

STOWARZYSZENIE INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH

RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI Z 2006 r.

Projekty SII, styczeń – grudzień 2006:

1. Udział w Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy oraz interwencje w ochronie inwestorów w 2006 r.

Optimus

Stowarzyszenie prowadziło akcję zbierania pełnomocnictw oraz reprezentowało inwestorów na NWZA Optimus 3 listopada 2006 r. SII prowadziło również korespondencję z KNF dotyczącą uwzględnienia interesów inwestorów indywidualnych i odwieszenia notowań spółki. Ponadto Stowarzyszenie wielokrotnie zabierało głos w mediach w powyższej sprawie oraz informowało akcjonariuszy o bieżącej sytuacji spółki.

Polmos Białystok

Stowarzyszenie zgromadziło ok. 18% akcjonariuszy spółki (w tym również krajowych i zagranicznych inwestorów instytucjonalnych) oraz rekomendowało nie odpowiadanie na wezwanie na akcje Polmos realizowane przez CEDC. W wyniku prowadzonych działań, przeprowadzenia niezależnej wyceny przez analityka Stowarzyszenia oraz nagłośnienia sprawy w mediach wzywający ostatecznie podniósł cenę wezwania o około 20%.

Interferie

Stowarzyszenie nagłośniło sprawę wykorzystania informacji poufnej przez osobę z zarządu spółki: kupno akcji przed podaniem korzystnej informacji i zamknięcie całej pozycji na kilka dni przed podaniem złej wiadomości o obniżeniu prognozy finansowej. W wyniku prowadzonej przez Stowarzyszenie korespondencji z Komisją Nadzoru Finansowego, regulator nałożył na osobę zarządzającą karę finansową.

Ochrona praw inwestora

Stowarzyszenie zapewniło wsparcie merytoryczno-prawne inwestorowi oskarżonemu o manipulację, a także przystąpiło do sprawy jako strona, aby podczas rozprawy skutecznie reprezentować interes inwestora indywidualnego.

Propagowanie klubów inwestorskich

Stowarzyszenie przeprowadzało działania mające na celu propagowanie idei klubów inwestorskich, zapewniało wsparcie merytoryczne z zakresu obowiązujących przepisów oraz aspektów podatkowych działalności klubów.

Porozumienie Akcjonariuszy

Stowarzyszenie zajmowało się koordynowaniem działań Porozumienia Akcjonariuszy zawiązanego przez inwestorów w spółce ZEG, mającym na celu wdrożenie działań naprawczych, restrukturyzacji kosztowej oraz dynamizacji rozwoju przedsiębiorstwa.

MPEC Wrocław

Stowarzyszenie zajmowało się reprezentowaniem interesów akcjonariuszy podczas sprzedaży spółki. Podjęto działania nagłośnienia postulatów inwestorów w mediach oraz u władz miasta Wrocławia, jako podmiotu nadzorującego sprzedaż przedsiębiorstwa.

Impexmetal

Stowarzyszenie pośredniczyło w rozmowach pomiędzy akcjonariuszami spółki oraz zapewniło zaplecze merytoryczno-prawne w procesie określania parytetu oraz planowanej fuzji Impexmetal ze spółką Boryszew. Połączenie obu spółek na warunkach niekorzystnych dla akcjonariuszy zostało odwołane, w dużej mierze dzięki działaniom Stowarzyszenia.

Inne czynności prowadzone przez Stowarzyszenie:

- Seria publikacji o ryzyku związanym z nowymi emisjami akcji przez spółki.
- Opiniowanie przy tworzeniu ustawy o ofercie, obrocie oraz nadzorze
- zapewnienie zaplecza prawnego dla inwestorów w sprawach sądowych reklamacji i nieprawidłowości w biurach maklerskich.
- Wnioskowanie w Komisji Nadzoru Finansowego o zmiany dotyczące zasad przeprowadzania nowych emisji akcji z zachowaniem praw poboru.
- Współudział w ocenianiu konkursu na najlepszy raport roczny
- Publikacje oraz odpowiedzi na indywidualne pytania inwestorów z zakresu zagadnień merytorycznych rynku kapitałowego.

W okresie styczeń-grudzień 2006 prawnik odpowiedział na 98 pytań ze strony inwestorów indywidualnych oraz udzielił 38 porad prawnych.

2. Członkostwo Stowarzyszenia w Euroshareholders i World Federation of Investors Corporation

W 2006 r. przedstawiciele Stowarzyszenia wzięli udział w jednym spotkaniu Euroshareholders które odbyło się w Wiesbaden w Niemczech. Podczas spotkania omawiane były bieżące działania organizacji oraz kwestie powołania zespołu radców prawnych reprezentujących narodowe organizacje inwestorskie.

W grudniu 2006 r. przedstawiciel Stowarzyszenia zaproszony został również przez Europejskie Stowarzyszenie Regulatorów Papierów Wartościowych (CESR) do wzięcia udziału w konsultacjach mających na celu zwiększenie wpływu organizacji inwestorskich z poszczególnych krajów członkowskich UE na tworzenie przez Komisję Europejską dyrektyw związanych z rynkiem kapitałowym.

3. Wydawnictwo Stowarzyszenia „Akcjonariusz”

W okresie od stycznia do końca grudnia 2006 ukazał się jeden numer wydawnictwa Stowarzyszenia. Fakt ten spowodowany był przejęciem GG Parkiet („Akcjonariusz” ukazuje się również jako dodatek do GG Parkiet), a co za tym idzie przedłużającymi się renegocjacjami umowy o współpracy ze Stowarzyszeniem. Nowa umowa, która zacznie obowiązywać w 2007 r., będzie korzystniejsza ze względu na fakt dofinansowania przez Parkiet wydania każdego numeru począwszy od 2007 r.

4. Forum Inwestorów Indywidualnych, Konferencja Wallstreet 10 w Zakopanem

W dniach 2-5 czerwca 2006 r. odbyła się dziesiąta edycja konferencji Wallstreet połączona z Ogólnopolskim Forum Inwestorów Indywidualnych. Seminarium odbyło się w hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Merytoryka ubiegłorocznego projektu obejmowała zagadnienia związane m.in. z analizą techniczną, fundamentalną i psychologią inwestowania. W konferencji udział wzięła rekordowa liczba blisko 400 inwestorów indywidualnych z całego kraju. Podczas Wallstreet odbyła się również trzecia edycja Targów Akcjonariat, podczas których przedstawiciele 27 spółek giełdowych przeprowadzili swoje prezentacje dla inwestorów. Zarówno emitenci jak i uczestnicy seminarium wysoko ocenili projekt, inwestorzy podkreślali również, iż była to jedna z niewielu możliwości kontaktu z przedstawicielami spółek.

5. Akademia Tworzenia Kapitału

W kwietniu i październiku 2006 r. Stowarzyszenie przeprowadziło dwie kolejne edycje ogólnopolskiego projektu edukacyjnego dla początkujących inwestorów pod nazwą Akademia Tworzenia Kapitału. Kwieciowa edycja odbyła się równocześnie w sześciu miastach na terenie całego kraju i miała formę całonocnych otwartych wykładów podczas których poruszone zostały następujące zagadnienia: podstawowe wiadomości o rynku kapitałowym, wstęp do analizy technicznej, wstęp do analizy fundamentalnej, psychologia inwestowania, wizyta w biurze maklerskim – jak założyć rachunek inwestycyjny i składać zlecenia. Prelegentami byli przedstawiciele biur maklerskich, aktywni inwestorzy giełdowi i pracownicy naukowcy uczelni wyższych. W tej części projektu udział wzięło ponad 900 osób, podmiotami współorganizującymi projekt było pięć biur maklerskich oraz tradycyjnie już Fundacja Edukacji Rynku Kapitałowego.

Edycja jesienna poświęcona była zagadnieniom związanym z inwestowaniem w waluty, towary oraz instrumenty pochodne. Projekt odbył się w pięciu miastach, a współorganizatorem oraz partnerem merytorycznym tej edycji był X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A..

6. IPO Day – Dzień Debiutantów

W 2006 r. Stowarzyszenie uruchomiło nowy projekt skierowany do spółek planujących debiut na GPW. Są to prezentacje przyszłych emitentów na sali notowań GPW z udziałem inwestorów indywidualnych, dziennikarzy, przedstawicieli instytucji finansowych. Każde spotkanie jest również transmitowane przez Internetowe łącza wideo dla zainteresowanych osób na terenie całego kraju. W 2006 r. odbyły się 4 edycje projektu, w którym udział wzięło 21 spółek, a w każdym ze spotkań brało udział średnio ok. 100 inwestorów bezpośrednio na sali notowań oraz ok. 250 poprzez łącza internetowe.

7. Forum Relacji Inwestorskich

W listopadzie 2006 r. Stowarzyszenie wspólnie z GG Parkiet zorganizowało kolejne dwie edycje Forum Relacji Inwestorskich. Był to projekt skierowany do przedstawicieli spółek giełdowych, a merytoryka obejmowała praktyczne zagadnienia z zakresu komunikacji emitentów z inwestorami indywidualnymi. W spotkaniach łącznie udział wzięło blisko 300 przedstawicieli spółek i agencji PR zajmujących się relacjami inwestorskimi, a prelegentami byli m.in. pracownicy działów relacji inwestorskich spółek zagranicznych.

8. Targi Finansowe „Twoje Pieniądze” w Warszawie

Tradycyjnie już na początku października 2006 r. Stowarzyszenie brało udział w targach Twoje Pieniądze w Warszawie. Podobnie jak w latach ubiegłych stoisko SII umiejscowione było przy stanowisku GPW. Przedstawiciele Stowarzyszenia brali również udział w panelach dyskusyjnych odbywających się równolegle do Targów.

9. Ogólnopolskie Badanie Inwestorów Indywidualnych

W pierwszym półroczu 2006 r. SII przeprowadziło czwartą edycję Ogólnopolskiego Badania Inwestorów Indywidualnych. Ankiety były kolportowane wśród wszystkich członków Stowarzyszenia, w biurach maklerskich na uczelniach wyższych oraz podczas cyklu spotkań z inwestorami na terenie całego kraju. Łącznie do Stowarzyszenia wpłynęło blisko 1200 wypełnionych przez respondentów ankiet. Badanie miało na celu określenie profilu inwestora (udział poszczególnych instrumentów finansowych w portfelu, preferowane rynki, średnia wartość portfela itp.), sposób i preferencje inwestorów w zakresie pozyskiwania informacji z rynku (makroekonomia, informacje ze spółek, uczestnictwo w WZA), ocenę funkcjonowania

instytucji infrastrukturalnych i regulujących obrót publiczny, ocenę obowiązujących przepisów prawnych dot. rynku kapitałowego itp. Badanie zostało zorganizowane wspólnie z GPW, KDPW, największymi biurami maklerskimi oraz Akademią Ekonomiczną we Wrocławiu. Projekt zakończył się konferencją prasową w siedzibie GPW, z której relacje ukazały się m.in. w Gazecie Wyborczej, Pulsie Biznesu, Rzeczpospolitej, Gazecie Giełdy Parkiet.

10. Rozwój organizacyjny Stowarzyszenia

Na koniec 2006 r. w Stowarzyszeniu zrzeszonych było 2987 członków. Na terenie kraju funkcjonowały 3 oddziały regionalne.