

STOWARZYSZENIE INWESTORÓW INDYWIDUALNYCH

RAPORT Z DZIAŁALNOŚCI W 2007 r.

Rok 2007 był rokiem dalszego dynamicznego rozwoju Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Mimo gorszej niż w poprzednich latach koniunktury na rynku kapitałowym po raz kolejny przyrosła liczba członków SII, rekordowo duża była również ilość osób jakie wzięły udział w projektach edukacyjnych organizowanych przez Stowarzyszenie. Z powodu historycznej liczby 81 debiutów spółek na rynku głównym GPW oraz powstania rynku NewConnect, wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu inwestorów, Stowarzyszenie było także bardzo aktywne na polu komunikacji inwestorów indywidualnych z zarządami spółek planujących debiut na rynku publicznym.

W połowie 2007 r. uruchomiona została również nowa strona internetowa Stowarzyszenia w zdecydowany sposób poprawiająca komunikację wewnętrzną między członkami SII, jak również pozwalająca na zamieszczanie codziennych komentarzy rynkowych przez analityków Stowarzyszenia i współpracujących z SII. Dzięki temu znacznie wzrosła oglądalność witryny www.sii.org.pl, a co za tym idzie rozpoznawalność samej organizacji. W skali miesiąca nastąpił wzrost ilości unikalnych użytkowników o 1000 osób.

W ubiegłym roku Stowarzyszenie przedłużyło również współpracę z Gazetą Giełdy Parkiet w zakresie kolportażu kwartalnika SII – Akcjonariusz, który również dodatkiem do GG Parkiet na przestrzeni 2007 r. Znacząco poprawiała się także jakość merytoryczna jak i stylistyczna wydawnictwa SII.

Wszystkie powyższe działania sprawiły, iż rok 2007 był rekordowy pod względem przychodów osiąganych przez Stowarzyszenie jak i osiągniętego wyniku finansowego. Szczegóły znajdują się w sprawozdaniu finansowym.

W 2007 r. nastąpiła również zmiana siedziby biura SII (ze względu na fakt zwiększenia zatrudnienia oraz ilości osób współpracujących) oraz wybrany został nowy Zarząd Stowarzyszenia w składzie Jarosław Dominiak – Prezes Zarządu, Piotr Cieślak – Wiceprezes Zarządu, Bartosz Dziemaszkiewicz – Wiceprezes Zarządu.

Poniżej przedstawiony został wykaz działań i projektów realizowanych przez Stowarzyszenie w 2007 r.

1. Interwencje w imieniu inwestorów indywidualnych

1.1. Interwencja w spółce Stalexport

Działanie SII miało istotny wpływ na wycofanie przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej pozwu sądowego oraz roszczeń względem spółki Stalexport. Dotychczasowe działania funduszu blokowały przeprowadzenie nowej emisji akcji (emisja ratunkowa) przez spółkę oraz w opinii akcjonariuszy mniejszościowych miały ewidentny charakter działania na szkodę spółki.

1.2 Opracowanie szeregu publikacji (Akcjonariusz, strona internetowa, artykuły w prasie) dotyczących nowych emisji akcji oraz praw poboru.

Porady i wskazówki dla inwestorów, w związku z szeregiem błędów popełnianych przez nich przy nowych emisjach akcji, a także dotyczące zasad funkcjonowania praw poboru.

1.3 Interwencja w sprawie inwestora oskarżonego o manipulację

Przystąpienie do sprawy sądowej, przygotowanie opinii prawnej oraz występowanie przed sądem w obronie inwestora, oskarżonego o zawyżanie kursu akcji w związku z dokonywaniem transakcji opiewających na jedną akcję.

1.4 Interwencja w sprawie projektu ustawy o zasadach nabywania przez uprawnionych pracowników prawa do wymiany akcji na akcje spółek powstałych w wyniku przekształceń organizacyjnych w elektroenergetyce.

Przygotowanie opinii prawnej, zorganizowanie inwestorów poszkodowanych przez proponowane zapisy w ustawie. Nawiązanie współpracy z inicjatywą akcjonariuszy Równiakcjonaiusze.pl. Przygotowanie stanowiska SII i jego prezentacja w mediach oraz na wystąpieniu w sejmie.

1.5 Przygotowanie szeregu publikacji dotyczących sposobu naliczania prowizji przez biura maklerskie.

1.6 Przygotowanie zestawienia prawnego dotyczącego składania reklamacji w biurach maklerskich oraz dochodzenia swoich praw przez inwestora na drodze sądowej.

1.7 Zorganizowanie i koordynowanie działaniami Porozumienia Akcjonariuszy w spółce 06 NFI Magna Polonia. Inicjatywa akcjonariuszy przełożyła się na wprowadzenie członka do Rady Nadzorczej spółki.

1.8 Koordynowanie działaniami Porozumienia Akcjonariuszy w spółce bmp AG.

1.9 Interwencja dotycząca wyjścia spółki Elektrim z giełdy.

Złożenie wniosku do Komisji Nadzoru Finansowego o zbadanie prawidłowości działań Zarządu GPW w sprawie udzielenia zgody na opuszczenie systemu notowań przez Elektrim. Koordynacja działań akcjonariuszy, zapewnienie wizerunku medialnego sprawy.

1.10 Interwencja w spółce Opoczno, w związku z próbą przeniesienia aktywów spółki do innego podmiotu.

1.11 Koordynacja Porozumieniem Akcjonariuszy w spółce ZEG, wprowadzenie do Rady Nadzorczej przedstawiciela akcjonariuszy mniejszościowych.

1.12 Interwencja w sprawie IDM SA, przystąpienie do sprawy sądowej w związku ze złożonym pozwem sądowym przez inwestora przeciwko DM IDMSA.

1.13 Interwencja w sprawie domu maklerskiego Easy Forex, działającego bez licencji.

1.14 Podjęcie działań mających na celu usprawnienie procesu wypłaty środków finansowych z depozytu sądowego po przymusowym wykupie akcji spółki Manometry S.A.

1.15 Przygotowanie opinii prawnej dot. specyfiki wyznaczania biegłego rewidenta w procesie połączenia dwóch spółek publicznych. Publikacja materiałów edukacyjnych dla inwestorów.

1.16 Przygotowanie opinii prawnej dot. możliwości odwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

1.17 Interwencja w sprawie fuzji Pekao – BPH. Podjęcie mediacji z bankiem w sprawie rekompensat za poniesione przez inwestorów straty.

1.18 Interwencja w spółce Arcus, w związku z podaniem w prospekcie emisyjnym niepełnych informacji.

1.19 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
- Współtworzenie zasad dobrych praktyk w spółkach giełdowych.
- Wnioskowanie w Komisji Nadzoru Finansowego o zmiany dotyczące zasad przeprowadzania nowych emisji akcji z zachowaniem praw poboru.
- Współudział w ocenianiu stron internetowych działów relacji inwestorskich w konkursie Złota Strona Emitenta, organizowanego przez SEG
- Współudział w ocenianiu konkursu na najlepszy raport roczny

W okresie styczeń-grudzień 2007 prawnik odpowiedział na 146 pytań ze strony inwestorów indywidualnych oraz udzielił 52 porad prawnych.

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

W 2007 r. przedstawiciele Stowarzyszenia wzięli udział w jednym spotkaniu Euroshareholders które odbyło się w Wilnie na Litwie. Podczas spotkania omawiane były bieżące działania organizacji. Podczas spotkania delegacja SII zaproponowała również aby spotkanie Euroshareholders w 2009 r. odbyło się w Warszawie.

3. Kwartalnik Stowarzyszenia „Akcjonariusz”

W okresie od stycznia do końca grudnia 2007 ukazały się trzy numery wydawnictwa Stowarzyszenia „Akcjonariusz”. Z każdym numerem wydawnictwo zwiększało objętość stron oraz jakość wydania.

4. Forum Inwestorów Indywidualnych, Konferencja Wallstreet XI w Zakopanem

W dniach 1-3 czerwca 2007 r. odbyła się jedenasta 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 450 inwestorów indywidualnych z całego kraju. Podczas Wallstreet odbyła się również edycja czwarta edycja Targów Akcjonariat, podczas których przedstawiciele 42 spółek giełdowych przeprowadziło

swoje prezentacje dla inwestorów. Podczas Konferencji odbył się również finał Mistrzostw Polski Inwestorów organizowanych przez Gazetę Giełdy Parkiet.

5. Akademia Tworzenia Kapitału

W kwietniu i wrześniu/październiku 2007 r. Stowarzyszenie przeprowadziło dwie kolejne edycje ogólnopolskiego projektu edukacyjnego dla początkujących inwestorów pod nazwą Akademia Tworzenia Kapitału. Kwieciowa edycja odbyła się równocześnie w czterech miastach na terenie całego kraju i miała formę całodniowych otwartych wykładów podczas których poruszone zostały następujące zagadnienia: wpływ danych makroekonomicznych na koniunkturę giełdową, jak zbudować bezpieczny portfel inwestycyjny, analiza techniczna – zastosowanie w praktyce. W tej części projektu udział wzięło ponad 900 osób, podmiotami współorganizującymi projekt były Dom Inwestycyjny BRE Banku, Opera TFI 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 parterem merytorycznym tej edycji był Dom Maklerski X-Trade Brokers.

6. IPO Day – Dzień Debiutantów

W 2007 r. Stowarzyszenie kontynuowało realizację projektu skierowanego do inwestorów zainteresowanych spółkami planującymi debiut na GPW. Podczas projektu odbywają prezentacje przyszłych emitentów na sali notowań GPW z udziałem inwestorów indywidualnych, dziennikarzy, przedstawicieli instytucji finansowych. Każda spotkanie jest również transmitowane przez Internetowe łącza wideo za zainteresowany osób na terenie całego kraju. W 2007 r. odbyło się jedenaście edycji projektu, w których udział wzięły 53 spółki. W każdym ze spotkań brało udział średnio ok. 70 inwestorów bezpośrednio na sali notowań oraz około 200 przez łącza internetowe.

7. Konferencja Profesjonalny Inwestor

W dniach 16-18 listopada 2007 Stowarzyszenie zorganizowało pierwszą edycję konferencji „Profesjonalny Inwestor”. Projekt był odpowiedzią na zapotrzebowanie inwestorów oraz członków SII na praktyczną „warsztatową” wiedzę z zakresu rynku kapitałowego oraz spotkania i dyskusje z czołowymi polskimi analitykami. W konferencji, która odbyła się w hotelu Heweliusz Gdańsku udział wzięło ponad 200 inwestorów, a wśród zaproszonych analityków byli m.in. Marek Zuber, Wojciech Białek, Grzegorz Zalewski, Dawid Sukacz.

Kolejna edycja tego projektu zaplanowana jest również na listopad w 2008 r.

8. CEE Market Forum w Warszawie

Stowarzyszenie wspólnie z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie przeprowadziło w dniach 18-19 stycznia 2007 projekt pod nazwą CEE Market Forum. Wydarzenie to skierowane było przede wszystkim do inwestorów indywidualnych oraz emitentów notowanych na GPW i miało formę targów spółek giełdowych. W ciągu dwóch dni w budynku GPW odbyły się prezentacje blisko 50 spółek, warsztaty dla inwestorów, debaty i panele dyskusyjne. W projekcie udział wzięło blisko 1000 inwestorów z całej Polski.

9. Ogólnopolskie Badanie Inwestorów Indywidualnych

W pierwszym półroczu 2007 r. SII przeprowadziło piątą edycję Ogólnopolskiego Badania Inwestorów Indywidualnych. Ankiety były kolportowane wśród wszystkich członków Stowarzyszenia, przez internet, w biurach maklerskich na uczelniach wyższych oraz podczas cyklu spotkań z inwestorami na terenie całego kraju. Łącznie do Stowarzyszenia wpłynęło blisko 1400 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 2007 r. w Stowarzyszeniu zrzeszonych było 3 632 członków. Na terenie kraju funkcjonowały cztery oddziały regionalne.