



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
W WARSZAWIE S.A.
ZA 2023 ROK**

Warszawa, 23 maja 2024 r.

I. WSTĘP

Szanowni Państwo,

przekazujemy Państwu sprawozdanie Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za 2023 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 2023 r.,
- ◆ Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.,
- ◆ Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

zostało opublikowane w dniu 10 kwietnia 2024 r. wraz z raportem rocznym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej również jako „Giełda”, „GPW” lub „Spółka”) za 2023 r.

Ponadto, Rada Giełdy w dniu 23 maja 2024 r. dokonała oceny wniosku Zarządu Giełdy dotyczącego podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2023 oraz przyjęła sprawozdanie z oceny tego wniosku.

II. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ JAKO ORGANU SPÓŁKI W 2023 R.

1) Informacja o kadencji, składzie Rady Nadzorczej i zmianach w składzie Rady w trakcie 2023 r.

Bieżąca wspólna 3-letnia kadencja Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rozpoczęła się z dniem 23 czerwca 2020 r. Zgodnie z art. 369. § 1 KSH kadencję oblicza się w pełnych latach obrotowych, zgodnie z art. 369. § 4 KSH mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia walnego zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji - tj. za rok 2023.

W 2023 r. Rada Giełdy działała w następującym składzie osobowym:

Skład osobowy Rady Giełdy na dzień 1 stycznia 2023 r.

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

Skład osobowy Rady Giełdy na dzień 31 grudnia 2023 r.

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

Eva Sudol

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 2023 r. czterech Członków Rady Giełdy spełniało kryteria niezależności, o których mowa w § 14 ust. 1 Statutu Giełdy.

W dniu 1 czerwca 2023 r. p. Leszek Skiba złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Giełdy z dniem 25 czerwca 2023 r. W dniu 26 czerwca 2023 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Giełdy p. Filipa Paszke oraz powołało w skład Rady Giełdy p. Evę Sudol.

2) Informacja o działalności Rady Nadzorczej w roku 2023

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 2023 r. udokumentowane zostały w protokołach z posiedzeń Rady.

W 2023 roku Rada odbyła 10 posiedzeń w następujących terminach:

- ◆ 10 lutego 2023 r.
- ◆ 23 marca 2023 r.
- ◆ 12 kwietnia 2023 r.
- ◆ 24 maja 2023 r.
- ◆ 6 lipca 2023 r.
- ◆ 31 sierpnia 2023 r.
- ◆ 19 października 2023 r.
- ◆ 9 listopada 2023 r.
- ◆ 29 listopada 2023 r.
- ◆ 18 grudnia 2023 r.

Rada wykonywała swoje zadania na posiedzeniach Rady Giełdy, podejmując decyzje w trybie obiegowym oraz w ramach pracy Komitetów Rady. W 2023 r. Rada Giełdy podjęła łącznie 83 uchwały, w tym 16 uchwał poza posiedzeniami.

3) Zagadnienia, którymi zajmowała się Rada Nadzorcza w 2023 r.

Przedmiotem obrad Rady Giełdy były sprawy, którymi Rada powinna zajmować się zgodnie ze swoimi

kompetencjami i przyjętym planem pracy Rady na rok 2023 oraz dodatkowe zagadnienia wynikające z bieżącej sytuacji i działalności Spółki. Podobnie jak w latach poprzednich, w 2023 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.

Rada Giełdy odbywała także spotkania z pracownikami Spółki oraz przedstawicielami firmy doradczej The Boston Consulting Group w celu opracowania strategii GK GPW na lata 2023-2027. W dniu 24 maja 2023 r. Rada Giełdy podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia Strategii Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na lata 2023-2027.

Rada Giełdy zajmowała się analizą bieżącej sytuacji biznesowej Giełdy oraz monitorowała sytuację na rynkach prowadzonych przez Giełdę.

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

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 2023 r. zmiany w Regulaminie Giełdy polegające na zmianie stawek i zasad naliczania opłat pobieranych od emitentów akcji na Głównym Rynku GPW oraz emitentów dłużnych instrumentów finansowych na rynku regulowanym Catalyst, o których mowa w Załącznikach Nr 2 i 3 do Regulaminu Giełdy. Zmiany te miały na celu optymalizację struktury opłat dla emitentów instrumentów już notowanych, jak i dla potencjalnych emitentów, pod kątem wzrostu atrakcyjności rynków prowadzonych przez GPW oraz ich konkurencyjności względem europejskich rynków akcji i obligacji.

Rada Giełdy na bieżąco monitorowała działania Zarządu w zakresie dostosowania się Spółki do nowych oraz zmienionych regulacji prawnych. Rada Giełdy analizowała również cykliczne przeglądy regulacji wewnętrznych obowiązujących w GPW.

Ponadto Rada Giełdy przyjęła bądź zaopiniowała następujące regulacje:

- ◆ jednolity tekst *Statutu Spółki*,
- ◆ zaktualizowane *Zasady dokonywania transakcji własnych oraz inwestowania w Instrumenty finansowe przez członków Zarządu Giełdy* oraz *Zasady dokonywania transakcji własnych oraz inwestowania w Instrumenty finansowe przez członków Rady Giełdy*.

Rada Giełdy uchwaliła również nowe brzmienie Regulaminu Rady Giełdy.

d) Kontrola finansowa, compliance, audyt wewnętrzny i zarządzanie ryzykiem w GPW

W lutym 2023 r. Rada Giełdy zatwierdziła *Plan Finansowy Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na rok 2023*. Rada zatwierdziła także *Plan działalności sponsoringowej na 2023 rok*.

Rada Giełdy analizowała wyniki finansowe Giełdy i Grupy Kapitałowej GPW oraz na bieżąco monitorowała wykonanie planu finansowego w roku 2023 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 Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej 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 o 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 wyboru firmy audytorskiej BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. 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. za lata 2024, 2025 i 2026.

Rada Giełdy dokonała okresowego przeglądu zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego, systemu kontroli wewnętrznej 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](#)

Rada Giełdy w 2023 r. zajmowała się kwestiami korporacyjnymi związanymi m.in. z:

- ♦ oceną wykonania celów zarządczych przez Zarząd Giełdy za 2022 r. oraz przyznaniem wynagrodzenia zmiennego Członkom Zarządu Giełdy za 2022 r.,
- ♦ wyznaczeniem maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego za 2023 r. oraz celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2023 r.,
- ♦ wyrażeniem zgody Członkowi Zarządu Giełdy na sprawowanie funkcji we władzach innego podmiotu,
- ♦ zatwierdzeniem budżetu szkoleniowego dla Członków Rady Giełdy na 2024 r.
- ♦ zatwierdzeniem budżetu szkoleniowego dla Członków Zarządu Giełdy na 2024 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 rynkami, 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 (darowizna na rzecz Fundacji GPW), umów o świadczenie usług doradczych (przekraczających wartość 500 tys. zł),
- ◆ opiniowaniem projektów uchwał na Walne Zgromadzenia.

4) Komitety Rady Giełdy

W 2023 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 2023 roku składy poszczególnych Komitetów Rady Giełdy wyglądały następująco:

Komitet Audytu	
Adam Szyszka	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Eva Sudol	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
Janusz Krawczyk	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Komitet Strategii

Michał Bałabanow	Przewodniczący Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Eva Sudol	Członek Komitetu niezależny Członek 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
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes 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. Dwóch Członków Komitetu Audytu oświadczyło, że posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych, natomiast wszyscy Członkowie Komitetu Audytu oświadczyli, że posiadają wiedzę 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 2023 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.

Czterech członków Rady Giełdy (p. Michał Bałabanow, p. Janusz Krawczyk, p. Eva Sudol, p. Adam Szyszka) spełniało powyższe kryteria niezależności oraz nie posiadało 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.

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 S.A. 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 z uwzględnieniem korzyści wynikających z różnorodności. Wskazane powyżej regulacje wskazują także na zasady doboru składu Członków Rady Giełdy oraz Zarządu Giełdy, odnośnie do osiągnięcia równowagi w zakresie reprezentowania płci, z uwzględnieniem osiągnięcia minimalnego udziału mniejszości ze względu na płeć na poziomie 30%, zarówno w Zarządzie jak i Radzie Giełdy. Według stanu na dzień 31 grudnia 2023, w składzie organów korporacyjnych Spółki (zarząd i rada nadzorcza) znajdowały się 4 kobiety i 6 mężczyzn, co oznacza współczynnik udziału mniejszości za względu na płeć na poziomie 40%.

7) Samoocena Rady Nadzorczej

W ocenie Rady Giełdy, w oparciu o udokumentowane czynności Rady Giełdy, wypełniała ona swoje obowiązki w 2023 r. sprawując stały nadzór nad działalnością Giełdy. 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. Rada Giełdy podejmowała na posiedzeniach również

tematy i zagadnienia z własnej inicjatywy, wynikające ze sprawowanego nadzoru nad działalnością Giełdy.

Sposób działania oraz skład Rady Giełdy w 2023 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 doświadczenia zawodowego.

Liczba i czas trwania posiedzeń 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.

W 2023 r. Rada Giełdy odbyła 10 posiedzeń, obradowała w następującym składzie:

	10.02	23.03	12.04	24.05	06.07	31.08	19.10	09.11	29.11	18.12
Michał Bałabanow	udział	udział	udział	udział	udział	—	udział	udział	udział	udział
Izabela Flakiewicz	udział	—	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Dominik Kaczmarski	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Janusz Krawczyk	—	—	—	udział	—	udział	udział	udział	udział	udział
Filip Paszke	udział	udział	udział	udział						
Leszek Skiba	udział	udział	udział	udział						
Eva Sudol					udział	udział	udział	—	udział	udział
Adam Szyszka	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział

Rada Giełdy w 2023 r. wspierała Zarząd Giełdy w realizacji zadań i celów strategicznych, wypełniając swoje ustawowe i statutowe kompetencje, czyniąc to zgodnie z praktykami w zakresie *corporate governance*.

III. OCENA SYTUACJI GIEŁDY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W WARSZAWIE S.A. W 2023 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

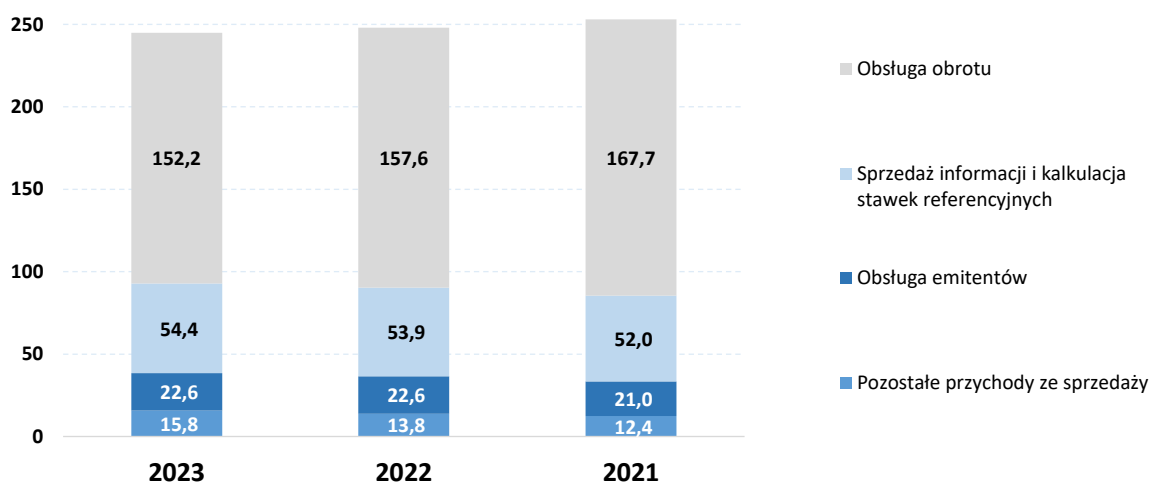
W 2023 r. GPW osiągnęła zysk netto wynoszący 116,9 mln zł (+17,3 mln zł, tzn. +17,4% rdr). Wynik był efektem niższego zysku z działalności operacyjnej (spadek z 69,2 mln zł w 2022 r. do poziomu 57,3 mln zł w 2023 r., czyli -17,2% rdr), przy jednoczesnym wzroście przychodów i kosztów finansowych (+26,6 mln zł, tzn. +57,9% rdr).

Zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 77,9 mln zł (-16,5 mln zł, tzn. -17,5% rdr).

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży GPW w 2023 r. wyniosły 245,0 mln zł (-3,0 mln zł, tzn. -1,2% rdr).

Wykres: Struktura i wartość jednostkowych przychodów ze sprzedaży, w mln zł



Głównym źródłem przychodów GPW w 2023 r., podobnie jak w latach poprzednich, były przychody z obsługi obrotu na rynku finansowym, które stanowiły 62,1% wszystkich przychodów ze sprzedaży i osiągnęły poziom 152,2 mln zł (-5,5 mln zł, tzn. -3,5% rdr). Spadek ww. przychodów był spowodowany niższą niż w 2022 r. dynamiką obrotów akcjami na Głównym Rynku GPW.

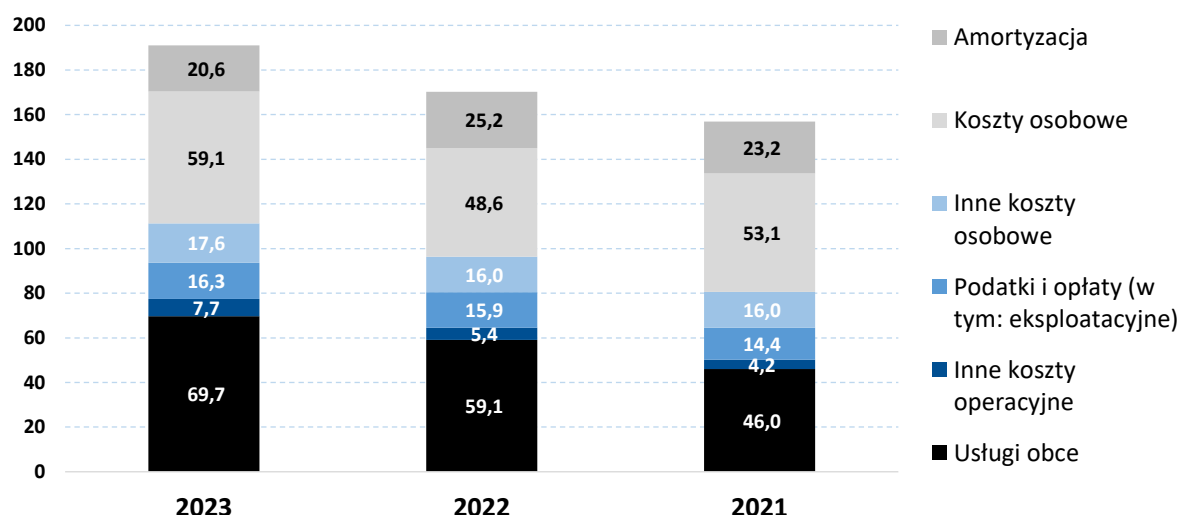
Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej GPW w 2023 r. wyniosły 191,0 mln zł (+20,6 mln zł, tzn. +12,1% rdr). Istotny wzrost nastąpił w szczególności w obszarze usług obcych (+10,6 mln zł, tzn. +18,0% rdr) oraz kosztów osobowych i innych kosztów osobowych (+12,0 mln zł, tzn. +18,6% rdr).

Tabela: Koszty działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia	
	2023 r.	2022 r.
Amortyzacja	20 628	25 228
- w tym: kapitalizacja amortyzacji	(10 857)	(2 072)
Koszty osobowe	59 051	48 602
Inne koszty osobowe	17 552	16 006
Czynsze i inne opłaty eksploatacyjne	5 433	5 019
Opłaty i podatki	10 894	11 015
- w tym: opłaty do KNF	9 146	8 305
Usługi obce	69 721	59 089
Inne koszty operacyjne	7 674	5 383
Razem koszty działalności operacyjnej	190 953	170 342

Wykres: Struktura i wartość jednostkowych kosztów działalności operacyjnej, w mln zł



Koszty amortyzacji spadły w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 20,6 mln zł, w tym 8,8 mln zł stanowiła amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, 8,5 mln zł amortyzacja wartości niematerialnych, a 3,3 mln zł amortyzacja aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe wyniosły łącznie 76,6 mln zł (+12,0 mln zł, tzn. +18,6% rdr). Zatrudnienie na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosło 306 etatów w porównaniu do 291 etatów przed rokiem.

Opłaty eksploatacyjne wyniosły 5,4 mln zł (+0,4 mln zł, tzn. +8,2% rdr), na co składały się przede wszystkim opłaty związane z utrzymaniem kompleksu Centrum Giełdowe.

Oplaty i inne obciążenia wyniosły 10,9 mln zł (-0,1 mln zł, tzn. -1,1% rdr). Głównym składnikiem tej pozycji są opłaty na rzecz KNF, na których wysokość Spółka nie ma wpływu. W 2023 r. wysokość opłaty z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym wyniosła 9,1 mln zł (+0,8 mln zł, tzn. +10,1% rdr).

Koszt usług obcych wniósł 69,7 mln zł (+10,6 mln zł, tzn. +18,0% rdr). Wzrost dotyczył przede wszystkim kosztów IT (+4,9 mln zł, tzn. +23,0% rdr), co wynikało ze wzrostu kosztów związanych z usługami serwisowymi dla sprzętu IT i modyfikacją oprogramowania oraz kosztów doradztwa (+3,1 mln zł, tzn. +28,4% rdr), co jest efektem wystąpienia w GPW wyższych kosztów usług doradczych w związku z prowadzonymi projektami strategicznymi i rozwojowymi oraz wzrostem kosztów doradztwa podatkowego.

Inne koszty operacyjne wyniosły 7,7 mln zł (+2,3 mln zł, tzn. +42,6% 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 6,9 mln zł (+4,6 mln zł, tzn. +203,4%) na skutek wyższych przychodów z tytułu dotacji, zysku ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz przychodu z tytułu rocznej korekty naliczonego VAT.

Pozostałe koszty spadły do 3,2 mln zł (-8,1 mln zł, tzn. -71,8% rdr) na skutek spadku kwot przekazanych darowizn (-1,5 mln zł, tzn. -36,7% rdr) oraz wystąpienia w 2022 r. utraty wartości aktywów w kwocie 6,6 mln zł.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe wyniosły 73,6 mln zł (+23,7 mln zł, tzn. +47,6% rdr). Wzrost wynikał z uzyskania wyższej kwoty dywidend od jednostek powiązanych w porównaniu z poprzednim rokiem. W 2023 r. GPW otrzymała dywidendy w wysokości 63,4 mln zł (+27,0 mln zł, tzn. +74,0% rdr), w tym 54,7 mln zł od Towarowej Giełdy Energii (TGE), 0,7 mln zł od BondSpot, 7,1 mln zł od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW) oraz 0,9 mln zł od Centrum Giełdowego. Natomiast Spółka uzyskała niższe przychody z tytułu odsetek (12,4 mln zł w roku 2022 w porównaniu do 9,5 mln zł w roku 2023).

Łączne koszty finansowe wyniosły 1,1 mln zł (-2,8 mln zł, tzn. -71,5% rdr). Na spadek wartości kosztów finansowych największy wpływ miał brak kosztów odsetek od wyemitowanych obligacji, które występowały w okresie porównawczym (-3,4 mln zł).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Suma bilansowa GPW na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosła 729,5 mln zł (+33,7 mln zł, +4,8% rdr). Jej wzrost to efekt przeszacowania wartości umów leasingowych w związku z wydłużeniem okresu leasingu.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2023 r. osiągnęły wartość 562,9 mln zł (+70,8 mln zł, tzn. +14,4% rdr). Tym samym stanowiły one 77,2% aktywów ogółem (2022 r.: 70,7%).

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2023 r. osiągnęły poziom 166,7 mln zł (-37,0 mln zł, tzn. -18,2% rdr). Tym samym stanowiły one 22,9% aktywów ogółem (2022 r.: 29,3%). Ich znaczący spadek był skutkiem zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów do kwoty 49,8 mln zł (-50,2 mln zł, tzn. -50,2% rdr).

Zobowiązania długoterminowe Spółki na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 78,5 mln zł (+31,9 mln zł, tzn. +68,6% rdr) i stanowiły one 10,8% pasywów ogółem (2022 r.: 6,7%). Na wartość pozycji miał wpływ wzrost rozliczeń międzyokresowych pasywów (+13,9 mln zł, tj. +51,4%) związanych z otrzymanymi dotacjami oraz wzrost zobowiązania z tytułu leasingu z 0,4 mln zł na dzień 31 grudnia 2022 r. do 19,6 mln na koniec 2023 r.

Zobowiązania krótkoterminowe GPW na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 51,0 mln zł (-2,5 mln zł, tzn. -4,6% rdr). Tym samym stanowiły one 7,0% pasywów ogółem (2022 r.: 7,7%). Największy wpływ na wartość prezentowanych zobowiązań miał spadek rozliczeń międzyokresowych pasywów związanych z otrzymanymi dotacjami oraz wykazana w okresie porównawczym rezerwa zawiązana na korekty podatku VAT.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W 2023 r. GPW uzyskała dodatnie **przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** o wartości 51,8 mln zł i były niższe od przepływów za rok 2022, co jest wypadkową niższej rentowności działalności operacyjnej.

Przepływy z działalności inwestycyjnej w 2023 r. były dodatnie i wyniosły 17,6 mln zł (-201,5 mln zł, tzn. -92,0% rdr). Na spadek przepływów główny wpływ miała nadwyżka wydatków związanych z założeniem depozytów lub objęcia obligacji (-341,1 tys. zł) nad wpływami z inwestycji w lokaty bankowe i obligacje (336,8 tys. zł).

W 2023 r. Spółka pozyskała 63,4 mln zł dywidend od podmiotów powiązanych oraz przeznaczyła 5,7 mln zł na podniesienie kapitałów w spółkach zależnych.

Wydatki związane z nakładami na rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 14,3 mln zł, a z nakładami na nabycie wartości niematerialnych: 39,8 mln zł. W 2023 r. wydatki inwestycyjne na rzeczowe aktywa trwałe dotyczyły m.in. głównie sprzętu komputerowego i informatycznego. Wydatki inwestycyjne w wartości niematerialne to licencje oprogramowania oraz prace rozwojowe związane między innymi z projektami Nowy System Transakcyjny (WATS), Telemetria oraz PCOL (Polski Cyfrowy Operator Logistyczny). Częściowo wydatki te zostały zrekompensowane wpływami z tytułu dotacji z NCBR.

Tabela: Wartość otrzymanych dotacji w 2023 roku

	Wartość dotacji otrzymanej w 2023 roku (tys. zł)
Projekt Nowy System Transakcyjny	3 145
Projekt Private Market	285
Projekt Telemetria	3 137

Projekt PCOL	2 798
Projekt Gospostrateg	98
Razem	9 463

Przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2023 r. były ujemne i wyniosły 119,6 mln zł (+250,9 mln zł, tzn. +67,7% rdr), co wynikało z wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 113,3 mln zł oraz z płatności związanych z leasingiem (6,3 mln zł). Mniejszy poziom wydatków w działalności finansowej w 2023 r. wynikał głównie z braku wydatków związanych z obsługą obligacji, które wystąpiły w okresie porównawczym (244,9 mln zł).

Wybrane jednostkowe wskaźniki finansowe

Tabela: Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Stan na dzień/Rok zakończony 31 grudnia		
	2023 r.	2022 r.	2021 r.
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy			
Dług netto / EBITDA (za 12 miesięcy)	(1,1)	(1,6)	(0,5)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	4,0%	0,8%	41,8%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	3,3	3,8	1,7
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji	-	27,5	20,4
Wskaźniki rentowności			
Rentowność EBITDA	31,8%	38,1%	46,9%
Rentowność operacyjna	23,4%	27,9%	37,8%
Rentowność netto	47,7%	40,2%	68,9%
Cost / income	78,0%	68,7%	62,0%
ROE	19,6%	16,5%	30,3%
ROA	16,4%	12,1%	19,1%

Wskaźnik finansowania jest ujemny, ponieważ wartość środków płynnych znacznie przewyższyła zobowiązania oprocentowane. Wartość środków płynnych zmalała z 153,7 mln zł w 2022 roku do 107,7 mln zł w roku 2023, natomiast wartość zobowiązań oprocentowanych wzrosła (5,0 mln zł w 2022 vs. 24,2 mln zł w 2023), co spowodowało wzrost wskaźnika zadłużenia kapitału własnego.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej był nieco niższy w porównaniu do roku ubiegłego z powodu większego spadku aktywów obrotowych w stosunku do zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki rentowności operacyjnej oraz rentowności EBITDA spadły, co jest związane z niższymi wynikami działalności operacyjnej za 2023 r. w porównaniu do 2022 r.

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

Wskaźniki ROE oraz ROA odnotowały wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym jako rezultat wyższego zysku netto w roku 2023. Istotnym czynnikiem, który determinował poziom zysku był wyższy poziom przychodów finansowych, a w szczególności wyższy poziom uzyskanych dywidend od jednostek powiązanych (36,5 mln zł w roku 2022 vs. 63,5 mln zł w roku 2023).

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2023 roku była spółką dochodową, prezentującą wskaźniki rentowności na stosunkowo wysokim poziomie, a jej sytuację płynnościową w 2023 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 identyfikowane, mierzone, ograniczane, raportowane i kontrolowane oraz nie stanowią zagrożenia dla stabilności i ciągłości operacyjnej. Zgodnie z przyjętą Strategią zarządzania ryzykiem w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka z racji prowadzonej działalności narażona jest na następujące rodzaje ryzyk:

- ◆ 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.

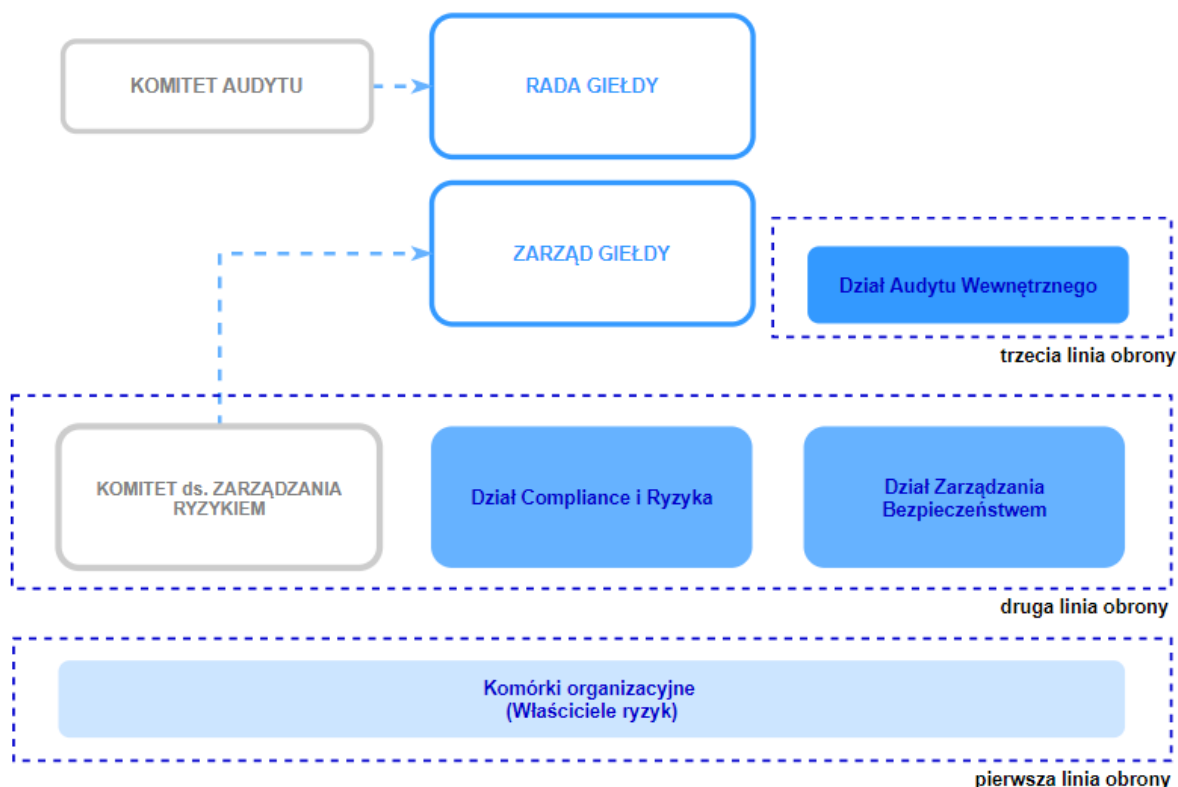
W GPW role i zadania w zakresie zarządzania ryzykiem zorganizowano w oparciu o schemat trzech linii obrony:

- 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.

Uchwałą Nr 84/1982/2022 z dnia 22 grudnia 2022 r. Rada Nadzorcza Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zatwierdziła Strategię zarządzania ryzykiem w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. przyjętą przez Zarząd Giełdy.

W ramach monitorowania systemu zarządzania ryzykiem w 2023 r. Rada Giełdy otrzymała raporty:

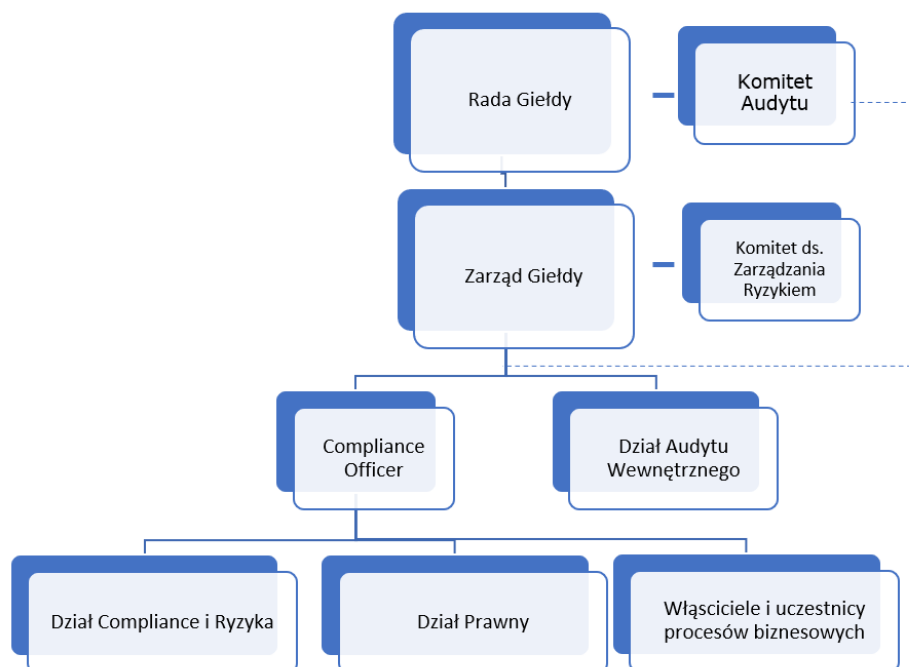
- Sprawozdanie z działalności Działu Compliance i Ryzyka za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
- Działania realizowane przez Dział Compliance i Ryzyka w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym i ciągłości działania w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie od 1 stycznia 2023 r. do 30 czerwca 2023 r.

b) System zarządzania zgodnością (compliance)

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

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



Rada Giełdy sprawuje nadzór nad zarządzaniem ryzykiem braku zgodności działalności GPW, w oparciu o raport z funkcjonowania systemu zapewniania zgodności przygotowywany przez

Dyrektora Działu Compliance i Ryzyka oraz informacje przekazywane przez Zarząd GPW. Komitet Audytu, co najmniej raz w roku, na podstawie raportu rocznego przygotowanego przez Dział Compliance i Ryzyka, ocenia system zapewniania zgodności działania GPW. Nadzór sprawowany przez Radę Giełdy nad obszarem zarządzania ryzykiem braku zgodności opiera się na funkcjonujących liniach raportowania ze strony Działu Compliance i Ryzyka. Rada Giełdy w 2023 r. otrzymywała kwartalne raporty z Działu Compliance i Ryzyka dotyczące aktualności regulacji wewnętrznych obowiązujących w GPW oraz o będących w toku procesach zmian i przeglądu regulacji wewnętrznych. Rada Giełdy wykonując w 2023 r. powołaną wyżej funkcję nadzorczą opierała się w szczególności na następujących raportach przekazywanych przez Dział Compliance i ryzyka: (a) raport z funkcjonowania systemu zapewniania zgodności za rok 2022, (b) raporty dotyczące zgłoszeń o wystąpieniu potencjalnego/rzeczywistego konfliktu interesów w odniesieniu do Członków Zarządu Giełdy (c) raport dotyczący zgłoszeń o naruszeniach dokonanych w 2022 r. w trybie przewidzianym „Procedurą zgłaszania naruszeń”.

W 2023 r. Rada Giełdy (włączając w to Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego, jak również Komitet Audytu) wykonując obowiązki nadzorcze w ramach systemu zarządzania zgodnością otrzymywała poza wskazanymi powyżej raportami także bieżące informacje do Dyrektora Działu Compliance i Ryzyka w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności.

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,
- ◆ 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, kontrola realizowana przez Dział Zarządzania Bezpieczeństwem, kontrola realizowana przez Inspektora Ochrony Danych.

Rada Giełdy w 2023 r. na bieżąco monitorowała skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.

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.

Zarządzający Audytem Wewnętrznym musi komunikować się i współpracować bezpośrednio z Radą.

Zgodnie ze standardami zarządzający audytem wewnętrznym musi składać kierownictwu wyższego szczebla i Radzie Giełdy okresowe sprawozdania na temat celu działania audytu wewnętrznego, uprawnień, odpowiedzialności, stopnia wykonania planu oraz zgodności z Kodeksem etyki i Standardami.

Dział Audytu Wewnętrznego przedkłada organom korporacyjnym GPW roczne sprawozdania z działalności audytu wewnętrznego, na które składają się informacje na temat stopnia realizacji planu audytów oraz samooceny działalności audytu wewnętrznego pod kątem zgodności ze Standardami, Kodeksem etyki. Dodatkowo po przeprowadzeniu każdego audytu Dyrektor Działu Audytu Wewnętrznego przekazuje do wiadomości wyniki audytu Zarządowi Giełdy oraz Radzie Giełdy za pośrednictwem Komitetu Audytu.

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 2023 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.

Rada Giełdy nie zgłaszała w 2023 roku zastrzeżeń w zakresie funkcjonowania wymienionych systemów, stąd prawdziwą jest teza, iż system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem istotnym dla GPW funkcjonują prawidłowo.

e) [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 GPW (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 (IRGiT), 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 obowiązujące w 2023 roku zasady ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW.

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>).

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN2021).

Na dzień 1 stycznia 2023 r. Spółka nie stosowała dwóch zasad DPSN 2021: zasady 2.1. i zasady 2.2.

W dniu 24 marca 2023 r. Spółka przekazała w formie raportu EBI zaktualizowaną informację o stanie stosowania DPSN 2021, która uwzględniała zmianę statusu stosowania zasad 2.1 i 2.2, ze względu na przyjęcie podejścia zgodnego ze Wskazówkami Komitetu ds. Ładu Korporacyjnego w zakresie stosowania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021” (wersja 2. z 29.07.2021 r.):

- ♦ 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 w ocenie Giełdy 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 (Wskazówki..., v. z 29.07.2021 r., 2.2. – Q3, s. 27-28).

Zarówno Zarząd Spółki jak i Rada Giełdy spełniały na dzień 31 grudnia 2023 r. kryterium różnorodności pod względem płci, poprzez osiągnięcie wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30% w obu przypadkach.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka stosowała wszystkie zasady ładu korporacyjnego zawarte w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN2021).

W dniu 10 kwietnia 2024 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 2023 rok oraz Skonsolidowany Raport Roczny GK GPW za 2023 rok, w tym Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2023 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 wypełniała 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 2022 r. powyższych Zasad. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. stosowała Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych w 2022 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 2023 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 2023 r.

W 2023 r. wydatki na działalność sponsoringową Spółki wyniosły 1 207,55 tys. zł.

Sponsoring obejmował m.in. wydarzenia poświęcone problematyce rynku kapitałowego tj. wspierające środowisko domów i biur maklerskich w Polsce. GPW była w szczególności partnerem głównym XXIII Konferencji IDM w Bukowinie Tatrzańskiej organizowanej przez Izbę Domów Maklerskich. W 2023 roku nosiła tytuł „Uczestnicy rynku kapitałowego wobec wyzwań współczesnej gospodarki”. Konferencja IDM to coroczne spotkanie czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego, której celem jest wspieranie rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, co ma służyć budowaniu konkurencyjnej gospodarki.

W ramach sponsoringu GPW wsparła również wydarzenia służące środowisku emitentów. Były to dwa kongresy – XIV Kongres Relacji Inwestorskich oraz XI Kongres CFO Spółek Giełdowych SEG organizowane przez Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych. Były to kolejne cykliczne spotkania organizowane w ramach misji edukacyjnej SEG, podczas których można było wymienić się doświadczeniami pracy CFO i działów IR spółek giełdowych.

GPW brała udział w Invest Cuffs 2023, dorocznym spotkaniu zrzeszającym branżę rynku inwestycyjnego – akcje, waluty, surowce, kryptowaluty, fundusze inwestycyjne. Jest to jedno z największych tego typu wydarzeń w Europie. Co roku przyciąga ekspertów, przedstawicieli najważniejszych podmiotów w branży, klientów instytucjonalnych oraz detalicznych.

Kolejnym wydarzeniem, podczas którego omawiane były wyzwania i problemy branży inwestycyjnej w Polsce było XVII Forum Funduszy Inwestycyjnych. GPW była partnerem strategicznym konferencji. Ponadto w 2023 r. 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 w roli partnera XXII Samorządowe Forum Kapitału i Finansów organizowane przez Międzykomunalną Spółką Akcyjną „MUNICIPIUM”, które jest największą imprezą samorządową w Polsce. W wydarzeniu co roku uczestniczy kadra zarządzająca samorządów i jednostek organizacyjnych, w tym przedstawiciele największych miast, powiatów i województw.

W 2023 r. GPW prowadziła również działalność wspierającą wydarzenia dedykowane inwestorom giełdowym. W ramach wieloletniej współpracy ze Stowarzyszeniem Inwestorów Indywidualnych („SII”) była partnerem organizacyjnym konferencji WallStreet27. Podczas tej konferencji adresowanej do inwestorów indywidualnych, inwestorzy, analitycy, przedstawiciele spółek i instytucji, tworzących polski rynek kapitałowy, dyskutowali o jego kondycji oraz perspektywach rozwoju.

Ponadto GPW uzyskała tytuł partnera strategicznego 21. Ogólnopolskiego Badania Inwestorów, organizowanego przez SII. Jest to największe i najważniejsze badanie, na podstawie którego rokrocznie powstaje profil polskiego inwestora indywidualnego. Wyniki ubiegłorocznego badania zostały ogłoszone w listopadzie w czasie „ForFin” Forum Finansów i Inwestycji (to wydarzenie edukacyjne skierowane do wszystkich osób, które są zainteresowane zarządzaniem własnymi finansami).

W 2023 roku GPW była sponsorem konferencji Krynica Forum, wydarzenia łączącego biznes, przedstawicieli polityki i środowiska akademickiego. Celem projektu wedle organizatorów było wzmacnianie bezpieczeństwa, spójności społecznej oraz pozycji gospodarczej Polski i krajów regionu Europy Środkowo-Wschodniej.

GPW była partnerem Samorządowego Kongresu Trójmorza, wydarzenia gospodarczego, skupiającego przedstawicieli administracji rządowej i samorządowej, sektora nauki i biznesu z 13 państw członkowskich Inicjatywy Trójmorza (Austrii, Bułgarii, Chorwacji, Czech, Estonii, Litwy, Łotwy, Polski, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Węgier oraz Grecji), przedstawicieli partnerów strategicznych (Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych i Niemiec) oraz regionów partnerskich z Ukrainy i Mołdawii. Częścią Kongresu jest Forum Gospodarcze, którego celem jest tworzenie warunków dla rozwoju przedsiębiorczości oraz obsługi inwestora, a także rozwijanie zaawansowanych form współpracy międzynarodowej.

W ramach współpracy z Fundacją Projekt PL GPW była sponsorem konferencji Polka XXI w. W trakcie konferencji ekspertki podjęły wspólnie debatę o najważniejszych dla kobiet i Polek kwestiach.

GPW była też sponsorem „Międzynarodowego Dnia Kariery Kobiety w IT” Women in IT Day, którego celem jest wsparcie kobiet na różnych etapach ich kariery w branży IT poprzez umożliwienie uczestniczkom świadomego budowania swojej kariery w świecie technologii.

W ramach swojej działalności sponsoringowej GPW wsparła również konferencje inwestorskie takie jak:

- ◆ Wood's Winter Wonderland, EME Conference 2023 oraz Poland Cyclical: into the new business cycle konferencje organizowane przez Wood&Company,
- ◆ Future in CEE – ERSTE Consumer & Technology Conference, wydarzenie organizowane przez Erste Securities Polska,
- ◆ konferencję poświęconą 5-leciu Polski w indeksie FTSE organizowaną przez mBank.

W 2023 r. GPW współpracowała i wspierała wydarzenia organizowane przez media. Jak co roku była partnerem wydarzenia „Giełdowa Spółka Roku” organizowanego przez dziennik Puls Biznesu. Badanie zostało zrealizowane już 24. raz na próbie 103 osób (68 analityków i 35 zarządzających). Oceniali oni 140 spółek wchodzących w skład indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80. Eksperti oceniali między innymi: kompetencje zarządu, perspektywy rozwoju, innowacyjność produktów i usług, sukces spółki w 2022 r., jakość relacji z inwestorami. Dodatkowo wskazano spółki, które najbardziej poważnie podchodzą do tematu ESG, spółki najatrakcyjniejsze pod kątem inwestycyjnym oraz te, na które warto zwrócić uwagę na NewConnect. Ranking GSR z jednej strony podkreśla wagę GPW dla finansowania polskiej gospodarki, z drugiej – wskazuje te firmy, których zarządy, produkty, usługi czy kultura korporacyjna należą do czołówki i które warto naśladować, doceniać i promować. Wyniki rankingu są również cenną wskazówką dla inwestorów giełdowych.

Kolejnym wydarzeniem była „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.

Nową inicjatywą, jaką wsparła GPW – w roli partnera wspierającego – w ubiegłym roku była inicjatywa Giganci Biznesu POLSKA PRESS 2023. Organizatorzy wyróżnili marki, instytucje i osobowości, które przyczyniają się do wzrostu bezpieczeństwa Polski, aktywnie wspierają i rozwijają jej potencjał społeczno-gospodarczy oraz ekonomiczno-biznesowy.

Giełda była Partnerem Gali wydania dziewiątej edycji „Polskiego Kompas – rocznik instytucji finansowych i spółek akcyjnych” przez wydawnictwo Fratria, który jest bieżącym podsumowaniem stanu gospodarki, przeglądem instytucji finansowych i ubezpieczeniowych, a także spółek notowanych na GPW.

GPW została Partnerem przy trzech projektach wprost.pl: Polska 200-tka, Innowatory Wprost, Raport Biały Czerwony Kapitał. Ranking Polskiej Dwusetki publikowany co roku na przełomie maja i czerwca na wprost.pl, składa się z Rankingu Głównego, Rankingu Polskich Ambasadorów i Rankingu Polskich Gepardów.

Inicjatywy własne - działalność promocyjna i edukacyjna w 2023 r.

W 2023 roku GPW uczestniczyła w wielu wydarzeniach i konferencjach, które były kluczowe z punktu widzenia rynku kapitałowego. Wśród najważniejszych należy wymienić:

- ◆ Podsumowanie Roku Giełdowego 2022 - organizatorem Gali Podsumowania Roku Giełdowego była GPW wraz z partnerami: Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, BondSpot oraz

GPW Benchmark, podczas którego zostały wręczone nagrody dla najaktywniejszych i charakteryzujących się szczególnymi osiągnięciami uczestników rynku kapitałowego.

- ◆ Forum Wymiany Wiedzy – wydarzenie zorganizowane w ramach zatwierdzonej strategii GPW - została zorganizowana przez GPW wraz zagranicznymi partnerami: Światową Federacją Giełd oraz Międzynarodowym Centrum Zrównoważonego Finansowania. Ideą Forum jest wsparcie uczestników polskiego rynku kapitałowego w zdobywaniu eksperckiej wiedzy, opartej na rzetelnych i sprawdzonych źródłach informacji.
- ◆ GPW Innovation Day - w 2023 roku odbyły się trzy edycje – to 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.
- ◆ Konferencja „Sztuczna inteligencja na rynku kapitałowym” - organizowana przez GPW to wydarzenie, które dąży do rozwoju oferty w zakresie udostępnianych informacji oraz usług wspierających inwestorów w procesie analizy danych giełdowych. Nowoczesne technologie takie jak algotrading, czy sztuczna inteligencja stają się ważnym elementem współczesnych rynków kapitałowych.
- ◆ Inwestowanie w czasach niepewności - GPW we współpracy z Fundacją GPW zorganizowała dwie konferencje dla inwestorów, zainteresowanych problematyką rynku kapitałowego, inwestowania i oszczędzania długoterminowego.
- ◆ Szkolenie pt. „Poznaj bliżej GPW” - w 2023 r. Giełda po raz pierwszy zorganizowała szkolenie dla pracowników domów i biur maklerskich oraz banków którego celem było przedstawienie aktualnej oferty GPW, przybliżenie zagadnień giełdowych i rozpowszechnienie wiedzy na temat produktów giełdowych wśród przedstawicieli private banking oraz budowanie relacji z dystrybutorami, którzy mają bezpośredni kontakt z obecnymi i potencjalnymi inwestorami indywidualnymi.
- ◆ GPW przygotowała cykl 5 odcinków "Warto być spółką giełdową: poznaj nas bliżej" - jest to seria materiałów video oraz towarzyszące im podcasty. Każdy materiał poświęcony jest spółce giełdowej, która przedstawia profil swojej działalności, swoją historię i wyzwania, którym musiała sprostać. Prezes danej spółki opowiada, jakie są zalety obecności spółki na giełdzie i w jaki sposób może ona przyczynić się do dalszego rozwoju firmy. Rozszerzeniem tego wątku są podcasty, czyli wywiady z danym Prezesem, które dostępne są na giełdowym kanale YT i #GPWpodcasts.

GPW prowadziła również działania edukacyjne w zakresie Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW, Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect, Dobrych Praktyk Autoryzowanych Doradców na NewConnect, a także w zakresie regulacji obowiązujących spółki notowane na Głównym Rynku GPW oraz w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz Autoryzowanych Doradców. W ramach tych działań zorganizowane zostały warsztaty dla spółek z rynku NewConnect, ASO Catalyst i Autoryzowanych Doradców, których program obejmował:

- ◆ omówienie najistotniejszych zmian w Regulaminie ASO,

- ◆ prezentację nowego zbioru Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect 2024,
- ◆ prezentację nowego zbioru Dobrych Praktyk Autoryzowanych Doradców na NewConnect,
- ◆ prezentację najistotniejszych zmian dotyczących procesu wprowadzania papierów wartościowych do alternatywnego systemu obrotu i obecności spółek na rynku NewConnect,
- ◆ omówienie zadań Autoryzowanych Doradców w kontekście wymagań związanych
- ◆ z wprowadzaniem akcji do obrotu.

Konferencję Corporate Governance & Compliance "Ład Korporacyjny oraz Standardy Etyczne i Zarządzania Zgodnością w Spółkach Giełdowych" - GPW zorganizowała i przeprowadziła z udziałem krajowych i międzynarodowych ekspertów. Program konferencji obejmował omówienie następujących zagadnień:

- ◆ ochrona prawna sygnalistów. Whistleblowing oczami praktyków rynku,
- ◆ nowoczesne standardy ładu korporacyjnego, raportowanie zagadnień z obszaru governance,
- ◆ wystąpienia gości zagranicznych: „Corporate governance applications for listed companies”, “Global capital market trends and their influence on the revised G20/OECD Principles of Corporate Governance”.

Inicjatywy, w których GPW była współorganizatorem lub partnerem – działalność promocyjna i edukacyjna

Przedstawiciele GPW występowali jako eksperci w charakterze gości specjalnych w ramach partnerstwa merytorycznego. Wśród najważniejszych można wymienić m.in.

- ◆ Światowe Forum Ekonomicznego w Davos – GPW była współorganizatorem przedsięwzięcia "Polska Strefa", organizowanego przez Powszechny Zakład Ubezpieczeń.
- ◆ Ring the Bell for Gender Equality – współorganizowane przez GPW i UN Global Network Poland. W 2023 roku, już po raz dziewiąty giełdy papierów wartościowych z całego świata wzięły udział w wydarzeniu z okazji Międzynarodowego Dnia Kobiet i 8 marca o godz. 9.00 – również w Polsce - symbolicznie zabrzmiał dzwon w Sali Notowań GPW, aby zwrócić uwagę na problem braku równości kobiet i mężczyzn na rynku pracy i w społeczeństwie.
- ◆ Konferencja ESG Warsaw – organizowana przez GPW wspólnie z Goldman Sachs, Erste Securities Polska i CFA Society Poland. Podczas konferencji - skierowanej głównie do spółek i emitentów giełdowych - można było dowiedzieć się m.in. o tym, jak stworzyć zieloną strategię i jak uzyskać dostęp do źródeł finansowania zrównoważonych projektów, a z kolei z perspektywy inwestora instytucjonalnego – zapoznać się z kryteriami oceny działań spółek i procesem inwestycyjnym.
- ◆ Konkurs „Liderzy ESG” – III edycja konkursu, którego organizatorami byli: GPW i PwC Polska. Partnerem strategicznym przedsięwzięcia był UN Global Compact Network Poland, Partnerami Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju, Konfederacja Lewiatan, Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych, Sieć Badawcza Łukasiewicz, Związek Banków Polskich, Forum Odpowiedzialnego Biznesu oraz portal o raportowaniu niefinansowym

ESGInfo.pl, a partnerem medialnym „Dziennik Gazeta Prawna”. Konkurs skierowany do przedsiębiorstw realizujących wyróżniającą się strategię ESG, oferujących innowacyjne produkty i usługi pozytywnie oddziałujące na środowisko, a także prowadzących skuteczne kampanie informacyjne i promocyjne w obszarze zrównoważonego rozwoju.

- ◆ Konferencja Forum Rad Nadzorczych to wspólna inicjatywa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, PwC i Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Forum będące platformą komunikacji między członkami rad nadzorczych, członkami zarządów oraz regulatorami. W ramach Forum Rad Nadzorczych odbyły się spotkania warsztatowe oraz konferencje. Forum to także centrum badań i analiz poświęconych kluczowym wyzwaniom rynkowym oraz profesjonalizacji członków rad nadzorczych.

Wydarzenia skierowane do inwestorów

Giełda była organizatorem lub współorganizatorem konferencji i webinarów, adresowanych do inwestorów. Wśród nich były wydarzenia takie jak:

- ◆ Konkurs inwestycyjny ING - GPW po raz kolejny nawiązała współpracę z ING N.V. i została Głównym Partnerem konkursu, który polegał na inwestowaniu wirtualnych środków w certyfikaty Turbo, wybrane akcje i ETF-y. Warsaw Passive Investment Conference - w 2023 r. odbyła się czwarta edycja konferencji organizowanej przez GPW we współpracy z Beta Securities Poland S.A. i Biurem Maklerskim mBanku. To forum, które zrzesza inwestorów instytucjonalnych, zarządzających funduszami, emitentów oraz inwestorów indywidualnych. Konferencja ma za zadanie pogłębienie wiedzy m.in. o perspektywach dotyczących inwestowania pasywnego, a także o budowaniu portfeli inwestycyjnych z wykorzystaniem funduszy ETF.
- ◆ Warsaw Structured Products Day - we wrześniu 2023 r. odbyła się pierwsza konferencja poświęcona produktom strukturyzowanym notowanym na GPW, organizowana przez GPW we współpracy z ING N.V. oraz Raiffeisen Bank International. Celem konferencji było zainteresowanie rynkiem produktów strukturyzowanych, edukacja na jego temat inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych w Polsce (przede wszystkim dotarcie do pracowników Członków Giełdy, którzy będą mogli zainteresować strukturami swoich klientów) oraz przedstawienie doświadczeń i praktyk zagranicznych w zakresie wykorzystania tych instrumentów w zarządzaniu aktywami.
- ◆ Webinar Poznaj bliżej ETC - GPW we współpracy z HANetf zorganizowała webinar nt. pierwszego ETC na złoto fizyczne, który zadebiutował na GPW w sierpniu 2023 r. Celem było przybliżenie mechanizmu działania instrumentów typu ETC i pierwszego takiego produktu notowanego na GPW (RMAU).
- ◆ Konferencja Pasywna Rewolucja – coroczna konferencja poświęcona inwestowaniu pasywnemu, organizowana przez Stockbroker.pl. GPW była Partnerem Strategicznym konferencji. Jej 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.

- ◆ Structured Retail Products Europe - konferencja została organizowana w Londynie przez Euromoney Trading Limited a GPW była jej Partnerem. Jest to najważniejsza europejska konferencja z zakresu produktów strukturyzowanych. GPW miała możliwość przedstawienia swojej oferty rynkowej, ewolucji rynku (wzrost od 2020 r.) i jego potencjału.

Ponadto GPW zorganizowała lub współorganizowała konferencje przybliżające inwestorom spółki z różnych sektorów gospodarki:

- ◆ X. edycja „Gaming na Giełdzie” – wydarzenie, w trakcie którego specjaliści z branży produkcji gier omawiali najważniejsze trendy w sektorze,
- ◆ International Investor Day – konferencja organizowana wspólnie z InnerValue poświęcona spółkom, które skutecznie budują swój biznes na rynkach zagranicznych,
- ◆ Space Day Conference – wydarzenie organizowane wspólnie z CC Group poświęcone branży kosmicznej. Podczas konferencji prezentowały się spółki z tego obszaru zarówno notowane jak i nienotowane na GPW,
- ◆ Progressive Investor Day – konferencja organizowana wspólnie z InnerValue poświęcona spółkom wykorzystującym finansowanie poprzez GPW.

W 2023 r. GPW nawiązała także całoroczną współpracę z redakcjami: FXMAG, Strefą Inwestorów, Stockwatch i Comparic.tv w celu edukacji i promocji rynków i produktów GPW wśród inwestorów indywidualnych.

GPW współpracowała przy organizacji wydarzeń i konferencji z licznymi organizacjami, towarzystwami, izbami gospodarczymi i instytucjami, takimi jak:

- ◆ Centrum Myśli Strategicznych,
- ◆ ICAN Institute (MIT Sloan Management Review Polska),
- ◆ Fundacja im. Lesława A. Pagi,
- ◆ Fundacja Polska Wielki Projekt,
- ◆ Stowarzyszenie Absolwentów Master of Business Administration,
- ◆ Urząd Patentowy RP,
- ◆ Klub Dyrektorów Finansowych „Dialog”,
- ◆ Koła Naukowe działające przy szkołach wyższych.

Działalność edukacyjna GPW koncentrowała się także w dużej mierze na działaniach Fundacji GPW, która została powołana w maju 2015 r. Projekty i inicjatywy Fundacji docierają do szerokiego grona odbiorców, od uczniów szkół podstawowych, przez inwestorów na różnych poziomach zaawansowania, do spółek giełdowych i tych, planujących debiut na rynkach GPW. Szczegółowo działalność edukacyjna została opisana w rozdziale 4.9.3. niniejszego Sprawozdania.

Fundacja PFN – opłata na rzecz Fundacji wynika zobowiązań zawartych w akcie notarialnym powołującym PFN. GPW jest jednym z Fundatorów Fundacji wskazanym w dokumencie. Do chwili obecnej PFN nie opublikowała sprawozdania za 2023 r. i nie ma możliwości weryfikacji działań prowadzonych przez Fundację. Nowy Zarząd i Rada PFN nie zostały do tej pory powołane.

Działalność charytatywna w 2023 r.

Wartość darowizn GPW w 2023 r. wyniosła 3 921,78 tys. zł, z czego 2 394,98 tys. zł zasiliło fundusz Fundacji GPW na cele statutowe, zgodnie z planem darowizn. 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.

Ponadto GPW przekazała następujące darowizny:

- ◆ 8,8 tys. zł na zakup kart podarunkowych Allegro z okazji Dnia Dziecka i przekazanie ich podopiecznym domów dziecka wspieranym przez GPW,
- ◆ 4,4 tys. zł zakupu voucherów dla podopiecznych Regionalnej Placówki Opiekuńczo-Terapeutycznej w Gdańsku „Dom im. J. Korczaka”,
- ◆ 13,5 tys. zł na zakup i przekazanie 90 kart podarunkowych Allegro – o wartości 150 zł każda – dla podopiecznych domów dziecka, którymi opiekuje się GPW,
- ◆ 1 500 tys. zł dla Polskiej Fundacji Narodowej.

TOWAROWA GIEŁDA ENERGII

2023 roku Towarowa Giełda Energii uczestniczyła w wielu wydarzeniach i konferencjach, które były kluczowe z punktu widzenia branży energetycznej oraz rozwoju oferty Spółki. Przedstawiciele TGE występowali jako eksperci w charakterze gości specjalnych w ramach partnerstwa merytorycznego. Wśród najważniejszych można wymienić m.in.

- ◆ XIV Forum Solar+,
- ◆ Konferencję Energetyczną EuroPOWER,
- ◆ Derivatives Forum Frankfurt 2023,
- ◆ „Quick wins” polskiej energetyki – bezpieczeństwo okresu transformacji,
- ◆ Europejski Kongres Gospodarczy,
- ◆ Konferencja "Klastry energetyczne, współpraca jednostek samorządu terytorialnego i przemysłu - działania na rzecz klimatu oraz rozwoju",
- ◆ VI edycja Forum Wizja Rozwoju,
- ◆ Dolnośląski Kongres Energetyczny,
- ◆ Konferencję GAZTERM,
- ◆ Targi Energii,
- ◆ Konferencję Naukową „Bezpieczeństwo energetyczne – filary i perspektywa rozwoju”,
- ◆ Cykliczne spotkania Klubu Energetycznego.

Edukacja, partnerstwo merytoryczne

Towarowa Giełda Energii była zaangażowana w 2023 roku, podobnie jak w ubiegłych latach, w projekty skierowane do środowiska szkolno-akademickiego. Wśród nich znalazły się:

- ◆ XV Krajowy Konkurs Energetyczny, organizowany przez Fundację Świadomi Klimatu,
- ◆ Akademia Energii, której organizatorem jest Fundacja im. Lesława A. Pagi,
- ◆ Program Go4Poland oraz projekt „Studencka sesja na parkiecie” realizowane przez Fundację GPW.

W ramach działań zmierzających do poszerzania wiedzy uczestników rynku w 2023 r. TGE zorganizowała dwa seminaria „Wpływ obecnej sytuacji rynkowej na proces nadzoru obrotu giełdowego” oraz „Proces nadzoru obrotu giełdowego realizowany przez uczestników obrotu w istniejących obecnie uwarunkowaniach rynkowych”. Ponadto w ramach Giełdowego Rynku Rolnego został przygotowany warsztat i egzamin z zakresu pobierania próbek ziarna zbóż, nasion roślin strączkowych i ich przetworów oraz nasion roślin oleistych.

Szkolenia i egzaminy dla kandydatów na Maklerów TGE

W 2023 roku TGE przeprowadziła (w języku polskim lub angielskim) 6 szkoleń dla kandydatów na Maklerów TGE, zakończonych egzaminem, w których łącznie wzięło udział 92 uczestników. Wszystkie były prowadzone za pośrednictwem zdalnych środków komunikacji. W efekcie działań szkoleniowych w 2023 roku wystawiono łącznie 80 certyfikatów Maklera TGE, uprawniających do reprezentowania Członka Giełdy lub Członka OTF w transakcjach na Rynku Towarów Giełdowych, Zorganizowanej Platformie Obrotu i Rynku Instrumentów Finansowych.

Konkurs i warsztaty dla mediów

W 2023 roku po raz dziewiąty TGE zorganizowała 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. Patronat honorowy nad edycją 2022 objęli: Minister Aktywów Państwowych, Minister Klimatu i Środowiska oraz Prezes Urzędu Regulacji Energetyki. Wśród Partnerów znaleźli się: TAURON Polska Energia S.A. (Partner strategiczny), Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o., GAZ-SYSTEM S.A., Izba Rozliczeniowa Giełd Towarowych S.A., PGE Polska Grupa Energetyczna S.A., PGE Energetyka Kolejowa S.A., Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A., Respect Energy S.A. oraz Veolia Energy Contracting Poland Sp. z o.o. Uroczysta gala wręczenia nagród odbyła się 24 maja 2023 r., natomiast 15 listopada we współpracy z TAURON Polska Energia S.A. zorganizowane zostały warsztaty dla dziennikarzy poświęcone Transformacji energetycznej i wyzwaniom stojącym przed uczestnikami rynku.

Spotkania informacyjne dla członków TGE

W ramach konferencji dla uczestników rynku TGE zorganizowała XV Forum Obrotu. Zaproszeni goście

mogli wziąć udział w części merytorycznej, na którą składały się dwa panele: „Rynek energii w nowym otoczeniu regulacyjnym” i „Rynek gazu – szanse i wyzwania w obszarze infrastruktury oraz regulacji”. Ponadto w ramach wydarzenia odbyły się trzy warsztaty tematyczne: Rozwój nowych produktów, Nowy model animacji a także Nowy system rozliczeniowy. Podczas ubiegłorocznego Forum Obrotu odbyło się także Podsumowanie Roku Giełdowego 2022. Statuetki Platynowych Megawatów trafiły w ręce najaktywniejszych na parkiecie giełdowym spółek oraz traderów.

Dialog z uczestnikami rynku

Dialog z uczestnikami rynku odbywa się m.in. za pośrednictwem Rady Rynku – ciała doradczego 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.

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 państwowej oraz GK GPW.

GPW BENCHMARK

Promocja i edukacja

W 2023 r. GPW Benchmark była współorganizatorem III Kongresu Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej, a wiodącymi tematami Kongresu były zagadnienia związane z tranzycją WIBOR/WIRON. W trakcie wydarzenia odbyły się prezentacje przygotowane przez czołowych ekspertów zajmujących się wskaźnikami referencyjnymi oraz panele dyskusyjne, jak również sesje warsztatowo-szkoleniowe dotyczące najważniejszych aspektów związanych z reformą wskaźników referencyjnych.

W ubiegłym roku 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 zakresie działalności edukacyjnej GPW Benchmark prowadziła m.in.:

- ♦ warsztat stacjonarny "Zmiana WIBOR na WIRON" dla przedstawicieli banków spółdzielczych,
- ♦ szkolenie dla firm audytorskich oraz banków krajowych nt. „Zewnętrznego Audytu Danych Wejściowych dla wskaźników referencyjnych na podstawie Rozporządzenia BMR”,
- ♦ webinar "Opracowywanie i stosowanie wskaźnika referencyjnego WIBOR – stan prawny i orzecznictwo".

Ponadto Członkowie Zarządu GPW Benchmark aktywnie uczestniczyli w licznych inicjatywach edukacyjnych obejmujących tematykę wskaźników stopy procentowej:

- ♦ Europejski Kongres Finansowy 2023,
- ♦ VI Forum Wizja Rozwoju,
- ♦ III Ogólnopolska Konferencja Naukowa Copernican Digital Forum,
- ♦ Konwent na rzecz Współpracy i Rozwoju Polskiej Bankowości Spółdzielczej 2023,
- ♦ Forum Liderów Banków Spółdzielczych 2023.

Działania edukacyjne GPW Benchmark były skierowane również do dziennikarzy – udział Aleksandry Bluj (Wiceprezes Zarządu) w Webinarium Związku Banków Polskich dla dziennikarzy, na którym omówione zostały wskaźniki WIBOR i WIRON, proces wyznaczania wskaźników referencyjnych, kolejne etapy Mapy Drogowej reformy wskaźników, czy przykłady reform z innych państw.

IZBA ROZLICZENIOWA GIEŁD TOWAROWYCH

W celu przybliżenia swojej oferty oraz zasad funkcjonowania IRGiT brał udział w konferencjach jako partner, których tematem były zarówno bieżące zagadnienia dotyczące funkcjonowania IRGiT i jej oferty jak i zagadnienia związane z bieżącą sytuacją na rynku. W szczególności:

- ♦ udział w Akademii Energii w charakterze Partnera (rozbudowane moduły edukacyjne w zakresie rynku energii – formuła uznana za wiodące wydarzenie edukacyjne w kraju mające swoją wieloletnią historię).
- ♦ Kolejna edycja „Go4Poland – Wybierz Polskę”, której organizatorem jest Fundacja GPW. Projekt kierowany jest do polskich studentów i polskich absolwentów zagranicznych uczelni wyższych oraz stypendystów Programu im. Gen. Wł. Andersa Narodowej Agencji Wymiany Akademickiej (NAWA). Ma na celu zachęcenie młodych ludzi do budowania swojej kariery w przedsiębiorstwach/instytucjach działających na terenie Polski lub w administracji publicznej.
- ♦ XVIII Targi Energii w Jachrance - Towarzystwo Obrotu Energią oraz Izba Energetyki Przemysłowej i Odbiorców Energii organizują od lat TARGI ENERGII, które wpisały się do kalendarza corocznych konferencji jako wydarzenie, w którym biorą udział przedstawiciele administracji centralnej, odbiorcy, a także bardzo szerokie grono specjalistów najbardziej znaczących firm sektora energetycznego w Polsce.

- ◆ Konkurs „Platynowe Megawaty” oraz fundator jednego z wyróżnień. Konkurs jest organizowany przez TGE od 2014 roku i za cel stawia popularyzację obiektywnego, wysoce merytorycznego dziennikarstwa zgodnego z zasadami etyki, rozwijanie debaty publicznej oraz edukację mediów poprzez organizację warsztatów. Plebiscyt jest skierowany do dziennikarzy z całej Polski, którzy w swojej codziennej pracy skupiają się na tematach z zakresu energetyki, gazownictwa oraz odnawialnych źródeł energii.
- ◆ Świąteczne Spotkanie Rynku Kapitałowego – GPW zorganizowało wpisujące się w wieloletnią tradycję spotkanie, gdzie osoby związane z rynkiem kapitałowym mają okazję w świątecznej atmosferze podsumować minione miesiące wspólnych wyzwań.

Działalność charytatywna w 2023 r.

IRGiT w roku 2023 w ramach działań CSR wspomógł kwotą 25 tys. zł następujące placówki/osoby:

- ◆ 5 tys. zł dla Centrum Wsparcia Społecznego "Na Przedwiośniu" – wsparcie poprzez zakup niezbędnych art. higienicznych. Placówka świadczy usługi dla osób dorosłych i dzieci, z niepełnosprawnością intelektualną i ruchową. Oferuje zarówno opiekę całodobową jak też wsparcie dzienne, czy mieszkalnictwo chronione.
- ◆ 5 tys. zł dla Fundacja Siepomaga – wsparcie finansowe na rzecz Ady, która ma wadę w kręgu szyjnym i piersiowym, kyfoskopiozę kręgosłupa z licznymi wadami budowy kręgów piersiowych, liczba żeber po lewej stronie wynosi u niej 13, a po prawej 10, zrośnięte wysokie ustawienie prawej łopatki oraz zmniejszone prawe płuco.
- ◆ 15 tys. zł dla Centrum Rehabilitacji, Edukacji i Opieki TPD HELENÓW – wsparcie finansowe na bieżące potrzeby swojej placówki związane z sfinansowaniem kosztów powstania kompletnej – wykonawczej dokumentacji projektowej niezwykle potrzebnego budynku helenowskiej Poradni Psychologiczno-Pedagogicznej. Jest to placówka opiekuńcza dla dzieci z różnym stopniem niepełnosprawności. Jedyna taka placówka w Polsce, na terenie której znajduje się placówka opiekuńcza dzienna, przedszkole, szkoła podstawowa oraz liceum zawodowe.

Rada Giełdy ocenia wydatki ponoszone przez GK GPW na działalność sponsoringową i charytatywną związaną z inicjatywami poświęconymi problematyce rynku kapitałowego. W ocenie Rady Giełdy nie wszystkie zrealizowane inicjatywy sponsoringowe realizują założone cele działalności sponsoringowej GPW. Rada Giełdy rekomenduje Zarządowi Giełdy przegląd inicjatyw sponsoringowych podejmowanych w przeszłości i dokonanie wyboru dalszych projektów sponsoringowych zgodnie z celami działalności sponsoringowej GPW. W szczególności Rada Giełdy negatywnie ocenia celowość udziału Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w Polskiej Fundacji Narodowej i wydatki ponoszone na ten cel.

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 co roku w sprawozdaniu Zarządu z działalności GK 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 co roku 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.

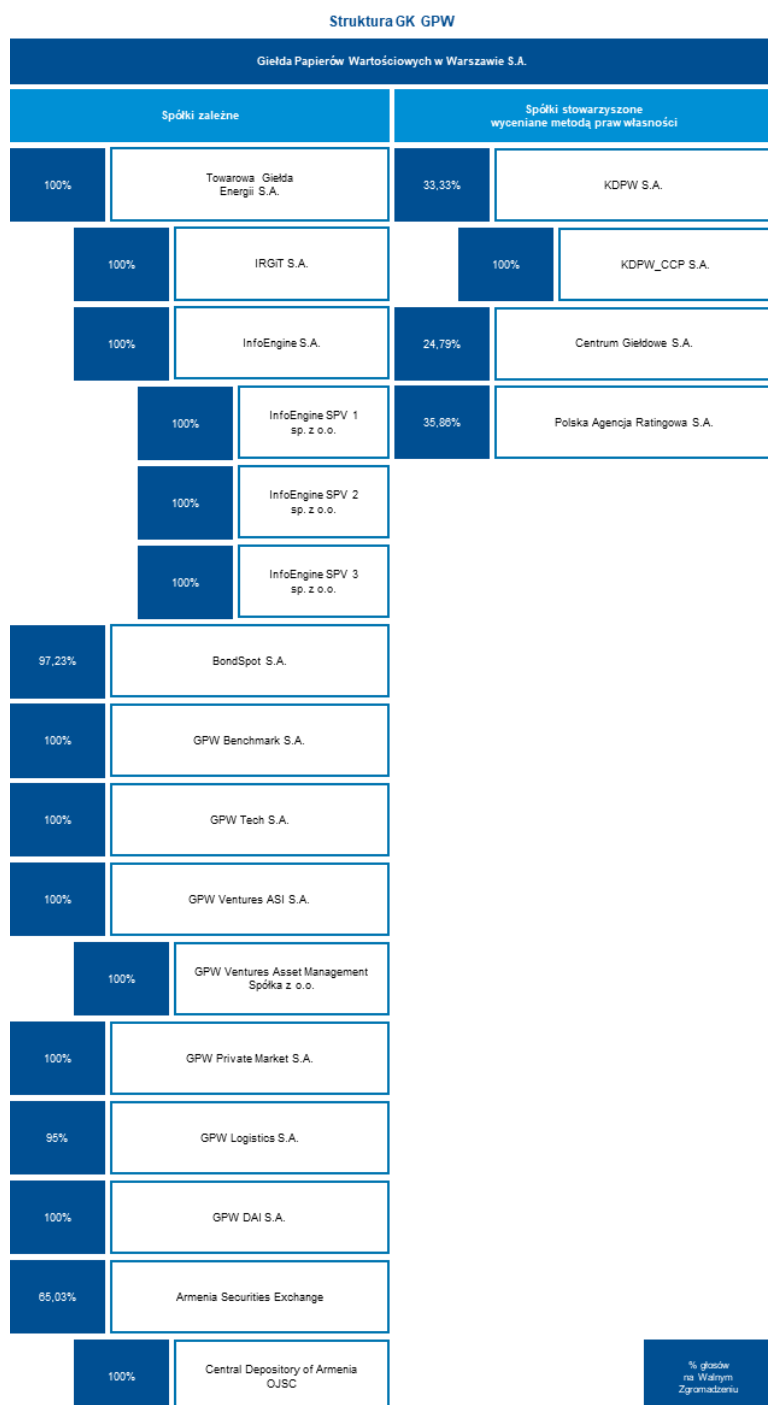
W opinii Rady Giełdy prowadzona przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. polityka wynagradzania jest zgodna z wyżej wymienionymi szczegółowymi zasadami.

IV. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ GPW

Ocena sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej GPW

Struktura i skład Grupy Kapitałowej

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



*Polska Agencja Ratingowa S.A. jest jednostką współkontrolowaną

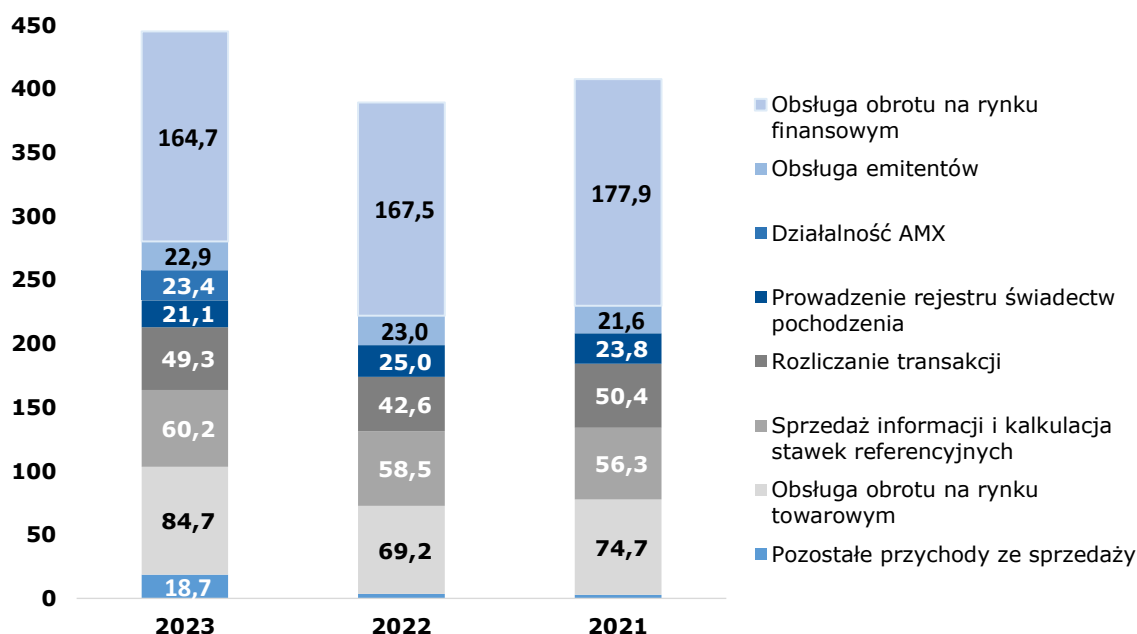
Podsumowanie wyników Grupy GPW

W 2023 r. GK GPW osiągnęła skonsolidowany zysk netto wynoszący 157,6 mln zł (+12,6 mln zł, tzn. +8,7% rdr). Wyższy zysk był skutkiem wzrostu przychodów ze sprzedaży z poziomu 389,3 mln zł w 2022 r. do poziomu 444,9 mln zł w 2023 r. (+55,7 mln zł, tzn. +14,3% rdr). Zysk operacyjny wyniósł 128,0 mln zł (-2,6 mln zł, tzn. -2,0% rdr). Zysk EBITDA ukształtował się na poziomie 160,2 mln zł (-7,2 mln zł, tzn. -4,3% rdr). Istotnym czynnikiem determinującym poziom kosztów działalności operacyjnej była realizacja projektów strategicznych i rozwojowych.

Przychody ze sprzedaży – podsumowanie

Przychody ze sprzedaży GK GPW w 2023 r. osiągnęły wyższy niż rok temu poziom 444,9 mln zł (+55,7 mln zł, tzn. +14,3% rdr) co jest wynikiem wyższych obrotów realizowanych na rynku towarowym oraz nowych inicjatyw (giełdy w Armenii oraz przychodów z działalności GPW Logistics).

Wykres: Struktura i wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, w mln zł

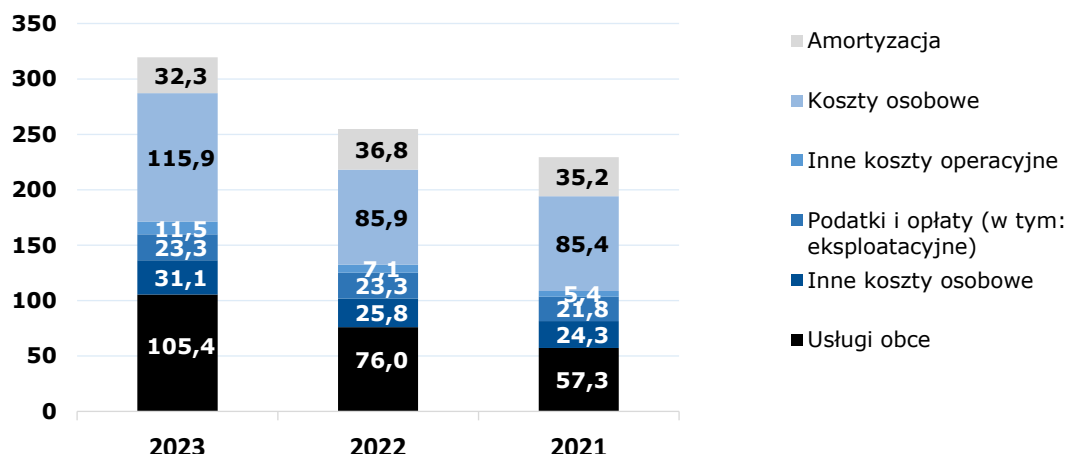


W 2023 r. głównym źródłem przychodów była obsługa obrotu na rynku finansowym (37,0%), obrotu na rynku towarowym (19,0%) oraz sprzedaż informacji i kalkulacji stawek referencyjnych (13,5%). W 2022 r. udział tych kategorii przychodów wyniósł odpowiednio 43,0%, 17,8% oraz 15,0%.

Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w 2023 r. wyniosły 319,5 mln zł (+64,6 mln zł, tzn. +25,4% rdr). Istotny wzrost nastąpił w szczególności w obszarze usług obcych.

Wykres: Struktura i wartość skonsolidowanych kosztów działalności operacyjnej, w mln zł



Koszty amortyzacji w 2023 r. spadły w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 32,3 mln zł (-4,6 mln zł, tzn. -12,4% rdr), w tym 12,7 mln zł stanowiła amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych, 13,3 mln zł amortyzacja wartości niematerialnych, a 6,3 mln zł amortyzacja związana z aktywami z tytułu prawa do użytkowania.

Koszty osobowe i inne koszty osobowe Grupy wzrosły w stosunku do roku poprzedniego i wyniosły łącznie 146,9 mln zł (+35,3 mln zł, tzn. +31,6% rdr). Wzrost wynika głównie ze wzrostu płac oraz dołączenia Grupy AMX.

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 2023 r. wyniosła 13,1 mln zł.

Opłaty eksploatacyjne wyniosły 5,5 mln zł (+0,3 mln zł, tzn. +5,7% rdr), na co składały się przede wszystkim opłaty związane z utrzymaniem kompleksu Centrum Giełdowe.

Wysokość **opłat i podatków** wyniosła 18,0 mln zł (-0,1 mln zł, tzn. -0,7% rdr), w tym opłata z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym za 2023 r. w kwocie 15,5 mln zł (+0,7 mln zł, tzn. +4,9% rdr). Grupa nie ma wpływu na wysokość opłat z tytułu nadzoru nad rynkiem kapitałowym, które wykazują znaczną zmienność rdr.

Koszty usług obcych wyniosły 105,4 mln zł (+29,3 mln zł, tzn. +38,6% rdr). Wzrost w stosunku do poprzedniego roku był wypadkową zmian: usług transportowych – wzrost o 13,5 mln zł (+3 090,2% rdr), co wynikało z wysokich kosztów usług transportowych i spedycyjnych zleczanych podmiotom zewnętrznym, kosztów IT – wzrost o 6,1 mln zł (+16,0% rdr), co wynikało ze wzrostu kosztów związanych z opłatami licencyjnymi, usługami serwisowymi dla sprzętu IT oraz modyfikacją oprogramowania oraz kosztów doradztwa – wzrost o 8,4 mln zł (+62,9% rdr), co jest efektem wystąpienia w GPW wyższych kosztów usług doradczych w związku z prowadzonymi projektami strategicznymi i rozwojowymi.

Inne koszty operacyjne wyniosły 11,5 mln zł (+4,4 mln zł, tzn. +61,9% rdr) i składały się głównie z kosztów zużycia materiałów i energii w wysokości 6,5 mln zł, składek członkowskich na organizacje branżowe 1,2 mln zł, ubezpieczeń 0,7 mln zł, podróży służbowych 1,6 mln zł oraz wyjazdów na konferencje 0,3 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 6,3 mln zł w 2023 r. (-3,8 mln zł, tzn. -37,6% rdr). Przychody z tytułu dotacji wyniosły 2,5 mln zł, jednakże pozostałe przychody są niższe niż w roku 2022, ze względu na zdarzenia o charakterze jednorazowym, które występowały w okresie porównawczym (wartość przychodu rozpoznana przy przejściu AMX).

Pozostałe koszty wyniosły 3,4 mln zł (-11,0 mln zł, tzn. -76,6% rdr). Niższy poziom kosztów w roku bieżącym jest wynikiem ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości firmy BondSpot w okresie porównawczym. W roku 2023 Grupa również przekazała mniej środków w postaci darowizn (-1,5 mln zł rdr).

Na dzień bilansowy **strata z tytułu odwrócenia odpisów utraty wartości należności** wyniosła 0,3 mln zł (-0,9 mln zł, tzn. -158,8% rdr), a kwoty te dotyczyły głównie GPW.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe Grupy wyniosły 28,4 mln zł (+4,9 mln zł, tzn. +20,8% 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 utrzymujący się wysoki poziom stóp procentowych.

Łączne koszty finansowe Grupy wyniosły 2,1 mln zł (-5,4 mln zł, tzn. -71,6% rdr). Istotny spadek w porównaniu do roku poprzedniego wynika z wykupu obligacji w styczniu i październiku 2022 r. i braku ponoszenia analogicznych kosztów w roku 2023.

Udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności

W 2023 r. Grupa odnotowała zysk na udziale w wynikach jednostek wycenianych metodą praw własności w wysokości 34,1 mln zł (+5,9 mln zł, tj. +20,8% rdr). Wyższy udział w zyskach jednostek wycenianych metodą praw własności w 2023 r. wynika głównie z wyższych wyników Grupy KDPW.

W 2023 r. udział Grupy GPW w zysku Grupy KDPW wyniósł 34,0 mln zł (27,8 mln zł w 2022 r., tj. +22,3% rdr) i związany był z wyższymi wynikami osiągniętymi przez Grupę KDPW. Wyższy zysk netto związany był ze wzrostem przychodów Grupy KDPW (+31,4 mln zł, tzn. +14,5% rdr) m. in. przychodów za przyjęcie i rejestrację oraz opłat depozytowych. Jednocześnie koszty działalności operacyjnej wzrosły o 17,9 mln zł, tzn. 12,7% rdr.

Udział w zysku netto Centrum Giełdowego w 2023 r. wyniósł 0,1 mln zł (0,4 mln zł w 2022 r., tj. -79,0% rdr).

W zysku Grupy za 2019 r. uwzględniono wynik Polskiej Agencji Ratingowej (dawniej IAIr) za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 września 2019 r., na który to dzień dokonano pełnego odpisu z tytułu utraty wartości PAR. Od dnia 30 września 2019 r. wynik PAR nie jest już uwzględniany w wyniku Grupy.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy charakteryzuje się dużą stabilnością i na dzień 31 grudnia 2023 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 2023 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 379,3 mln zł (-23,7 mln zł, -5,9% rdr) co obrazuje bezpieczną sytuację majątkową Grupy.

Suma bilansowa Grupy wyniosła 1,3 mld zł i wzrosła w stosunku do sumy ubiegłorocznej o 75,4 mln zł (tj. +6,4%) głównie wskutek wzrostu majątku trwałego i odpowiadającemu mu zwiększeniu źródeł finansowania.

Aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2023 r. osiągnęły poziom 758,0 mln zł (+106,4 mln zł, tzn. +16,3% rdr) i tym samym stanowiły 60,3% aktywów ogółem na dzień 31 grudnia 2023 r. i 55,1% na dzień 31 grudnia 2022 r. Największy wzrost w roku 2023 nastąpił w pozycjach wartości niematerialne (+40,9 mln zł, tzn. +14,4% rdr) oraz inwestycji wycenianych metodą praw własności (+32,9 mln zł, tzn. +13,6%). Wzrost wartości niematerialnych w roku 2023 związany był przede wszystkim z nakładami na projekty strategiczne GPW. Wzrost wartości inwestycji wycenianych metodą praw własności był przede wszystkim rezultatem dobrego wyniku finansowego Grupy KDPW.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 499,7 mln zł (-31,0 mln zł, tzn. -5,8% rdr). Tym samym stanowiły one 39,7% aktywów ogółem na koniec 2023 r. i 44,9% na koniec roku poprzedniego. Spadek aktywów obrotowych w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2022 r. nastąpił głównie w wyniku większej zmiany zmniejszenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz pozostałych należności (-131,9 mln zł, tzn. -34,8% rdr) niż zwiększenia stanu aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu (+107,5 mln zł, tzn. +168,0% rdr).

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 1 049,9 mln zł (+49,1 mln zł, tzn. +4,9% rdr) i stanowił odpowiednio 83,5% pasywów Grupy ogółem na koniec 2023 r. oraz 84,6% pasywów ogółem Grupy na koniec roku poprzedniego. Wartość udziałów niekontrolujących na dzień 31 grudnia 2023 r. wzrosła do 10,7 mln zł i nie zmieniła się istotnie względem roku poprzedniego (+0,6 mln zł, tzn. +6,4%).

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 r. osiągnęły poziom 87,4 mln zł (+33,6 mln zł, tzn. +62,5% rdr), tym samym stanowiąc 6,9% pasywów ogółem na koniec 2023 r. i 4,6% na koniec roku poprzedniego. Wzrost zobowiązań długoterminowych związany był ze wzrostem długoterminowych rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu otrzymanych dotacji (+15,2 mln zł, tzn. +49,1%). Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe to zarazem największa pozycja pasywów na dzień 31 grudnia 2023 r. i dotyczyły głównie rozliczeń otrzymanych dotacji w ramach

prowadzonych projektów. Na wysokość zobowiązań długoterminowych miało również wpływ zwiększenie zobowiązań z tytułu leasingu o 19,9 mln zł.

Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniosły 120,3 mln zł (-7,3 mln zł, tzn. -5,7% rdr). Tym samym stanowiły one 9,6% pasywów ogółem na koniec 2023 r. i 10,8% na koniec roku poprzedniego. Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w głównej mierze wpływ miała zmiana poziomu pozostałych zobowiązań.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Grupa uzyskała dodatnie **przepływy pieniężne z działalności operacyjnej** o wartości 146,4 mln zł (-69,8 mln zł, tzn. -32,3% rdr), co było związane ze zmianą poziomu kapitału obrotowego Grupy.

Przepływy z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -157,3 mln zł (-341,0 mln zł rdr). Na spadek przepływów główny wpływ miała nadwyżka wydatków związanych z założeniem depozytów lub objęcia obligacji (529,7 mln zł) nad wpływami z inwestycji w lokaty bankowe i obligacje (424,4 mln zł).

Przepływy pieniężne z działalności finansowej miały wartość ujemną równą -120,4 mln zł (+250,3 mln zł, tzn. +67,5% rdr) i były kształtowane głównie przez wypłatę dywidendy przez GPW w wysokości -113,4 mln zł (+1,7 mln zł, tzn. +1,4% rdr).

Wybrane skonsolidowane wskaźniki finansowe

	Stan na dzień/Rok zakończony 31 grudnia		
	2023 r.	2022 r.	2021 r.
Wskaźniki zadłużenia oraz finansowania Grupy			
Dług netto / EBITDA (za 12 miesięcy)	(2,4)	(2,6)	(1,0)
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	2,4%	0,5%	26,4%
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej	4,2	4,2	2,0
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek z tyt. emisji obligacji	-	48,8	36,9
Wskaźniki rentowności			
Rentowność EBITDA	36,0%	43,0%	52,8%
Rentowność operacyjna	28,8%	33,5%	44,1%
Rentowność netto	35,4%	37,2%	39,6%
Cost / income	71,8%	65,5%	56,3%
ROE	15,4%	14,7%	17,1%
ROA	12,9%	11,2%	11,6%

Wskaźnik dług netto/EBITDA był ujemny, ponieważ wartość środków płynnych znacznie przewyższa zobowiązania oprocentowane. W porównaniu z rokiem ubiegłym wartość wskaźnika była na podobnym poziomie.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego odnotował wyższą wartość w stosunku do okresu porównawczego z powodu wzrostu wartości zobowiązań oprocentowanych w postaci zobowiązań leasingowych.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej wykazuje taką samą wartość jak w roku ubiegłym. W 2023 r. nie wystąpiły koszty odsetek z tyt. emisji obligacji, w związku z czym wartość wskaźnika pokrycia kosztów odsetek z tyt. obligacji w roku bieżącym wynosi zero.

Wskaźniki rentowności EBITDA oraz rentowności operacyjnej spadły na skutek wzrostu kosztów działalności operacyjnej, w tym usług obcych i kosztów osobowych.

Wskaźniki rentowności netto nieznacznie spadł, natomiast wskaźnik cost/income w porównaniu do roku 2022 wzrósł o 6,3 p.p. na skutek większego wzrostu kosztów niż przychodów.

Wskaźniki rentowności aktywów oraz rentowności kapitałów własnych zanotowały nieznaczny wzrost.

Grupa Kapitałowa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w 2023 roku była Grupą dochodową, prezentującą wskaźniki rentowności na stosunkowo wysokim poziomie, a jej sytuację płynnościową w 2023 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 Kapitałowej 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. na podstawie informacji od Członków Rady Giełdy pełniących funkcję w 2023 roku ocenia, iż realizacja obowiązków związanych z przekazywaniem informacji oraz komunikacja z Zarządem Spółki nie przebiegała bez zastrzeżeń, w tym w zakresie terminowości udzielania jej żądanych informacji.

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

Rada Nadzorcza Spółki w 2023 roku korzystała z możliwości powołania doradcy Rady Nadzorczej zgodnie z treścią art. 382¹ KSH, w związku z tym łączne koszty z tego tytułu wyniosły: 140 000 zł brutto.

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 2023 r., Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za rok zakończony 31 grudnia 2023 r., a także dokonaną przez Rady Giełdy ocenę wniosku Zarządu Giełdy w sprawie podziału zysku za 2023 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 2023 r.,
- ◆ zatwierdzenie Jednostkowego sprawozdania finansowego Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.,
- ◆ zatwierdzenie Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.,
- ◆ podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za 2023 r., zgodnie z wnioskiem Zarządu Giełdy.

Prezes Rady Giełdy

dr Iwona Sroka

Załącznik nr 1

Warszawa, dnia 20 marca 2024 r.

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu
Rady Giełdy w 2023 r.**

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

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 2023 r. do 25 czerwca 2023 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

W dniu 26 czerwca 2023 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

W okresie od 27 czerwca 2023 r. do 5 lipca 2023 r. Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Adam Szyszka	Przewodniczący Komitetu

niezależny Członek Rady Giełdy

W okresie od 6 lipca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r. Komitet Audytu pracował w następującym składzie:

Imię i nazwisko	Funkcja
Adam Szyszka	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Michał Bałabanow	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Eva Sudol	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

W 2023 r. Komitet Audytu odbył 13 posiedzeń, obradował w następującym składzie:

	24.01	7.02	20.03	5, 11.04	23.05	7.08	29.08	11.10	17,19 11	7.11	27.11	29.11	18.12
Adam Szyszka	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Filip Paszke	udział	udział	udział	udział	udział	/	/	/	/	/	/	/	/
Leszek Skiba	udział	udział	udział	udział	udział	/	/	/	/	/	/	/	/
Michał Bałabanow	/	/	/	/	/	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Eva Sudol	/	/	/	/	/	udział	udział	—	udział	udział	udział	udział	udział

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. Większość Członków Komitetu Audytu (Adam Szyszka, Filip Paszke, Leszek Skiba, Eva Sudol) oświadczyło, że posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych natomiast wszyscy Członkowie Komitetu Audytu złożyli oświadczenia, że posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży w jakiej działa Giełda.

Prace Komitetu Audytu prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń, w oparciu o plan pracy Komitetu Audytu na 2023 rok. W 2023 r. odbyło się trzynaście posiedzeń Komitetu, w następujących terminach: 24 stycznia, 7 lutego, 20 marca, 5 kwietnia (kontynuowane 11 kwietnia), 23 maja, 7 sierpnia, 29 sierpnia, 11 października, 17 października (kontynuowane 19 października), 7 listopada, 27 listopada, 29 listopada, 18 grudnia. 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 2023 r. umożliwiła prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2023 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 2023 r.;
- przygotował rekomendacje dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia Planu finansowego Grupy Kapitałowej GPW na 2024 r.;
- na bieżąco analizował wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GPW i monitorował wykonanie planu finansowego w roku 2023 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 2022 r., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. 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;
 - wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za 2022 r. i przyjęcia sprawozdania z wyników tej oceny;
- zapoznał się z przedstawionym przez Audytora sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu w związku z badaniem sprawozdań finansowych (jednostkowego i skonsolidowanego) za 2022 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 2022 z uwzględnieniem:
 - oceny sytuacji finansowej GPW i Grupy Kapitałowej GPW;
 - oceny sytuacji Spółki w 2022 roku w ujęciu skonsolidowanym z uwzględnieniem: oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla GK GPW;
 - oceny prowadzenia przez Spółkę działalności sponsoringowej i charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze;
- 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 2022;
- zapoznał się ze sprawozdaniem z wydatkowania budżetu darowizn w 2022 r.;
 - przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia Planu działalności sponsoringowej oraz budżetu darowizn na 2023 rok;
 - 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 powiązаныmi*;
 - przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie wyrażenia zgody na objęcie przez GPW akcji w spółce zależnej (GPW Logistics S.A.);
 - 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 realizacji finansowych celów zarządczych za 2022 r.;
 - brał udział w przygotowaniu rekomendacji dla Rady Giełdy w zakresie wyznaczenia celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2023 rok;
 - przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania oraz dokonania przeglądu sprawozdań finansowych GPW i Grupy Kapitałowej GPW za lata 2024-2026;
 - przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie przyjęcia i przedstawienia Radzie Giełdy sprawozdania z procedury wyboru firmy audytorskiej oraz rekomendacji wyboru firmy audytorskiej;
 - zapoznał się z informacją na temat zasad nabywania od audytora i spółek jego sieci usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego w Spółkach z Grupy Kapitałowej GPW;
 - zapoznał się z informacją na temat roli Komitetu Audytu w potwierdzeniu niezależności audytora;
 - zapoznał się z informacją na temat statusu wdrożenia obsługi finansowo-księgowej w Spółkach Grupy Kapitałowej GPW;
 - zapoznał się z informacją na temat sytuacji kadrowej w Dziale Finansowym.

Komitet Audytu spotykał się z przedstawicielami firmy audytorskiej, w związku z prowadzonym badaniem sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej za 2022 r., celem omówienia wniosków i wyników z badania sprawozdań finansowych poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej GPW.

Biegli rewidenci uczestniczyli w wyżej wymienionych spotkaniach.

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

- zaopiniował raport z działalności audytu wewnętrznego w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie sprawozdawczym 2022;
- zaopiniował oraz przygotował rekomendację dla Rady Giełdy w zakresie zatwierdzenia planu audytów wewnętrznych na okres 1.01.2024 r. - 31.12.2024 r.;
- omówił raporty z wewnętrznych audytów przeprowadzonych przez Dział Audytu Wewnętrznego;
- zatwierdził budżet i plan zasobów Działu Audytu Wewnętrznego na 2023 rok;
- zatwierdził budżet i plan zasobów Działu Audytu Wewnętrznego na 2024 rok;
- 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 systemu kontroli wewnętrznej i audytu wewnętrznego w Spółkach z Grupy Kapitałowej GPW;
- zapoznał się z wystąpieniem pokontrolnym z kontroli Komisji Nadzoru Finansowego;
- 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;
- przyjął sprawozdanie Działu Audytu Wewnętrznego z realizacji rekomendacji wydanych w wyniku audytów i kontroli.

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 2022 r. związane z zarządzaniem systemem nadzoru zgodności działalności z prawem, ryzyka, ciągłości działania i infrastruktury krytycznej;
- 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;
- zapoznał się z informacją nt. działań podjętych przez GPW w sprawie spółki notowanej na NewConnect;
- 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 oraz cyberbezpieczeństwa;
- zapoznał się z informacją na temat sytuacji kadrowej w Dziale Zarządzania Bezpieczeństwem.

V. W ramach funkcjonowania Komitetu, Komitet Audytu:

- przyjął Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu w 2022 r.;
- przyjął plan pracy Komitetu Audytu na 2024 r.;
- dokonał przeglądu Regulaminu Komitetu Audytu;
- dokonał weryfikacji niezależności Członków Komitetu Audytu.

W 2023 roku Komitet Audytu podjął 19 uchwał. Wyniki prac i rekomendacje Komitetu były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu

Paweł Homiński

Załącznik nr 2

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2024 r.

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego
Rady Giełdy w 2023 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 2023 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego pracował w następującym składzie:

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do 26 czerwca 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Izabela Flakiewicz	Przewodniczący 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

W okresie od dnia 27 czerwca 2023 r. do 28 listopada 2023 r.

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

W okresie od dnia 29 listopada 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Izabela Flakiewicz	Przewodniczący Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy

Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Janusz Krawczyk	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń następujący Członkowie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego: p. Michał Bałabanow, p. Filip Paszke i p. Janusz Krawczyk 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.

Zmiany w składzie Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego w 2023 r. wynikały: ze zmian w składzie Rady Giełdy dokonanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 26 czerwca 2023 r. oraz decyzji Rady Giełdy z dnia 29 listopada 2023 r. o powołaniu Członka Rady Giełdy (p. Janusza Krawczyka) w skład Komitetu.

Prace Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń (w 2023 r. odbyło się siedem posiedzeń). 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 2023 r. umożliwiała prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2023 r. Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego Rady Giełdy odbył 7 posiedzeń, obradował w następującym składzie:

	20.01	21.03	23-24.05	30.08	18.10	28.11	18.12
Izabela Flakiewicz	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Michał Bałabanow	udział	udział	udział	—	udział	udział	udział
Dominik Kaczmarski	udział	udział	udział	udział	udział	udział	—
Filip Paszke	udział	udział	udział				
Janusz Krawczyk							udział

W 2023 roku Komitet Regulacji i Ładu Korporacyjnego podjął 25 uchwał.

W 2023 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 2022 r.;
- analizą przestrzegania w 2022 r. przez GPW „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”;
- odpowiedzią na pismo emitenta z rynku New Connect.;
- wyzwaniem regulacyjnym dla GK GPW w 2024 r.,
- protokołem z kontroli przeprowadzonej przez Komisję Nadzoru Finansowego
- projektem *Zasad zarządzania konfliktami interesów w Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w odniesieniu do członków Zarządu i członków Rady Giełdy.*

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

- opinii w sprawie ponownego rozpatrzenia sprawy dot. wykluczenia akcji spółki TAXUS FUND S.A. z obrotu na rynku NewConnect,
- opinii w sprawie ponownego rozpatrzenia sprawy nałożenia kar na wybrane spółki na rynku NewConnect,
- określenia przez Radę Giełdy terminów i form przekazywania przez Zarząd Giełdy informacji, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych;
- oceny stosowania przez GPW w 2022 r. Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF;
- dokonania zmian w Załącznikach nr 2 i 3 do Regulaminu Giełdy;
- przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- dokonania zmian w Regulaminie Rady Giełdy;
- przyjęcia *Zasad dokonywania transakcji własnych przez członków Zarządu Giełdy oraz inwestowania w Instrumenty finansowe,*
- przyjęcia *Zasad dokonywania transakcji własnych oraz inwestowania przez członków Rady Giełdy w Instrumenty finansowe,*
- przyjęcia oceny sytuacji Spółki w 2022 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.

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.

Wyniki prac Komitetu Regulacji i Ładu Korporacyjnego były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodnicząca Komitetu

Małgorzata Rusewicz

Załącznik nr 3

Warszawa, dnia 20 marca 2024 r.

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Strategii
Rady Giełdy w 2023 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 2023 r. Komitet Strategii pracował w następującym składzie:

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do 25 czerwca 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
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

W okresie od dnia 26 czerwca 2023 r. do 5 lipca 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Michał Bałabanow	Członek Komitetu Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Adam Szyszka	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy

W okresie od dnia 6 lipca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Michał Bałabanow	Członek Komitetu (od 29 sierpnia 2023 r. Przewodniczący Komitetu) Sekretarz Rady Giełdy niezależny Członek Rady Giełdy
Eva Sudol	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Adam Szyszka	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Wiceprezes Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń czterech Członków Komitetu Strategii (p. Leszek Skiba, p. Michał Bałabanow, p. Adam Szyszka, p. Eva Sudol) 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.

Zmiany w składzie Komitetu Strategii w 2023 r. wynikały: z rezygnacji z dniem 25 czerwca 2023 r. p. Leszka Skiby z pełnienia funkcji Członka Rady Giełdy, ze zmian w składzie Rady Giełdy dokonanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 26 czerwca 2023 r. oraz decyzji Rady Giełdy z dnia 6 lipca 2023 r. o powołaniu Członka Rady Giełdy (p. Eva Sudol) w skład Komitetu.

Prace Komitetu Strategii Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń Komitetu (w 2023 r. odbyło się dziewięć posiedzeń Komitetu), jak również poprzez bieżącą wymianę opinii i poglądów. Liczba Członków Komitetu Strategii uczestniczących w jego obradach w 2023 r. umożliwiła prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2023 r. Komitet Strategii Rady Giełdy odbył 9 posiedzeń, obradował w następującym składzie:

	25.01	20.03	19.05	29.08	18-19.10	9.11	22.11	29.11	18.12
Michał Bałabanow	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Izabela Flakiewicz	udział	—	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział
Dominik Kaczmarski	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	—
Leszek Skiba	udział	udział	udział						

Eva Sudol				udział	udział	—	udział	udział	udział
Adam Szyszka	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział	udział

W 2023 roku Komitet Strategii podjął 8 uchwał.

Komitet Strategii w 2023 r. analizował status prac związanych z wykonywaniem Strategii Grupy Kapitałowej GPW, w tym realizację nowych inicjatyw strategicznych.

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

- przyjęciem sprawozdania z działalności Komitetu Strategii w roku 2022;
- wyborem Przewodniczącego Komitetu Strategii;
- projektami: Ola, Fiona, Telemetry Operator (TeO) oraz WATS;
- statusem inwestycji Armenia Securities Exchange OJSC;
- projektem związanym z opracowaniem nowej Strategii GK GPW 2023-2027 przez The Boston Consulting Group;
- trendami w funkcjonowaniu operatorów giełdowych na świecie;
- cykliczną analizą realizacji Strategii GK GPW;
- formatem raportowania realizacji inicjatyw i projektów strategicznych;
- umową o współpracy w obszarze pomocy prawnej z kancelarią zewnętrzną.

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

- zatwierdzenia Strategii GK GPW 2023-2027;
- określenia kryteriów rozliczenia celu Zarządu Spółki na rok 2023;
- realizacji strategicznych celów zarządczych za 2022 r.;
- optymalizacji cennika opłat pobieranych od emitentów akcji oraz emitentów instrumentów dłużnych;
- zgody na zawarcie z firmą doradczą umowy na świadczenie usług doradczych w projekcie Fiona;
- zgody na zawarcie transakcji z firmą zewnętrzną w ramach Projektu Fiona.

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

Wyniki prac Komitetu Strategii i jego rekomendacje były na bieżąco prezentowane na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodniczący Komitetu

Michał Bałabanow

Załącznik nr 4

Warszawa, dnia 20 marca 2024 r.

**Sprawozdanie z działalności Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji
Rady Giełdy w 2023 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 2023 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji pracował w następującym składzie:

W okresie od dnia 1 stycznia 2023 r. do 26 czerwca 2023 r.

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

W okresie od dnia 27 czerwca 2023 r. do 5 lipca 2023 r.

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

W okresie od dnia 6 lipca 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.

Imię i nazwisko	Funkcja
Janusz Krawczyk	Przewodniczący Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy
Izabela Flakiewicz	Członek Komitetu Prezes Rady Giełdy
Dominik Kaczmarski	Członek Komitetu niezależny Członek Rady Giełdy

Na podstawie złożonych oświadczeń 2 członków Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji (p. Janusz Krawczyk i p. Filip Paszke) 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.

Zmiany w składzie Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji w 2023 r. wynikały: ze zmian w składzie Rady Giełdy dokonanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 26 czerwca 2023 r. oraz decyzji Rady Giełdy z dnia 6 lipca 2023 r. o powołaniu Członka Rady Giełdy (p. Izabeli Flakiewicz) w skład Komitetu.

Prace Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji Rady Giełdy prowadzone były w ramach zwoływanych posiedzeń (w 2023 r. odbyło się sześć posiedzeń Komitetu). 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 2023 r. umożliwiała prawidłowy przebieg wszystkich posiedzeń Komitetu.

W 2023 r. Komitet Wynagrodzeń i Nominacji odbył 6 posiedzeń, obradował w następującym składzie:

	21,23.03	23.05	30.08	19.10	28.11	18.12
Janusz Krawczyk		udział	udział	udział	udział	udział
Dominik Kaczmarek	udział	—	udział	udział	udział	—
Filip Paszke	udział	udział				
Izabela Flakiewicz			udział	udział	udział	udział

W 2023 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 2022 r.;
- realizacją szkoleń w 2022 r. i 2023 r. przez Członków Zarządu i Rady Giełdy;
- propozycjami szkoleń dla Członków Zarządu i Rady Giełdy na 2023 r.;
- omówieniem kryteriów rozliczenia celu Zarządu Spółki na rok 2023: realizacja projektów strategicznych określonych w Strategii GK GPW na lata 2023 - 2027;
- tematem sporu zbiorowego dotyczącego wynagrodzenia w GPW S.A.;
- sytuacją kadrową GPW i spółek z GK GPW;
- 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:

- zmiany *Regulaminu Sposobu Oceny Wykonania Celów Zarządczych Członków Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*;

- wyznaczenia maksymalnej wysokości wynagrodzenia zmiennego oraz celów zarządczych dla Zarządu Giełdy na 2022 r.;
- zmianą uchwały Komitetu Wynagrodzeń i Nominacji Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Nr 12/97/2023 z dnia 30 sierpnia 2023 r. w sprawie rekomendacji dla Rady Giełdy w zakresie oceny wykonania Celów Zarządczych przez Zarząd Giełdy za 2022 rok oraz wysokości Wynagrodzenia Zmiennego dla Członków Zarządu Giełdy;
- spraw dotyczących oceny realizacji celów zarządczych przez Zarząd Giełdy za 2022 r. oraz podjęcia decyzji w sprawie przyznania Członkom Zarządu wynagrodzenia zmiennego za 2022 rok;
- przyjęcia sprawozdania Rady Giełdy o wynagrodzeniach sporządzonego na podstawie *Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*;
- dokonania oceny funkcjonowania *Polityki wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.* z punktu widzenia realizacji jej celów;
- przyjęcia oceny sytuacji Spółki w 2022 r. z uwzględnieniem oceny funkcjonowania w GPW polityki wynagradzania;
- 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;
- wyrażenia zgody na pełnienie przez Członka Zarządu Giełdy funkcji we władzach innego podmiotu;
- powołania doradcy przez Radę Giełdy w związku z postępowaniem wyjaśniającym dotyczącym byłego pracownika Spółki;
- zwiększenia budżetu szkoleniowego na 2023 r. Członków Zarządu Giełdy;
- określenia budżetu szkoleniowego dla Członków Zarządu i Rady Giełdy na 2024 r.

W 2023 roku Komitet Wynagrodzeń i Nominacji podjął 20 uchwał.

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 na bieżąco prezentował wyniki swoich na posiedzeniach Rady Giełdy.

Przewodnicząca Komitetu

Katarzyna Szwarc