

Zapis czatu dla inwestorów indywidualnych z udziałem Pani Izabeli Olszewskiej, Członka Zarządu GPW, który odbył się 29 września 2019 r. (wtorek) o godzinie 12:00

Moderator: Dzień dobry! Rozpoczynamy czat inwestorski z Izabelą Olszewską – Członkiem Zarządu GPW. Zapraszamy do zadawania pytań!

MK: Jakie są Państwa dalsze plany odnośnie Giełdy Towarów Rolnych?

Izabela Olszewska: Wprowadzenie do obrotu na ryku spot nowych towarów. Już uruchomiliśmy kontrakty na żyto, a do końca roku planujemy jeszcze kukurydzę. W kolejnych latach chcielibyśmy uruchomić notowania dla takich towarów jak koncentrat soku jabłkowego, cukier czy odtłuszczone mleko w proszku. Równolegle w najbliższym czasie rozpoczynamy prace nad wdrożeniem rynku derywatów na towary rolno-spożywcze, w pierwszej kolejności zboża.

MK: Czy prowadzą Państwo jakieś działania, które mogły by zachęcić kolejne spółki gamingowe, niekoniecznie polskie, do debiutu na Warszawskim parkiecie? Nie ukrywam, że miłoby było móc kupić akcje takich spółek jak np. Techland, Kights of Unity, czy Wargaming.

Izabela Olszewska: W obszarze naszych zainteresowań i działań akwizycyjnych są zarówno polskie jak i zagraniczne spółki gamingowe, ale także z szeroko pojętych obszarów technologicznych. Każda spółka ma indywidualną sytuację i potrzeby finansowania i to od spółki zależy, czy posiada plany IPO i chce swoje plany ujawnić. My jako Giełda możemy te spółki jedynie zachęcać i przedstawiać pozytywne aspekty bycia spółką publiczną.

Dla spółek gamingowych mamy szeroką ofertę, ostatnio prezentowaliśmy platformę Private Market, ale oczywiście są dostępne też rynki NewConnect i Rynek Główny.

Warszawiak: Na jakim etapie jest proces budowania własnej platformy transakcyjnej?

Izabela Olszewska: Prace badawczo-rozwojowe nad budową Platformy Transakcyjnej realizowane są zgodnie z harmonogramem. W Łodzi uruchomione zostało biuro, w którym zespół specjalistów pracuje nad tym projektem. Opracowano szczegółową architekturę, wymagania funkcjonalne w obszarze kasowym rynku, oprogramowanie prototypu i zakupiono konieczną infrastrukturę. Szacowany koszt budowy Platformy Transakcyjnej to ok. 90 mln zł, z czego dofinansowanie Narodowego Centrum Badań i Rozwoju wyniosło 30,27 mln zł. System Transakcyjny będzie kluczowym, ale tylko jednym z kilku elementów naszego programu rozwiązań dla rynku kapitałowego. Planujemy, docelowo że za kilka lat sprzedaż technologii będzie stanowić dodatkowe źródło przychodów GK GPW.

Warszawiak: Ile środków zostało już wydane na rozwój własnego systemu transakcyjnego?

Izabela Olszewska: Do tej pory wydaliśmy poniżej 10% całego budżetu przewidzianego na ten projekt.

Kendi: Czy potencjalne przyszłe inwestycje mogą wpłynąć na poziom wypłacanej przez spółkę dywidendy?

Izabela Olszewska: GPW od lat stabilnie wypłaca dywidendę akcjonariuszom. Zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową, intencją Zarządu Giełdy jest rekomendowanie Walnemu Zgromadzeniu wypłatę z zysku za 2020 r. dywidendy w wysokości nie mniejszej niż 2,5 zł na akcję oraz wzrost corocznie dywidendy z zysku za lata 2020-2022 nie mniej niż o 0,1 zł na akcję.

Tomson: Czy jest możliwa specjalna rewizja indeksu, aby Allegro od razu weszło do indeksu WIG20?

Izabela Olszewska: Warunkiem przeprowadzenia korekty nadzwyczajnej portfela indeksu WIG20 i włączenia do jego składu akcji nowo wprowadzanej do obrotu spółki jest osiągnięcie przez jej akcje w wolnym obrocie w dniu pierwszego notowania, poziomu co najmniej 5% wartości portfela indeksu w tym dniu. Decyzja o korekcie nadzwyczajnej podejmowana jest przez administratora (GPW Benchmark) po weryfikacji spełnienia warunków. Do publicznej wiadomości podawana ona jest w komunikacie na 2 dni przed przeprowadzeniem korekty. W przypadku Allegro istnieje potencjalnie możliwość, aby spółka weszła do WIG20 w ramach tzw. Fast-track. Oznacza to, że Allegro może znaleźć się w indeksie WIG20 trzeciego dnia sesyjnego po debiucie.

Łuki: Czy wyniki Grupy mogą się poprawiać w kolejnych kwartałach?

Izabela Olszewska: Biorąc pod uwagę nadchodzące IPO, wzrost zainteresowania inwestorów indywidualnych rynkiem kapitałowym oraz konsekwentnie wdrażanie inicjatyw strategicznych, spodziewamy się, że wyniki Grupy powinny być dobre, o ile nie pojawią się jakieś nieoczekiwane, niezależne od nas zmiany w otoczeniu zewnętrznym.

Dagmara: Czy giełda w Polsce może stać się obiektem przejęcia? Jak wskazują Państwo na prezentacji, wycena nie jest wysoka względem giełd zagranicznych.

Izabela Olszewska: GPW jest wpisana na listę podmiotów o strategicznym znaczeniu dla gospodarki państwa. W związku z tym na obecnym etapie legislacyjnym praktycznie nie ma możliwości przejęcia GPW przez giełdę zagraniczną. Natomiast GPW może brać udział w transakcjach M&A.

Nowy: Skąd decyzja o przejęciu giełdy w Armenii?

Izabela Olszewska: Potencjalna transakcja będzie mieć charakter stricte biznesowy. Grupa AMX jako jedyna na rynku armeńskim prowadzi obrót instrumentami finansowymi oraz dostarcza infrastrukturę depozytowo-rozliczeniową. Spółka jest rentowna i w 2019 roku zanotowała bardzo dobre wyniki finansowe. Na obecnym etapie prowadzimy wstępne analizy, które pozwolą nam określić obszary pełnej lub częściowej współpracy pomiędzy AMX i GPW. Wyniki badania due diligence z pewnością będą też dla nas wsparciem w tym procesie. Liczymy na to, że współpraca z GK GPW pozwoli na dynamiczny wzrost AMX oraz zapewni rozwój całego rynku kapitałowego w Armenii, co z kolei pozwoli na dobry zwrot z inwestycji. Widzimy wiele obszarów do rozwoju AMX, w których będziemy mogli ją wesprzeć w ramach realizacji naszej strategii #GPW2022. W trakcie dotychczasowych analiz poprzedzających podpisanie porozumienia, tzw. term sheet, GPW zdefiniowała listę 17 potencjalnych projektów strategicznych zorientowanych na długoterminowy rozwój Grupy AMX. Wdrażanie ich planujemy po ewentualnym zakończeniu transakcji. Ostateczna decyzja zależy do wyniku due diligence i uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych.

Nowy: Czy spółka planuje istotne inwestycje w dalszy rozwój giełdy w Armenii? Jak Państwo oceniają tą inwestycję w kontekście aktualnej sytuacji konfliktu z Azerbejdżanem?

Izabela Olszewska: Przyglądamy się sytuacji i czekamy na rozwój wydarzeń. Zakup armeńskiej giełdy jest uwarunkowany przeprowadzeniem procesu due diligence, którego elementem będzie określenie istniejącego i potencjalnego ryzyka związanego z planowaną transakcją. Wciąż jesteśmy przed decyzjami finansowymi. Decyzja o przystąpieniu do procesu zakupu była wspierana przez Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Jednocześnie jak cały świat mamy nadzieję, że zwaśnione strony zaprzestaną działań wojennych i powrócą do rozmów pokojowych.

Michał: Jakie perspektywy ma przed sobą rynek towarowy? Co może być motorem napędowym wyników tego segmentu w kolejnych latach?

Izabela Olszewska: Perspektywy tego rynku są wieloaspektowe: rozwój rynku gazu, rynku rolnego, bierzemy udział w rozwoju rynku międzynarodowego energii elektrycznej. Mamy w zakresie rynku towarowego kilka inicjatyw strategicznych, które ogłaszaliśmy w ramach strategii #GPW2022.

Jakub: Czy GPW rozważa przejście kolejnej giełdy zagranicznej?

Izabela Olszewska: Grupa GPW realizuje strategię rozwoju organicznego, ale równocześnie jest otwarta na potencjalne pojawiające się rynkowe okazje w zakresie M&A. Obserwujemy zarówno inne giełdy, obszar post-trade, patrzymy również na spółki technologiczne. Jeśli pojawi się okazja do przejścia, ktoś się zgłosi do nas, poważnie potraktujemy każdą propozycję współpracy.

Leon: Jak spółka poradziła sobie w okresie pandemii i lockdownu? Jak radzi sobie obecnie?

Izabela Olszewska: Jesteśmy dobrze przygotowani na wszystkie ewentualności i zagrożenia. Przeprowadziliśmy dodatkowe testy systemu obrotu. Naszym priorytetem jest zapewnienie ciągłości działania w każdych, nawet ekstremalnych warunkach łącznie ze zmianą lokalizacji działania (Biuro Zapasowe, Zapasowe Centrum Przetwarzania Danych). W kontaktach biznesowych powszechnie wykorzystywane są zdalne metody komunikacji. W ramach działań mitygujących zostały podjęte działania mające na celu zabezpieczenie realizacji strategicznych projektów oraz kluczowych pracowników operacyjnie obsługującego sesję. Kontynuowana jest działalność edukacyjna w trybie zdalnym m.in. szkolenia stacjonarne realizowane w trybie webinarium. Pomimo przejścia większości pracowników marcu 2020 r. w tryb pracy zdalnej, wszystkie procesy realizowane są w Giełdzie bez zakłóceń, a ta forma pracy wciąż rozwijana. Zgodnie z decyzją Zarządu Giełdy, zainteresowani pracownicy, niezależnie od formy zatrudnienia i wymiaru pracy, mogą wykonać badania na obecność przeciwciał IgG oraz IgM przeciwko wirusowi SARS-CoV-2, pracownikom wykonanie na zasadach komercyjnych testu PCR na obecności wirusa SARS-CoV-2 oraz ponosi koszty finansowania tego badania.

Tomasz: Czy planowane jest uruchomienie kolejnych kontraktów terminowych na spółki notowane na GPW?

Izabela Olszewska: Od 5 października w obrocie giełdowym będą nowe kontrakty na akcje BIOMED-LUBLIN, MERCATOR MEDICAL i X-TRADE BROKERS. Oczywiście reagujemy na potrzeby rynku i jesteśmy otwarci na wprowadzanie kolejnych kontraktów na akcje spółek, nawet jeszcze w tym roku.

Toni: Kiedy działalność rozpocznie Polska Agencja Ratingowa?

Izabela Olszewska: Ze względu na obecną sytuację społeczną i gospodarczą w gronie akcjonariuszy rozważamy różne opcje rozwoju PAR. Spółka podejmuje kroki do obsługi pierwszego potencjalnego klienta w zakresie monitoringu portfela spółek przy wykorzystaniu platformy analitycznej, której PAR jest operatorem oraz generowanych przez nią scoringów kredytowych. Planujemy, że te usługi zaczną być świadczone w 2021 r.

Słowik: Ilu nowych inwestorów, którzy w ostatnich miesiącach zainteresowali się giełdą, pozostanie na giełdzie na dłużej Pani zdaniem?

Izabela Olszewska: Według danych KDPW, od początku roku do końca sierpnia, inwestorzy otworzyli ponad 90 tysięcy rachunków maklerskich. Liczymy, że nadchodzące IPO na czele z Allegro,

umocnią ten pozytywny trend. W odpowiedzi na oczekiwania inwestorów, wprowadzamy nowe kontrakty terminowe, produkty strukturyzowane oraz ETF-y. W lipcu rozszerzyliśmy Program Wsparcia Pokrycia Analitycznego do 51 spółek. Liczymy, że efektem naszych działań będzie podtrzymanie zainteresowania giełdą wśród inwestorów indywidualnych.

Winicjusz: Jaki wpływ na rynek towarowy energii elektrycznej może mieć transformacja polskiego sektora energetycznego?

Izabela Olszewska: Zgodnie z podpisanym porozumieniem, rząd planuje zmiany legislacyjnej w zakresie zwolnienia z obowiązkowej hurtowej sprzedaży energii elektrycznej na giełdzie towarowej. Trudno szacować na ten moment jakiej wielkości wolumen byłby dotknięty ew. zmianą wysokości obliiga, bo nie znamy kształtu zapisów prawnych. Będziemy mogli udzielić więcej informacji dopiero gdy zapadną decyzje na poziomie legislacyjnym. Zgodnie z zapowiedziami ministerstwa projekt ustawy Prawo energetyczne będzie poddany konsultacjom i mamy nadzieję, że TGE również będzie mogła wziąć w nich udział.

Tomasz: Czy kontrakty terminowe na konkretne spółki są wprowadzane na stałe czy jakoś z góry założony okres?

Izabela Olszewska: Zawsze w obrocie są trzy serie kwartalne, po wygaśnięciu najbliższej serii kwartalnej (obecnie grudzień) wprowadzana jest nowa seria (czyli w obrocie będzie seria marcowa, czerwcową i wrześniową). Giełda może w określonych warunkach rynkowych (np. wycofanie spółki z obrotu, zdecydowany spadek obrotu na spółce) zaniechać wprowadzania kolejnych serii kontraktów do obrotu.

Ciekawy: Czy jest szansa, aby w kolejnych kwartałach pojawiło się więcej IPO na giełdzie?

Izabela Olszewska: W nadchodzących miesiącach oczekujemy ożywienia na rynku IPO. Wiele wskazuje na to, że trwająca oferta Allegro będzie największa w historii polskiego rynku kapitałowego. Niedawno prospekt w KNF złożyły spółki Huuuge Games, Canal Plus oraz Answear.com. Prowadzimy rozmowy z wieloma spółkami m.in. z branży gamingowej oraz nowych technologii.

Moderator: Szanowni Państwo, dziękuję za udział w czacie, dużą aktywność i ciekawe pytania. Ograniczenia czasowe uniemożliwiają mi odpowiedzenie na wszystkie pytania, zapraszam więc do kontaktu z działem Relacji Inwestorskich GPW na ir@gpw.pl. Zachęcam również do odwiedzenia panelu „relacje inwestorskie” na stronie internetowej GPW, gdzie znajdą Państwo wiele praktycznych informacji dotyczących sytuacji oraz perspektyw rozwoju Spółki. Jeszcze raz dziękuję za udział w czacie. Życzę wysokich stóp zwrotu z inwestycji!

Uzupełnienie odpowiedzi z czatu inwestorskiego 29.09.2020 r.

junior: Na jakiej zasadzie będzie działała platforma Raisemana? Kiedy można spodziewać się pierwszej oferty?

IZABELA OLSZEWSKA: Raisemana to platforma crowdfundingowa, za pomocą której spółki gamingowe mogą pozyskać finansowanie na produkcję gier. Decydując się na wsparcie wybranej gry inwestor będzie mógł uzyskać zarówno bonusy, jak i określony udział w przychodach netto ze sprzedaży przez okres minimum 1 roku.

Pierwszy projekt może się pojawić na platformie w najbliższych tygodniach.

junior: Jakie korzyści przyniesie GPW uczestnictwo w projekcie Raisemana? Jakie koszty poniosła spółka w tym projekcie?

IZABELA OLSZEWSKA: GPW poniosła relatywnie niewielkie koszty, w szczególności związane z działaniami promocyjnymi. Liczymy, że dzięki projektowi uda się dotrzeć do spółek, które w dłuższej perspektywie mogą rozważyć wejście na NewConnect lub Główny Rynek. Obserwujemy wzmożone zainteresowanie inwestorów spółkami z sektora gamingowego, zarówno na etapie IPO, jak i w obrocie na rynku wtórnym, dlatego nasze działania koncentrują się na wsparciu potencjalnych emitentów już na bardzo wczesnym etapie rozwoju.

Ewa_1: Kiedy może pojawić się platforma crowdfundingowa działająca przy GPW?

IZABELA OLSZEWSKA: GPW pracuje nad utworzeniem dedykowanej platformy Private Market w oparciu o technologię blockchain, która umożliwi kojarzenie spółek na wczesnym etapie ich rozwoju z potencjalnymi inwestorami. Projekt realizowany jest na trzech płaszczyznach: technologicznej, prawnej i biznesowej.

Wdrożenie platformy stanowi jedną z priorytetowych inicjatyw, wpisaną w strategię GK GPW #GPW2022. Testy platformy przewidziane są na drugą połowę 2021.

Kamil: Czy spółka rozważa w przyszłości kolejne projekty związane z tokenami blockchain?

IZABELA OLSZEWSKA Tokenizacja to jeden z elementów rewolucji cyfrowej. Uważamy, że znajdzie coraz szersze zastosowanie. W oparciu o naszą platformę będzie można tokenizować różne projekty generujące strumień przychodów np. produkcje filmowe. Dążymy także do stworzenia ram prawnych pod digitalizację aktywów finansowych, które mogłyby być w formie tokenów obracane z wykorzystaniem technologii rozproszonego rejestru.

Tomasz: Czy PAR będzie określał i publikował rating spółek notowanych na GPW? Czy dobrze rozumiem ideę jego powołania?

IZABELA OLSZEWSKA: Na obecnym etapie spółka PAR będzie opracowywać produkty analityczne i scoringi. Dalsze etapy rozwoju będą przedmiotem ustaleń pomiędzy akcjonariuszami.