

Warszawa, dnia 2022-03-31

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI Polska w roku 2021

Rok 2021 był kolejnym, w którym Stowarzyszenie musiało działać w reżimie pandemicznym. W związku z licznymi ograniczeniami epidemicznymi Zarząd Stworzenia musiał dostosować swoją aktywność do warunków określonych w obowiązujących przepisach. Tym samym, podobnie jak w roku 2020, ograniczył działalność o charakterze integracyjnym oraz skupił się na działalności prowadzonej w świecie wirtualnym, w szczególności na szkoleniach. Z tego względu realizował i wspierał tylko te inicjatywy, które nie narażały zdrowia członków naszego Stowarzyszenia i mogły być realizowane on-line.

W związku z powyższym w roku 2021 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska prowadził działalność w następujących obszarach:

- a. Uczestniczył w pracach Komitetu Nadzorczego przy GPW Benchmark;
- b. Uruchoił drugą edycję szkolenia "Programowanie w "R" – Wykorzystanie 'R' w codziennej pracy pracownika bankowości do symulowania, analizy i prognozowania rynku finansowego oraz wyceny instrumentów";
- c. Zorganizował szkolenie „Konwersja portfela hipotecznego w walutach obcych na przykładzie Węgier”;
- d. Zorganizował szkolenie „IR Benchmark Reform”;
- e. Zorganizował dwudniowe szkolenie z ALM – „Strategic Asset Liability Management, Treasury and Funds Transfer Pricing” & „Interest Rate Risk in the Banking Book – how to identify, measure and mitigate it?”;
- f. Wspólnie z Warszawskim Instytutem Bankowości przyczynił się do realizacji i wspierał kolejną edycję Studium Dealerów Rynków Finansowych;
- g. Zorganizował spotkania on-line z kolegami pracującymi poza warszawskim rynkiem międzybankowym w celu przybliżenia specyfiki ich pracy członkom Stowarzyszenia;
- h. Zgodnie z wytycznymi WZC wprowadził „Regulamin publikacji” oraz zatwierdził przygotowanie pierwszego artykułu;
- i. Objął patronatem szkolenie „Benchmark in Transition” zorganizowane przez CEETA;
- j. Kontynuował porządki w finansach Stowarzyszenia;
- k. Przygotował nowy Kalendarz dealerski na rok 2022;
- l. Opracował plan szkoleń i wydarzeń na 2022 r.

Ad a. Uczestnictwo w pracach Komitetu Nadzorczego przy GPW Benchmark

Komitet Nadzorczy Wskaźników Referencyjnych Stóp Procentowych jest jednostką nadzorczą, powołaną w zgodzie z wymaganiami Rozporządzenia UE Nr 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych. Komitet zapewnia merytoryczny nadzór nad wszystkimi aspektami opracowywania przez GPW Benchmark S.A. stawek referencyjnych stóp procentowych.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Nadzorczego ACI Polska przysługuje prawo do wskazania kandydata na Członka Niezależnego. Jednocześnie ACI Polska przysługuje funkcja Obserwatora uprawniająca do wskazania swojego reprezentanta do uczestnictwa w posiedzeniach Komitetu Nadzorczego, bez prawa głosu. W 2021 roku Pani Małgorzata Smagorowicz-Chojnowska kontynuowała sprawowanie funkcji Członka Niezależnego wskazanego przez ACI Polska, natomiast począwszy od czerwca 2021 roku na reprezentanta ACI Polska jako Obserwatora w miejsce Pana dr Wojciecha Galińskiego wskazany został Pan Maciej Zatorski (członek zarządu ACI Polska). W związku z rezygnacją z pełnionych funkcji przez Pana Macieja Zatorskiego z końcem marca 2022 Zarząd desygnował na Obserwatora Panią Martę Pakułę-Boryczkę.

Jednocześnie jest nam bardzo miło poinformować, że Pani Małgorzata Smagorowicz-Chojnowska została wybrana na Przewodniczącą niniejszego Komitetu i kontynuuje swoją misję w kolejnej kadencji.

W naszej opinii udział przedstawicieli ACI miał istotne znaczenie dla funkcjonowania Administratora stawek WIBID i WIBOR. Jesteśmy przekonani, że dzięki zaangażowaniu obydwójga naszych przedstawicieli Administrator korzystał z rynkowego i praktycznego doświadczenia, jakie mogą dać tylko praktycy naszej specjalności.

Ad b. Szkolenie "Programowanie w "R" – Wykorzystanie 'R' w codziennej pracy pracownika bankowości do symulowania, analizy i prognozowania rynku finansowego oraz wyceny instrumentów"

Szkolenie zostało przeprowadzone przy współudziale naszego partnera strategicznego Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, a poprowadził je ponownie Pan Marek Kapera.

Szkolenie z Programowania w „R” w roku 2021 było już drugą edycją tego szkolenia. Zmodyfikowaliśmy sylabus, wydłużyliśmy czas trwania szkolenia do 36 godzin oraz zmniejszyliśmy tempo oraz zakres materiału, aby zajęcia były bardziej przystępne. W zajęciach brały udział również osoby z zewnątrz, tj. nie będące członkami ACI czy nawet niekoniecznie związane z rynkiem międzybankowym. Fakt ten pozwala nam postawić tezę, że docieramy z naszą ofertą dalej aniżeli tylko członkowie ACI. Podobnie jak rok temu Zarząd uważa, że w dobie digitalizacji wielu procesów, rozwoju nowych technologii niezbędnym jest budowanie kompetencji programistycznych i analizy dużych zbiorów danych. W tym duchu chcielibyśmy zaproponować kontynuację zajęć – w ramach „R dla zaawansowanych”, ale również umożliwić kolejnym chętnym wejście do świata programistycznego poprzez uruchomienie 3 edycji „R od zera”.

Szkolenie zostało zrealizowane przy wsparciu GPW SA. Serdecznie dziękujemy GPW SA za pomoc w realizacji szkolenia.

Ad c. Zorganizował szkolenie „Konwersja portfela hipotecznego w walutach obcych na przykładzie Węgier”

W dniu 25 lutego miało miejsce szkolenie on-line „Konwersja portfela hipotecznego w walutach obcych na przykładzie Węgier”. Szkolenie zrealizowano w związku z ogłoszonym przez KNF planem konwersji portfela kredytów CHF na PLN. W trakcie czterogodzinnego szkolenia przeanalizowano dokładnie przypadek konwersji i wpływu na rynek zamiany kredytów walutowych na HUF.

Szkolenie zostało zrealizowane z naszym długoletnim partnerem firmą Bearning przy wsparciu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Serdecznie dziękujemy GPW SA za pomoc w realizacji szkolenia.

Ad d. Zorganizował szkolenie „IR Benchmark Reform”

W związku z ogłoszeniem przez FCA w dniu 5 marca decyzji o utracie z dniem 31 grudnia 2021 r. reprezentatywności przez wskaźniki LIBOR, Zarząd ACI przeprowadził szkolenie on-line „IR Benchmark reform”. Całodzienne szkolenie zostało przeprowadzone w dniu 29 marca i dotyczyło aspektów rynkowych i prawnych zamiany wskaźników IBOR na wskaźniki z rodziny RFR.

Szkolenie zostało zrealizowane z naszym długoletnim partnerem firmą Bearning przy wsparciu GPW SA. Serdecznie dziękujemy GPW SA za pomoc w realizacji szkolenia.

Ad e. Zorganizował dwudniowe szkolenie z ALM – „Strategic Asset Liability Management, Treasury and Funds Transfer Pricing” & „Interest Rate Risk in the Banking Book – how to identify, measure and mitigate it?”

W dniach 15 i 16 grudnia 2021 miało miejsce 2-dniowe szkolenie w języku angielski przeprowadzone przez Panią dr Beatę Lubińską, która jest autorką "Asset Liability Management Optimisation: A Practitioner's Guide to Balance Sheet Management and Remodelling" oraz "Interest Rate Risk in the Banking Book: A Best Practice Guide to Management and Hedging", wydanych nakładem Wiley and Sons. Szkolenie zostało zrealizowane w formie videokonferencji i miało charakter wykładów oraz warsztatu-prezentacji. Uczestnicy mieli możliwość zadawania pytań oraz wywiązała się wartościowa dyskusja po każdym skończonym module. Uczestnicy mieli okazję nie tylko zapoznać się z teoretycznymi i regulacyjnymi aspektami, ale również mieli możliwość poznać praktyczną stronę pracy w ALM z perspektywy zarówno treasurera, jak i konsultanta zatrudnionego w dużym jak i butikowym banku.

Szkolenie zostało zrealizowane przy wsparciu GPW SA. Serdecznie dziękujemy GPW SA za pomoc w realizacji szkolenia.

Ad f. Wspólnie z Warszawskim Instytutem Bankowości przyczynił się do realizacji i wspierał kolejną edycję Studium Dealerów Rynków Finansowych

Kontynuujemy współpracę z WIB. W 2020 pracowaliśmy nad inauguracją kolejnej edycji Studium Dealerów Rynków Finansowych. Niestety pandemia uniemożliwiła uruchomienie projektu w roku 2020, ale ACI wspólnie ze swoimi partnerami i wykładowcami dokonało przeglądu programowego i zarekomendowało modyfikacje w zakresie realizowanego programu szkoleniowego. Dzięki zmianom programowym w marcu 2021 została uruchomiona kolejna edycja, w formacie „on line”.

Ad g. Zorganizował spotkania on-line z kolegami pracującymi poza warszawskim rynkiem międzybankowym w celu przybliżenia specyfiki ich pracy członkom stowarzyszenia

Jak dotąd zorganizowaliśmy dwa spotkania:

13 grudnia 2021, z Adamem Krussem, CFO w 5th Avenue Holding S.A., firmie specjalizującej się w prowadzeniu projektów deweloperskich na rynku krajowym.

14 marca 2022, z Michelelem Rzońcą, zarządzającym w funduszu hedgingowym Southern Ridges Capital.

W związku z dobrym przyjęciem tej formy spotkań, planujemy kolejne w nadchodzących miesiącach.

Ad h. Zgodnie z wytycznymi WZC wprowadził „Regulamin publikacji” a także zatwierdził przygotowanie pierwszego artykułu

Zgodnie z wytycznymi WZC, które miało miejsce w 2021 Zarząd wprowadził w życie program promocji Stowarzyszenia ACI Polska na szerszym forum, w mediach tradycyjnych oraz społecznościowych poprzez tworzenie przez Członków Stowarzyszenia opracowań i artykułów dotyczących palących rynkowych zagadnień, polemik czy też analiz związanych z szeroko pojętymi rynkami finansowymi. Głównym założeniem projektu było to, że artykuły będą tworzone uwzględniając najwyższe standardy solidności, odpowiedzialności i etyki zawodowej obowiązujące na rynkach finansowych. W tym celu został przygotowany Regulamin Publikacji Artykułów, który został opublikowany na stronie ACI oraz przesłany do wiadomości wszystkich Członków Stowarzyszenia. Regulamin opisuje zasady wyboru tematów, treści i autorów proponowanych opracowań, jak również sposoby wynagradzania za tworzenie profesjonalnych i dobrze przygotowanych opracowań. Pierwszy pilotażowy tekst został zatwierdzony i zlecony do realizacji. Tematyką pierwszego artykułu jest: „Zielona Zmiana. Odpowiedzialność i wyzwania rynków finansowych”. Temat wraz z założeniami do pracy został zaproponowany przez Członka Stowarzyszenia, Małgorzatę

Smagorowicz-Chojnowską. Zarząd zatwierdził przygotowanie pierwszego artykułu autorowi tematu, zgodnie z „Regulaminem Publikacji Artykułów”.

Ad i. Objął patronatem szkolenie „Benchmark in Transition” zorganizowane przez CEETA

Po bardzo udanym Kongresie Wskaźników Referencyjnych Stopy Procentowej kontynuowaliśmy partnerskie projekty z firmą CEETA. Tym razem wspieraliśmy szkolenie „Benchmarks in transition (LIBOR and overnight)” prowadzone przez Profesora University College London Dr Marca Henrarda. Poruszane były ilościowe aspekty przemian wskaźników referencyjnych, w szczególności ich wpływ na zarządzanie ryzykiem stopy procentowej w bankach. Nasi członkowie otrzymali 30% zniżki od ceny katalogowej na to szkolenie.

Ad j. Porządki w finansach ACI POLSKA

Zwiększyliśmy nasze zaangażowanie w obligacje skarbowe o kuponie inflacja + marża. 2 mln PLN zostało zainwestowane już w roku 2020 w obligację 4 letnią o kuponie inflacja + 1,25% (COI0424) (kupon za pierwszy rok stały na poziomie 2,40%). W roku 2021 zainwestowaliśmy dodatkowo 210.000 zł również w obligację 4 letnią o kuponie inflacja + 0,75% (COI0425) (kupon za pierwszy rok stały na poziomie 1,30%).

Rok 2021 był kolejnym rokiem porządkowania rozrachunków z kontrahentami oraz urealniania listy członkowskiej i rozliczania zaległych składek (gdzie to było możliwe to ściągaliśmy je, gdzie to nie było możliwe umarzaaliśmy). W sprawozdaniu finansowym, które datowane jest na 31 grudnia 2021, w pozycji należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy widnieje ponad 17 tysięcy złotych. Na dzień 31 marca 2022 wszystkie zaległe faktury (GPW, BNP, Santander Consumer Bank) zostały opłacone. Ponad 8 tysięcy to nadpłacone zaliczkowo podatki (VAT oraz CIT), które będą zwrócone (CIT) oraz będą rozliczane w kolejnych okresach (VAT) - co jest zjawiskiem naturalnym. Wszystkie zaległe/przeterminowane należności z kontrahentami zostały skutecznie rozliczone. Kwota 2.400 zł to zaległe/przeterminowane - na dzień 31 grudnia 2021 - składki członkowskie, które wciąż staramy się ściągnąć.

Jeżeli chodzi o Rachunek Wyników, to niższy wpływ ze składek w stosunku do poprzedniego roku związany jest z rekordową ściągalsnością składek w roku 2020, w tym składek zaległych; oraz spadkiem liczby członków. Rok 2021 był rokiem kontynuacji wysokiej ściągalsności składek bieżących - na poziomie powyżej 95%. Wzrost kosztów operacyjnych idzie w parze ze wzrostem przychodu operacyjnego (nie licząc składek), co jest zjawiskiem naturalnym. Istotny jest fakt, że wzrost przychodów ze sprzedaży (z wyłączeniem składek) - w wartościach względnych (~+41.000 zł), jak i bezwzględnych (~+300%) - jest większy od wzrostu wszystkich kosztów operacyjnych (odpowiednio: ~+32.000 zł i ~+41%).

W roku 2021 w stosunku do roku 2020 dokonaliśmy zmniejszenia kosztów w zakresie usług księgowych (~8%, ~3.400 zł) oraz usług bankowych (~40%, ~1.300 zł). Niższe były również koszty zorganizowania samego Walnego (~19%, ~2.700 zł).

Spektakularny - wydawałoby się - wzrost przychodów odsetkowych (~+800%, ~+42.600 zł) związany jest ze specyfiką księgowania odsetek z lokat i kuponów z obligacji. Podczas zeszłorocznego Walnego Zgromadzenia Członków wyjaśnialiśmy, że w roku 2021 w tej kategorii pojawi się znaczący wzrost. Skokowych zmian nie można już się spodziewać w przyszłych latach, aczkolwiek w związku z charakterem kuponu (inflacja + marża) obligacji, których jesteśmy posiadaczami oraz wysokimi odczytami inflacji można spodziewać się wciąż dużych przychodów finansowych w przyszłych latach - kupon płatny w kwietniu roku 2022 wynosi 3,65% (dla COI0424) oraz 1,30% (dla COI0425); a kupon płatny w kwietniu 2023 wyniesie odpowiednio: 9,75% oraz 9,25%.

Wynik finansowy końcowy, zgodnie z zapowiedzią podczas poprzedniego Walnego Zgromadzenia, jest dodatni - na poziomie 45 tysięcy złotych.

Ad k. Przygotował nowy Kalendarz dealerski na rok 2022

Jak co roku przekazaliśmy na Wasze ręce kalendarze dealerskie. Dzięki temu, że wydrukowaliśmy je nakładem własnej pracy, uniknęliśmy wysokich kosztów zakupu kalendarzy od ACI International. Pomijając okoliczności cieszymy się, że zabraliście kalendarze ze sobą do domu, gdzie większość z nas teraz pracuje. Aby ułatwić pracę zdalną na rynku wyraziliśmy zgodę na udostępnienie elektronicznej wersji kalendarzy wszystkim zaangażowanym w rozliczeniach jednostkom.

Ad l. Plan szkoleń i wydarzeń na 2022 r.

Zarząd zamierza kontynuować strategię dostarczania szkoleń odpowiadających bieżącym potrzebom rynkowym oraz trendom. Zamierzamy także umożliwić naszym członkom udział w kongresach i szkoleniach organizowanych przez naszych partnerów tak jak to miało miejsce w latach poprzednich.

Wśród planowanych działań szkoleniowych należy wymienić kontynuację zajęć z programowania oraz planowane szkolenie z zakresu ESG. Jesteśmy otwarci na sugestie szkoleń proponowanych przez naszych członków.

Organizowanie szkoleń w tym roku będzie w dalszym ciągu realizowane dzięki wsparciu GPW SA za co serdecznie dziękujemy.

W tym roku przypada 30. rocznica powstania ACI Polska. W związku z tym Zarząd planuje przeprowadzić zaraz po okresie wakacyjnym dedykowane spotkanie dla członków ACI oraz zaproszonych gości. Wydarzenie będzie się składać z części oficjalnej złożonej z paneli i dyskusji na rynkowe tematy historyczne i bieżące. Po części oficjalnej zaprosimy naszych członków oraz gości na bankiet.

Szczegóły wydarzenia są w trakcie opracowywania.