowego
5. Europejskie centrum finansowe i aktywna rola w kształtowaniu regulacji rynkowych



Budowa wartości dla akcjonariuszy i interesariuszy

1. Rozwój portfela nowoczesnych usług i produktów
2. Wzmacnianie działań w ramach zrównoważonego rozwoju
3. Poprawa efektywności kosztowej i procesowej oraz wzmacnianie synergii w GK GPW dzięki platformom technologicznym
4. Zwiększenie udziału przychodów powtarzalnych i przyspieszenie wzrostu poprzez strategiczne partnerstwa i M&A
5. Atrakcyjna polityka dywidendowa z ambicją rosnącej dywidendy



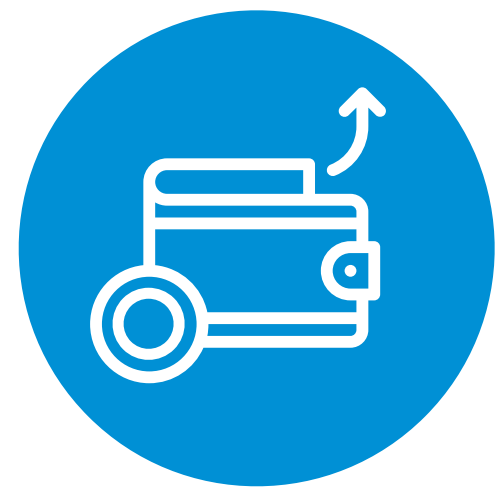
1. Rozwój portfela nowoczesnych usług i produktów



1a. Produkty dla inwestorów indywidualnych

1b. Nowoczesne produkty i usługi na rynku finansowym i aktywów cyfrowych

1c. Rozwój rynku towarowego

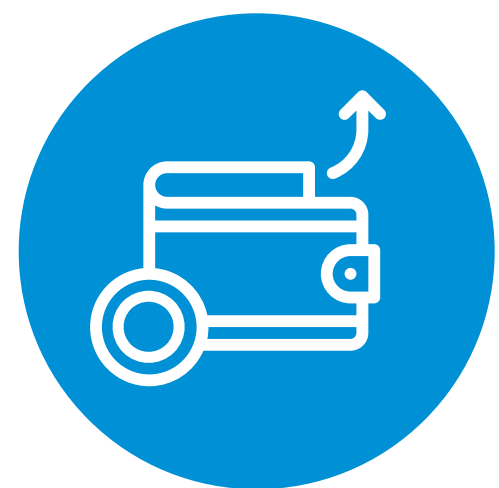


1a. Rozwój produktów dla inwestorów indywidualnych

Atrakcyjne produkty długoterminowego inwestowania

- ➔ Zwiększenie dostępności **produktów długoterminowego inwestowania dla klientów detalicznych**:
 - ▶ **ETF** - rozwój oferty produktowej i promowanie instrumentów opartych o krajowe indeksy
 - ▶ **REIT** - wsparcie we wprowadzaniu rozwiązań stanowiących alternatywę dla inwestowania w nieruchomości
 - ▶ **Instrumenty dłużne** – obligacje i listy zastawne o parametrach dostosowanych do inwestorów detalicznych
- ➔ **Zwiększenie płynności w segmencie małych i średnich spółek**: pozyskiwanie nowych animatorów oraz wprowadzenie instrumentów pochodnych, takich jak mini kontrakty terminowe
- ➔ **GlobalConnect**: dostęp do globalnych inwestycji
- ➔ **Aktywa cyfrowe**: w tym rozwój tokenizacji aktywów niefinansowych





1b. Nowoczesne produkty i usługi na rynku finansowym i aktywów cyfrowych

Rozwój platform technologicznych na rynku finansowym, ESG i aktywów cyfrowych

Obligacje skarbowe i korporacyjne (w tym instrumenty zielone)



- ▶ Rozwój Rynku Treasury BondSpot Poland jako hurtowego rynku pierwszego wyboru dla obligacji skarbowych



- ▶ Uproszczona struktura oparta na WATS
- ▶ Poprawa płynności, w tym nowi animatorzy
- ▶ Rozwój rynku „zielonych obligacji”

Rynek All-to-All dla obligacji skarbowych

Rozwój instrumentów pochodnych na dłużne papiery wartościowe

Usługi danych finansowych oraz ESG

Rozwój usług danych finansowych

- ▶ Rozszerzenie oferty danych przetworzonych
- ▶ Rozwój indeksów GPW Benchmark



Rozwój usług ESG

- ▶ Rozwój produktów i usług dla emitentów w obszarze ESG

Rozwój aktywów cyfrowych i platform technologicznych

Rozwój produktów technologicznych

- ▶ Wykorzystanie synergii wynikającej z własnej platformy transakcyjnej GPW WATS w GK GPW oraz jej komercjalizacja
- ▶ Rozwój produktów współpracujących z GPW WATS

Platforma aktywów cyfrowych

- ▶ Rozwój platformy opartej o technologię blockchain
- ▶ Współpraca z partnerami mająca na celu tokenizację aktywów niefinansowych



1c. Strategiczne uwarunkowania rynku towarowego

Transformacja energetyczna sektora elektroenergetycznego

- ➔ Spadek znaczenia obrotu energią elektryczną wytwarzaną ze źródeł konwencjonalnych oraz wzrost znaczenia OZE
- ➔ W wyniku rozwoju OZE następuje wzrost znaczenia rynków bilansowania mocy oraz elastyczności zarządzanych przez operatorów sieci

Integracja rynków europejskich

- ➔ Postępująca integracja paneuropejskiego rynku energii elektrycznej
- ➔ Wzrost konkurencji pomiędzy giełdami

Bezpieczeństwo energetyczne sektora gazowego

- ➔ Budowanie niezależności energetycznej dla sektora gazowego oparte m.in. o gazy zdekarbonizowane

Postulaty uczestników rynku

- ➔ Oczekiwania rynku dotyczące wprowadzenia rozwiązań umożliwiających zabezpieczanie cen energii elektrycznej i gazu z uwzględnieniem źródeł OZE, np. poprzez kontrakty futures na energię elektryczną i gaz ziemny

Projekt Krajowego Planu w dziedzinie Energii i Klimatu do 2030 r. zakłada wzrost udziału OZE w sektorze elektroenergetyki do 56% w 2030 r.

Produkcja energii elektrycznej w Polsce

	2023	2030	2040	2023	2030	2040
	TWh			%		
węgiel	101	43	4	60	22	1
OZE	43	108	195	26	56	63
gaz ziemny i H ₂	17	31	28	10	16	9
en. jądrowa	0	0	58	0	0	19
magazyny, ESP	1	7	20	1	4	7
pozostałe	4	4	3	3	2	1
Suma	166	193	308			

Źródło: Krajowy Plan w dziedzinie Energii i Klimatu do 2030 r., projekt z października 2024 r.



1c. Rozwój oferty produktowej GK TGE

Kontrakty futures na energię elektryczną i gaz

- ➔ Zaoferowanie narzędzi do zabezpieczenia cen energii elektrycznej i gazu powszechnie wykorzystywanych na rynkach europejskich
- ➔ Potencjał do zwiększenia wolumenów obrotu oraz przyciągnięcia nowych uczestników rynku

Rozwój Rejestru Gwarancji Pochodzenia

- ➔ Nowe nośniki energii odnawialnej: ciepło, chłód, biogaz, biometan, zielony wodór oraz rozwój mechanizmów transakcyjnych ułatwiających kojarzenie popytu i podaży

Nowe produkty tworzone we współpracy z operatorami sieci

- ➔ Zwiększanie efektywności oraz bezpieczeństwa rynku energii elektrycznej w ramach usług bilansowania
- ➔ Wypracowanie koncepcji funkcjonowania giełdowego rynku usług elastyczności

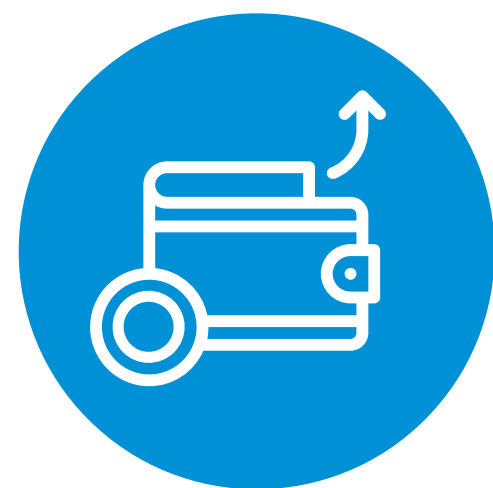
Rozwój indeksów dla sektora OZE

- ➔ Dostosowanie indeksów OZE do aktualnego wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych

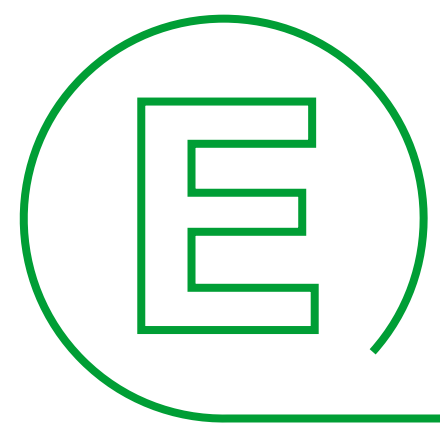
Nowy model rynku rolnego

- ➔ Inicjatywa uruchomienia obrotu elektronicznym dowodem składowym





2a. Wzmacnianie działań w ramach zrównoważonego rozwoju GPW



Środowisko

Przyjęcie **planu transformacji**

Osiągnięcie **net-zero do 2045 roku**

Wyznaczenie planów redukcji emisji dla **Zakresu 3**



pracownicy, edukacja, społeczność

Wzmocnienie działań na rzecz wspierania **kompetencji zawodowych pracowników**

Zmniejszenie luki płacowej

Zwiększenie odsetka płci niedoreprezentowanej wśród kierownictwa wyższego i niższego szczebla

Inicjatywy na rzecz wzmocnienia **różnorodności**

Rozwijanie działań na rzecz wspierania **edukacji finansowej oraz inwestycyjnej** w społeczeństwie

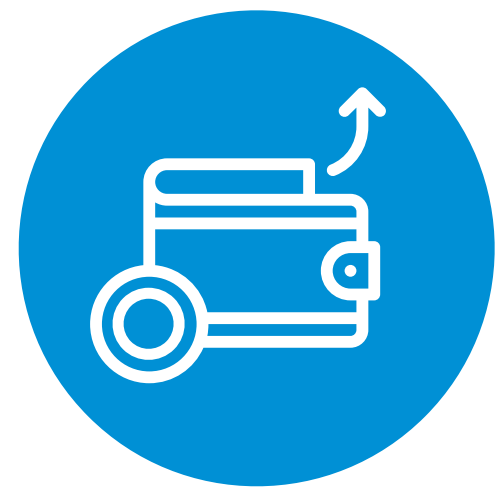


ład korporacyjny

Wdrożenie w systemie wynagradzania **celów ESG** dla zarządu i pracowników

Intensyfikacja działań na rzecz wspierania **wdrażania regulacji dotyczących poprawy równowagi płci w organach spółek giełdowych**

90%+ przeszkolonych **pracowników** z tematyki przeciwdziałania korupcji i nadużyciom, poszanowania praw człowieka i kodeksu etyki

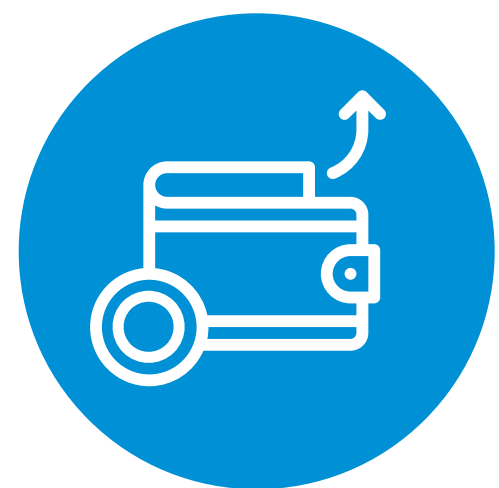


2b. Uruchomienie programu GPW FutureBridge

Program rozwoju przywództwa łączący kobiety liderki ze spółkami notowanymi na GPW poszukującymi talentów na stanowiska zarządcze i menedżerskie

- ➔ **Międzyuczelniany Program Edukacyjny** przygotowujący do objęcia funkcji w zarządach i radach nadzorczych, uwzględniający specyfikę działalności spółek notowanych na GPW oraz wymogi korporacyjne
- ➔ **Współpraca** z partnerami oraz organizacjami oferującymi wsparcie w planowaniu kariery. **Cykliczne spotkania** dla uczestników programu ze spółkami giełdowymi wybranych branż
- ➔ **Marketplace programów rozwojowych** dający dostęp do szerokiego spektrum szkoleń, kursów oraz programów





3. Poprawa efektywności kosztowej i procesowej oraz wzmacnianie synergii w GK GPW dzięki platformom technologicznym

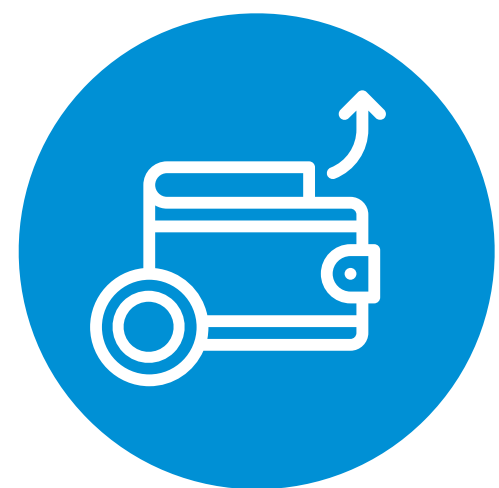
Kontrola kosztów i poprawa efektywności organizacyjnej przy wsparciu innowacyjnych technologii

Zwiększenie efektywności kosztowej i procesowej

- ➔ Przegląd projektów niekluczowych oraz koncentracja na działalności związanej z rynkiem finansowym i towarowym
- ➔ Podejmowanie dalszych działań na rzecz optymalizacji kosztowej i procesowej
- ➔ Wzmacnianie synergii w GK GPW poprzez budowanie centrów kompetencyjnych oraz centralizację wybranych funkcji
- ➔ Pogłębienie współpracy między obszarami związanymi z handlem i usługami potransakcyjnymi w zakresie rynków finansowych i towarowych

Wdrożenie nowoczesnych rozwiązań technologicznych podnoszących efektywność procesów w ramach Strategii IT, w tym AI

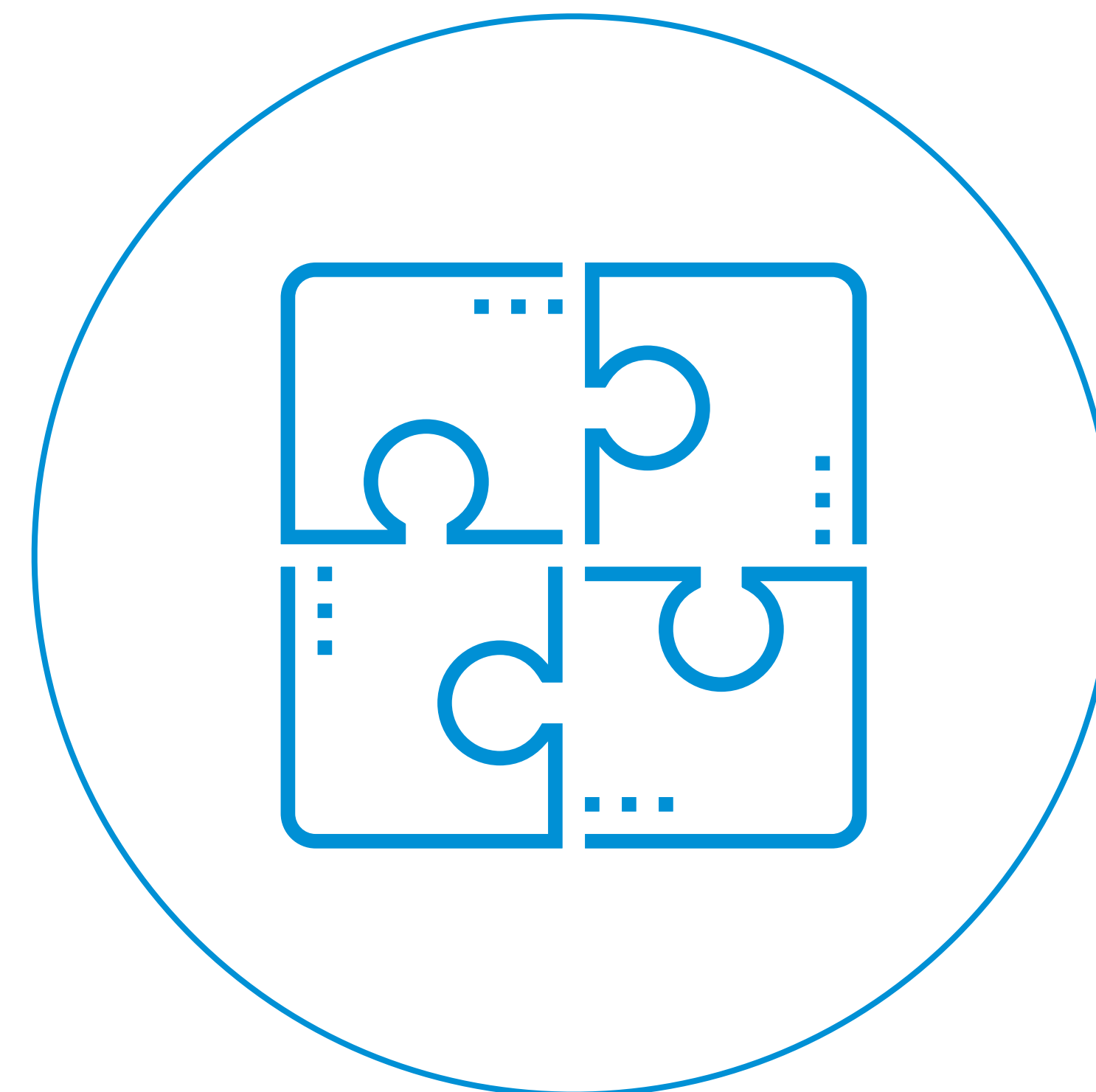
- ➔ Wdrożenie i rozwój platformy WATS
- ➔ Integracja i ujednoczenie podstawowej infrastruktury informatycznej
- ➔ Cyfryzacja i robotyzacja procesów wewnętrznych i sprzedażowych z wykorzystaniem narzędzi sztucznej inteligencji (AI)
- ➔ Wdrożenie zintegrowanej platformy do zarządzania i udostępniania danych
- ➔ Wykorzystanie chmury obliczeniowej

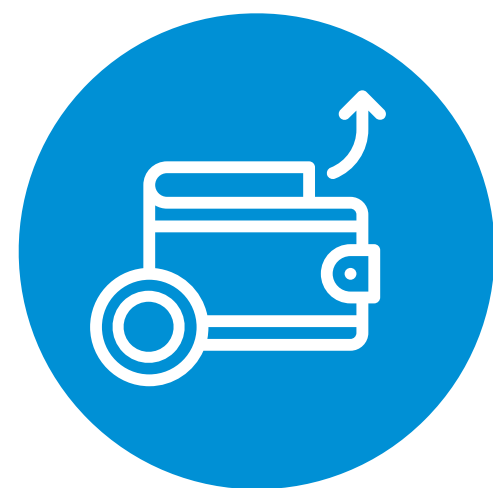


4. Zwiększenie udziału przychodów powtarzalnych i przyspieszenie wzrostu poprzez strategiczne partnerstwa i M&A

Partnerstwa strategiczne i akwizycje zwiększające wartość

- ➔ Zwiększenie udziału **powtarzalnych przychodów** niezwiązanych bezpośrednio z obrotem
- ➔ **Partnerstwa strategiczne** jako efektywna metoda poszerzania wachlarza produktów i usług oferowanych przez GK GPW, w obszarach takich jak fintech, dane finansowe, wealthtech czy ESG
- ➔ Głównym celem **strategii M&A** jest selektywne poszukiwanie potencjalnych przejęć na rynku usług i produktów finansowych, które wykazują jasną synergię ze strategicznymi kierunkami rozwoju GPW



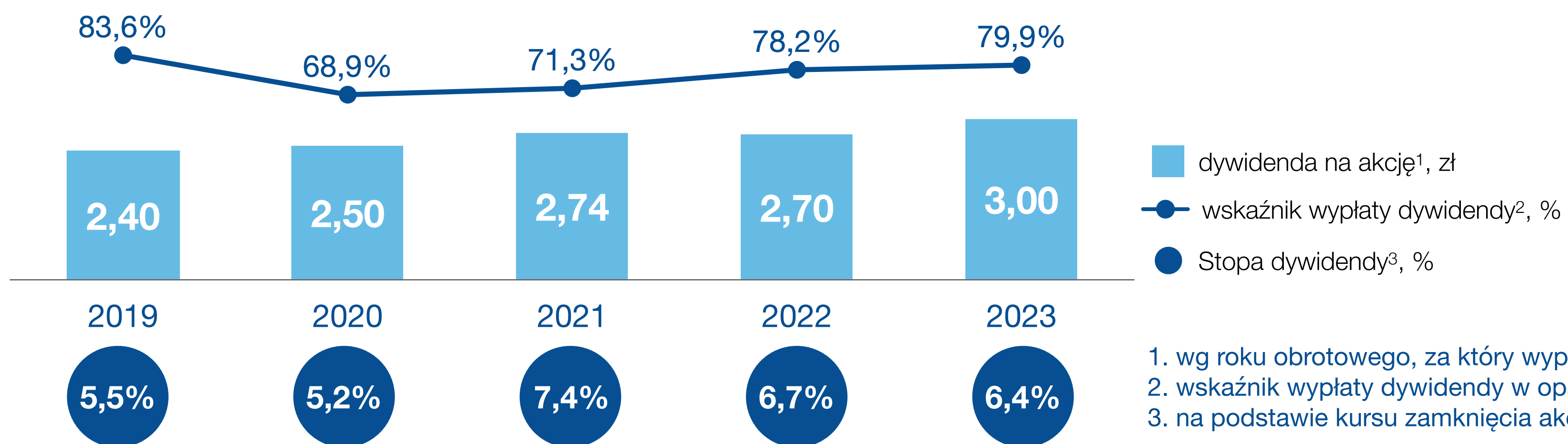


5. Atrakcyjna polityka dywidendowa z ambicją rosnącej dywidendy

Polityka wypłat 60-80% skonsolidowanego zysku netto GK GPW

- ➔ Kontynuacja atrakcyjnej polityki dywidendowej z ambicją rosnących wypłat - GPW wypłaciła od oferty publicznej 1,35 mld zł w dywidendach
- ➔ Propozycja wypłaty dywidendy częściej niż raz w roku

Dywidendy wypłacone przez GPW za lata 2019-2023



■ dywidenda na akcję¹, zł

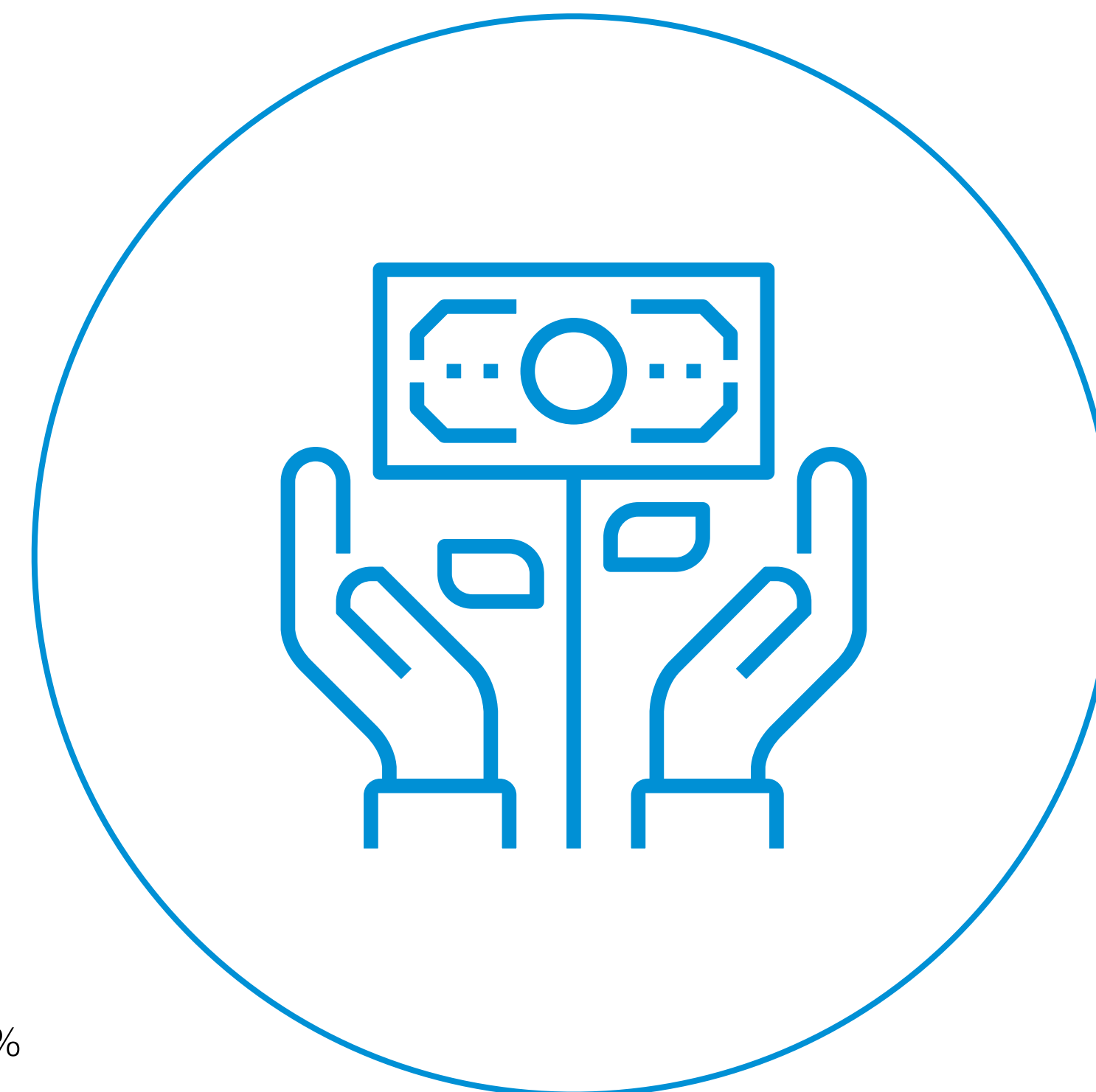
● wskaźnik wypłaty dywidendy², %

● Stopa dywidendy³, %

1. wg roku obrotowego, za który wypłacono dywidendę

2. wskaźnik wypłaty dywidendy w oparciu o skonsolidowany zysk netto GK GPW

3. na podstawie kursu zamknięcia akcji z dnia ex-dywidendy



Ambicje finansowe GK GPW w perspektywie do 2027 roku

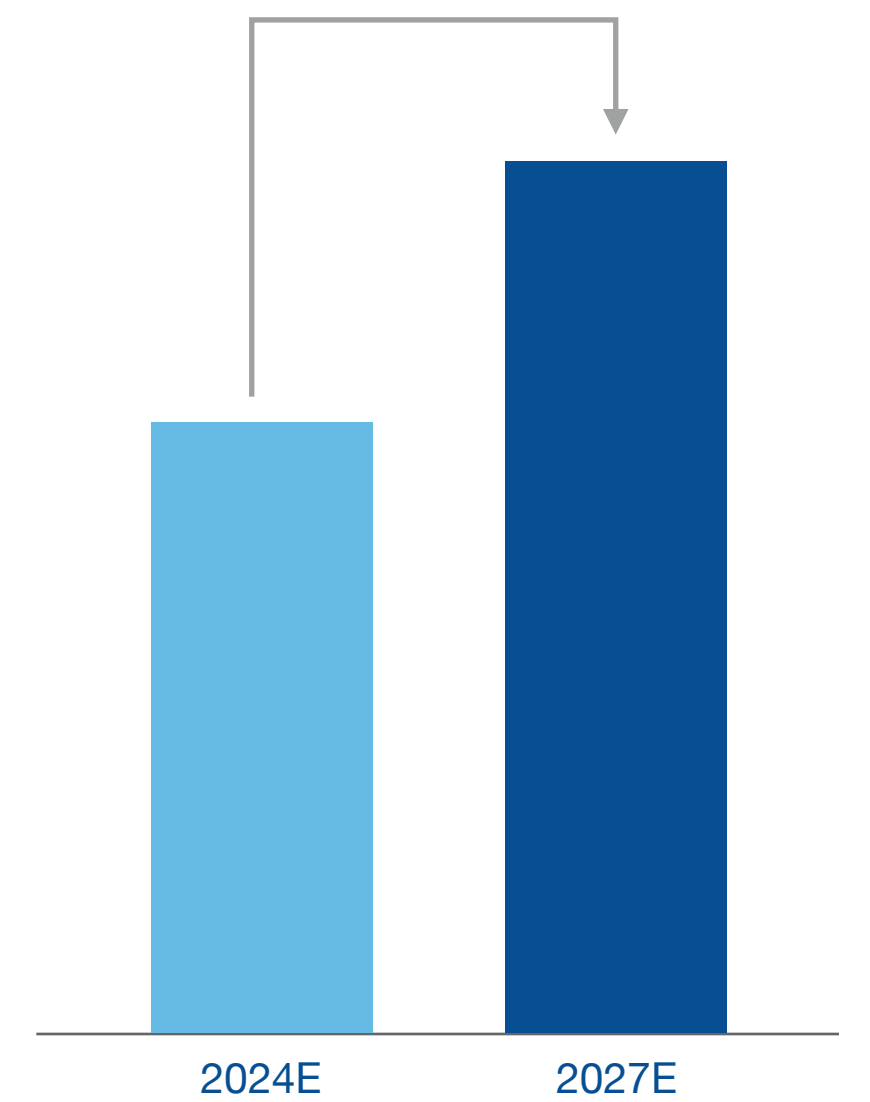
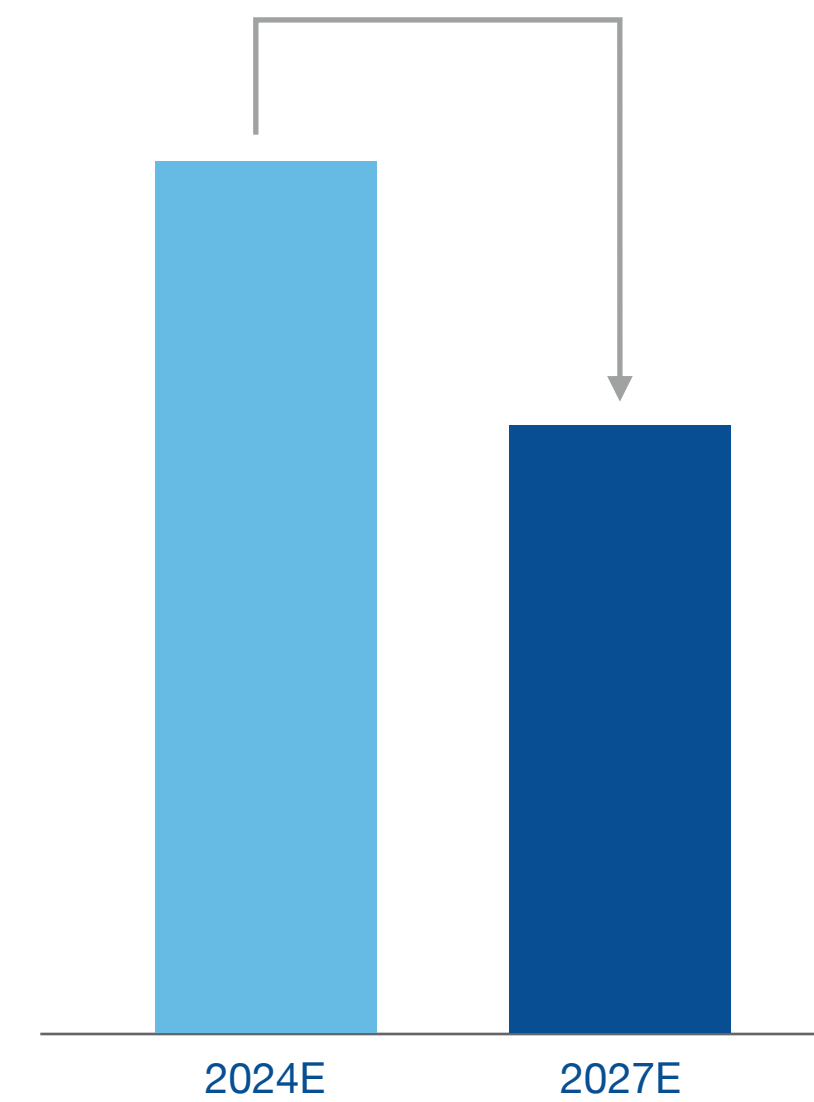
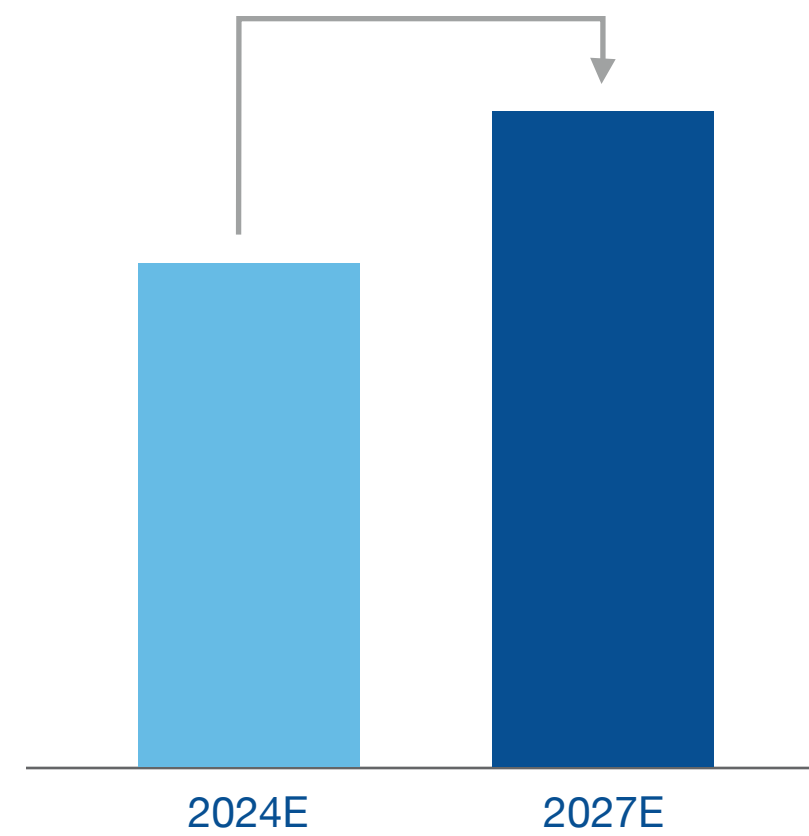
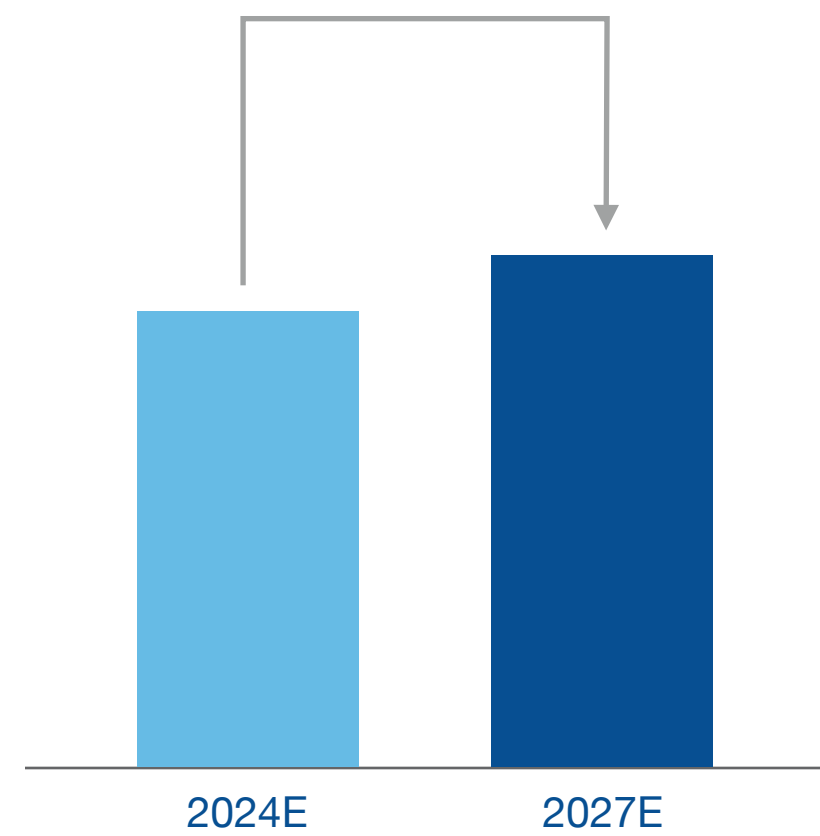
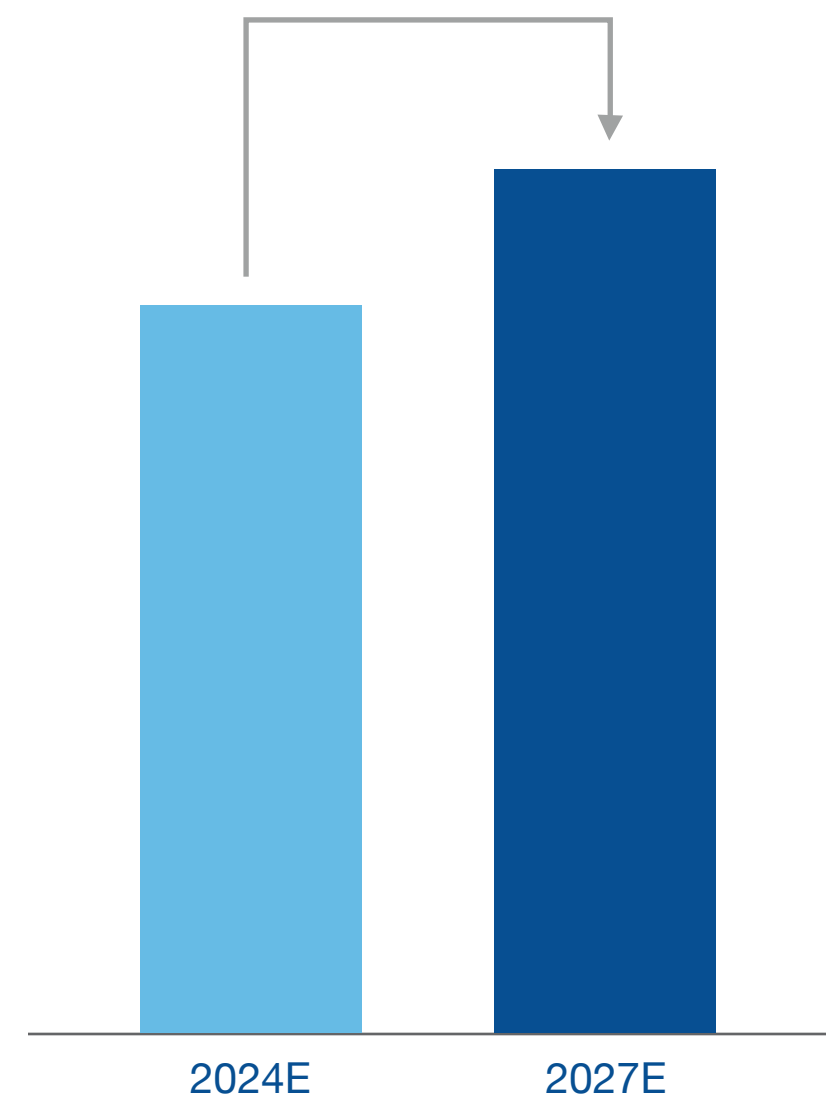
Przychody

Koszty operacyjne

EBITDA

Cost / Income

ROE



CAGR
6-8%

CAGR
4-6%

CAGR
8-12%

~65%

~18%

Rola rynku kapitałowego
w finansowaniu gospodarki

Inwestorzy indywidualni
i nowi emitenci

Kultura długoterminowego
inwestowania

Warszawa jako europejskie
centrum finansowe



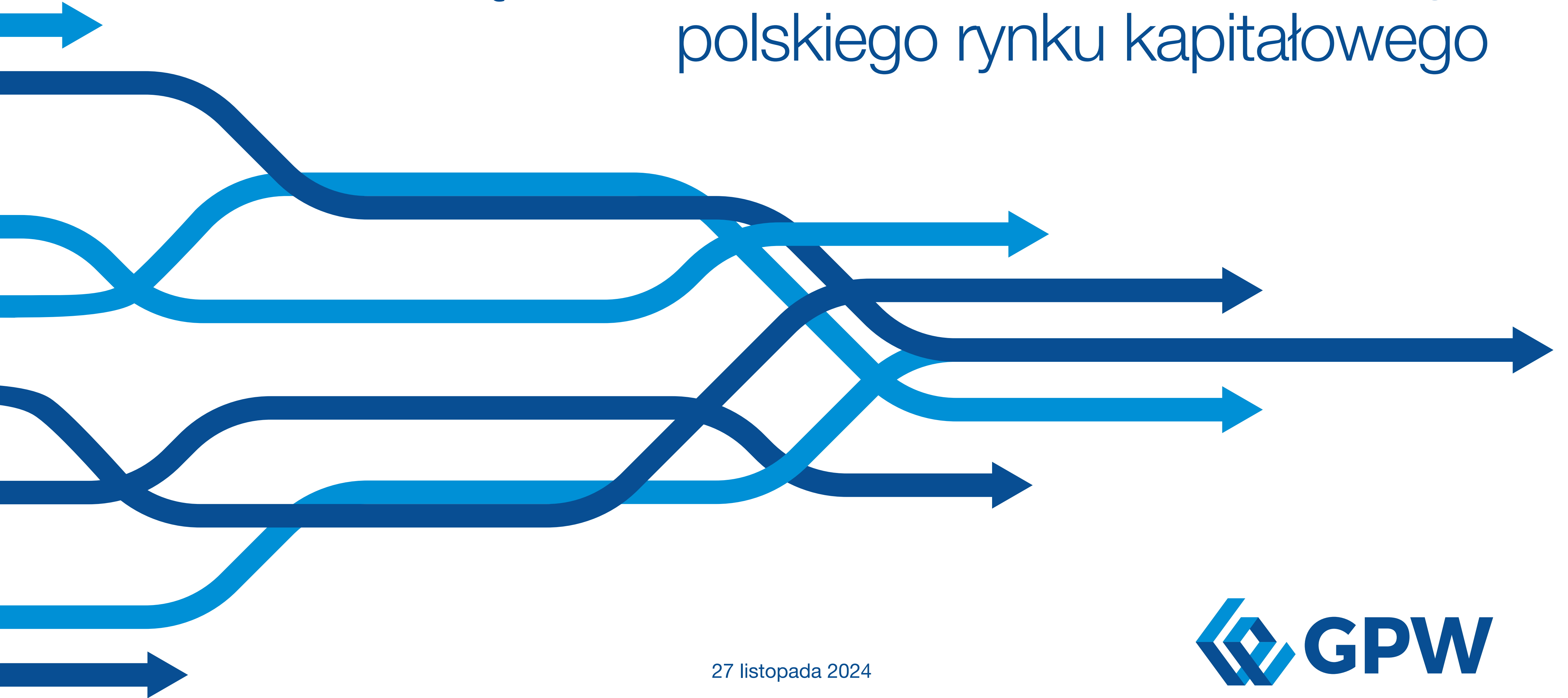
Atrakcyjne produkty inwestycyjne

Zrównoważony rozwój

Poprawa rentowności
i atrakcyjna polityka dywidendowa

Wzrost poprzez partnerstwa
i akwizycje

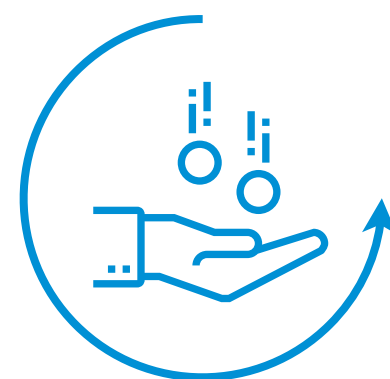
Załącznik - Uwarunkowania rozwoju polskiego rynku kapitałowego



27 listopada 2024



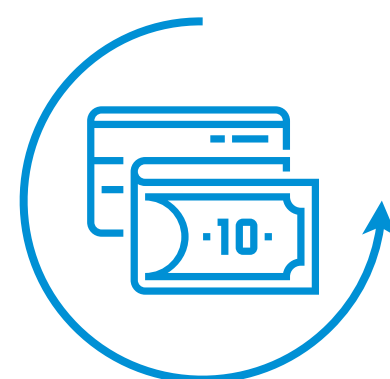
Rola rynku kapitałowego w finansowaniu wzrostu polskiej gospodarki znacząco zmalała w ostatnich latach



Kapitalizacja rynkowa giełdy w stosunku do PKB zmniejszyła się z 35% w 2014 roku do około 25% na koniec 2023 roku, a liczba krajowych spółek notowanych na Głównym Rynku GPW spadła z 420 w 2014 roku do 368 w październiku 2024 roku

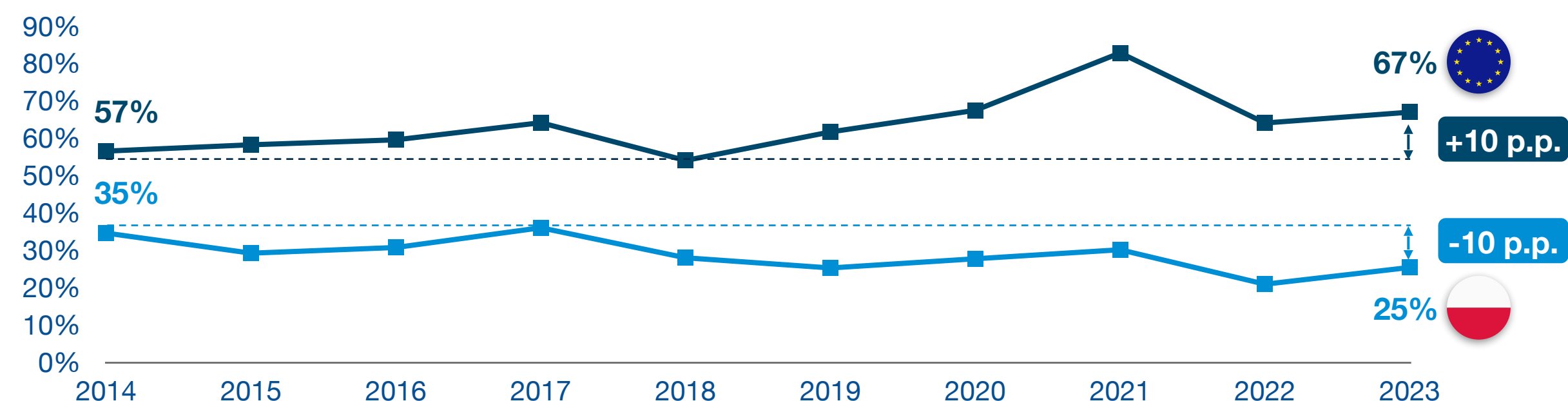


Krajowy rynek kapitałowy w coraz mniejszym stopniu odzwierciedla to, co dzieje się w polskiej gospodarce i nie odgrywa istotnej roli w finansowaniu wzrostu

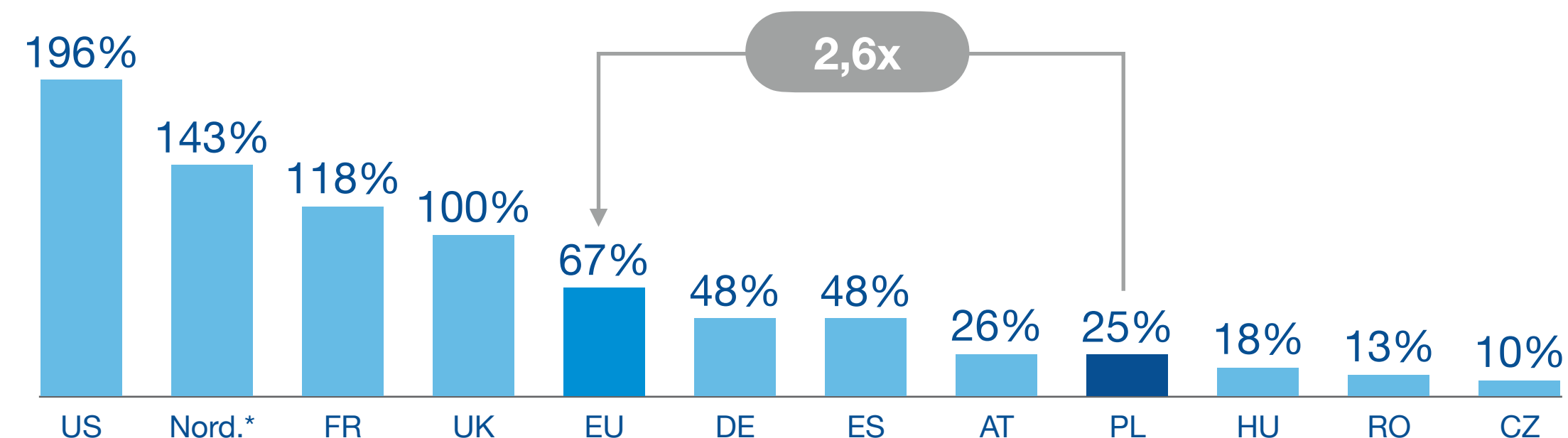


W UE średnia kapitalizacja giełd w stosunku do PKB wzrosła z około 57% w 2014 roku do blisko 67% w 2023 roku. W USA wskaźnik kapitalizacji rynkowej do PKB osiągnął poziom 196% w 2023 roku. Stany Zjednoczone odpowiadają za rosnącą część globalnej kapitalizacji rynkowej, co wynika z dominacji sektora technologicznego, innowacyjności, oraz globalnego zasięgu tamtejszych firm

Kapitalizacja rynkowa giełdy do PKB w Polsce i UE w latach 2014-2023 (%)**



Kapitalizacja rynkowa giełdy do PKB w 2023 (%)

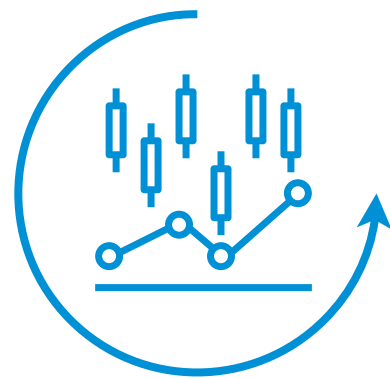


Źródło: GPW, FESE, Bloomberg, Eurostat | * Nasdaq Nordics & Baltics | **Zgodnie z metodologią FESE

Niewielka pula krajowego kapitału instytucjonalnego jest główną barierą dalszego rozwoju rynku kapitałowego



Poziom aktywów funduszy emerytalnych i inwestycyjnych w Polsce pozostaje na jednym z najniższych poziomów w Europie, wielokrotnie niższym niż w krajach o najbardziej rozwiniętych rynkach kapitałowych



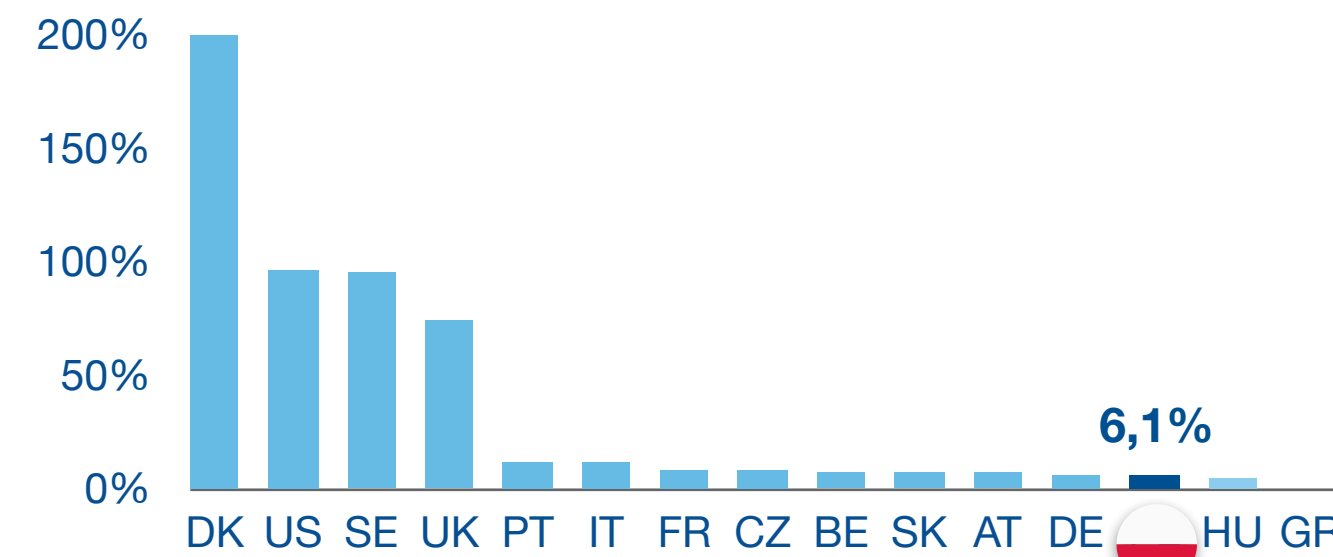
Niski udział aktywów TFI w akcjach krajowych spowodowany popularnością funduszy dłużnych szansą przy spadku stóp procentowych



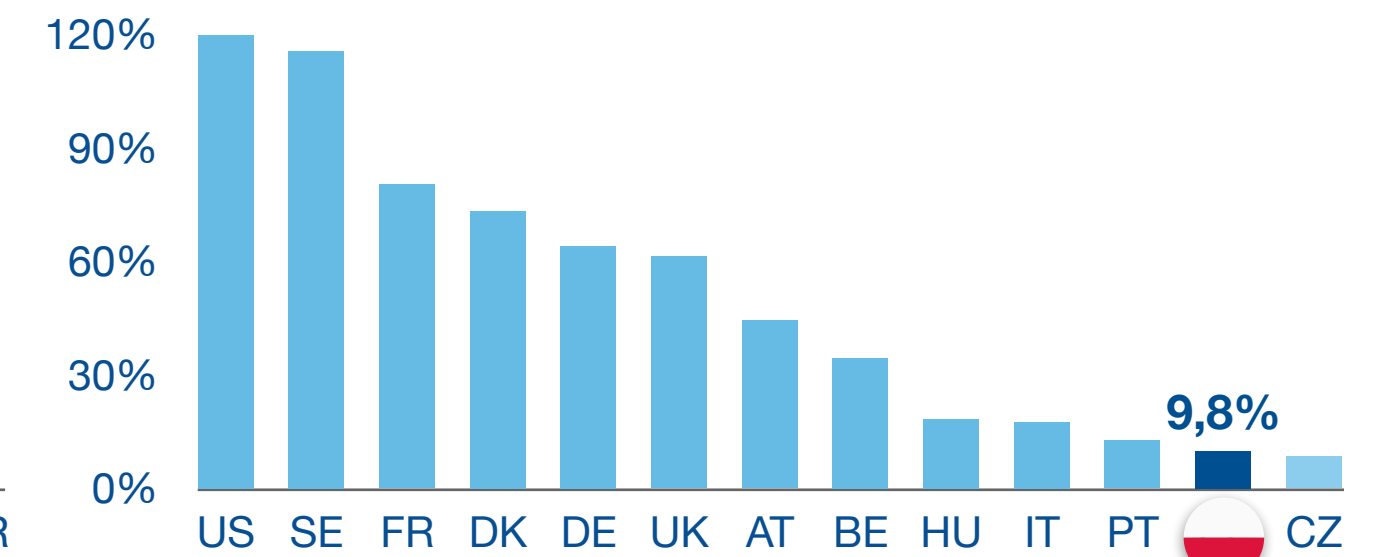
Dominującym podmiotem na krajowym rynku pozostają OFE, których inwestycje obejmują prawie połowę akcji w wolnym obrocie na GPW. Poziom długoterminowych inwestycji na rynku kapitałowym będzie wspierany przez dalszy rozwój Pracowniczych Planów Kapitałowych (PPK) oraz zwiększoną popularność produktów emerytalnych, takich jak IKE i IKZE, ale osłabiany przez odpływ środków przez mechanizm „suwaka” OFE

Jedynie niewielka część aktywów TFI jest alokowana w akcjach krajowych.

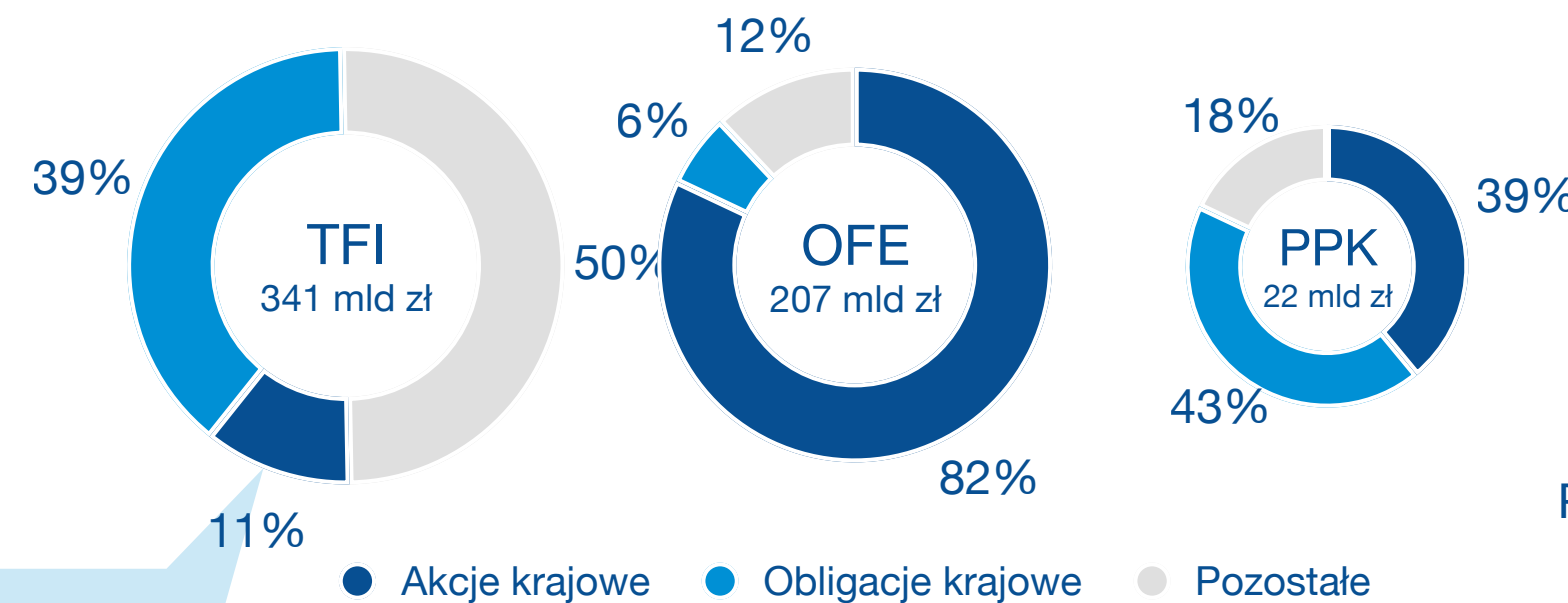
Aktywa funduszy emerytalnych* jako % PKB w 2023 (%)



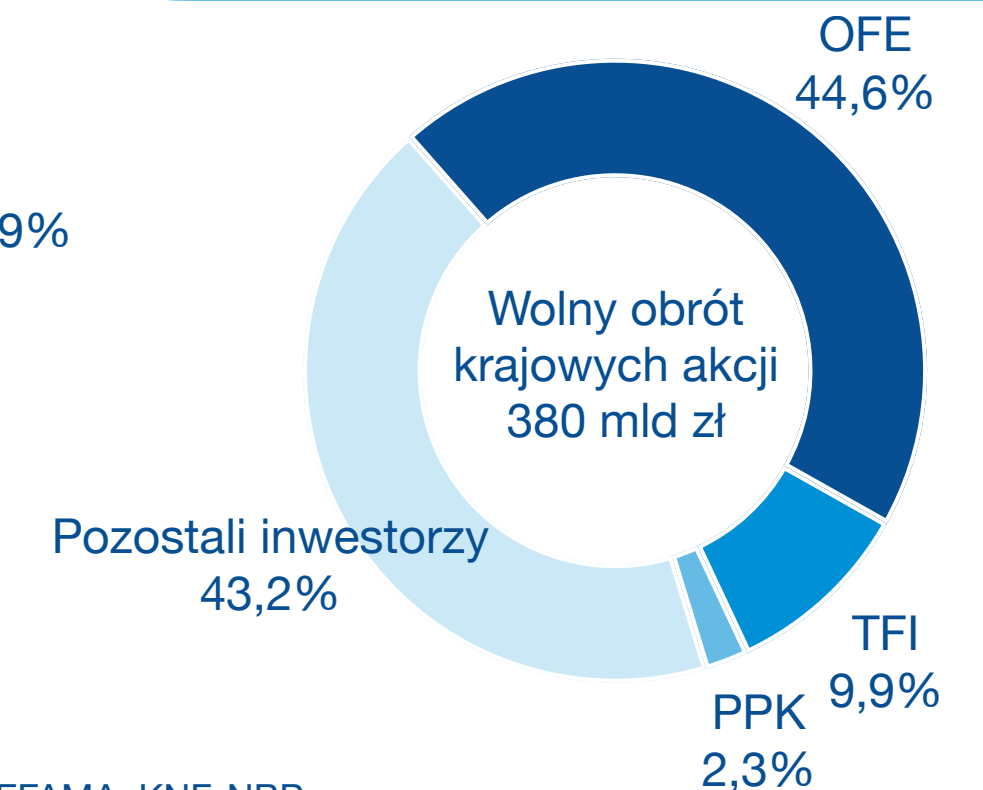
Aktywa funduszy inwestycyjnych jako % PKB w 2023 (%)



Aktywa OFE, PPK i TFI w 2023 (%)



Udział funduszy w wolnym obrocie krajowych akcji w 2023 (%)

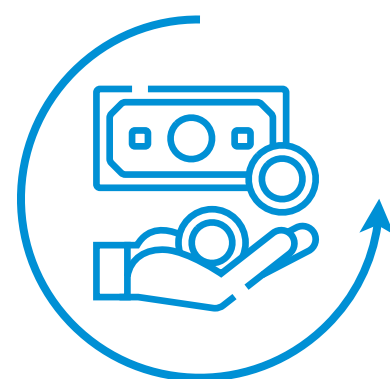


Źródło: OECD | *Aktywa funduszy emerytalnych - aktywa nabyte ze składek na plan emerytalny, przeznaczone wyłącznie na finansowanie świadczeń emerytalnych | EFAMA, KNF, NBP

Przesunięcie części środków gospodarstw domowych zgromadzonych na depozytach bankowych szansą dla rynku kapitałowego oraz dla oszczędzających



Polska ma jeden z najwyższych w UE udział gotówki i depozytów bankowych w aktywach finansowych gospodarstw domowych, a jednocześnie jeden z najniższych udziałów inwestycji na rynku kapitałowym

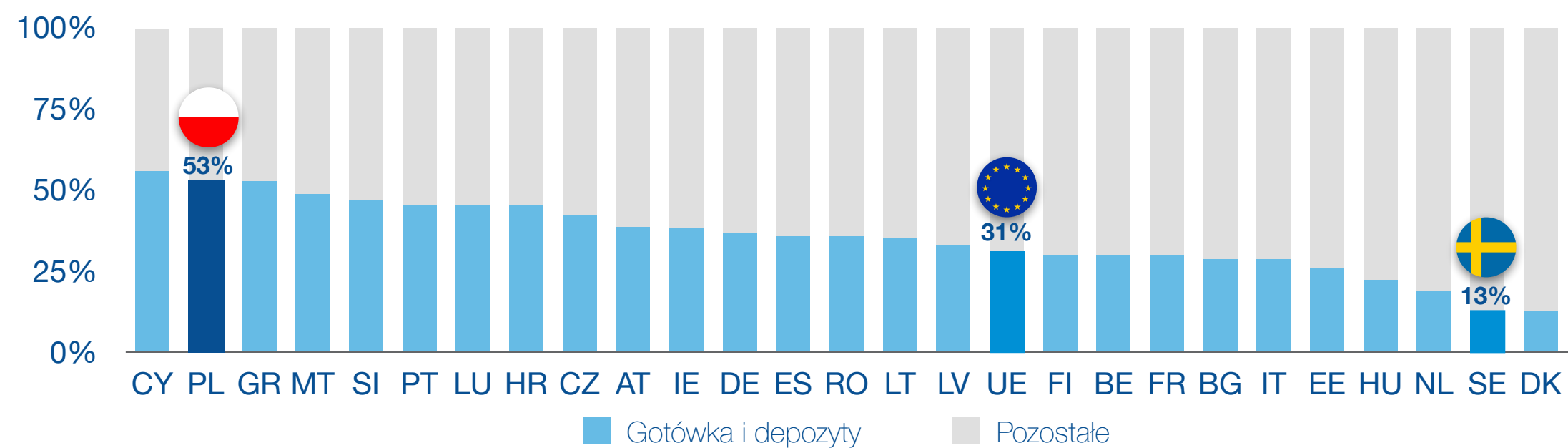


53% oszczędności gospodarstw domowych w Polsce jest zgromadzonych w gotówce i na depozytach bankowych, przy średniej w UE na poziomie 31%



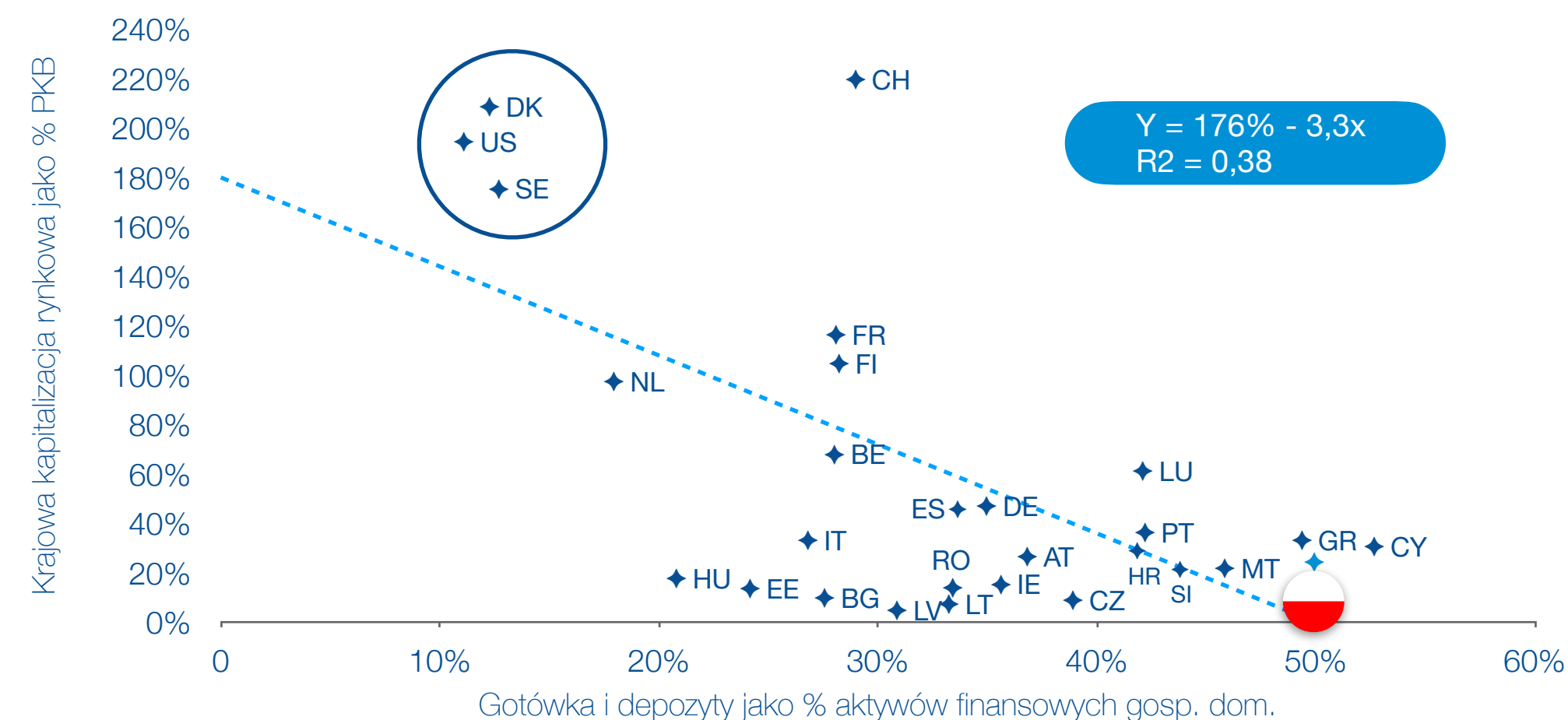
Przy aktywach finansowych gospodarstw domowych w Polsce przekraczających 3 bln zł, zrównanie udziału gotówki i depozytów do średniej unijnej uwolniłoby środki o wartości ponad 0,6 bln zł, natomiast jego obniżenie do poziomu obserwowanego w Szwecji – kraju, który często jest wskazywany jako przykład dobrze rozwiniętego rynku kapitałowego - mogłoby uwolnić około 1,2 bln zł dodatkowych środków na inwestycje, w tym także na rynku kapitałowym

Aktywa finansowe gospodarstw domowych w 2023 (%)

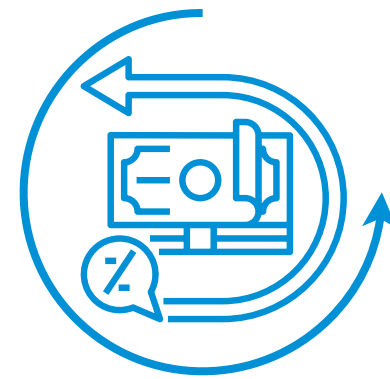


Źródło: Analizy GPW na podstawie danych Bloomberg, Eurostat, KE i OECD

Krajowa kapitalizacja rynkowa w stosunku do PKB, a udział gotówki i depozytów w aktywach finansowych gospodarstw domowych, 2023



Efektywny rynek kapitałowy wspiera gospodarkę i dostarcza atrakcyjnych długoterminowych stóp zwrotu dla inwestorów

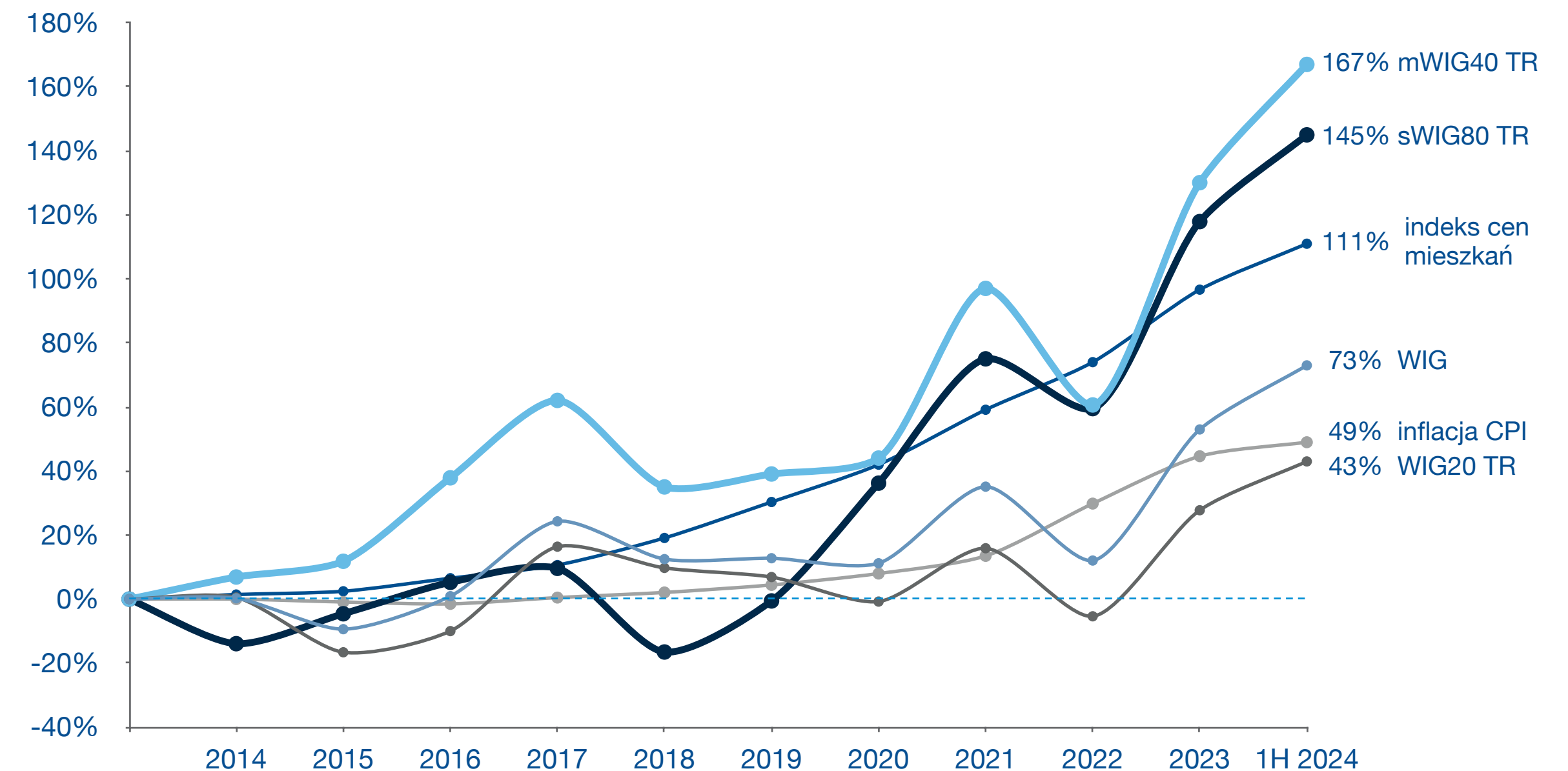


W długim okresie efektywny rynek kapitałowy jest w stanie dostarczyć atrakcyjne realne stopy zwrotu, co ilustruje wzrost indeksów małych i średnich spółek mWIG40 TR* i sWIG80 TR* w ciągu ostatnich dziesięciu lat



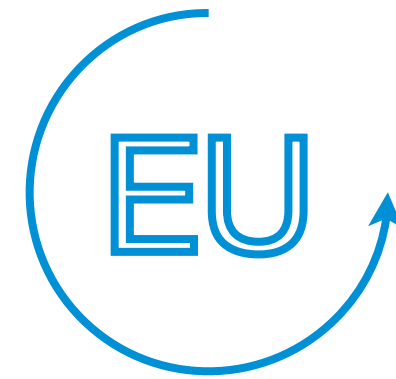
Szeroki rynek giełdowy osiągał niższe stopy zwrotu w latach 2014-2023, między innymi z powodu obniżonych standardów ładu korporacyjnego w spółkach Skarbu Państwa, mających istotny udział w indeksach WIG i WIG20

Relatywna zmiana WIG, WIG20 TR, mWIG40 TR i sWIG80 TR na tle inflacji CPI i indeksu cen mieszkań w Polsce (% , 2013 = 0)



*indeks dochodowy uwzględniający dywidendy wypłacane przez spółki wchodzące w jego skład. Źródło: GPW, Refinitiv, GUS

Zmiany regulacyjne dotyczące Unii Rynków Kapitałowych w UE będą mieć wpływ na krajowy rynek kapitałowy i dlatego powinniśmy mieć wpływ na ich kształt



Jednym z potencjalnych priorytetów nowej Komisji Europejskiej jest przyspieszenie prac nad koncepcją Unii Rynków Kapitałowych (*Capital Markets Union*) oraz Unii Oszczędności i Inwestycji (*Savings and Investment Union*)



Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie aktywnie uczestniczy w wielu formach dialogu dotyczącego wpływu europejskich regulacji na krajowy rynek kapitałowy



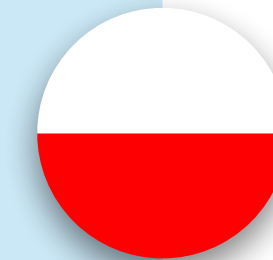
W opinii GPW oprócz ogólnych zmian regulacyjnych na poziomie UE, mających na celu integrację europejskiego rynku kapitałowego (*top down*), potrzebne są inicjatywy wzmacniające regionalne rynki kapitałowe poprzez integrację operacyjną i współpracę biznesową (*bottom up*).



Polska prezydencja w Unii Europejskiej, rozpoczynająca się od stycznia 2025 roku, może być platformą do dyskusji nad dalszym kształtem CMU oraz roli regionalnych rynków kapitałowych.

Potencjalne zmiany w strukturze europejskich rynków kapitałowych związane z koncepcją Unii Rynków Kapitałowych mogą stwarzać dla GPW:

- a) wyzwania związane z intensywniejszą konkurencją ze strony globalnych podmiotów i alternatywnych platform obrotu
- b) szanse wynikające z możliwości rozbudowy portfela międzynarodowych klientów, w tym detalicznych, oraz zwiększenia płynności



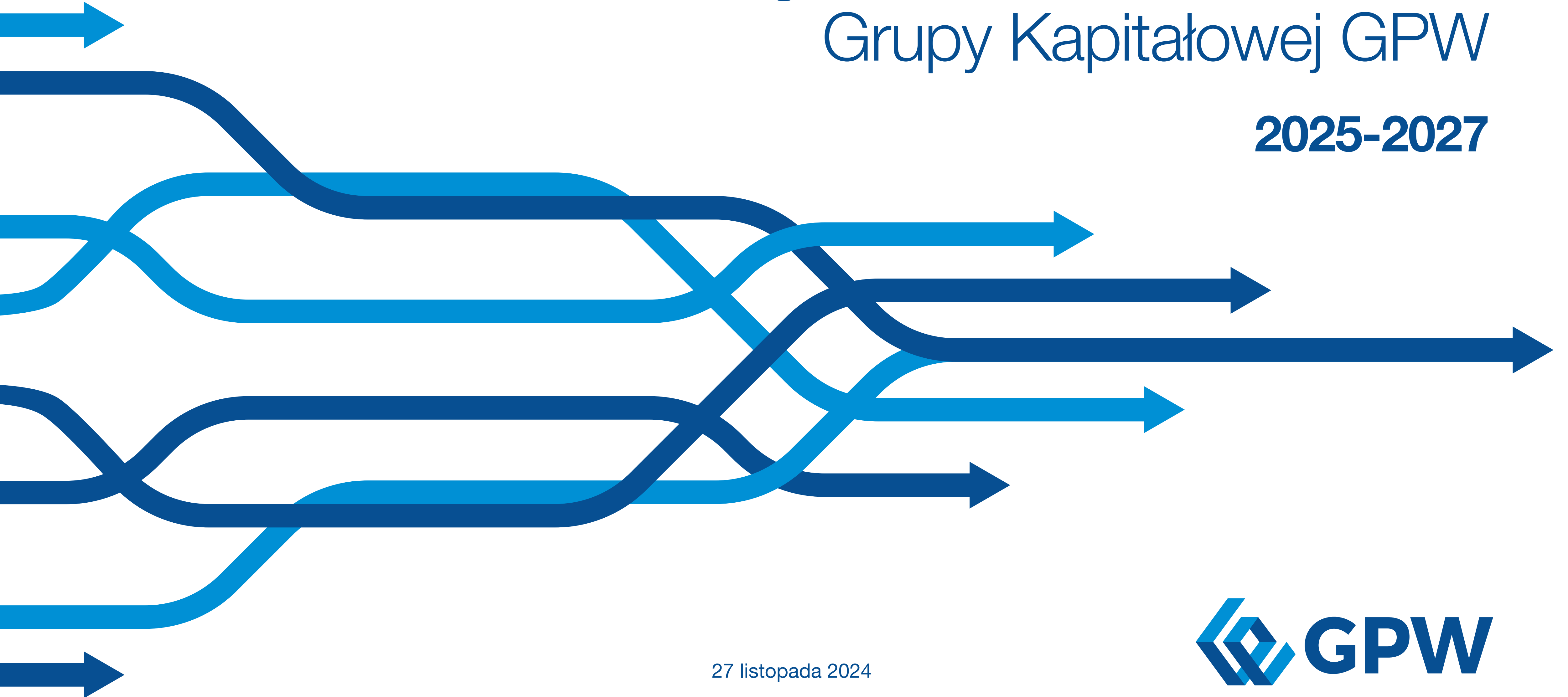
Zastrzeżenie prawne

- ➔ Prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, które opierają się na obecnej wiedzy i przewidywaniach Zarządu Spółki i obarczone są szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w niniejszej prezentacji.
- ➔ Spółka jednocześnie informuje, że przedstawione cele i założenia Strategii nie stanowią prognozy lub szacunku wyników w tym finansowych i odnoszą się jedynie do zamierzonych kierunków działania w latach 2025-2027. O ile taki obowiązek sprawozdawczy nie wynika z obowiązujących przepisów prawa, Spółka nie będzie publikować aktualizacji, modyfikacji lub rewizji informacji, danych lub twierdzeń, zawartych w niniejszej prezentacji, a także nie będzie publikował informacji o jakiegokolwiek zmianie Strategii lub zamierzeń Spółki lub o zaistnieniu faktów bądź zdarzeń, które wpływają na Strategię lub zamierzenia Spółki.
- ➔ Niektóre informacje zawarte w prezentacji zostały zaczerpnięte z publicznie dostępnych źródeł, które Spółka uważa za wiarygodne, niemniej Spółka nie składa żadnych zapewnień co do ich precyzności lub kompletności. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji powinny być czytane z zastrzeżeniem oraz łącznie ze wszystkimi innymi publicznie dostępnymi informacjami, w tym, tam gdzie znajduje to zastosowanie, ze wszystkimi szerszymi materiałami informacyjnymi publikowanymi przez Spółkę. Informacje zawarte w załączonym materiale nie podlegały niezależnej weryfikacji, oraz w każdej sytuacji mogą podlegać zmianom lub modyfikacjom.
- ➔ Prezentacja zawiera informacje oraz wskaźniki finansowe, które nie były przedmiotem audytu, przeglądu lub innej oceny zewnętrznego audytora.



Strategiczne kierunki rozwoju Grupy Kapitałowej GPW

2025-2027



27 listopada 2024

