

Warszawa, dnia 31 marca 2024r.

Sprawozdanie z działalności Zarządu ACI Polska w roku 2023

W roku 2023 Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska (dalej również: ACI Polska, Stowarzyszenie), kontynuując swoją misję edukacyjną i integracyjną, zorganizowało szereg szkoleń, które obejmowały nowoczesne tematy związane z finansami. Współpracując z Warszawskim Instytutem Bankowości, ACI Polska przyczyniło się do realizacji kolejnej edycji Studium Dealerów Rynków Finansowych, co stanowi ważny element w rozwoju profesjonalistów branży. Dodatkowo, poprzez organizację spotkań integracyjnych dla członków, Stowarzyszenie umocniło relacje zawodowe i wymianę doświadczeń, a także przeprowadziło spotkania z profesjonalistami pracującymi na rynkach finansowych. Te działania odzwierciedlają ciągłe dążenie ACI Polska do promowania wysokich standardów zawodowych i etycznych wśród swoich członków.

W roku 2023 Zarząd Stowarzyszenia Rynków Finansowych ACI Polska m.in. prowadził działalność w następujących obszarach:

- a. Uczestniczył w pracach Komitetu Nadzorczego przy GPW Benchmark;
- b. Zorganizował szkolenie „Interest rates risk management and IRRBB regulation”;
- c. Zorganizował szkolenie „Płynność USD, EUR, PLN”;
- d. Objął patronatem „Kongres Obligacji Korporacyjnych” zorganizowany przez CEETA;
- e. Wspólnie z Warszawskim Instytutem Bankowości przyczynił się do realizacji i wspierał kolejną edycję Studium Dealerów Rynków Finansowych;
- f. Zorganizował Spotkanie z Ciekawym Człowiekiem – Prezeską Fundacji Sztuki Polskiej ING Banku, Kamilą Bondar, w celu przybliżenia specyfiki jej pracy członkom Stowarzyszenia;
- g. Zorganizował zamknięte oprowadzanie po wystawie kolekcji Fundacji Sztuki Polskiej ING;
- h. Zorganizował spotkania integracyjne dla członków Stowarzyszenia;
- i. Opublikował artykuł autorstwa Małgorzaty Smagorowicz-Chojnowskiej: „Zielona Zmiana. Odpowiedzialność i wyzwania rynków finansowych” w ramach promocji Stowarzyszenia;
- j. Stworzył profil Stowarzyszenia w mediach społecznościowych (LinkedIn);
- k. Przyłączył się do akcji UOKiK „Inwestujesz? Daj sobie czas. Sprawdzaj, czytaj, pytaj!”;
- l. Kontynuował porządk i stabilizację finansów Stowarzyszenia;
- m. Opracował plan szkoleń i wydarzeń na rok 2024.

Ad a. Uczestniczył 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, Stowarzyszeniu ACI Polska przysługuje prawo do wskazania kandydata na Członka Niezależnego. Dodatkowo Stowarzyszeniu przysługuje funkcja Obserwatora uprawniająca do wskazania swojego reprezentanta, bez prawa głosu, do uczestnictwa w posiedzeniach Komitetu Nadzorczego. W 2023 roku swoją kadencję kontynuowała Pani Małgorzata Smagorowicz-Chojnowska jako Członek Niezależny wskazany przez ACI Polska, piastując funkcję Przewodniczącej Komitetu Nadzorczego. Reprezentację ACI Polska w funkcji Obserwatora kontynuowała Pani Marta Pakuła-Boryczka.

W marcu 2024, w związku z końcem kadencji Komitetu Nadzorczego GPW Benchmark, ACI Polska wskazało, ponownie, na nową kadencję Panią Małgorzatę Smagorowicz-Chojnowską, jako Członka Niezależnego KN oraz Panią Martę Pakuła-Boryczka jako Obserwatora. Małgorzata Smagorowicz-Chojnowska została wybrana ponownie Przewodniczącą KN GPW Benchmark na kolejną kadencję.

Rok 2023 był kolejnym rokiem intensywnych prac nad reformą wskaźników referencyjnych w Polsce. W lutym 2023 roku Indeks WIRON stał się wskaźnikiem referencyjnym stopy procentowej. Kontynuowane są prace NGR nad zastąpieniem wskaźników referencyjnych WIBOR i WIBID przez wskaźnik RFR.

W naszej opinii udział przedstawicieli ACI miał istotne znaczenie dla funkcjonowania Administratora stawek WIBID i WIBOR jak również w procesie transformacji i prac nad reformą wskaźników referencyjnych w Polsce. Jesteśmy przekonani, że dzięki zaangażowaniu naszych przedstawicieli Administrator korzystał z rynkowego i praktycznego doświadczenia, jakie mogą dać tylko praktycy naszej specjalności.

Ad b. Zorganizował szkolenie „Interest rates risk management and IRRBB regulation”:

Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI Polska, we współpracy z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie, zorganizowało szkolenie poświęcone zarządzaniu ryzykiem stóp procentowych oraz regulacjom IRRBB. Prowadzącym wydarzenie był Martin Macko z firmy Bearing, który przekazał uczestnikom swoje bogate doświadczenie. Była to okazja do wymiany doświadczeń oraz nabycia i rozwoju profesjonalnych umiejętności i poszerzenie sieci kontaktów w branży finansowej.

Ad c. Zorganizował szkolenie „Płynność USD, EUR, PLN”:

Szkolenie dotyczące płynności na rynkach USD, EUR i PLN odbyło się 14 czerwca 2023 roku. Prowadzone było przez Arkadiusza Balcerowskiego, CFA – ekonomistę mBanku. Uczestnicy mieli okazję dowiedzieć się o sytuacji płynnościowej na świecie, funkcjonowaniu rynków USD i EUR po pandemii, a także o czynnikach kształtujących płynność złotową. Szkolenie zostało zorganizowane dzięki współpracy ACI Polska i GPW w Warszawie.

Ad d. Objął patronatem „Kongres Obligacji Korporacyjnych” zorganizowany przez CEETA:

Kongres był okazją do pogłębienia wiedzy w zakresie wymogów regulacyjnych dotyczących Obligacji Korporacyjnych. Udział w Kongresie, którego panelistami były kancelarie prawne, agencja ratingowa oraz przedstawiciele Banków emitentów, jak również Inwestorów Instytucjonalnych, był znakomitą okazją do tego, aby wymienić się doświadczeniem i wiedzą w poruszonym temacie, co stanowi wymierną korzyść dla obecnych członków stowarzyszenia. ACI Polska zagwarantowało dla swoich członków, pulę miejsc po wyjątkowo atrakcyjnych cenach.

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

Kontynuujemy współpracę z WIB. Zimą 2023/2024 rozpoczęliśmy kolejną, 30. Edycję Studium Dealerów Rynków Finansowych.

Ad f. Zorganizował Spotkanie z Ciekawym Człowiekiem – Prezeską Fundacji Sztuki Polskiej ING Banku, Kamilą Bondar, w celu przybliżenia specyfiki jej pracy członkom Stowarzyszenia:

Zarząd kontynuował spotkania on-line z koleżankami i kolegami pracującymi poza warszawskim rynkiem międzybankowym. W styczniu 2023 naszym gościem była Kamila Bondar, która omówiła sytuację na rynku młodej sztuki w Polsce oraz podzieliła się doświadczeniami na temat inwestycji w ten rodzaj aktywów.

Ad g. Zorganizował zamknięte oprowadzanie po wystawie kolekcji Fundacji Sztuki Polskiej ING:

Wspólnie z Fundacją Sztuki Polskiej ING mieliśmy przyjemność zaprosić Członków Stowarzyszenia ACI Polska na oprowadzanie po nowej przestrzeni wystawowej, w której znajduje się kolekcja Fundacji Sztuki Polskiej ING.

Ad h. Zorganizował spotkania integracyjne dla członków Stowarzyszenia.

Nieformalne spotkania są doskonałą okazją do integracji, wymiany poglądów i doświadczeń oraz poszerzania relacji w środowisku dealerskim. W zeszłym roku Zarząd zorganizował dwa takie wydarzenia.

Ad i. Opublikował artykuł autorstwa Małgorzaty Smagorowicz-Chojnowskiej: „Zielona Zmiana. Odpowiedzialność i wyzwania rynków finansowych”:

Artykuł ukazał się w ramach programu promocji Stowarzyszenia oraz zwiększania świadomości rynku o ważnych tematach mających wpływ na szeroki obszar finansów. Artykuł został opublikowany na stronie Stowarzyszenia acipolska.pl oraz na profilu społecznościowym LinkedIn.

Ad j. Stworzył profil Stowarzyszenia w mediach społecznościowych (LinkedIn):

Od 2023r. serdecznie zapraszamy członków i przyjaciół Stowarzyszenia ACI Polska oraz wszystkich zainteresowanych rynkami finansowymi do obserwowania naszego profilu na portalu LinkedIn.

Zachęcamy również do polecenia naszego profilu innym osobom zainteresowanym rynkiem finansowym oraz szkoleniami organizowanymi lub rekomendowanymi przez ACI Polska.

Profil został uruchomiony i jest na bieżąco prowadzony w celu propagowania działalności Stowarzyszenia oraz wiedzy na temat rynków finansowych.

Ad k. Przyłączył się do akcji UOKiK „Inwestujesz? Daj sobie czas. Sprawdzaj, czytaj, pytaj!”:

ACI Polska aktywnie uczestniczyło w kampanii edukacyjnej UOKiK, podkreślając znaczenie świadomych inwestycji i zachęcając do dokładnego sprawdzania, czytania i zadawania pytań przed podjęciem decyzji inwestycyjnych. Akcja ta promuje odpowiedzialne podejście do inwestowania poprzez udostępnianie wiedzy i narzędzi niezbędnych do dokonywania przemyślanych wyborów finansowych. Działania ACI Polska mają na celu zwiększenie transparentności rynku finansowego i ochronę inwestorów przed nieprzewidywanymi ryzykami.

Ad l. Kontynuował porządk i stabilizację finansów Stowarzyszenia:

Głównym źródłem przychodów ACI Polska są:

- kupony z obligacji (214.425 zł, ok. 64% wszystkich przychodów),
- składki członkowskie zapłacone (57.000 zł, ok. 17% wszystkich przychodów) oraz

- przychody ze sprzedaży (63.243,95 zł, ok. 19% wszystkich przychodów).

We wszystkich trzech kategoriach odnotowaliśmy wzrost w stosunku do roku poprzedniego – odpowiednio: 183% (z 75.730 zł do 214.425 zł), 16% (z 49.200 zł do 57.000 zł) i 51% (z 41.996,86 zł do 63.243,95 zł). Spadły natomiast koszty działalności operacyjnej z 172.100,65 zł w roku 2022 do 135.849,27 zł w roku 2023. Stowarzyszenie w roku 2023 odnotowało zysk netto na poziomie 167 tysięcy złotych – zgodnie z zapowiedzią podczas poprzedniego Walnego Zgromadzenia.

W sprawozdaniu finansowym, które datowane jest na 31 grudnia 2023, w pozycji należności z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy widnieje kwota 25.110,45 złotych – na dzień 31 marca 2024 zaległe faktury zostały uregulowane przez naszych kontrahentów.

Rok 2024 najprawdopodobniej będzie najlepszym rokiem obrotowym na przestrzeni ostatnich lat – głównie dzięki wzrostowi przychodów ze składki członkowskiej (zwiększyliśmy ją od roku 2024 z 300 zł do 500 zł) oraz udanym inwestycjom z lat poprzednich – kupno 3-letniej obligacji o stałym (wysokim kuponie) i 4-letnich obligacji zmiennokuponowych opartych o inflację.

Kolejne lata – w związku ze spadającą inflacją, spodziewanymi niższymi stopami RPP oraz końcem 10-letniej umowy z Giełdą Papierów Wartościowych w zakresie dotacji i finansowania szkoleń – będą dużym wyzwaniem dla przyszłych władz ACI Polska.

W roku 2023 zwiększyliśmy zaangażowanie w obligacje kupując w październiku 190.000 zł nominału TOS1026 (stały kupon: 6,85%). Na koniec roku 2023 (oraz na dzień 31 marca 2024) wciąż posiadamy 2 mln zł nominału COI0424 oraz 210 tysięcy zł nominału COI0425. Kupony płatne w kwietniu 2023 wyniosły – odpowiednio – 195.000 zł (9,75%) oraz 19.425 zł (9,25%).

Kupon płatny w kwietniu 2024 wynosi – odpowiednio – 19,65% oraz 19,15%. W kolejnym okresie kupon COI0425 wyniesie 3,55% – płatny w kwietniu 2025. Zarząd rozważa operację zamiany (COI0425), jeśli będzie ona ekonomicznie uzasadniona. Obligacja TOS nie wypłaca kuponu przed zapadalnością, więc nie spodziewamy się pożytków z tej obligacji do października 2026. Środki z zapadającej obligacji COI0424 (nominał + kupon pomniejszony o wysokość podatku) zostaną reinwestowane w kolejne emisje obligacji.

Rok 2023 był kolejnym rokiem urealniania listy członkowskiej i rozliczania zaległych składek (zmaksymalizowaliśmy ściągalność składek, umarzając te które były niemożliwe do ściągnięcia). Przyjęliśmy również nowych członków.

Ściągalność składek w roku 2023 została utrzymana na bardzo zadowalającym poziomie – powyżej 95%. Dwóm osobom system niesłusznie naliczył składki, 3 osoby nie opłaciły składki za rok 2023 – na dzień 31 marca 2024.

Ad m. Plan szkoleń i wydarzeń na rok 2024:

Zarząd kontynuuje działania zmierzające do proponowania członkom Stowarzyszenia ciekawych szkoleń i spotkań rozwijających wiedzę oraz rozszerzających horyzonty.

Dobrze przyjęty przez naszych członków cykl spotkań z „ciekawym człowiekiem” będzie z pewnością kontynuowany. Planujemy przeprowadzanie wydarzeń zarówno o charakterze integracyjnym jak i szkoleniowy.

Jako szkolenia merytoryczne ponownie obejmujemy patronatem szkolenie organizowane przez CEETA dotyczące tworzenia modeli kalkulacji xVA. Mamy także w planach szkolenie z zakresu CSRBB.

Wszystkie szkolenia i spotkania będą organizowane gwarantując preferencję cenową i pierwszeństwo w zapisie dla członków Stowarzyszenia ACI Polska.

Cały czas szukamy ciekawych tematów i liczymy na Wasze wsparcie.

Warszawa, dnia 31 marca 2024 roku

Błażej Wajszczuk (-)

Marta Pakuła-Boryczka (-)

Grzegorz Kopij (-)

Wojciech Szajnar (-)

Marcin Trzykowski (-)

Maciej Wezgraj (-)

