

NAJWAŻNIEJSZE
WYDARZENIE
NA RYNKU
KAPITAŁOWYM
W 2021 ROKU



XXI Konferencja Izby Domów Maklerskich

*RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI
I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA*

4–5 marca 2021 roku



PODSUMOWANIE
KONFERENCJI 2021

XXI Konferencja Izby Domów Maklerskich

RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA

Szanowni Państwo,

XXI Konferencja Izby Domów Maklerskich – najważniejsze, coroczne wydarzenie na rynku kapitałowym, odbyła się pod hasłem „RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA”. W dniach 4-5 marca br. gościliśmy czołowych przedstawicieli rynku kapitałowego – inwestorów, spółek giełdowych, domów maklerskich, banków, organów rządowych, giełd i instytucji rozliczeniowych, organizacji biznesowych i samorządowych. Gościem honorowym konferencji był Tadeusz Kościński – Minister Finansów. Wśród gości specjalnych mieliśmy przyjemność powitać Rafała Mikusińskiego – Zastępcę Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, Pawła Borysa – Prezesa Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. i Colina Ellisa – Moody’s Investors Service Ltd. Managing Director – Chief Credit Officer EMEA & Head of UK. Konferencja IDM otrzymała patronat honorowy Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej Andrzeja Dudy.



Tegoroczna konferencja była okazją do podsumowania stanu prac nad rządową Strategią Rozwoju Rynku Kapitałowego, o którą środowisko zabiegało od lat. W czasie konferencji poruszone zostały także zagadnienia dotyczące sposobu realizacji strategii SRRK i roli rynku kapitałowego we wsparciu inwestycji i wzrostu gospodarczego w czasie spowolnienia. Uwzględniając globalne wyzwania klimatyczne, uczestnicy debatowali także nad zagadnieniami zrównoważonego rozwoju i jego finansowania. Jednym z najważniejszych tematów konferencji był temat budowania zaufania do rynku kapitałowego i jego instytucji. W programie konferencji pojawił się także panel poświęcony nowym technologiom i sposobom ich wykorzystania na rynku oraz panel regulacyjny dotyczący zmian prawnych i ich konsekwencji dla nadzoru i uczestników rynku.

W pierwszym dniu konferencji, po raz ósmy zostały przyznane nagrody w konkursie „Badanie relacji inwestorskich w spółkach z WIG30”. Wspólna inicjatywa IDM i Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet” ma na celu podnoszenie jakości komunikacji spółek notowanych na GPW w Warszawie, a przez to wspieranie rozwoju rynku kapitałowego w Polsce. W drugim dniu konferencji odbyły się VIII Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie na Górze Szczytliwickiej w Warszawie.

W imieniu Izby Domów Maklerskich serdecznie dziękujemy za Państwa zaangażowanie w dyskusję. Państwa obecność na konferencji jest dowodem zainteresowania przyszłością rynku kapitałowego. Konferencja IDM jest okazją do wypracowania wspólnych rozwiązań w interesie dalszego rozwoju polskiego rynku kapitałowego. Wszystkie wnioski z dyskusji zostały przekazane administracji rządowej i nadzorczy.

Już dziś zapraszamy Państwa do udziału w kolejnej konferencji Izby.

Łączę wyrazy szacunku,

Waldemar Markiewicz
Prezes Zarządu Izby Domów Maklerskich

Gospodarz Konferencji

Izba Domów Maklerskich

Patronat Honorowy

Prezydent Rzeczypospolitej Polskiej Andrzej Duda

Partnerzy Strategiczni

Bank Pekao S.A. Biuro Maklerskie
PKO Bank Polski S.A.
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
Polski Fundusz Rozwoju S.A.
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.

Partnerzy Główni

Asseco Poland S.A.
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami
Narodowe Centrum Badań i Rozwoju
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.
PwC
Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Partnerzy Konferencji

ALTO Tax Sp. z o.o.
Bankowy Fundusz Gwarancyjny
JDP Drapała & Partners Sp. j.
KGHM Polska Miedź S.A.
LIST Polska S.A.
Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni
Raczkowski Sp. k.
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.
Sadkowski i Wspólnicy Sp. k.
Sygnity S.A.
X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Partnerzy Instytucjonalni

CFA Society Poland
Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju
Forum Rad Nadzorczych
Polskie Stowarzyszenie Inwestorów Kapitałowych
Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych
Związek Banków Polskich
Związek Maklerów i Doradców

Partnerzy Medialni

Analizy.pl
Comparic.pl
Comparic24.tv
Gazeta Bankowa
Gazeta Giełdy i Inwestorów „Parkiet”
Agencja Informacyjna ISBnews
Polska Agencja Prasowa
Polishbrief.pl
Dziennik „Rzeczpospolita”
Sieci
Stockbroker
Strefa Inwestorów
Portal wGospodarce.pl
Telewizja w Polsce.pl
300Gospodarka

Gospodarz Konferencji



Izba Domów Maklerskich

Patronat Honorowy



XXI Konferencja Izby Domów Maklerskich
uzyskała Patronat Honorowy
Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej
Andrzeja Dudy

Partnerzy Strategiczni



Partnerzy Główni



Partnerzy Konferencji



Partnerzy Instytucjonalni



ZWIĄZEK BANKÓW POLSKICH

Partnerzy Medialni



XXI KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLESKICH

RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA



Waldemar Markiewicz – Prezes Izby Domów Maklerskich, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju, Santander Biuro Maklerskie, podkreślał, że Polska stoi przed wielkim wyzwaniem, jakim jest dogonienie pod względem zamożności krajów Europy Zachodniej. Do tego potrzebne jest oparcie wzrostu gospodarczego o innowacje. Zwiększają one produktywność gospodarki, tworzą wysokiej jakości dobrze płatne miejsca pracy. Jednym z najprostszyc sposobów zwiększenia dobrobytu społeczeństw jest budowa silnego rynku kapitałowego.



Piotr Prażmo – Przewodniczący Rady Domów Maklerskich, Przewodniczący Rady Programowej, Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A., przypomniał, że to Izba Domów Maklerskich zainicjowała publiczną debatę dla opracowania Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Przewodniczący Rady wskazał także, że rynek kapitałowy dziś, w czasach spowolnienia gospodarczego związane go z pandemią, zyskuje szczególnie na znaczeniu, gdyż może przyspieszyć odbudowę gospodarki po pandemii.

GOŚĆ HONOROWY KONFERENCJI



Pan Tadeusz Kościński – Minister Finansów w swoim przemówieniu wskazywał, że Ministerstwo zajmuje się propozycjami legislacyjnymi, które będą eliminować bariery dostępu do rynku, usprawniać nadzór nad nim i umożliwiać wykorzystanie rozwiązań cyfrowych na szerszą skalę. Razem z Komisją Nadzoru Finansowego, pracują także nad ustawą dotyczącą tzw. crowdfundingu inwestycyjnego. Ministerstwo chce zrównać zasady dostępu do kapitału dla wszystkich emitentów.

WYSTĄPIENIA OTWIERAJĄCE KONFERENCJĘ



Pan Rafał Mikusiński – Zastępca Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego

W Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego zachodzą zmiany, które mają na celu szybsze reagowanie na zmiany uwarunkowań rynkowych i przeciwdziałanie nadużyciom. Przede wszystkim wzmacniamy nadzór nad produktami finansowymi i sposobem ich oferowania, dzięki nowym uprawnieniom i efektywniejszemu wykorzystaniu danych. Opieramy się nie tylko na informacjach pozyskiwanych w raportach, ale sami aktywnie poszukujemy i analizujemy sytuacje, gdzie pojawiają się nieprawidłowości, mówił w trakcie swojego wystąpienia Rafał Mikusiński.



Pan Paweł Borys – Prezes Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju

Zróbmy cztery rzeczy w tym roku. Pierwsza rzecz to napiszmy nową ustawę o funduszach inwestycyjnych, bo obecna skala regulacji w ustawie o funduszach inwestycyjnych powoduje, że ten instrument staje się dysfunkcyjny, zbyt przeregulowany i niewygodny i niekonkurencyjny na tle innych rynków – zaproponował Paweł Borys podczas panelu dyskusyjnego nad strategią rozwoju rynku kapitałowego.

GOŚĆ SPECJALNY KONFERENCJI



Colin Ellis – Dyrektor Zarządzający i Główny Inspektor ds. kredytów w firmie Moody's Investors Service Ltd.

Colin Ellis w rozmowie z Piotrem Bujakiem – Głównym Ekonomistą i Dyrektorem Departamentu Analiz Ekonomicznych, PKO Banku Polskiego S.A., mówił, że Moody's prognozuje Polsce w tym roku PKB na poziomie 3,3 proc., a w kolejnym 3,4 proc. Podkreślił także, że Polska jest wielkim beneficjentem unijnego planu pomocowego dla państw członkowskich.

Colin Ellis zaznaczył, że w dobie pandemii, ryzyko kolejnych lockdownów wzmoży nierówności we wzroście gospodarczym, ale agencja nie przewiduje, by zakłóciły one ogólne odrabianie strat. Podkreślał, że w pierwszym roku globalny wpływ pandemii był ogromny, ale w uśrednieniu mniejszy niż zakładano i choć sytuacja jest niepewna, to realnie może być lepsza niż wynika z analiz. Jak na razie Moody's, nie zmienia metodologii ratingów, mimo wzrostu zadłużenia państw i masowego dodruku pieniądza.

DIALOG Z RZĄDEM I REGULATOREM – GOŚCIE SPECJALNI KONFERENCJI

XXI Konferencję Izby Domów Maklerskich swoją obecnością zaszczylicili:



Tadeusz Kościński – Minister Finansów



Rafał Mikusiński – Zastępca Przewodniczącego, Komisja Nadzoru Finansowego



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



Colin Ellis – Dyrektor Zarządzający i Główny Inspektor ds. kredytów, Moody`s Investors Service, Ltd.



Piotr Tomaszewski – Prezes Zarządu, Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Robert Adamczyk – Senior Environmental Adviser, European Bank for Reconstruction and Development Londyn,
Szymon Augustyniak – Zastępca Redaktora Naczelnego, IT WIZ,
Tobiasz Dolny – Senior Manager w Dziale Doradztwa Podatkowego, ALTO Tax Sp. z o.o.,
Piotr Bujak – Główny Ekonomista i Dyrektor Departamentu Analiz Ekonomicznych, PKO Bank Polski S.A.,
dr Marcin Chomiuk – Radca Prawny, Partner, JDP DRAPAŁA & PARTNERS Sp. j.,
Sławomir Flis – Dyrektor Zarządzający Pionem Innowacji i Technologii, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
Jarosław Fuchs – Wiceprezes Zarządu, Bank Pekao S.A.,
Agata Gawin – Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
dr Iwona Gębusia – Radca Prawny, Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni,
Przemysław Gerschmann – Doradca Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
Bartłomiej Gola – General Partner, SpeedUp Venture Capital Group,
Maciej Jacenko – Prezes Zarządu, Pekao Investment Banking S.A.,
prof. dr hab. Krzysztof Jajuga – Prezes Zarządu, CFA Society Poland,
Sławomir Jakszuk – Partner, Radca Prawny, Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni,
Jacek Janiuk – Prezes Zarządu, Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,
Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.,
Piotr Kozimiński – Dyrektor Departamentu Funduszy Inwestycyjnych i Funduszy Emerytalnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
Piotr Kozłowski – Dyrektor Biura Maklerskiego, Biuro Maklerskie Pekao,
dr hab. Katarzyna Kreczmańska-Gigol, prof. SGH – Wiceprezes Zarządu, KGHM Polska Miedź S.A.,
Michał Kruszka – Dyrektor Departamentu Analiz i Strategii, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego,
Agnieszka Kugler – Dyrektor Działu Analiz, Assecó Poland S.A.,
Przemysław Kurczewski – Zastępca Dyrektora, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju,
dr Przemysław Kwiecień – Główny Ekonomista, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.,
dr hab. Bogusław Lackoroński – Radca Prawny, Of Counsel, JDP DRAPAŁA & PARTNERS Sp. j.,
Jacek Marciniowski – Prezes Zarządu, Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.
dr Michał Masłowski – Wiceprezes Zarządu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych,
Izabela Olszewska – Członek Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
Katarzyna Ostap-Tomann – Członek Zarządu, Cyfrowy Polsat S.A.,
Sławomir Panasiuk – Wiceprezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
dr Piotr Paszko – Dyrektor Naczelny ds. Skarbowości, KGHM Polska Miedź S.A.,
Bartłomiej Pawlak – Wiceprezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A.,
Michał Perlik – Dyrektor Wykonawczy ds. Zarządzania Finansami, PKN ORLEN S.A.,
Ilona Pieczyńska-Czerny – Radca Prawny, Dyrektor w PwC zaangażowana w sprawy regulacyjne dot. rynku kapitałowego,
Tomasz Prusek – Prezes Zarządu, Fundacja Przyjazny Kraj,
Agnieszka Rostkowska – Wiceprezes Zarządu, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.,
Małgorzata Rusewicz – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Prezes Izby, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych,
Katarzyna Sarek-Sadurska – Radca Prawny, Partner, Raczkowski Sp. k.,
Robert Stanilewicz – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online S.A.,
Andrzej Stec – Redaktor naczelny, Gazeta Giełdy i Inwestorów PARKIET,
Kamil Stolarski – Dyrektor Działu Analiz, Santander Biuro Maklerskie,
Daniel Szewieczek – Dyrektor Wykonawczy, ING Bank Śląski S.A.,
Krzysztof Szuldrzyński – Partner PwC,
Bartosz Świdziński – Członek Zarządu, Erste Securities Polska S.A.,
Artur Trunowicz – Dyrektor Pionu Rynku Kapitałowego, Assecó Poland S.A.,
Maciej Trybuchowski – Prezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
Przemysław Waclawski – Wiceprezes Zarządu, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.,
Rafał Wojciechowski – Adwokat, Sadkowski i Wspólnicy Sp. k.,
Marek Wołos – Ekspert ds. Rynków OTC, Izba Domów Maklerskich,
Grzegorz Zawada – Dyrektor Biura Maklerskiego, PKO Bank Polski S.A.,
Piotr Żelek – Radca Prawny, Sadkowski i Wspólnicy Sp. k.,
Marcin Żółtek – Wiceprezes Zarządu, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Serdecznie dziękujemy wszystkim prelegentom, partnerom oraz uczestnikom XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich za Państwa merytoryczne, organizacyjne i finansowe wsparcie wydarzenia. To dzięki Państwa zaangażowaniu nasza konferencja na stałe wpisała się do kalendarza najważniejszych wydarzeń na rynku kapitałowym.

XXI KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA

Tegoroczna konferencja to dwa dni debat i warsztatów. 4 i 5 marca br. uczestnicy konferencji wzięli udział w sumie w 10 panelach, 5 rozmowach one-to-one oraz 6 warsztatach specjalistycznych. W konferencji uczestniczyło online ponad 400 osób.



PANELE DYSKUSYJNE

Panel 1: STRATEGIA ROZWOJU RYNKU KAPITAŁOWEGO – WYZWANIA NA OBECNYM ETAPIE.

Uczestnicy panelu dyskutowali na temat głównych wyzwań na obecnym etapie realizacji Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego. Maciej Trybuchowski, Prezes Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, w trakcie debaty zwracał uwagę na potrzebę identyfikacji i wspierania pozytywnych czynników rozwoju rynku i finansowania inwestycji w nowe technologie i transformację energetyczną. Paweł Borys, Prezes Polskiego Funduszu Rozwoju, stwierdził, że cel strategii został dobrze sformułowany i gwarantuje zapewnienie łatwego i taniego dostępu do kapitału, zwłaszcza długoterminowego, bo tego najbardziej polskim przedsiębiorstwom brakuje. Zgodził się z nim Piotr Tomaszewski, Prezes Zarządu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, który dodał, iż jeśli mamy za cel zwiększenie udziału rynku kapitałowego w finansowaniu naszej gospodarki to, dzięki temu gospodarka będzie bardziej innowacyjna. Rafał Mikusiński, Zastępca Przewodniczącego Komisji Nadzoru Finansowego, podkreślił natomiast, że musi dojść do zmiany struktury tego kapitału. Waldemar Markiewicz, Prezes Izby Domów Maklerskich, wskazał, że to właśnie innowacyjność jest podstawowym źródłem wzrostu produktywności w skali zarówno przedsiębiorstw jak i całej gospodarki. Dla rynków kapitałowych widzi wielkie i ważne zadanie wsparcia rozwoju innowacyjności.

Uczestnicy panelu:

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

Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich, Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju, Santander Biuro Maklerskie

Rafał Mikusiński – Zastępca Przewodniczącego, Komisja Nadzoru Finansowego

Piotr Tomaszewski – Prezes Zarządu, Bankowy Fundusz Gwarancyjny

Maciej Trybuchowski – Prezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW_CCP

Moderator: **Robert Stanilewicz** – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online S.A.



Panel 2: ZIELONY ŁĄD: RYNEK KAPITAŁOWY DLA PROMOWANIA ZRÓWNOWAŻONEGO ROZWOJU.

Uczestnicy dyskusji wskazywali na rolę rynku kapitałowego w finansowaniu Zielonego Ładu. Izabela Olszewska, Członek Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, podkreślała, że rynek kapitałowy ma bardzo wiele możliwości, aby stymulować rozwój zielonej transformacji, a zielony ład i jego cele bardzo potrzebują kapitału. Michał Perlik, Dyrektor Wykonawczy ds. Zarządzania Finansami, PKN ORLEN SA, wskazywał, że zielony ład i polityka neutralności klimatycznej to numer jeden na agendzie Komisji Europejskiej, a wszystkie regulacje i programy pomocowe, w tej chwili dostępne lub projektowane w Unii, są podporządkowane realizacji tego celu. Piotr Paszko, Dyrektor Naczelny ds. Skarbowości, KGHM Polska Miedź SA, zadeklarował, że spółka coraz śmielej wchodzi w energetykę odnawialną oraz planuje co najmniej połowę zapotrzebowania realizować ze źródeł własnych. O tym, że gaz jest paliwem przejściowym, a firma pracuje intensywnie nad rozwojem paliw alternatywnych wspominał Przemysław Waćławski, Wiceprezes Zarządu Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa. Z przedmówcami zgodził się Bartłomiej Pawlak, Wiceprezes Zarządu Polskiego Funduszu Rozwoju, który dodatkowo podkreślił potrzebę budowania zielonego łańcucha wartości służącego organicznemu rozwojowi polskiej gospodarki.

Prezentacja wprowadzająca: **dr hab. Katarzyna Kreczmańska-Gigol, prof. SGH** – Wiceprezes Zarządu, KGHM Polska Miedź S.A.

Uczestnicy panelu:

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

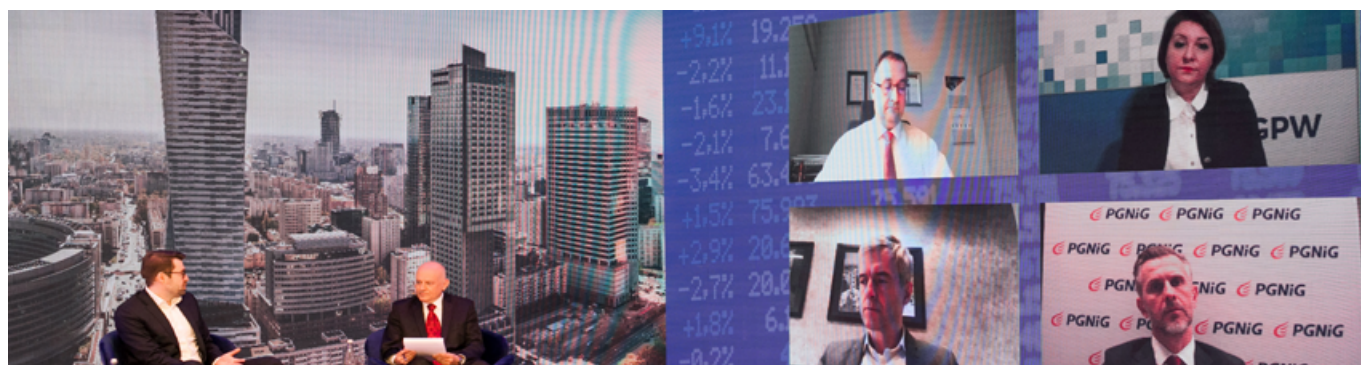
Bartłomiej Pawlak – Wiceprezes Zarządu, Polski Fundusz Rozwoju S.A.

dr Piotr Paszko – Dyrektor Naczelny ds. Skarbowości, Skarbnik Korporacyjny, KGHM Polska Miedź S.A.

Michał Perlik – Dyrektor Wykonawczy ds. Zarządzania Finansami, PKN ORLEN S.A.

Przemysław Waćławski – Wiceprezes Zarządu, Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.

Moderator: **Tomasz Prusek** – Prezes Zarządu, Fundacja Przyjazny Kraj



Panel 3: ŚRODOWISKO REKORDOWYCH NISKICH STÓP PROCENTOWYCH: TRENDY W ZARZĄDZANIU AKTYWAMI.

Uczestnicy trzeciego panelu dyskutowali o tym, czy polski rynek oferuje wystarczający zakres instrumentów dla zarządzania w dobie niskich stóp procentowych. Eksperti zgodnie stwierdzili, że towarzystwa funduszy inwestycyjnych i domy maklerskie oferują produkty i możliwości, które dają godną alternatywę dla lokat bankowych, w które biją realnie ujemne stopy procentowe.



Uczestnicy dyskusji:

Jacek Janiuk – Prezes Zarządu, Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Jacek Marcinowski – Prezes Zarządu, Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Grzegorz Zawada – Dyrektor Biura Maklerskiego, PKO Bank Polski S.A.

Moderator: **Robert Stanilewicz** – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online S.A.

Panel 4: *PRZYSZŁOŚĆ KRAJOWYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH WOBEC ZMIAN W ŚWIECIE ZAPOCZĄTKOWANYCH PANDEMIĄ.*

Pierwszy dzień konferencji zakończył panel poświęcony przyszłości krajowych funduszy inwestycyjnych wobec zmian w świecie zapoczątkowanych pandemią. Zaproszeni na debatę goście skupili się m.in. na znaczeniu funduszy dla polskiego rynku kapitałowego, koniecznych zmianach regulacyjnych i w końcu trendach, jakie będą w najbliższym czasie dominować w tym segmencie rynku.



Uczestnicy dyskusji:

Piotr Koziński – Dyrektor Departamentu Funduszu Inwestycyjnych i Funduszy Emerytalnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Piotr Kozłowski – Dyrektor Biura Maklerskiego, Biuro Maklerskie Pekao

Małgorzata Rusewicz – Prezes Zarządu, Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami, Prezes Izby, Izba Gospodarcza Towarzystw Emerytalnych

Marcin Żółtek – Wiceprezes Zarządu, Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.

Moderator: **Andrzej Stec** – Redaktor Naczelny, Gazeta Giełdy i Inwestorów PARKIET

Panel 5: *FIRMY INWESTYCYJNE – WYZWANIA W OBLICZU NOWYCH TRENDÓW NA RYNKU.*

Branża maklerska ma za sobą świetny rok. Przed brokerami też wiele wyzwań, o których rozmawiali uczestnicy panelu. Wyniki instytucji działających na rynku kapitałowym były w zeszłym roku dobre, wyzwania i problemy jednak pozostały. Z jakimi zjawiskami rynek musi się zmierzyć? Co jest dla niego szansą, a co zagrożeniem?



Uczestnicy dyskusji:

Agata Gawin – Dyrektor Departamentu Firm Inwestycyjnych, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Piotr Kozłowski – Dyrektor Biura Maklerskiego, Biuro Maklerskie Pekao

Agnieszka Rostkowska – Wiceprezes Zarządu, Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Grzegorz Zawada – Dyrektor Biura Maklerskiego, PKO Bank Polski S.A.

Moderator: **Robert Stanilewicz** – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online S.A.

Panel 6: *TRENDY W CYFROWEJ TRANSFORMACJI USŁUG MAKLERSKICH I DORADZTWA INWESTYCYJNEGO.*

Robodoradztwo dla każdej grupy klientów, niezależnie od stopnia ich zamożności, pełna i szybka mobilność usług maklerskich oraz budowanie cyfrowych relacji z inwestorami indywidualnymi – to główne kierunki zmian, jakie już dokonują się na rynku usług maklerskich.



Uczestnicy dyskusji:

Filip Kaczmarzyk – Członek Zarządu, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Przemysław Gerschmann – Doradca Zarządu, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

Daniel Szewieczek – Dyrektor Wykonawczy, ING Bank Śląski S.A.

Moderator: **Agnieszka Kugler** – Dyrektor Działu Analiz, Asseco Poland S.A.

Panel 7: *KRAJOWI INWESTORZY I EMITENCI W ŚWIETLE EUROPEJSKICH KRYTERIÓW ESG. ROLA RODZIMEGO RYNKU KAPITAŁOWEGO W PROMOWANIU ZRÓWNOWAŻONEGO FINANSOWANIA.*

W szybkim tempie rośnie liczba regulacji unijnych, dotyczących ESG, które wkrótce zaczną obowiązywać w całej Unii Europejskiej, w tym także w Polsce. Rozmówcy panelu rozmawiali o konieczności wprowadzenia zmian regulacyjnych, które nastąpią na rynku w konsekwencji wprowadzenia wytycznych unijnych.

Prezentacja wprowadzająca: **Robert Adamczyk** – Senior Environmental Adviser, European Bank for Reconstruction and Development Londyn



Uczestnicy dyskusji:

Robert Adamczyk – Senior Environmental Adviser, European Bank for Reconstruction and Development Londyn

Michał Kruszka – Dyrektor Departamentu Analiz i Strategii, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Katarzyna Ostap-Tomann – Członek Zarządu, Cyfrowy Polsat S.A.

Krzysztof Szuldrzyński – Partner PwC

Moderator: **Robert Stanilewicz** – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online S.A.

Panel 8: *NOWE KIERUNKI ROZWOJU ANALIZY FUNDAMENTALNEJ.*

Eksperti, zaproszeni do panelu dyskusyjnego rozmawiali o nadchodzących zmianach w analizie fundamentalnej spółek giełdowych. Przewidują, że nadchodzi rewolucja w podejściu do danych finansowych spółek. Rewolucja będzie wynikała, między innymi, z coraz większego wykorzystania sztucznej inteligencji w pracy analitycznej.

Prezentacja wprowadzająca: **prof. dr hab. Krzysztof Jajuga** – Prezes Zarządu, CFA Society Poland.



Uczestnicy dyskusji:

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

dr Przemysław Kwiecień – Główny Ekonomista, X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Kamil Stolarski – Dyrektor Działu Analiz, Santander Biuro Maklerskie

Moderator: **Tomasz Prusek** – Prezes Zarządu, Fundacja Przyjazny Kraj

Panel 9: *INNOWACJE TECHNOLOGICZNE DLA ZWIĘKSZENIA ZAUFANIA INWESTORÓW DO RYNKU KAPITAŁOWEGO.*

Zaproszeni goście, podczas debaty, skupili się na kluczowych dla rynku kapitałowego zagadnieniach związanych z obecnym przełomem technologicznym i cyfryzacją, które stanowią nieodłączny element dzisiejszej rzeczywistości. Eksperti uznali, że nowinki technologiczne praktycznie na każdym kroku towarzyszą już inwestorom i ten trend będzie ulegał dalszemu wzmocnieniu.



Uczestnicy dyskusji:

Sławomir Flis – Dyrektor Zarządzający Pionem Innowacji i Technologii, Urząd Komisji Nadzoru Finansowego

Przemysław Kurczewski – Zastępca Dyrektora, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju

dr Michał Masłowski – Wiceprezes Zarządu, Stowarzyszenie Inwestorów Indywidualnych

Sławomir Panasiuk – Wiceprezes Zarządu, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., KDPW_CCP

Marek Wołos – Ekspert ds. Rynków OTC, Izba Domów Maklerskich

Moderator: **Szymon Augustyniak** – Zastępca Redaktora Naczelnego, IT WIZ

Panel 10: RYNEK KAPITAŁOWY PO IPO ALLEGRO – JAK PRZEKONAĆ KRAJOWE „JEDNOROŻCE” I STARTUPY DO IPO NA GPW/NEWCONNECT.

Giełda staje się atrakcyjna dla dużych i nowoczesnych spółek. Czy po Allegro pojawią się kolejni potentaci, którzy przyciągną na parkiet tysiące nowych inwestorów? Co należy zrobić, by firmy z dużym potencjałem, których w Polsce nie brakuje, chciały debiutować na giełdzie? Eksperti, biorący udział w panelu, zwracali uwagę na to, że potrzebne jest utrzymanie dobrego klimatu wokół giełdy, zachęty podatkowe oraz czytelny proces przeprowadzania ofert publicznych.



Uczestnicy dyskusji:

Bartłomiej Gola – General Partner, SpeedUp Venture Capital Group

Maciej Jacenko – Prezes Zarządu, Pekao Investment Banking S.A.

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

Moderator: **Robert Stanilewicz** – Dyrektor Rozwoju Mediów, Analizy Online

ROZMOWY ONE-ON-ONE

Podczas XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich odbyło się 5 rozmów one-on-one.



Czy łatwo prognozować w tak niepewnych, pandemicznych czasach?

W rozmowie:

Piotr Bujak – Główny Ekonomista i Dyrektor Departamentu Analiz Ekonomicznych, PKO Bank Polski S.A.

i **Andrzej Stec** – Redaktor Naczelny, Gazeta Giełdy i Inwestorów PARKIET.

Pandemia wyrzuciła do góry nogami wiele tradycyjnych zależności makroekonomicznych. Jako ekonomiści sięgamy po wiele niestandardowych metod i alternatywnych danych, by dobrze wyczuć puls gospodarki – zaznaczył Piotr Bujak.



Czy w bankowości inwestycyjnej mamy hossę?

Jarosław Fuchs – Wiceprezes Zarządu, Bank Pekao S.A., w rozmowie z Andrzejem Stecem, Redaktorem Naczelnym, *Gazety Giełdy i Inwestorów PARKIET*, podkreślał, że obecnie jest bardzo dobry czas na inwestycje, unikatowy w ciągu ostatnich 10 – 15 lat.



Rozmowa Waldemara Markiewicza – Prezesa Zarządu, Izby Domów Maklerskich i Roberta Stanilewicza – Dyrektora Rozwoju Mediów, *Analiz Online*, w której oceniają obecną kondycję branży maklerskiej. Waldemar Markiewicz podkreślał, że w dłuższym okresie czasu rynek kapitałowy i firmy inwestycyjne powinny mieć silną pozycję na rynku by móc realizować potrzeby rozwojowe polskiej gospodarki, gdzie nadrzędnym celem jest zwiększenie produktywności kapitału.



Grzegorz Zawada – Dyrektor Biura Maklerskiego, PKO Bank Polski S.A. i Andrzej Stec – Redaktor naczelny, Gazeta Giełdy i Inwestorów PARKIET, w dyskusji o aktualnej sytuacji domów maklerskich.

Rok 2020 był pod wieloma względami rokiem rekordowym dla domów maklerskich. Oczekiwania rosną, jednak należy pamiętać, że działalność maklerska jest cyklicznym zjawiskiem – mówił Grzegorz Zawada.



O tym co może się zmienić na rynku kapitałowym i w gospodarce na skutek działań organizacji, które finansują rozwijające się firmy wypowiedział się Przemysław Kurczewski – Zastępca Dyrektora, Narodowe Centrum Badań i Rozwoju w konwersacji z Robertem Stanilewiczem – Dyrektorem Rozwoju Mediów, Analiz Online S.A.

Przemysław Kurczewski wspominał, że wiele spółek z programu NCBR już zasiłowało giełdę, a z końcem tego roku powinniśmy zobaczyć kolejne spółki, które uzyskają następne rundy finansowania.

REKOMENDACJE

XXI KONFERENCJA IZBY DOMÓW MAKLERSKICH

RYNEK KAPITAŁOWY DLA WSPARCIA INWESTYCJI I WZROSTU GOSPODARCZEGO W CZASIE SPOWOLNIENIA

Warszawa, 4-5 marca 2021 roku

Izba Domów Maklerskich przygotowała podsumowanie i wnioski uczestników konferencji dla decydentów, przedstawicieli polskiego rządu, nadzorczy i regulatora dotyczące potrzebnych zmian i działań na rzecz rozwoju rynku kapitałowego w Polsce w celu realizacji Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK).

Celem rynku kapitałowego jest wspieranie wzrostu gospodarczego poprzez finansowanie rozwoju krajowych najbardziej dynamicznych i innowacyjnych przedsiębiorstw, co jest głównym warunkiem wzrostu produktywności i konkurencyjności polskiej gospodarki. Doświadczenia krajów anglosaskich pokazują bowiem, że rynki kapitałowe lepiej wspierają finansowanie innowacyjnych przedsięwzięć z wyższym ryzykiem. Pomimo dynamicznego rozwoju polskiego rynku kapitałowego w ostatnich dekadach, jego znaczenie jest nadal mniejsze w porównaniu do krajów wyżej rozwiniętych, choć rosną potrzeby polskiej gospodarki. Głębokość polskiego rynku mierzona kapitalizacją krajowych spółek do wartości krajowego PKB, w 2019 roku wyniosła 27%, tj. dużo poniżej średniej gospodarek EU, dla której ten wskaźnik wynosi 55% i daleko niżej od Francji, 85%, Wielkiej Brytanii 97% czy USA 145%.

Jeżeli chcemy zbudować nowoczesną gospodarkę, generującą wysokiej jakości i dobrze płatne miejsca pracy to powinniśmy postawić na rozwój rynku kapitałowego. Im będzie on silniejszy, tym skuteczniej będzie służyć rozwojowi gospodarczemu kraju i budowaniu zamożności jego obywateli. W czasach spowolnienia gospodarczego banki ograniczają kredytowanie przedsięwzięć, głównie ze względu na problemy z pogarszającą się jakością portfeli kredytowych, z wyższymi kosztami ryzyka, pogorszeniem wyniku odsetkowego. W takiej sytuacji to właśnie rynek kapitałowy może odegrać pozytywną rolę w ograniczaniu skutków kryzysu pandemicznego dostarczając niezbędnych kapitałów dla polskich przedsiębiorstw w miejsce lub w uzupełnieniu, finansowania bankowego. W okresie spowolnienia gospodarczego tym bardziej zasadne jest rozwijanie rynku kapitałowego.

Rządowa Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego (SRRK) kompleksowo podchodzi do tematu wzmocnienia roli rynku kapitałowego w finansowaniu gospodarki, a więc jej sprawne wdrożenie ma krytyczne znaczenie zarówno dla pobudzenia wzrostu gospodarczego po pandemii jak również oparcie go o innowacje.

Dla rozwoju gospodarki ważne jest, aby oszczędności Polaków były lokowane na krajowym rynku kapitałowym. Dzięki temu finansują one rozwój polskich najbardziej dynamicznych i innowacyjnych firm. Obecna struktura oszczędności Polaków, z ponad 50% udziałem gotówki na rachunkach bankowych, jest niekorzystna zarówno dla gospodarki jak i samych oszczędzających, którzy w małym stopniu uczestniczą we wzroście wartości polskich firm. Jednym z najskuteczniejszych narzędzi stymulujących konwersję oszczędności w kapitał dostępny na rynku kapitałowym są zachęty podatkowe do inwestowania. Obecnie opodatkowanie zysków z inwestycji w firmy notowane na giełdzie jest takie samo jak przychodów z bezpiecznych lokat bankowych. A przecież inwestycje w firmy obciążone są nieporównywalnie większym ryzykiem niż lokaty bankowe. Dlatego Izba od lat postuluje zniesienie podatku od zysków kapitałowych na rynku regulowanym (tzw. podatku Belki). Potrzebna jest polityka gospodarcza, która zachęca społeczeństwo do inwestycji dla dobra polskich firm i społeczeństwa. Ważnym krokiem wspierającym rozwój krajowego rynku kapitałowego jest wdrożenie Pracowniczych Planów Kapitałowych. Środki zgromadzone w PPK to bardzo ważne źródło podaży krajowego kapitału dla najbardziej dynamicznych i innowacyjnych polskich przedsiębiorstw. Taką rolę odgrywały kiedyś otwarte fundusze emerytalne, teraz zaś PPK może być dobrym impulsem ponownie napędzającym rozwój rynku.

Dla rozwoju rynku kapitałowego kluczowa jest także silna branża maklerska. To właśnie domy i biura maklerskie selekcionują najbardziej perspektywiczne spółki i przygotowują je do wejścia na parkiet oraz pozyskania inwestorów. Selekcja najbardziej perspektywicznych spółek ma z kolei istotne znaczenie dla przyszłych stóp zwrotu, które bezpośrednio wpływają na wysokość naszych emerytur.

Rynek kapitałowy jest tam, gdzie jest zaufanie. W ramach budowy zaufania, kluczowymi kwestiami są dobre regulacje i skuteczny nadzór, ale także jest przestrzeganie ładu korporacyjnego przez emitentów. Dlatego tak ważne jest, aby spółki notowane na giełdzie, szczególnie te największe – liderzy rynku – dawały dobry przykład w przestrzeganiu standardów ładu korporacyjnego. SRRK daje szereg rozwiązań, które mają za zadanie poprawić jakość ładu korporacyjnego w spółkach, a tym samym przyczynić się do poprawy zaufania do rynku kapitałowego. Ich wdrożenie wpłynie na wzrost zaufania inwestorów do rynku.

WNIOSKI I REKOMENDACJE

1. „Jednolita Licencja Bankowa” – konieczność utrzymania odrębności organizacyjnej biur maklerskich funkcjonujących w strukturach banków.

Dla rozwoju rynku kapitałowego kluczowa jest silna branża krajowych domów i biur maklerskich. Podstawą zwiększania produktywności kapitału jest selekcja i pozyskiwanie kapitału dla najbardziej dynamicznych i innowacyjnych firm na rynku pierwotnym, a także wartość informacyjna cen akcji na rynku wtórnym. Kluczową rolę w wypełnianiu tych funkcji pełni krajowa branża maklerska. Utrzymanie i rozwój kompetencji krajowych domów i biur maklerskich leży w interesie polskiego rynku kapitałowego i całej polskiej gospodarki.

Strategia Rozwoju Rynku Kapitałowego w Polsce zaleca wprowadzenie na polski rynek jednolitej licencji bankowej (JLB). Propozycje zawarte w SRRK, dotyczące upraszczania licencjonowania, jak również możliwości handlowania przez banki na własny rachunek w obrocie zorganizowanym, są dobrym kierunkiem i wypełniają postanowienia Strategii. Wychodzenie jednak poza to rozumienie, może doprowadzić do likwidacji bankowych domów maklerskich i osłabienia branży, co nie leży w interesie polskiej gospodarki.

Utrzymanie odrębności organizacyjnej biur maklerskich funkcjonujących w ramach banków jest konieczne ze względu na:

- znacznie wyższe wymogi dla tych usług dotyczące ochrony inwestorów,
- większą efektywność zarządzania wydzielonym specjalistycznym obszarem biznesowym, który tradycyjnie charakteryzuje się szybkością decyzji w warunkach podwyższonego ryzyka i bardzo specjalistycznymi wymaganiami wobec pracowników,
- mniejsze ryzyko niewłaściwej obsługi klienta i „niewłaściwej” sprzedaży, tzw. misselingu, (iv) odmienny charakter kultury korporacyjnej potrzebnej do rozwoju takich usług.

Dla dobra rynku kapitałowego, polskich firm i krajowych inwestorów, należy iść w kierunku budowania silnych kompetencyjnie jednostek organizacyjnych w ramach banków odpowiedzialnych za segment działalności inwestycyjnej. Służy temu m.in. włączenie usług świadczonych przez zespoły doradztwa finansowanego na rzecz spółek publicznych w zakresie podwyższenia kapitału lub sprzedaży pakietu akcji do biur maklerskich i traktowanie tych usług jako świadczenie usługi maklerskiej oferowania akcji. W praktyce działają Corporate Finance (M&A, rynek pierwotny) jak i analitycy oraz rynek wtórny ściśle ze sobą współpracują i dzielą się wiedzą. To jest typowy, sprawdzony model firmy inwestycyjnej w świecie anglosaskim. Na najbardziej rozwiniętym rynku kapitałowym w Europie, jakim jest Wielka Brytania, większość czołowych graczy ma wydzieloną organizacyjnie i/lub prawnie działalność inwestycyjną tj. mają osobne spółki. Z takich doświadczeń trzeba czerpać wzory.

2. Zwiększenie liczby podmiotów notowanych na GPW w Warszawie

Jeszcze niedawno polski rynek kapitałowy nie był atrakcyjny dla spółek z grupy funduszy Venture Capital czy innych podmiotów zainteresowanych giełdą. Sytuacja w ciągu ostatnich 12 miesięcy zmieniła się diametralnie. W Polsce jest coraz więcej firm, które mogłyby być zainteresowane pozyskaniem finansowania i notowaniem swoich akcji na rynku giełdowym w Warszawie. Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie zaczęła być miejscem, gdzie można uzyskać dobrą wycenę i płynność. Warto ten trend wzmocnić poprzez poprawę innych ważnych czynników kluczowych przy wyborze rynku notowań.

Niezalenie od konkurencji z rynkiem prywatnych inwestorów, szczególnie zainteresowanych spółkami technologicznymi czy innowacyjnymi, GPW w Warszawie ma wiele atutów, którymi mogłaby zachęcać krajowe i zagraniczne podmioty do notowań w Warszawie. Jednak istotne dla zwiększenia podaży spółek na krajowym rynku są kwestie takie jak:

- Dostępność krajowego kapitału w tym w szczególności lokalnych inwestorów instytucjonalnych, którzy odgrywają kluczową rolę w procesie IPO i kształtowania ceny.

- Silna branża maklerska, która doradza i pozyskuje kapitał dla spółek. Wsparcie rozwoju branży maklerskiej to wsparcie rozwoju rynku kapitałowego.
- Przyjazny i przewidywalny proces wprowadzania spółek na giełdę; przyśpieszenie procesu zatwierdzania prospektów.
- Skrócenie okresu między zamknięciem emisji a pierwszym notowaniem spółki na GPW do standardów europejskich np. Amsterdam.
- Jasność przepisów dla spółek już notowanych, w tym w obszarze raportowania finansowego i pozafinansowego.
- Dobry klimat i PR wokół rynku kapitałowego.

Wielkość zachęt podatkowych, ujętych w Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego, może być istotnym czynnikiem przy wyborze rynku regulowanego jako miejsca pozyskania kapitału, ale tylko w przypadku mniejszych spółek. Obecne propozycje, które są zapisane w Strategii, nie wydają się wystarczająco atrakcyjne dla spółek dużych.

3. Opracowanie nowej ustawy o funduszach inwestycyjnych

Udział rynku kapitałowego w finansowaniu polskiej gospodarki jest relatywnie niski. Fundusze inwestycyjne odgrywają tu znaczącą rolę, dlatego ich rozwój leży w interesie całego rynku.

Uczestnicy panelu dyskutowali o tym, że utrzymanie się wysokiego zainteresowania funduszami w dłuższej perspektywie nie jest pewne, mimo ich bardzo dobrych wyników w minionym roku. Klienci nadal poszukują bezpieczeństwa i lokują nadwyżki finansowe w rozwiązaniach obligacyjnych. Tymczasem istniejące ograniczenia prawne, regulacje krajowe oraz europejskie, nie pozwalają na stymulowanie lepszej dywersyfikacji środków o fundusze bardziej ryzykowne, dające szansę na wyższe rentowności. Z kolei duża podaż pieniądza na rynku oraz praktycznie zerowe stopy procentowe są szansą na wzrost segmentu funduszy. Po to, aby to się jednak wydarzyło, konieczne są pewne działania prawne, które udrożnią najważniejsze procesy.

Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami w ramach pracy nad Strategią Rozwoju Rynku Kapitałowego zidentyfikowała i przeprowadziła szczegółową analizę wybranych regulacji oraz w dokumencie „Propozycje deregulacji dla podniesienia efektywności rynku funduszy inwestycyjnych” zaprezentowała propozycje ich przeformułowania w taki sposób, aby spełniały wymogi przepisów prawa unijnego, przy uwzględnieniu krajowej specyfiki rynku. Kluczowa jest tu zmiana w „Ustawie o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r.” Uwzględnienie najważniejszych z zawartych w propozycji IZFiA postulatów poprawi warunki funkcjonowania nie tylko branży TFI, ale przede wszystkim, uczestników funduszy. To właśnie ze względu na klientów funduszy konieczne jest zidentyfikowanie i usunięcie barier. Rynek funduszy inwestycyjnym jest rynkiem regulowanym, dlatego decyzje regulatora i nadzoru są niezbędne.

4. Unikanie „goldplatingu” w tworzonych regulacjach krajowych oraz maksymalne stosowanie zasady proporcjonalności w implementacji przepisów UE

Uczestnicy Konferencji podkreślali problem goldplatingu, czyli nadmiarowe regulacje w rozwiązaniach krajowych w stosunku do implementowanych regulacji unijnych. Uczestnicy dyskusji wskazywali, że czynnikiem osłabiającym kondycję polskiego rynku kapitałowego są bezpośrednie i pośrednie koszty regulacji, często nieadekwatne do potrzeb klientów, wielkości naszego rynku i funkcjonujących na nim podmiotów.

Nadmierne regulacje i obostrzenia w stosunku do prawa UE nie tylko konsumują zasoby uczestników rynku, ale również ograniczają prowadzenie działalności w wielu jego obszarach. Rozwiązania legislacyjne przyjęte w polskim prawodawstwie nie powinny nadmiernie obciążać krajowych podmiotów, szczególnie w porównaniu z podmiotami z innych państw członkowskich.

W opinii uczestników Konferencji, konieczne jest wyeliminowanie zjawiska goldplatingu, co jest istotnym postulatem zawartym w Strategii Rozwoju Rynku Kapitałowego.

Izba Domów Maklerskich oraz Izba Zarządzających Funduszami i Aktywami przedstawiły, w ramach prac grupy roboczej SRRK, obszerne analizy występujących w naszym systemie prawnym przypadków „nadmiarowych” regulacji.

Materiał przedstawiony przez IDM wskazuje ponad 50 takich przypadków min.: Art. 72 Ustawy o obrocie, który zawiera bardzo szeroką definicję usługi oferowania instrumentów finansowych, która nie stanowi implementacji regulacji prawa UE. Dodatkowo zastąpienie pierwotnie stosowanego pojęcia „sprzedającego” pojęciem „oferującego” spowodowało

rozszerzenie jej zakresu na czynności, które prowadzą do obrotu wtórnego w ramach tzw. dawnej oferty prywatnej. W ten sposób dochodzi do zatarcia różnicy pomiędzy usługą oferowaną świadczoną co do zasady na rzecz emitenta, a usługą pośrednictwa w sprzedaży instrumentów finansowych na rynku wtórnym, świadczoną w formule przyjmowania i przekazywania zleceń (w wariacie „kojarzenia stron”) lub wykonywania zleceń na rzecz podmiotów innych niż emitent, w ramach indywidualnie negocjowanych transakcji zawieranych na rynku wtórnym, poza obrotem zorganizowanym.

Innym przykładem jest Art. 81 ust. 1 pkt 2 lit. h Ustawy o obrocie, który wprowadza nadmierne wymagania w zakresie doświadczenia agenta firmy inwestycyjnej w stosunku do wymagań określonych w MIFID II. Dodanie w przepisach krajowych do wymogu posiadania przez dany podmiot nieposzlakowanej opinii opcji, aby taką opinię posiadały wszystkie osoby kierujące jego działalnością nie wynika z art. 29 ust. 3 MIFID II, który nakłada taki wymóg na agenta firmy inwestycyjnej, czyli, w przypadku osoby prawnej, przez tę osobę prawną, a nie osoby kierujące jej działalnością. Co więcej z przepisu dyrektywy nie wynika, aby firma inwestycyjna miała obowiązek badać strukturę organizacyjną agenta w celu ustalenia, że zapewnia ona wykonywanie czynności agencyjnych w prawidłowy sposób. Złożenie oświadczenia w tym zakresie może wymagać od firmy inwestycyjnej nieproporcjonalnego nakładu pracy. Ten wymóg należy uznać za nieproporcjonalny. Ustawodawca unijny celowo nie wskazał tego elementu.

Regulacje unijne nakładają obowiązek rejestracji rozmów telefonicznych i korespondencji elektronicznej dotyczących transakcji przeprowadzonych na własny rachunek oraz świadczenia na rzecz klientów usług wynikających z przyjmowania i przekazywania zleceń oraz wykonywaniem zleceń tj. usług, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 1-3 Ustawy o obrocie. Wprowadzenie obowiązku nagrywania rozmów również w przypadku świadczenia usługi zarządzania portfelem i usługi doradztwa inwestycyjnego, jest wymogiem znacznie rozszerzającym rozwiązania unijne.

Równie istotne wydaje się wypracowanie systemu obowiązkowej analizy projektowanych przepisów pod kątem unikania rozwiązań wprowadzających w regulacjach krajowych wymogów wyższych niż minimalne wymagane przez UE. Informacja ta powinna być obowiązkowo zawarta w OSR każdego aktu prawnego kierowanego do parlamentu.

5. Wsparcie szybkiego rozwoju robodoradztwa oraz prostych, wystandaryzowanych mobilnych narzędzi służących do inwestowania

Wraz z rozwojem innowacji technologicznych i cyfryzacją, obserwujemy wzrost zaufania inwestorów do rynku kapitałowego. Technologia ma coraz większy udział w budowaniu rynku szczególnie w segmencie klientów indywidualnych. Wpływa pozytywnie na jego przejrzystość i ułatwia pozyskiwanie informacji potrzebnych do podejmowania decyzji inwestycyjnych. Klient chce mieć łatwy dostęp do swojego rachunku inwestycyjnego oraz możliwość inwestowania online. Firmy inwestycyjne chcą rozwijać proste i wystandaryzowane narzędzia mobilne dające klientom pełny obraz rachunku.

W erze globalizacji inwestor nie ma praktycznie żadnych barier w inwestowaniu za pośrednictwem zagranicznych firm inwestycyjnych, dlatego krajowa branża maklerska dba o rozwój oferty i narzędzi dla krajowych klientów. Polskie podmioty kładą duży nacisk na wdrażanie innowacyjnych rozwiązań technologicznych i zwiększanie oferty produktowej. To pozwoli lepiej konkurować z podmiotami z zagranicy.

6. Wspieranie inwestycji w obszarze zrównoważonego rozwoju

Europejski Zielony Ład to unijny plan działania na rzecz zrównoważonej gospodarki UE, którego celem jest neutralność klimatyczna państw unijnych do 2050 r. Plan zakłada przekształcenie wyzwań związanych z klimatem i środowiskiem w nowe możliwości we wszystkich obszarach polityki, a także zadbanie o to, aby transformacja była sprawiedliwa i sprzyjała włączeniu społecznemu. To wyzwanie dla całego modelu gospodarczego, które ma głębokie konsekwencje dla przedsiębiorstw i zachowań konsumentów. Realizacja tego ambitnego celu nie będzie możliwa bez ogromnej skali zmian technologicznych i inwestycji w zieloną energię. Takie inwestycje wymagają wsparcia rynku kapitałowego. Za jego pośrednictwem można promować i wspierać inwestycje w obszarze zrównoważonego rozwoju, np. angażując środki inwestorów w dedykowane nowe instrumenty, takie jak „zielone obligacje”.

W okresie pandemii poszukiwane są nowe impulsy dla rozwoju gospodarczego, a zrównoważony rozwój jest jednym z nich. W tym kontekście spółki publiczne powinny w coraz większym stopniu uczestniczyć w tym procesie, dostosowując tak swoje modele biznesowe, cele inwestycyjne, aby korespondowały z Zielonym Ładem. To proces, który wymaga zaangażowania wszystkich uczestników rynku kapitałowego: od emitentów, inwestorów i brokerów, po podmioty infrastruktury rynku, regulatorów oraz wspierające gospodarczą transformację państwowe agendy i spółki.

Otoczenie regulacyjne na poziomie unijnym jednoznacznie zmierza w kierunku osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 r., a uwaga inwestorów coraz bardziej koncentruje się na tych emitentach, którzy obierają właśnie taki kurs. Konieczne jest jednak wsparcie inwestorów krajowych w dostępie do informacji o działaniach wynikających z wymogów związanych z Zielonym Ładem podejmowanych przez spółki. Inwestorzy powinni mieć dostęp do narzędzi, które obiektywnie mierzą zaangażowanie i faktyczne wdrożenia spod szyldu ESG, aby uniknąć „greenwashing’u”, który może odebrać wiarygodność nie tylko poszczególnym emitentom, ale także całemu rynkowi kapitałowemu. Zobiektywowane kwalifikacją do specjalnych indeksów informacje o realizacji wymogów ESG w strategii spółek będą wpływać na wyceny tych spółek i podejście do nich ze strony inwestorów, zwłaszcza instytucjonalnych.

W świetle zmieniających się regulacji z zakresu zrównoważonego finansowania na poziomie europejskim ważne jest, aby spółki publiczne otrzymały odpowiednie wsparcie w raportowaniu czynników ESG. Na GPW notowanych jest blisko tysiąc emitentów, którzy działają w różnych sektorach i branżach. Dzięki uwzględnieniu czynników ESG przedsiębiorstwa będą efektywniej zarządzać długoterminowym ryzykiem, co może przełożyć się na tworzenie wartości dla wszystkich interesariuszy firmy, w tym dla jej akcjonariuszy.

7. Wsparcie dla spółek w realizacji zasad raportowania ESG

Polityka inwestycyjna spółek notowanych powinna wpisywać się w cele Zielonego Ładu, ponieważ ten kierunek gwarantuje dostęp tych podmiotów do finansowania inwestycji i pozyskania kapitału dla fuzji i przejęć. Spółki publiczne, które realizują politykę w oparciu o wytyczne i zasady a także raportowanie ESG, będą wiarygodnym partnerem dla inwestorów, którzy coraz liczniej wpisują zasady Zielonego Ładu w swoje wytyczne dla komitetów inwestycyjnych.

Podmioty organizujące rynek powinny zapewnić emitentom wiedzę potrzebną do dostosowania się do wymogów raportowania danych ESG wynikających z regulacji UE. Do tego potrzebna jest edukacja w obszarze raportowania niefinansowego i wystandaryzowane zalecenia.



WYDARZENIA TOWARZYSZĄCE

Pierwszego dnia konferencji odbyły się trzy warsztaty tematyczne.

Eksperci z kancelarii Prof. Marek Wierzbowski i Partnerzy – Adwokaci i Radcowie Prawni, **dr Iwona Gębusia** – Radca Prawny, **Sławomir Jakszuk** – Partner, Radca Prawny, przeprowadzili warsztat pt.: „Problemy w implementacji MiFID II w Polsce”.



Równolegle odbył się warsztat: „Sprawozdania o wynagrodzeniach władz spółki giełdowej – nowe wyzwanie spółek notowanych na GPW” prowadzony przez **Katarzynę Sarek-Sadurską** – Radcę Prawnego, Partnera, Raczkowski Sp. k. Podczas warsztatu rozmawiano m.in. o tym, jakie informacje powinny znaleźć się w sprawozdaniu oraz jakie obowiązki publikacyjne wiążą się ze sprawozdaniami.



Na koniec pierwszego dnia konferencji uczestnicy mogli wziąć udział w warsztacie na temat: „Obowiązkowa dematerializacja akcji spółek niepublicznych – problemy podatkowe”, który przeprowadził **Tobiasz Dolny** – Senior Manager w Dziale Doradztwa Podatkowego, ALTO Tax Sp. z o.o., a partnerem warsztatu była spółka ALTO Tax Sp. z o.o.



Drugi dzień konferencji rozpoczął się od warsztatu „DEA – wyzwanie operacyjne, czy optymalizacja kosztowa. Perspektywa firmy inwestycyjnej korzystającej z DEA”, którego partnerem była Kancelaria Sadkowski i Wspólnicy Sp. k. Warsztat prowadzili **Rafał Wojciechowski** – Adwokat i **Piotr Żelek** – Radca Prawny, Sadkowski i Wspólnicy Sp. k.



Zainteresowane osoby mogły uczestniczyć także w warsztacie pt.: „Rola ESG w strategiach inwestycyjnych instytucji finansowych?”. Partnerem warsztatu było PwC i Forum Rad Nadzorczych, a prowadzącą **Ilona Pieczyńska-Czerny** – Radca Prawny, Dyrektor w PwC zaangażowana w sprawy regulacyjne dot. rynku kapitałowego.



Na zakończenie konferencji odbył się warsztat „Obowiązkowa dematerializacja akcji spółek niepublicznych – wyzwania i ryzyka dla administratorów rejestrów oraz emitentów pozagiełdowych. Kodeks Dobrych Praktyk jako narzędzie redukujące ryzyko prawne”, prowadzony przez **dra Marcina Chomiuka** – Radcę Prawnego, Partnera i **dr hab. Bogusława Lackorońskiego** – Radcę Prawnego, Of Counsel, JDP DRAPAŁA & PARTNERS Sp. j. Partnerem warsztatu była Kancelaria JDP DRAPAŁA & PARTNERS Sp. j.



BADANIE RELACJI INWESTORSKICH W SPÓŁKACH Z WIG30

W trakcie XXI Konferencji IDM, po raz siódmy zostały wręczone nagrody dla spółek o najwyższych standardach komunikacji z rynkiem. Nagrody wręczali: **Waldemar Markiewicz**, Prezes Izby Domów Maklerskich i **Andrzej Stec**, Redaktor Naczelny Gazety Giełdy i Inwestorów „Parkiet”.

Najlepsze relacje inwestorskie według inwestorów instytucjonalnych:

- I miejsce – LPP S.A.
- II miejsce – Grupa Kęty S.A.
- III miejsce – Asseco Poland S.A.

Najlepsze relacje inwestorskie według czytelników „Parkietu”:

- I miejsce – KGHM Polska Miedź S.A., Tauron Polska Energia S.A.
- II miejsce – CCC S.A., Bank Pekao S.A.
- III miejsce – LPP S.A.



W imieniu spółek nagrody odebrali:

- Jarosław Bańda** – Pełnomocnik Zarządu LPP S.A.
- Michał Malina** – Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich w grupie Kęty S.A.
- Artur Wiza** – Wiceprezes Zarządu, Asseco Poland S.A.
- Marcin Chludziński** – Prezes Zarządu, KGHM Polska Miedź S.A.
- Marek Wadowski** – p. o. Prezesa Zarządu, Tauron Polska Energia S.A.
- Wojciech Latocha** – Investor Relations Manager, CCC S.A.
- Jarosław Fuchs** – Wiceprezes Zarządu, Bank Pekao S.A.

VIII MISTRZOSTWA POLSKI RYNKU KAPITAŁOWEGO W SLALOMIE GIGANCIE

VIII Mistrzostwa Polski Rynku Kapitałowego w Slalomie Gigancie w tym roku odbyły się na Górze Szczyśliwickiej w Warszawie. Jak co roku wzbudzały ogromne emocje wśród uczestników konferencji. Walka zawodników była zacięta, o miejscach na podium zadecydowały ułamki sekund.



W kategorii narty kobiety zwyciężyła:

Zofia Jackowska – Kancelaria Domański, Zakrzewski, Palinka sp. k.



W kategorii narty mężczyźni zwyciężyli:

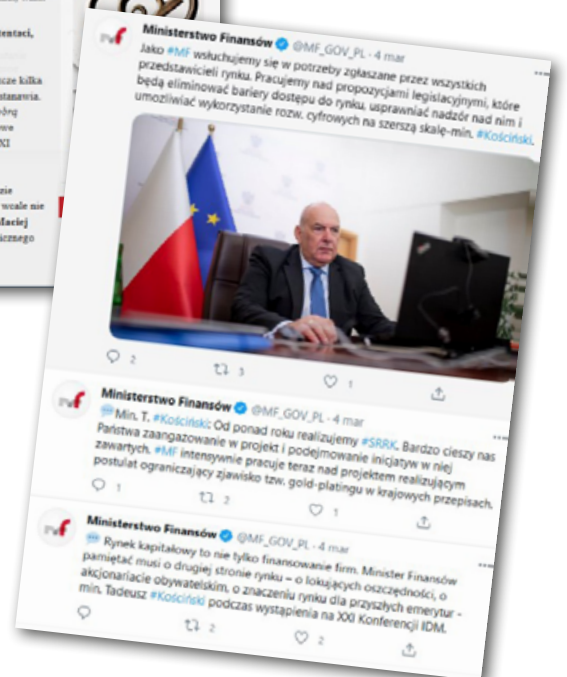
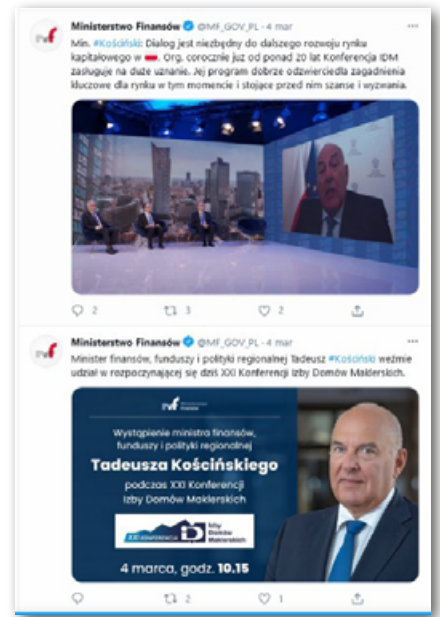
I miejsce: Waldemar Markiewicz – Prezes Zarządu, Izba Domów Maklerskich,

II miejsce: Radosław Olszewski – Prezes Zarządu, Dom Maklerski BOŚ S.A.,

III miejsce: Michał Karwasiński – Radca Prawny, KSZ Smart Legal - Karwasiński Szpringer Kancelaria Prawna.



ECHA KONFERENCJI – PUBLIKACJE W MEDIACH



Strategię trzeba realizować, a nie tylko o niej dyskutować

Za nami pierwszy dzień XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich. Choć w tym roku ma ona formę zdalną, to tradycyjnie już nie zabrakło najgorętszych tematów związanych z rynkiem kapitałowym.



Uczestnicy debaty o strategii rynku. Od lewej: Robert Stanilewicz (Ani), Maciej Trybuchowski (KDPW), Piotr Tomaszewski (BFG), Waldemar M (IDM), Paweł Borys (PFR) oraz Rafał Mikusiński (KNF).
Foto: materiały prasowe

Autor Przemysław Tychmanowicz



Technologie fundamentem rozwoju rynku kapitałowego

Krzysztof Pańczowski
Redaktor "Gazety Dankowej" i portalu w Gospodercie.pl

Opublikowano: 5 marca 2021, 16:40

Udostępnił:

Pamiętkarz tekst

Innowacje technologiczne w kontekście zaufania inwestorów do rynku, ale też implementacja i wdrożenie nowych systemów, czy w końcu oczekiwania odnośnie przyszłych trendów cyfryzacyjnych na giełdzie były jednym z tematów debaty poruszanej drugiego dnia w trakcie XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich.

Zaproszeni goście skupili się na kluczowych dla rynku...
przełomem technologicznym i...
eksperti uznali...

Wydarzenia > Drugi dzień konferencji Izby Domów Maklerskich pod znakiem m.in. wyzwań czekających na brokerów w tym roku.

Czy jednolita licencja pograży maklerów?

Branda maklerska ma na sobie swej historii wiele sukcesów, o których była mowa podczas panelu „Jestem inwestycyjne – wyzwania w obliczu nowych trendów na rynku”, który odbył się w ramach XXI konferencji Izby Domów Maklerskich. – Dla branży podmiotowym wyzywaniem będzie realizacja celów budżetowych, które po bardzo dobrym 2020 r. zostały ustalone w firmach dość wysoko – wskazywała Agata Gawin, dyrektor departamentu firm inwestycyjnych w Komisji Nadzoru Finansowego. To też może mieć swoje konsekwencje. – Włażka kwestią jest przygotowanie firm inwestycyjnych na obsługę klientów i ich licencje. Do tego dochodzi też kwestia misie-linga. W tym kontekście istotne jest właściwe zarządzanie produktowe i odpowiedzialnie depuzumowanie prognozowanych rozwiązań do potrzeb i profilu klientów. Trzeba przy tym pamiętać, że na działalności firmy inwestycyjnych odpowiadają



konkretne osoby. Od ich decyzji zależy, jak daleko się uda spręchoczenia i jak obsługiwani są klienci. Jako KNF będziemy na ten aspekt kładli nacisk nacisk, również w ramach grup bankowych – podkreślał Gawin. Przedstawiciele branży maklerskiej wskazywali, że jednym z największych wyzywaniem na ten rok będzie utrzymanie bazy klientów. – Jest to tego wolecie drogę, a jedną z nich jest na pewno edukacja – wskazywała Agnieszka Roszkowska, wiceprezes IM Banku Handlowego. – Zjednej strony wyzywaniem jest podtrzymanie zainteresowania rynekami, a z drugiej mamy wyścig technologiczny. Nie może na tym jednak cierpieć klient. Trzeba więc wypracować kwestie jak pozostanie nasuwanośnawła technologicznego oraz dostępność i elastyczność rozwiązań dla klientów – mówił Grzegorz Zawada, dyrektor IM PRO BP, Piotr Kosowski, dyrektor IM Jaka, podkreślał, że z optymistycznym patrzy

– Największym wyzywaniem jest odpowiedzialność firm za jakość usług i kierowanie ich do odpowiedzialnych osób. Chcielibyśmy się natomiast tego, jak rozwiązać rezerwowość obciąża praktyka się na wynik fundazy ditych. To one przyciągają ostatnio uwagę klientów – mówił Kosowski. Wydiskujni nie mogło zabraknąć temata jednolitej licencji bankowej jej wpływu na branżę maklerską. – Dostęp banków do rynku jest dobrym pomysłem, ale nie przeceniłbym wpływu takiej zmiany na rynek. Jeśli natomiast deweloperzy do całkowitej integracji biznesu maklerskiego z bankowym, to może się to skończyć pogromemem jakości usług – wskazywał Zawada.

– W kontekście jednolitej licencji bankowej ważne jest przede wszystkim utrzymanie kompetencji maklerskich osób, które te kompetencje mają. Jednolita licencja nasuwie w swojej rozszerzonej tezie ma swoje zalety, chociażby jeśli chodzi o przepływ danych między bankami a biurami maklerskim – podkreślał Kosowski. – Pewnie: zgodziliśmy się na bowiem potrzebnym. Jeśli natomiast będzie to wersja rozszerzona licencji, to dużo będzie zależało od samych banków i ich podejścia do nowych inwestycyjnych – mówiła Roszkowska. Agata Gawin z KNF wskazywała, że dyskusja na ten temat ma pomóc znaleźć optymalne rozwiązanie. – Od kultury banku zależy to, jak daleka jest firma inwestycyjna. Regulacyjnie nie da się tego narzucić. Natomiast stanowcze zaznaczam się środowiska na nowe rozwiązania też nie są dla klientów. Warto więc przeanalizować różne modele – stwierdziła Gawin. 00

ESG i Zielony Ład zmieniają rynek kapitałowy, przed spółkami i inwestorami trudne wyzwania

publikacja

2021-03-08 08.32



foto: Karper Pempel / FORIUM

Wymogi związane z ESG i Zielonym Ładem zmieniają obraz polskiego rynku kapitałowego. Spółki, jeśli nie chcą stracić dostępu do finansowania, muszą szybko przygotować się do nowych regulacji, a inwestorzy zdecydować o przebudowie portfeli - oceniają uczestnicy debat Konferencji Izby Domów Maklerskich.

"W ciągu 2-3 lat zmienimy reguły dotyczące ujawniania danych ESG i szacowania, które inwestycje są zielone, a które nie. Decyzje o regulacjach klimatycznych są już zatwierdzone, teraz trwają prace dotyczące bioróżnorodności, oszacowania zanieczyszczeń, a także tego jak podejść do aspektów związanych z użyciem wody i do spraw społecznych" - powiedział Robert Adamczyk, senior environmental advisor w EBOIR.

"Sektor finansowy będzie musiał uwzględnić, jaką część portfela można traktować jako zieloną, a jaką nie. Prace, które mają się zakończyć w ciągu kilku miesięcy, będą pomocne w oszacowaniu, czy dana inwestycja może być uznana za zieloną" - dodał.

Krzysztof Szuldrzyński, partner PwC, zwraca uwagę, że Unia Europejska chce przekierować finansowanie do określonych inwestycji zielonych. To będzie miało kolosalne znaczenie dla całej gospodarki.

Trybuchowski, KDPW: rozwijamy aplikację eVoting z wykorzystaniem technologii blockchain

8 marca 2021



Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych (KDPW) w 2021 roku będzie rozwijał aplikację eVoting z wykorzystaniem technologii blockchain skierowaną do inwestorów indywidualnych w zakresie możliwości uczestniczenia zdalnego w walnych zgromadzeniach - poinformował **ISBNews.TV Mariej Trybuchowski, prezes KDPW.**

- Unowocześniamy i poprawiamy aplikację eVoting. Rozwijamy również aplikację eVoting Board - to będzie aplikacja dla zarządów i rad nadzorczych - powiedział Trybuchowski w rozmowie z **ISBNews.TV** podczas **XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich**, która odbyła się 4-5 marca. Agencja **ISBNews** była patronem medialnym wydarzenia.

Przypomnieli, że 1 marca br. nastąpiła pełna dematerializacja papierów wartościowych będących w obrocie, która zwiększa bezpieczeństwo i transparentność rynku oraz ułatwia identyfikację akcjonariuszy.

Polecamy: **więcej informacji z XXI Konferencji Izby Domów Maklerskich**

Wacławski, PGNiG: Jak zmienia się struktura importu gazu ziemnego do Polski?

9 marca 2021



W ostatnich latach koncentrujemy się na zmniejszeniu importu gazu z Rosji. W roku 2016 gaz z Rosji stanowił 90% importu, a w roku 2020 już tylko 60%. Zwiększamy także import gazu LNG poprzez terminal w Świnoujściu - poinformował **ISBNews.TV wiceprezes PGNiG Przemysław Wacławski.**

- Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo w ubiegłym roku wydobyciło na norweskim szelfie kontynentalnym 0,5 mld m³ gazu. Na ten rok planujemy prawie podwojenie wydobycia, czyli 0,9 mld m³ - powiedział **Przemysław Wacławski** w rozmowie z **ISBNews.TV.**

Polecamy: **Wacławski, PGNiG: banki powinny finansować inwestycje gazowe, bo to im zarobi**

WIG30 > Podczas konferencji Izby Domów Maklerskich nagrodziliśmy spółki za najlepszy IR.

Oto liderzy relacji z rynkiem



Menedżerowie zarządzający spółkami z WIG30, które mają najlepsze relacje inwestorskie (od lewej): **PRZEMYSŁAW LUTKIEWICZ**, wiceprezes LPP; **DARIUSZ MAJNO**, prezes Grupy Kęty; **ADAM GOŃAL**, prezes Alanco Poland; **MARCIN CHŁADZIŃSKI**, prezes Kizak; **MAREK WADOWSKI**, p.o. prezesa Tauron; **MARCIŃ CZYŻEWSKI**, prezes CCC; oraz **LESZEK SKIWA**, prezes PRAKSA.

Katarzyna Kucharczyk
kucharczyk@izbdomow.pl

Badanie dobrych relacji inwestorskich to zadanie na lata, bo wymaga ono nie tylko wyceny i oszacowania, ale także i skutecznej komunikacji. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie. W tym celu warto skorzystać z usług specjalistów, którzy mają doświadczenie w tym zakresie.

Izba Domów Maklerskich

- Największa niezależna samorządowa organizacja środowiska pracodawców domów i biur maklerskich w Polsce:
 - 18 członków,
 - 99% udziału lokalnych członków GPW w obrocie akcjami, tj. 351 mld zł w 2020 roku
 - 96% udziału lokalnych członków GPW w obrocie obligacjami, tj. 3,1 mld zł w 2020 roku oraz 99% udziału w obrocie kontraktami terminowymi, tj. 19 mln sztuk w 2020 roku
- Ponad 20 lat zaangażowania w rozwój polskiego rynku kapitałowego.
- Współpraca z rządem polskim i organizacjami rynku kapitałowego.
- Członek European Forum of Securities Associations.

Misją IDM jest wspieranie rozwoju konkurencyjnego rynku kapitałowego sprzyjającego pozyskiwaniu kapitału przez przedsiębiorstwa dla wzrostu gospodarczego i zwiększania liczby miejsc pracy w Polsce oraz ochrona inwestorów.

Działania na rzecz środowiska rynku kapitałowego

Izba Domów Maklerskich to największa niezależna samorządowa organizacja środowiska pracodawców domów i biur maklerskich w Polsce. Misją Izby Domów Maklerskich jest wspieranie rozwoju konkurencyjnego rynku kapitałowego sprzyjającego pozyskiwaniu kapitału przez przedsiębiorstwa dla wzrostu gospodarczego i zwiększania liczby miejsc pracy w Polsce oraz ochrona inwestorów.

W 2020 roku Izba Domów Maklerskich brała udział w konsultacjach ponad 30 projektów ustaw i rozporządzeń. W ramach Izby aktywnie działało kilka Grup Roboczych, które zajmowały się sprawami istotnymi dla bieżącej działalności firm inwestycyjnych. Rok 2020 był kolejnym rokiem rozwoju działalności szkoleniowej Izby Domów Maklerskich. Izba zorganizowała 9 szkoleń dla ponad 300 osób. Szkolenia były poświęcone regulacjom m.in. MAR, ECSP, rejestrowi akcjonariuszy, wymogom kapitałowym, podatkom. W 2020 roku Izba zorganizowała konferencję poświęconą zagadnieniom Compliance, w której udział wzięło ok. 70 osób.

Działalność Izby jest oparta na aktywności pracowników firm inwestycyjnych, którzy w ostatnim roku aktywnie wspierali Izbę w pracach merytorycznych na rzecz całego środowiska rynku kapitałowego.

Dlaczego warto być członkiem Izby Domów Maklerskich?

Reprezentujemy branżę domów i biur maklerskich współpracując z nadzorcą i rządem w tematach kluczowych dla interesu uczestników rynku kapitałowego.

- Oferujemy dostęp do szkoleń na temat rynku kapitałowego.
- Oferujemy dostęp do bieżących informacji i bazy wiedzy na temat rynku kapitałowego i działalności firm inwestycyjnych.
- Oferujemy dostęp do interpretacji i ocen prawnych zmian legislacyjnych na temat rynku kapitałowego.
- Oferujemy dostęp do materiałów dotyczących prowadzenia działalności maklerskiej dostępnych tylko dla Członków Izby.
- Oferujemy możliwość wymiany doświadczeń z innymi Członkami Izby.

Chcesz zostać członkiem Izby Domów Maklerskich?

Zgodnie ze Statutem IDM członkostwo w Izbie jest dobrowolne. Członkiem Izby może zostać biuro lub dom maklerski prowadzący działalność maklerską na terenie Polski. Uzyskanie członkostwa następuje po złożeniu pisemnej deklaracji przystąpienia do Izby wraz z zobowiązaniem przestrzegania Statutu, uchwał władz Izby i Kodeksu Dobrej Praktyki Domów Maklerskich oraz po uzyskaniu pozytywnej opinii Zarządu Izby. Rada Domów Maklerskich podejmuje decyzję w sprawie przyjęcia w poczet członków Izby nie później niż 30 dni od spełnienia wszystkich wskazanych warunków.

Jeśli chcesz zostać członkiem Izby Domów Maklerskich:

- Wyślij informację z zapytaniem o członkostwo na adres: biuro@idm.com.pl
- Przedstawiciel Izby skontaktuje się z Państwem i prześle odpowiednie dokumenty.
- Wypełnij deklarację przystąpienia do Izby Domów Maklerskich.
- Prześlij deklarację do Izby Domów Maklerskich: biuro@idm.com.pl

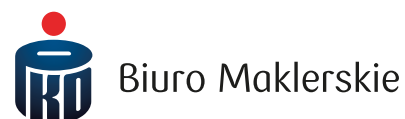
Izba Domów Maklerskich

ul. Kopernika 17, 00-359 Warszawa

tel.: 22 828-14-02/03

e-mail: biuro@idm.com.pl, www.idm.com.pl

Kontakt



committed professionals



