



Wpływ ujawniania danych pozafinansowych na wartość spółki giełdowej

Podsumowanie projektu „Analiza ESG spółek w Polsce”

14 listopada 2012 roku

Sala NewConnect, GPW w Warszawie

- 12:30 - 12:45** **Rejestracja uczestników i powitalna kawa**
- 12:45 - 12:50** **Otwarcie konferencji**
Radosław Czarnecki, Partner, Accreo Taxand
dr Mirosław Kachniewski, Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
Marcin Pitura, Dyrektor Zarządzający, GES
- 12:50 - 13:00** **Omówienie założeń projektu „Analiza ESG spółek w Polsce”**
Robert Sroka, Szef Projektów CSR, Accreo Taxand
- 13:00 - 13:20** **Prezentacja metodologii GES Risk Rating**
Maja Kostrzewa, Senior Research Analyst, GES Poland
- 13:20 - 13:35** **Prezentacja rankingu spółek najlepiej raportujących dane ESG**
dr Mirosław Kachniewski, Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
- 13:35 - 13:50** **Poziom raportowania danych pozafinansowych na polskim rynku kapitałowym**
Marcin Pitura, Dyrektor Zarządzający, GES
- 13:50 - 14:10** **Ryzyko ESG w spółkach publicznych**
Prof. nadzw. dr hab. Teresa Czerwińska, Uniwersytet Warszawski, Wydział Zarządzania
- 14:10 - 14:30** **Raportowanie danych pozafinansowych jako element przewagi konkurencyjnej spółki na polskim rynku kapitałowym**
Piotr Kaźmierkiewicz, Analityk, CDM Pekao SA
- 14:30 - 14:50** **Przerwa kawowa**
- 14:50 - 16:20** **Kto korzysta na ujawnianiu danych ESG – spółki czy inwestorzy**
- Jakie korzyści ma spółka z ujawniania danych pozafinansowych
 - Wnioski z badania jakościowego przedstawiające poziom umiejętności działów IR w zakresie budowania wartości spółek za pomocą raportowania danych pozafinansowych
 - Jak firma powinna raportować dane pozafinansowe, aby były wartościowe dla inwestorów
 - SRI w krajach rozwiniętych – badania Eurosifu
 - Dlaczego SRI nie rozwija się w Polsce
- Moderator:
Robert Sroka, Szef Projektów CSR, Accreo Taxand
- Uczestnicy:
Tytti Kaasinen, Senior Engagement Manager, GES
dr Mirosław Kachniewski, Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych
Piotr Kaźmierkiewicz, Analityk, CDM Pekao SA
Artur Kulesza, Dyrektor Działu Relacji z Inwestorami, Bank Millennium SA
- 16:20 - 16:30** **Podsumowanie i dyskusja**
- 16:30 - 17:00** **Lunch**

PRELEGENCI SEMINARIUM:

Radosław Czarnecki, Partner, Accreo Taxand



Jeden z założycieli Accreo Taxand. Specjalizuje się w fiskalnych aspektach fuzji i przejęć oraz warunkach efektywności podatkowej struktur międzynarodowych. Drogę zawodową rozpoczął w 1994 roku w firmie Arthur Andersen. W 2002 roku otrzymał nominację na stanowisko Partnera. Po połączeniu w 2002 r. zespołów Arthur Andersen i Ernst & Young, stanął na czele zespołu opracowującego podatkowe strategie transakcji. Kierował licznymi projektami w zakresie inwestycji zagranicznych w Polsce. Jego doświadczenia zawodowe obejmują m.in. opracowanie efektywnej podatkowo strategii nabycia/zbycia udziałów w sektorze telekomunikacyjnym (wielkość transakcji ok. 1 mld USD); reorganizacje instytucji finansowych; udział w przygotowaniu studium wykonalności oraz efektywnych podatkowo struktur dla projektów sekurytyzacyjnych, zaprojektowanie i wdrożenie wielu międzynarodowych struktur holdingowych.

Prof. nadzw. dr hab. Teresa Czerwińska, Uniwersytet Warszawski, Wydział Zarządzania



Profesor na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego. Od wielu lat jest związana ze środowiskiem badaczy i praktyków rynku kapitałowego i ubezpieczeniowego. Zajmuje się problematyką wdrażania kryteriów społecznej odpowiedzialności w proces zarządzania portfelem inwestycji instytucji finansowych, zwłaszcza funduszy emerytalnych i zakładów ubezpieczeń. Ekspert na zlecenie Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową oraz Izby Gospodarczej Ubezpieczeń i Obsługi Ryzyka. W latach 2004-2005 główny specjalista w Departamencie Integracji Europejskiej Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego. Autorka kilkudziesięciu publikacji z zakresu polityki inwestycyjnej instytucji ubezpieczeniowych oraz oceny efektywności i ryzyka inwestowania na rynku kapitałowym, wśród których do najważniejszych można zaliczyć wyróżnione nagrodą książki: *Polityka inwestycyjna instytucji ubezpieczeniowych* (2009), *Towarzystwa ubezpieczeniowe na rynku kapitałowym w Polsce* (2003).

Tytti Kaasinen, Senior Engagement Manager, GES



Pracuje w GES International jako osoba odpowiedzialna za prowadzenie aktywnego i zaangażowanego dialogu z firmami, koncentrując się na takich gałęziach przemysłu jak rolnictwo i handel detaliczny oraz odpowiedzialna jest za zagadnienia związane z konfliktem na terytorium Sahary Zachodniej i problem zatrudniania dzieci w przemyśle bawełnianym. Tytti pracowała wcześniej jako analityk odpowiedzialnych inwestycji w The Cooperative Asset Management w Manchesterze. Posiada tytuł Bachelor of Arts z wyróżnieniem na kierunku Politlogia na Metropolitan University w Manchesterze i Master of Arts na kierunku stosunki międzynarodowe również na Uniwersytecie w Manchesterze.

Mirosław Kachniewski, Prezes Zarządu, Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych



Przed dołączeniem do SEG pracował w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd jako rzecznik prasowy i dyrektor sekretariatu. Był odpowiedzialny m.in. za kwestie współpracy międzynarodowej (piastował wiele istotnych funkcji w ramach międzynarodowej organizacji IOSCO), polityki edukacyjnej oraz badań i analiz. Wcześniej był pracownikiem Ministerstwa Przekształceń Własnościowych. Był pracownikiem Katedry Finansów Międzynarodowych SGH, jest absolwentem wydziału Handlu Zagranicznego tej uczelni. Ma stopień naukowy doktora. Jest autorem wielu publikacji o tematyce ekonomicznej, dotyczących głównie takich obszarów jak: funkcjonowanie rynków kapitałowych, liberalizacja przepływów kapitałowych, liberalizacja form świadczenia usług, integracja rynku finansowego UE. Zasiada we władzach Europejskiego Stowarzyszenia Spółek Giełdowych (*EuropeanIssuers*).

Piotr Kaźmierkiewicz, Analityk, CDM Pekao SA



Analityk Centralnego Domu Maklerskiego Pekao SA, autor szeregu badań i prezentacji poświęconych inwestowaniu w spółki odpowiedzialne społecznie. W swoich pracach stara się łączyć osiągnięcia analizy fundamentalnej i portfelowej z zastosowaniem filtrów fundamentalnych oraz kryteriów SRI w procesie doboru spółek do portfela. Od stycznia 2010 roku członek grupy roboczej ds. odpowiedzialnych inwestycji przy Ministerstwie Gospodarki. Od 2011 roku współpracuje z Instytutem Badań i Analiz Finansowych w zakresie prowadzonych badań naukowych w dziedzinie szeroko rozumianych finansów. Absolwent Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania na Uniwersytecie Szczecińskim. Obecnie przygotowuje pracę doktorską nt. wpływu CSR na koszt kapitału pozyskiwanego przez spółki.

Maja Kostrzewa, Senior Research Analyst, GES Poland



Analityk w GES Poland od 2006r. Koordynator polskich projektów związanych z analizą danych pozafinansowych (ESG). Ponadto jeden z analityków w produkcie Global Ethical Standard, gdzie odpowiada za prowadzenie dialogu z firmami, które wchodzą w skład portfeli Inwestorów, a którym zostały postawione zarzuty łamania międzynarodowych norm i praw związanych z ochroną środowiska, prawami człowieka oraz przestrzeganiem zasad odpowiedzialnego biznesu. Absolwentka Uniwersytetu Wrocławskiego na kierunku Filologii Romańskiej, absolwent studiów Master of European Studies na Uniwersytecie Viadrina. Aktywny tłumacz przysięgły języka francuskiego.

Artur Kulesza, Dyrektor Działu Relacji z Inwestorami, Bank Millennium SA



Jest absolwentem wydziału Handlu Zagranicznego Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Od początku kariery, w 1991 roku, związany z Bankiem Millennium (dawniej Bank Inicjatyw Gospodarczych), gdzie zdobywał doświadczenie w wielu dziedzinach bankowości, głównie w obszarze finansów, zarządzania ryzykiem oraz planowania. Od 1996 roku na stanowisku dyrektora, kierował takimi jednostkami Banku jak: departament oceny ryzyka, departament informacji zarządczej, departament planowania strategicznego oraz departament kredytów hipotecznych. Od 2003 roku pełni funkcję dyrektora departamentu relacji z inwestorami. Jest członkiem Komisji Rewizyjnej Polskiego Instytutu Relacji Inwestorskich (PIRI). W 2009 roku zajął 3-cie miejsce w rankingu magazynu *Institutional Investor* na najlepszego profesjonalistę ds. IR wśród europejskich instytucji finansowych.

Marcin Pitura, Dyrektor Zarządzający, GES



Jest Dyrektorem Zarządzającym w GES Poland od 2004r. Jest również Dyrektorem ds. Finansowych w GES International. Od stycznia 2010r. jest członkiem Grupy Roboczej ds. Odpowiedzialnych Inwestycji, działającej w ramach Zespołu spraw Społecznej Odpowiedzialności Przedsiębiorstw, przy Ministerstwie Gospodarki. Jest członkiem zarządu AI CSRR, Association for Independent Corporate and Responsibility Research (Stowarzyszenie na Rzecz Niezależnych Badań CSR). Nadzoruje analizy wykonywane w polskiej siedzibie firmy oraz jest odpowiedzialny za kontakty na terenie Polski oraz innych krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Poprzednio pracował w Humanix SRI Funds w Szwecji. Studiował w Szwecji, Polsce oraz w USA.

Robert Sroka, Szef Projektów CSR, Accreo Taxand



Jest Ekspertem ds. CSR Pracodawców RP oraz Szefem Projektów CSR w firmie doradczej Accreo Taxand gdzie odpowiada za rozwój doradztwa w zakresie społecznej odpowiedzialności przedsiębiorstw. Jako członek rządowego Zespołu ds. Społecznej Odpowiedzialności Biznesu, organu doradczego i opiniotwórczego Prezesa Rady Ministrów, odpowiada za prace Grupy roboczej ds. Odpowiedzialnych Inwestycji. Pracował w Grupie Żywiec jako Kierownik ds. Społecznej Odpowiedzialności Biznesu, gdzie był odpowiedzialny m.in. za wprowadzenie Spółki na RESPECT Index. Karierę zawodową rozpoczął w Parlamencie Europejskim współpracując między innymi z Krzysztofem Hołowczycem. W ramach Forum Odpowiedzialnego Biznesu, był członkiem zespołu projektowego opracowującego metodologię badań i standardów łańcucha dostaw, zgodnego z CSR. W latach 2010 – 2011 był członkiem Zespołu ds. Koordynacji Prac nad Problematyką Społecznej Odpowiedzialności Przedsiębiorstw Energetycznych w Urzędzie Regulacji Energetyki.