

# Curriculum Vitae ADAM SZYSZKA

## WYKSZTAŁCENIE

**Szkoła Główna Handlowa w Warszawie** (2015) – tytuł profesora nauk ekonomicznych,

**Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu** (2008) - stopień doktora habilitowanego nauk ekonomicznych

**Uniwersytet Columbia, Nowy Jork** - (2002/2003) post-doctoral visiting scholar, stypendysta Fundacji Kościuszkowskiej,

**Harvard Business School** (2002) - uczestniczył w programie typu *Executive Management*, z wykorzystaniem harwardzkiej metody studium przypadku i innych interaktywnych sposobów przekazywania wiedzy

**Akademia Ekonomiczna w Poznaniu** - (2001) doktorat na Wydziale Zarządzania, Katedra Inwestycji i Rynków Kapitałowych; Promotor: prof. zw. dr hab. Waldemar Frąckowiak; temat doktoratu: „Efektywność Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na tle wybranych giełd światowych”

**Uniwersytet Columbia, Nowy Jork** - (2000/2001) stypendysta Polsko-Amerykańskiej Komisji Fulbrighta, własny program badawczy w ramach pracy nad doktoratem

**Akademia Ekonomiczna w Poznaniu** - (1999) magisterium w Katedrze Analizy Finansowej i Strategicznej; Promotor pracy: prof, dr hab. Mirosław Hamrol, temat pracy magisterskiej: „Strategie zarządzania kapitałem obrotowym. Studium porównawcze wybranych spółek brytyjskich i polskich”

**Uniwersytet Liverpool** - (1997/1998) roczne studia w Wielkiej Brytanii, specjalność: *Corporate Finance and Accounting*

**Uniwersytet im. Adama Mickiewicza w Poznaniu** - (2002) magisterium na Wydziale Prawa i Administracji; Promotor: prof, dr hab. Jacek Napierała, temat pracy magisterskiej: „Wykup kredytowany spółki kapitałowej”

## PRZEBIEG KARIERY ZAWODOWEJ

|   |  |
|---|--|
| od 2014 do teraz RAFAKO S.A.                              | <ul style="list-style-type: none"><li>• Członek Rady Nadzorczej</li></ul>  |
| od 2011 do teraz<br>Szkoła Główna Handlowa w<br>Warszawie | <ul style="list-style-type: none"><li>• profesor w Katedrze Rynków Kapitałowych, Kolegium Gospodarki Światowej</li></ul> |

|   |   |
|---|---|
| od 1999 do 2013 Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• profesor nadzwyczajny, a wcześniej adiunkt i asystent w Katedrze Inwestycji i Rynków Kapitałowych</li> <li>• projekty badawcze z zakresu rynku kapitałowego na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz w ramach badań własnych</li> <li>• opinie i ekspertyzy z dziedziny finansów przygotowywane dla sądów i organów administracji</li> </ul> |
| od 2012 do teraz SpeedUp Innovation Fund<br>niepubliczny fundusz inwestycyjny typu early stage<br>uruchomiony wspólnie z Krajowym Funduszem Kapitałowym | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Partner Zarządzający - Prezes Zarządu</li> <li>• wyszukiwanie innowacyjnych projektów inwestycyjnych o dużym potencjale wzrostu</li> <li>• nadzór nad rozwojem spółek portfelowych funduszu</li> </ul>   |
| od 2002 do teraz AT INVEST Sp. z o.o.<br>firma doradcza w dziedzinie finansów przedsiębiorstw i zarządzania strategicznego                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Partner - Prezes Zarządu</li> <li>• Relacje z Klientami oraz nadzór nad projektami doradczymi w obszarze finansów przedsiębiorstw, wycen oraz zarządzania strategicznego</li> </ul>  |
| od 2007 do teraz Pani Teresa Medica S.A.<br>Spółka z branży medycznej notowana na GPW   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej</li> <li>• Członek Komitetu Wynagrodzeń</li> </ul>  |
| od 2007 do 2008 Hławskie Zakłady Naprawy Samochodów S.A.<br>Spółka notowana na GPW  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Niezależny członek Rady Nadzorczej</li> </ul>  |
| od 2006 do 2007<br>PIB Hydrobudowa 9 S.A.<br>Przedsiębiorstwo robót inżynieryjno budowlanych  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Członek Rady Nadzorczej</li> </ul>   |
| luty 1999 - grudzień 1999 Bank Millennium   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• departament bankowości inwestycyjnej</li> <li>• wycena spółek</li> <li>• procesy restrukturyzacji w obszarze finansowym</li> <li>• organizacja procesów transakcji lewarowanych (LB O/MB O)</li> </ul>   |
| od 1997 do 1998 PricewaterhouseCoopers<br>(uprzednio Coopers&Lybrand)   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• praca w Polsce i w Wielkiej Brytanii w dziale Business Assurance</li> <li>• audyt finansowy dużych korporacji</li> <li>• due-diligence na potrzeby fuzji i przejęć</li> </ul>  |

---

## KOMPETENCJE

### • Rynek kapitałowy:

- efektywność informacyjna rynku kapitałowego
- finanse behawioralne i psychologia inwestora
- zjawiska anomalne na rynku kapitałowym
- strategię inwestycyjną i analizę portfelową
- funkcjonowanie funduszy inwestycyjnych i innych inwestorów instytucjonalnych

- procesy integracyjne giełd papierów wartościowych
- Finanse przedsiębiorstw:
  - analiza finansowa
  - optymalizacja struktury finansowania
  - optymalizacja zarządzania kapitałem obrotowym netto (kapitał pracujący)
  - restrukturyzacja przedsiębiorstw w trudnej sytuacji finansowej
  - wycena przedsiębiorstw
- Bankowość inwestycyjna:
  - fuzje i przejęcia
  - przejęcia lewarowane (LBO/MBO)
  - organizacja finansowania konsorcjalnego na potrzeby transakcji kapitałowych
  - przygotowywanie memorandum inwestycyjnych
  - przygotowywanie prospektów emisyjnych

## **ZNAJOMOŚĆ JEZYKÓW OBCYCH**

- j. angielski (biegle)
- j. niemiecki (dobrze)
- j. rosyjski (podstawy)
- j. hiszpański (podstawy)

## **CZŁONKOWSTWO W ORGANIZACJACH ZAWODOWYCH I SPOŁECZNYCH**

- Członek Zarządu Polskiego Stowarzyszenia Biegłych w Dziedzinie Wycen Przedsiębiorstw
- Członek Global Finance Association
- Członek Akademickiego Stowarzyszenia Psychologii Ekonomicznej
- Członek honorowy Rotaract Club Poznań oraz Rotaract at the United Nations
- Członek Stowarzyszenia Polska w Europie
- Członek Stowarzyszenia Wielkopolan "Bona Fide"
- Członek Young Polish International Network

## **STYPENDIA I WYRÓŻNIENIA AKADEMICKIE**

1. Nagroda zespołowa J.M. Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu za współautorstwo monografii *Modern Managerial Finance : New Trends and Research Areas* (2010)
2. Nagroda zespołowa J.M. Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu za udział w pracach nad *Strategią Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu* (2009)
3. Nagroda indywidualna J.M. Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu za rozprawę habilitacyjną *Wycena papierów wartościowych na rynku kapitałowym w świetle finansów behawioralnych* (2009)
4. Best Paper Award of *16th Global Finance Conference*, Honolulu, USA (2009)
5. Nagroda za najlepszy artykuł na konferencji *IBS International Conference on Business and Finance*, Hyderabad, Indie (2009)
6. Nagroda Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu II stopnia za współautorstwo książki pt. „Strategia kształtowania kapitału stałego jako narzędzie wzrostu wartości przedsiębiorstwa” (2007)

7. Stypendium dla Młodych Naukowców Fundacji na Rzecz Nauki Polskiej (2004 i 2005)
8. Stypendium Fundacji Kościuszkowskiej w Nowym Jorku (2002/2003)
9. Stypendium Polsko-Amerykańskiej Komisji Fulbrighta (2000/2001)
10. Nagroda Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu I stopnia za pracę doktorską, 2002
11. Nagroda Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu I stopnia za współautorstwo książki pt. „Z badań nad rynkiem kapitałowym w Polsce”
12. Nominowany do nagrody Europejskiej Federacji Giełd Papierów Wartościowych - Joseph de la Vega Prize 2002 za artykuł *Quarterly Financial Reports and the Stock Price Reaction at the Warsaw Stock*

## **PUBLIKACJE**

### Monografie naukowe (autorstwo)

1. *Behavioral Finance and Capital Markets: How Psychology Influences Investors and Corporations*, New York: Palgrave Macmillan, 2013
2. *Finanse behawioralne. Nowe podejście do inwestowania*, Poznań: Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu, 2009
3. *Wycena papierów wartościowych na rynku kapitałowym w świetle finansów behawioralnych*, Poznań: Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2007 (*Monografia nagrodzona Nagrodą J.M. Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu*)
4. *Efektywność Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie na tle rynków dojrzałych*, Poznań: Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2003 (*Monografia nagrodzona Nagrodą J.M. Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu*)

### Monografie naukowe (współautorstwo)

1. *Strategia kształtowania kapitału stałego jako narzędzie wzrostu wartości przedsiębiorstwa*, współautorzy: Frąckowiak W., Gryglewicz S., Stobiecki P., Stradomski M., Poznań : Akademia Ekonomiczna w Poznaniu - Katedra Inwestycji i Rynków Kapitałowych, 2006 (*Monografia nagrodzona Nagrodą Zespołową J.M. Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu*)

### Rozdziały w monografiach naukowych

1. *Preference and Belief Based Models*, w: red. H. Kent Baker and John Nofsinger, *Behavioral Finance: Investors, Corporations, and Markets*. - Hoboken, NJ : J. Wiley & Sons, 2010. s. 351-372, książka wydana w USA
2. *Behavioral Insights into Managerial Finance*, w: red. Waldemar Frąckowiak, Cezary Kochalski, *Modern Managerial Finance : New Trends and Research Areas*. - Poznań : Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego (UE) w Poznaniu, 2010. s. 22-36
3. *Uogólniony behawioralny model wyceny papierów wartościowych*, w: *Inwestowanie na rynku kapitałowym*, red. Waldemar Tarczyński, Szczecin : Uniwersytet Szczeciński, 2008, s. 180-197,
4. *Rola finansowania długoterminowego w kształtowaniu wartości przedsiębiorstwa*, współautorzy: Frąckowiak W., Gryglewicz S., Stobiecki P., Stradomski M., w : *Przedsiębiorstwo na rynku kapitałowym*, red. Duraj J., Łódź : Wydawnictwo Uniwersytetu Łódzkiego, 2005. s. 61-80
5. *Reakcja inwestorów na ogłoszenia raportów kwartalnych spółek notowanych na GPW w Warszawie*, w: *Z badań nad rynkiem kapitałowym w Polsce*, red. Frąckowiak W., Poznań : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2001, s. 333-355 (*Monografia nagrodzona Nagrodą Zespołową J.M. Rektora Akademii Ekonomicznej w Poznaniu*)

### Studia i artykuły

1. *Genesis of the 2008 Global Financial Crisis and Challenges to the Neoclassical Paradigm of Finance*, PUER Special Issue, 2011, w druku

2. *Systemic changes in the financial world and the search for the new paradigm of finance*, w: Kaynak E., Harcar T., *Challenges and Opportunities of Global Business in the New Millennium: Contemporary Issues and Future Trends*, Advances in Global Management Development, Vol. XX. 2011
3. *Długoterminowe stopy zwrotu po ogłoszeniu skupu akcji własnych*, Zeszyty Naukowe Uniwersytetu we Wrocławiu, w druku (współautorstwo z A. Zarembą)
4. *Systemic changes in the financial world and the search for the new paradigm of finance*, SUERF Colloquium, Brussels 2011
5. *The Buyback Anomaly on the Polish Capital Market*, 18<sup>th</sup> Global Finance Conference, Bangkok, Tajlandia, 2011 (współautorstwo z A. Zarembą) oraz w: Zarzecki D. (red. nauk.), *Zarządzanie finansami. Współczesne wyzwania teorii i praktyki*, Finanse Rynki i Ubezpieczenia nr 38, Zeszyty Naukowe nr 640, Uniwersytet Szczeciński, Szczecin 2011
6. *Behavioral Anatomy of the Financial Crisis*, Journal of Centrum Cathedra 2010 nr 2 - Pontificia Universidad Catolica del Peru. s. 121-135
7. Systemowe zmiany na rynkach finansowych a poszukiwanie adekwatnej teorii finansów, w: red. W. Frąckowiak, *Ku nowemu paradygmatowi nauk o finansach*, Poznań : Wydaw. UEP, 2010. s. 98-102
8. *Anatomy of Financial Crisis*, w: *Global Financial Crisis and Future of Capitalism* - Fresno : Global Finance Association, 2010. 30 s.
9. *Behawioralne aspekty kryzysu finansowego*, BANK I KREDYT 2009 nr 4 - Warszawa : Narodowy Bank Polski (NBP). s. 5-29
10. *Generalized Behavioral Asset Pricing Model*, ICAI Journal of Behavioral Finance, Vol. VI, No. 1 - Hyderabad : ICAI University Press, 2009. s. 7-25
11. *Źródła i skutki ograniczeń arbitrażu*, współautor: Zaremba A., *Zarządzanie Finansami. Wycena przedsiębiorstw i zarządzanie wartością* - Szczecin : Wydział Nauk Ekonomicznych i Zarządzania Uniwersytetu Szczecińskiego, 2009. s. 243-254
12. *From the Efficient Market Hypothesis to Behavioral Finance*, Reader. Special Issue Finance 2008 - Hyderabad : ICAI University Press, 2008. s. 68-76
13. *The Disposition Effect Demonstrated on IPO Trading Volume*, współautor: Zielonka P., ICAI Journal of Behavioral Finance, Vol. IV, Number 3, Sep-2007 Issue, s. 40-48
14. *Efektywność strategii momentum na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie*, w: Rynek kapitałowy. Skuteczne inwestowanie, Zeszyt nr 462, Szczecin : Uniwersytet Szczeciński 2007, s. 447-463
15. *The Disposition Effect Demonstrated on IPO Trading Volume*, w : *Proceedings of 14th Annual Global Finance Conference GFC2007*, Melbourne : Global Finance Association / La Trobe University Australia, 2007
16. *Zachowania stadne a efektywność informacyjna rynku kapitałowego*, EKONOMISTA 2007 nr 1, Warszawa : Polska Akademia Nauk (PAN) - Komitet Nauk Ekonomicznych, s. 89-102
17. *Ethical Factors in Capital Market. Socially Responsible Investment Versus Unscrupulous Investment*, współautor: Ali Akbar Zamin, *Argumenta Oeconomica* 2006 nr 1 -2, Wrocław : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej im. Oskara Langego we Wrocławiu, s. 63-87
18. *Aggregate Level Disposition Effect Documented on IPO Trading Volume*, współautor: Zielonka P., w: *Alternative Perspectives on Finance and Accounting*, red. Robinson C., McGoun S., Reiter S., USA : Bucknell University, 2006
19. *Zjawisko kontynuacji stóp zwrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie*, BANK I KREDYT 2006 nr 8, Warszawa : Narodowy Bank Polski (NBP), s. 37-49
20. *Determinants of Corporate Long-Term Capital Policy. Poland vs. France, Germany, and Great Britain: Comparative Approach and Panel Analysis*, współautorzy: Frąckowiak W., Gryglewicz S, Stobiecki P., Stradomski M., 32nd Annual Meeting of European Finance Association, Moskwa / Rochester : Social Science Research Network, 2005
21. *Are Investors Ethical? Only When They Can Afford It*, współautor: Ali Akbar Zamin, w: *Proceedings of 2005 Australasian Business and Behavioural Sciences Association Conference* - Cairns : Australasian Business and Behavioural Sciences Association, 2005
22. *Działalność otwartych funduszy emerytalnych a funkcjonowanie polskiego rynku kapitałowego*, BANK I KREDYT 2005 nr 2, Warszawa : Narodowy Bank Polski (NBP), s. 72-79
23. *Polityka kształtowania struktury kapitału w polskich przedsiębiorstwach na tle wybranych krajów Unii Europejskiej*, współautorzy: Frąckowiak W., Gryglewicz S, Stobiecki P., Stradomski M., w : *Finanse przedsiębiorstwa*, Warszawa : Szkoła Główna Handlowa w Warszawie - Kolegium Zarządzania i Finansów, 2005, s. 153-172

24. *Przejęcie kontroli finansowane z zewnątrz*, Nasz Rynek Kapitałowy 2005 nr 7/8, Kraków : PENETRATOR, s. 39-44
25. *Przekształcenia obwarowane paragrafami*, Nasz Rynek Kapitałowy 2005 nr 9, Kraków : PENETRATOR, s. 108-111
26. *Zachowania inwestora a teoria rynku kapitałowego*, EKONOMISTA 2004 nr 3, Warszawa: Polska Akademia Nauk (PAN) - Komitet Nauk Ekonomicznych, s. 379-400
27. *Otwarte Fundusze Emerytalne. Szansa, czy zagrożenie dla polskiego rynku kapitałowego?*, Zeszyt Naukowy BRE Bank - CASE nr 74, Warszawa : Centrum Analiz Społeczno-Ekonomicznych CASE, 2004. s. 23-34
28. *Inwestowanie w sztukę*, współautor: Korzeniowska-Marciniak M., Gazeta Antykwaryczna 2003 nr 11, Kraków : Antiquarius, s. 74-77
29. *Ograniczenia arbitrażu a efektywność rynku kapitałowego*, Studia Ekonomiczne 2003 nr 3, Warszawa : PAN - PWN, s. 211-226
30. *Wykup kredytowany spółki (LBO) - problemy z długiem*, Ruch Prawniczy, Ekonomiczny i Socjologiczny 2003 nr 1, Poznań : Wydawnictwo Naukowe Uniwersytetu im. A. Mickiewicza (UAM) w Poznaniu,
31. *Rola państwa w procesie wspierania rozwoju rynku kapitałowego w Polsce*, współautorzy: Frąckowiak W., Gryglewicz S., Makiela P., Stobiecki P., Stradomski M., Nasz Rynek Kapitałowy 2002 nr 9, Kraków : PENETRATOR, s. 53-65
32. *Studium wydarzeń: Reakcja inwestorów na publiczne wezwania do sprzedaży akcji*, w : Zarządzanie finansami: klasyczne zasady, nowoczesne narzędzia: materiały z III Międzynarodowej Konferencji Naukowej, Międzyzdroje, 10-12 kwietnia 2002 r., red. Dariusz Zarzecki, Szczecin : Uniwersytet Szczeciński, 2002
33. *Reakcja inwestorów. Prognozy wyników finansowych*, Nasz Rynek Kapitałowy 2002 nr 2, Kraków : PENETRATOR, s. 89-92
34. *Reakcja inwestorów. Kwartalne raporty finansowe*, Nasz Rynek Kapitałowy 2002 nr 1, Kraków : PENETRATOR, s. 80-88
35. *CAPM - A Satisfactory Theory of Asset Pricing or an Idealistic Myth*, w : Economy in Transition : Problems, Ideas, Solutions. Lubniewice 2000., red. Janc A., Poznań : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2001
36. *Sezonowość rozkładu stóp zwrotu a efektywność rynku kapitałowego*, w : Rynek pieniężny i kapitałowy: Debiuty ekonomiczne, Poznań : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2000, s. 181-195
37. *Z badań nad efektywnością polskiego rynku kapitałowego*, w : Finanse, banki i ubezpieczenia w Polsce u progu XXI wieku., red. Czerwińska E., Denek E., Janc A., Sangowski T., Sobiech J., Poznań : Wydawnictwo Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, 2000, s. 161-174
38. *Efektywność rynku kapitałowego a motywacja inwestorów do poszukiwania i analizy informacji*, Nasz Rynek Kapitałowy 2000 nr 12, Kraków : PENETRATOR, s. 53-56
39. *Skuteczność reguły filtrów na polskim rynku kapitałowym*, Nasz Rynek Kapitałowy 2000 nr 6, Kraków : PENETRATOR, s. 62-68
40. *Efektywność rynku kapitałowego a anomalie w rozkładzie czasowym stop zwrotu*, Nasz Rynek Kapitałowy 1999 nr 12 - Kraków : PENETRATOR, s. 54-61
41. *Czy rynek można przechytrzyć? Rozważania wokół hipotezy o efektywności rynku kapitałowego*, Nasz Rynek Kapitałowy 1999 nr 8, Kraków : PENETRATOR, s. 52-59
42. *Strategie zarządzania kapitałem obrotowym. Studium porównawcze spółek brytyjskich i polskich*, współautor: Hamrol M., w : Zarządzanie finansami : Materiały konferencji w Spale, Łódź : Uniwersytet Łódzki, 1999

#### Podręczniki, skrypty i inne opracowania dydaktyczne

1. *Wprowadzenie i funkcjonowanie spółki na giełdzie papierów wartościowych*, współautorzy: Sarnowski D., Stobiecki P., Stradomski M., materiał szkoleniowy przygotowany na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w ramach cyklu „Szkoła Giełdowa”, Warszawa 2006 (równy udział każdego współautora)
2. *Principles of Finance, Master of Commerce Course*, University of Adelaide, Australia, 2005 - skrypt w języku angielskim dla studentów studiów podyplomowych
3. *Instrumenty pochodne*, Warszawa : INFOR, 2002 (skrypt przeznaczony dla uczestników szkoleń zamkniętych)

4. *Zasady budowy portfela inwestycyjnego*, w: Jak skutecznie inwestować na giełdzie?, red. Frąckowiak W., Poznań : ESKK 2002
5. *Inwestowanie w sytuacjach szczególnych*, współautor: Lewandowski M., w: Jak skutecznie inwestować na giełdzie?, red. Frąckowiak W., Poznań : ESKK 2002