



XXIV KONFERENCJA RYNKU KAPITAŁOWEGO W BUKOWINIE TATRZAŃSKIEJ

AMBICJE POLSKI A POTENCJAŁ ICH REALIZACJI – RYNEK KAPITAŁOWY W SŁUŻBIE GOSPODARCE

Hotel Bukovina, Bukowina Tatrzańska
6-9 marca 2024 r. (środa – sobota)

Ruszyły przygotowania do XXIV Konferencji Rynku Kapitałowego w Bukowinie Tatrzańskiej – pierwsze posiedzenie Rady Programowej za nami!

Najbliższa konferencja 6-9 marca 2024 r.

Zmiany polityczne i gospodarcze, zaangażowanie w odbudowę Ukrainy, wpływ nowoczesnych technologii na inwestycje, potrzeba pilnej transformacji energetycznej, nowe reguły przepływu kapitału, to jedne z obszarów, które będą miały kluczowe znaczenie dla przyszłego rozwoju Polski i jej pozycji w Europie. Po to, aby sprostać polskim ambicjom oraz zabezpieczyć potencjał realizacji naszych celów konieczna jest redefinicja roli rynku kapitałowego jako narzędzia finansowania rozwoju gospodarczego. Ambicje Polski a potencjał ich realizacji – rynek kapitałowy w służbie gospodarce – to wątek przewodni zbliżającej się konferencji.

3 dni debat strategicznych, warsztatów merytorycznych i paneli dyskusyjnych

Konferencja Rynku Kapitałowego to coroczne 3-dniowe forum dyskusji przedstawicieli zarządów czołowych instytucji bankowych, finansowych i kapitałowych, spółek giełdowych i administracji rządowej oraz doradców rynku finansowego, prawników, audytorów i inwestorów. Celem konferencji jest wspieranie rozwoju rynku kapitałowego w Polsce, który ma służyć budowaniu konkurencyjnej i innowacyjnej gospodarki oraz dobrobytu obywateli. Gospodarzem konferencji jest Izba Domów Maklerskich. Wydarzeniu towarzyszy w ostatnich latach Patronat Honorowy Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej, Andrzeja Dudy.



I. posiedzenie Rady Programowej Konferencji w Bukowinie Tatrzańskiej zgromadziło ponad 40 uczestników, członków rady programowej. Spotkanie odbyło się w nowym siedzibie Banku Pekao S.A. dzięki gościnności i wsparciu Pana **Jarosława Fuchsa**, Wiceprezesa Zarządu Banku.

Jarosław Fuchs otworzył spotkanie – Cieszę się, że przyjęliście Państwo nasze zaproszenie i I. posiedzenie Rady Konferencji Rynku Kapitałowego odbywa się w naszym biurze Pekao S.A.

Dziękuję za przybycie i życzę owocnych obrad.





Przedstawiciele Izby w trakcie posiedzenia reprezentował Zarząd w składzie, **Waldemar Markiewicz**, Prezes Izby oraz **Piotr Sobków**, Członek Zarządu, a także przewodniczący Rady Programowej **Piotr Prażmo**, który wprowadził audytorium w tematykę najbliższej konferencji.

W czasie I. spotkania Rady Programowej konferencji dyskutowano nad koncepcją, priorytetami i zakresem tematycznym konferencji. Najbliższa konferencja Izby Domów Maklerskich będzie poświęcona wyzwaniom geopolitycznym, makroekonomicznym dotyczącym Polski i Europy, wyzwaniom zrównoważonego rozwoju i wdrażaniu programów ESG i ich wpływom na rynek finansowy, **Piotr Prażmo**, Przewodniczący Rady Programowej Konferencji omówił planowane główne obszary tematyczne wydarzenia.



Prezes Izby Domów Maklerskich, **Waldemar Markiewicz**, zaprezentował założenia konferencji, w tym omówił tematy bloków strategicznych, tj. makroekonomicznego, geopolitycznego, bloku inwestorskiego i bloku przedsiębiorców. Prezes zachęcił uczestników do obejmowania patronatem merytorycznym każdego z bloków. Prezes przypominał, że jak co roku w ramach wspierania dobrych praktyk spółek giełdowych w czasie konferencji zostaną rozdane nagrody Best IR – wspólny konkurs organizowany przez Izbę i Gazetę Giełdy i Inwestorów Parkiet. Prezes zachęcił członków rady do dyskusji, bo „to rada nadaje kształt tej konferencji.”



Prof. dr hab. Krzysztof Jajuga

Wśród tematów konferencji widzę dyskusje dotyczące rynku, bo wszyscy wiemy, że rynek nie odgrywa takiej roli jaką mógłby. Ważny temat to także rozwój AI i jej wpływ na rynek, a także temat regulacji i oczywiście ESG.



Jarosław Fuchs – Wiceprezes Banku Pekao SA

Klient to dla nas najważniejszy temat do dyskusji w Bukowinie. Szczególnie, że ten klient bardzo się teraz zmienia, wchodzi na rynek pokolenie Z i Y czy Millennials i dlatego trzeba zastanowić się, co możemy zrobić, aby ten klient chciał z nami zostać.



Barbara Nowakowska – Dyrektor Zarządzająca Polskiego Stowarzyszenia Inwestorów Kapitałowych
Nie ma teraz żadnej konferencji, na której nie dyskutujemy o ESG. Jednak dużo mówi się o formalnych wymogach związanych z raportowaniem. Proponuję, abyśmy w Bukowinie poszli krok dalej i zajęli się tematem, co można zrobić, aby uczynić ESG faktycznym procesem zmiany w spółkach.

Michał Bazarnik – Dyrektor Zarządzający, Accenture Polska
Bukowina to dobre miejsce, aby porozmawiać o tym, czego szukają klienci domów maklerskich, jakie mają potrzeby. Jak możemy konkurować z takimi podmiotami jak DEGIRO czy Revolut, które wydają co roku miliony na R&D. Kolejny ciekawy temat to AI – co się robi w tym obszarze na rynku i czym jest AI dla instytucji finansowych. Przyszłość instytucji finansowych w kontekście cyfrowych aktywów czy tokenizacja papierów wartościowych to kolejne wątki w tym obszarze.

Dr Marcin Chomiuk – Radca Prawny, JDP DRAPAŁA & PARTNERS sp. k.
Ważne zagadnienia, które warto poruszyć w Bukowinie to, między innymi, temat związany z ESG a mianowicie – rola regulacji prawnej dla przekierowania kapitału w inwestycje zrównoważone (zielone), Greenwashing na rynku kapitałowym – instrumenty efektywnego przeciwdziałania, rola otoczenia rynkowego (market gatekeepers) w zakresie zielonej (zrównoważonej) transformacji na rynku kapitałowym, wpływ zielonej (zrównoważonej) transformacji na rynkach kapitałowych na ład korporacyjny, nowe wyzwania prawne z zakresu zrównoważonego ładu korporacyjnego (CSDDD) i równowaga płci w organach spółek publicznych – stan obecny i nowe wyzwania.

Michał Szymański – Prezes Zarządu VIG/C-QUADRAT TFI
Po 15 latach wracamy na świat i w Polsce do realnej ceny za kredyt. Czy Giełda i polski rynek kapitałowy wykorzysta tę szansę, aby stać się źródłem kapitału dla rosnących firm? Co trzeba wykorzystać, co trzeba zmienić. Inny ważny temat to struktura instytucjonalna źródeł kapitału (inwestorów) na krajowym rynku finansowym: banki detaliczne (wielkość i koncentracja sektora) TFI, PPK i OFE. Trendy i konsekwencje dla rozwoju gospodarki i rynku kapitałowego. Stwarzane bariery i możliwości ich przełamania. Warto także porozmawiać o polskiej giełdzie jako rynku wyjścia dla PE. Dlaczego tak mało spółek w ostatnich 5 latach w porównaniu z poprzednimi okresami. Gdzie są bariery na polskim rynku po stronie Giełdy, regulacji, domów maklerskich, a gdzie mocne strony, które należy rozwijać i dają szansę na przyszłość. Co powinno się zmienić radykalnie?

Prof. zw. dr hab. Andrzej Szumański – Wiceprezes Sądu IDM, wskazał, że w ramach dyskusji o PE ważny temat z tym związany to finansowanie start-upów.

Jakub Papierski – Senior Advisor, EY-Parthenon, podkreślał istotność dyskusji o nowych rozwiązaniach prawnych tzw. retail investment package.

Małgorzata Rusewicz – Prezes Izby Zarządzających Funduszami i Aktywami, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych także podkreśliła istotność debaty nt. retail investment package. Dodała jednak wątek dot. wyzwań dla branży w związku z wprowadzeniem open finance. Prezes Rusewicz nawiązała również do planowanego wdrożenia przez ESMA jednolitego poziomu opłat za zarządzanie w UE i jego konsekwencji.

Izabela Olszewska – Członek Zarządu GPW w Warszawie, podkreślała potrzebę rozwinięcia dyskusji strategicznej w Bukowinie. Pokazanie szeroko tego, co mamy na rynku europejskim i czego nam brakuje, aby stawić czoło konkurencji zagranicznej byłoby wartościową perspektywą. Prezes Olszewska dodała także potrzebę debaty nt. nowego systemu transakcyjnego giełdy, jego szans i perspektyw.

Maciej Trybuchowski – Prezes Zarządu KDPW, zadeklarował, że wspólnie z firmą Asseco biorą na siebie odpowiedzialność za przygotowanie panelu technologicznego ze szczególnym elementem cyberbezpieczeństwa. Sławomir Panasiuk, Wiceprezes KDPW dodał, że istotna jest debata dot. cyberodporności firm.

Grzegorz Zawada – Dyrektor BM PKO BP, nawiązując do wcześniejszych wypowiedzi, także podkreślił potrzebę szerszego spojrzenia na nasz rynek. Dodał jednak, że kluczowy wciąż pozostaje rynek IPOs, bo bez tego nie ma rynku wtórnego. Jeśli nie znajdziemy sposobu, aby rynek IPO się rozwinął, to wszyscy będziemy dreptać w miejscu. Oczywiście wiemy, że pewne czynniki są globalne, jednak to nie znaczy, że nie powinniśmy szukać lokalnych sposobów na wsparcie rozwoju tego rynku. Warto także, aby przedsiębiorcy powiedzieli nam, co myślą o giełdzie, dodał Dyrektor Zawada.

Tomasz Prusek – Prezes Fundacji Przyjazny Kraj, podkreślił potrzebę debaty o inwestorach indywidualnych, szczególnie nowej młodej grupie, która od 4 lat stanowi coraz istotniejszą część rynku. W kontekście dyskusji o AI, Tomasz Prusek wskazał na zmiany na rynku pracy i konsekwencje dla branży maklerskiej.

Tomasz Bardziłowski – Dyrektor Zarządzający IPOPEMA Securities, wskazał na potrzebę dyskusji o funduszach Venture Capital i ich roli dla wzrostu IPO na giełdzie. Warto porozmawiać z PFR Ventures i znaleźć instytucjonalne rozwiązanie, aby te spółki wspierane przez kapitał VC stały się źródłem nowych IPO na giełdzie.

Ewa Radkowska-Świętoń – Członkini Zarządu Stowarzyszenia Niezależnych Członków Rad Nadzorczych, uważa, że konferencja powinna dać przestrzeń do debaty nt. transformacji spółek w kierunku zrównoważonego rozwoju. W ocenie Raczkowskiej-Świętoń w ramach ESG to dobre governance prowadzi do dobrej zmiany w firmie i odpowiada za strategiczne wizje.

Piotr Jackowski – Partner w kancelarii DZP, przypominał, że konferencja w Bukowinie zajmowała się AI i Chat GPT zanim to było modne, jednak warto ten temat dziś kontynuować.

Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu, XTB S.A., podkreślał potrzebę dyskusji o zagadnieniach związanych z nowoczesnymi inwestycjami i AI. Wskazywał jako ważne zaproszenia gości, którzy dodadzą nową perspektywę spoza branży na tematy rynkowe.

Katarzyna Majer-Gębska – Adwokat, Koordynator Działu Prawa Rynku Kapitałowego, Sadkowski i Wspólnicy, także wskazywała na potrzebę szerszego spojrzenia na nasz lokalny rynek. Wśród tematów ważnych do dyskusji na konferencji wymieniała obszar komunikacji z klientem.



Bartosz Świdziński – Członek Zarządu ERSTE Securities Polska S.A., zachęcał organizatora do zaproszenia do udziału w konferencji szerszą reprezentację spółek notowanych i nienotowanych. Nawiązał także do wypowiedzi poprzedników wskazując na fundusze PE i VC jako partnerów do debaty o rozwoju rynku IPO.

Michał Karwasiński – Radca Prawny, Partner w kancelarii Karwasiński Szpringer i Wspólnicy, zasugerował dyskusję na temat tego, jak można wykorzystać AI w działalności firmy inwestycyjnej. W ramach nowych obszarów warto porozmawiać także o rozszerzaniu się rynku o nowe instrumenty, o obrocie kryptoaktywami i co to oznacza dla rynku.

Aleksander Mokrzycki – Wiceprezes PFR Ventures, nawiązał do wypowiedzi o potrzebie dyskusji o rynku prywatnym, jego aktywności i inwestycjach w start-upy i co można na tym rynku zmienić w kontekście nowej strategii 2.0. Prezes Mokrzycki pokreślił także potrzebę rozmowy z przedsiębiorcami na temat przesłanek ich decyzji dot. wejścia na rynek publiczny.

Piotr Janczak – Dyrektor Moody's Investors Service w Polsce, zaproponował, aby na najbliższej konferencji porozmawiać o ESG jako coraz istotniejszym kryterium w inwestycjach globalnych. Janczak zasugerował także dyskusję o private debt jako segmencie rynku, który gwałtownie rośnie.

Marcin Wlazło – Dyrektor BM Pekao, podkreślił istotność inwestorów indywidualnych na rynku i zaproponował debatę z udziałem młodego pokolenia inwestorów oraz Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

Rada podkreśliła także potrzebę zaproszenia do Bukowiny gości z innych środowisk i rynków zagranicznych. W ten sposób środowisko rynku kapitałowego może zyskać nową perspektywę i świeże spojrzenie na ważne tematy branżowe. Kolejne spotkanie Rady Programowej zostało zaplanowane na pierwsze dni października.

Najbliższa konferencja odbędzie się 6-9 marca 2024 roku tradycyjnie w Bukowinie Tatrzańskiej.

W ramach wydarzeń towarzyszących organizatorzy planują spotkanie dla członków Izby, warsztaty tematyczne oraz Mistrzostwa Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie i Snowbordzie.

Zapraszamy do współpracy!



Konferencja Rynku Kapitałowego

Członkowie Rady Programowej XXIV Konferencji Rynku Kapitałowego



Piotr Prażmo
Przewodniczący Rady Programowej,
Przewodniczący Rady Domów Maklerskich,
Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A.



Waldemar Markiewicz
Prezes Zarządu,
Izba Domów Maklerskich



Tadeusz Biątek
Prezes Zarządu,
Związek Banków Polskich



Tomasz Bardziłowski
Dyrektor Zarządzający,
Ipopema Securities S.A.



Michał Bazarnik
Dyrektor Zarządzający,
Accenture Polska



Paweł Borys
Prezes Zarządu,
Polski Fundusz Rozwoju S.A.



dr Marcin Chomiuk
Partner,
JDP DRAPAŁA & PARTNERS sp. k.



Jarosław Fuchs
Wiceprezes Zarządu,
Bank Pekao S.A.



Piotr Jackowski
Partner,
Domański Zakrzewski Palinka sp.k.



**prof. dr hab.
Krzysztof Jajuga**
Prezes Zarządu,
CFA Society Poland



Piotr Janczak
Head of Relationship
Management – CEE,
Moody's Investors Service Ltd.



Filip Kaczmarczyk
Członek Zarządu,
XTB S.A.



Michał Karwasiński
Radca Prawny, Partner,
Karwasiński Szpringer i Wspólnicy



Łukasz Kędzior
Prezes Zarządu,
Pekao Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.



Andrzej Kopyrski
Wiceprezes Zarządu,
PKO Bank Polski S.A.



dr Rafał Kos
Doradca Społeczny Prezydenta RP,
Kancelaria Prezydenta
Rzeczypospolitej Polskiej



Piotr Koziński
p.o. Dyrektora Zarządzającego
Pionem Nadzoru nad Rynkiem
Kapitałowym,
Komisja Nadzoru Finansowego



Rafał Madej
Prezes Zarządu,
PKO Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych S.A.



Adam Młodkowski
Członek Zarządu,
Giełda Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.



Aleksander Mokrzycki
Wiceprezes Zarządu,
PFR Ventures



Paweł Nierada
I Wiceprezes Zarządu,
Bank Gospodarstwa Krajowego



**prof. dr hab.
Alojzy Z. Nowak**
Rektor UW,
Uniwersytet Warszawski



Piotr Nowak
Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Członek zarządu PZU, Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.



Barbara Nowakowska
Dyrektor Zarządzająca,
Polskie Stowarzyszenie
Inwestorów Kapitałowych



Izabela Olszewska
Członek Zarządu,
Giełda Papierów Wartościowych
w Warszawie S.A.



Radosław Olszewski
Prezes Zarządu,
Dom Maklerski Banku Ochrony
Środowiska S.A.



Robert Ostrowski
Zastępca Prezesa Zarządu
ds. Ekonomicznych,
Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.



Sławomir Panasiuk
Wiceprezes Zarządu,
KDPW S.A., KDPW_CCP S.A.



Jakub Papierski
Senior Advisor,
EY-Parthenon



Bartosz Pawłowski
Wiceprezes Zarządu,
mBank TFI



Krzysztof Prasał
Prezes Zarządu,
Dom Inwestycyjny Xelion Sp. z o.o.



Tomasz Prusek
Prezes Zarządu,
Fundacja Przyjazny Kraj



Ewa Radkowska-Świętoń
Prezes Zarządu,
Stowarzyszenie Niezależnych
Członków Rad Nadzorczych



Agnieszka Rostkowska
Zastępca Dyrektora Biura
Maklerskiego, Biuro Maklerskie
Banku Handlowego S.A.



Małgorzata Rusewicz
Prezes Zarządu,
Izba Zarządzających Funduszami
i Aktywami



Czesław Sadkowski
Partner Zarządzający,
Sadkowski i Wspólnicy sp. k.



Wojciech Sieńczyk
Dyrektor Biura Maklerskiego,
Santander Biuro Maklerskie



Maksymilian Skolik
Dyrektor Biura,
Biuro Maklerskie mBanku



Marcin Słomianowski
Dyrektor Biura,
Biuro Maklerskie ING Banku
Śląskiego S.A.



Piotr Sobków
Członek Zarządu,
Izba Domów Maklerskich



dr Iwona Sroka
Członek Zarządu,
Murapol S.A.



Mateusz Szczurek
Associate Director,
Regional Lead Economist,
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju



Michał Szymański
Prezes Zarządu,
VIG / C-QUADRAT Towarzystwo
Funduszy Inwestycyjnych S.A.



**prof. zw. dr hab.
Andrzej Szumański**
Wiceprezes Sądu Izby Domów Maklerskich,
Uniwersytet Jagielloński



Katarzyna Szwarc
Pełnomocniczka Ministra Finansów ds.
Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego,
Ministerstwo Finansów



Bartosz Świdziński
Członek Zarządu,
Erste Securities Polska S.A.



Artur Trunowicz
Dyrektor Pionu Rynku
Kapitałowego, Asseco Poland S.A.



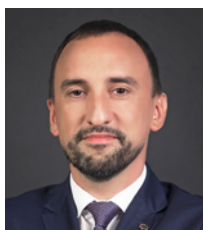
Maciej Trybuchowski
Prezes Zarządu,
KDPW S.A., KDPW_CCP S.A.



Anna Trzecińska
Doradca Prezesa NBP,
Narodowy Bank Polski



**prof. zw. dr hab.
Marek Wierzbowski**
Partner, Prezes Sądu Izby Domów Maklerskich,
Kancelaria Prof. Marek Wierzbowski
i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni



Marcin Włazło
Dyrektor Biura Maklerskiego,
Biuro Maklerskie Pekao



Mateusz Wodejko
Wiceprezes Zarządu
ds. Finansowych,
KGHM Polska Miedź S.A.



Grzegorz Zawada
Dyrektor Biura Maklerskiego,
Biuro Maklerskie
PKO Banku Polskiego



Michał Ząbczyński
Prezes Zarządu,
Michael / Ström Dom Maklerski S.A.



Robert Zima
Prezes Zarządu,
Towarzystwo Funduszy
Inwestycyjnych PZU S.A.