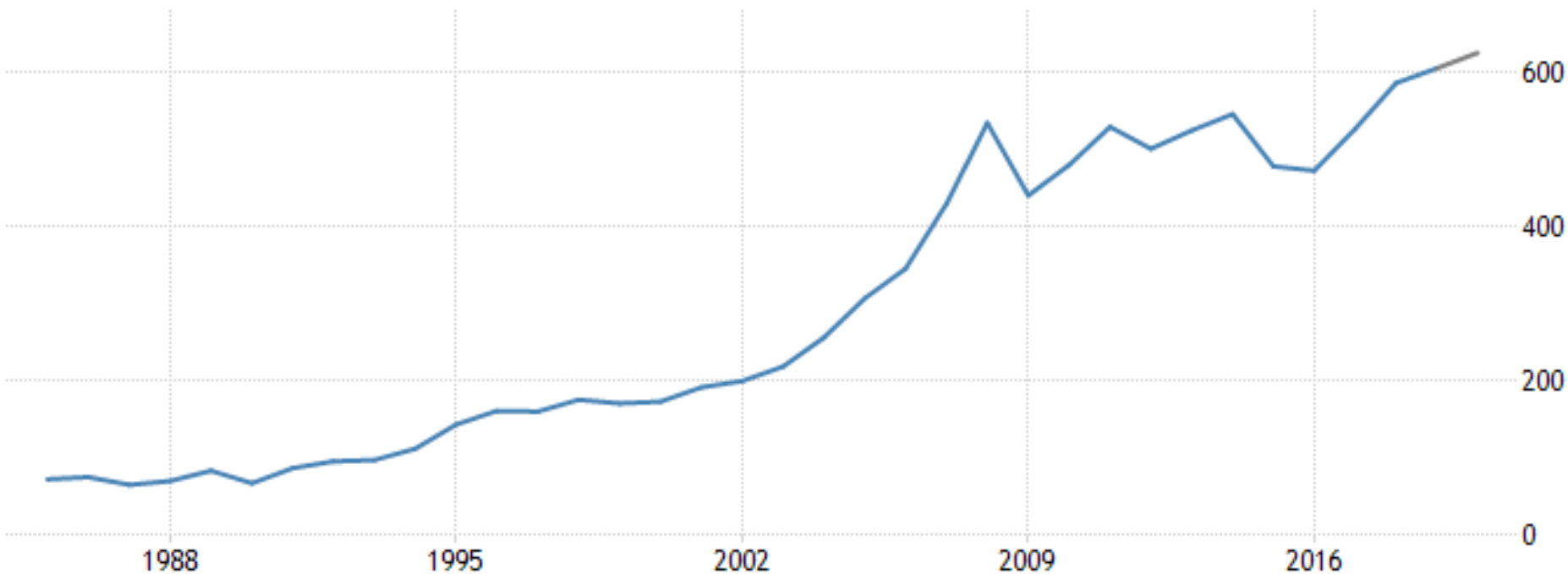


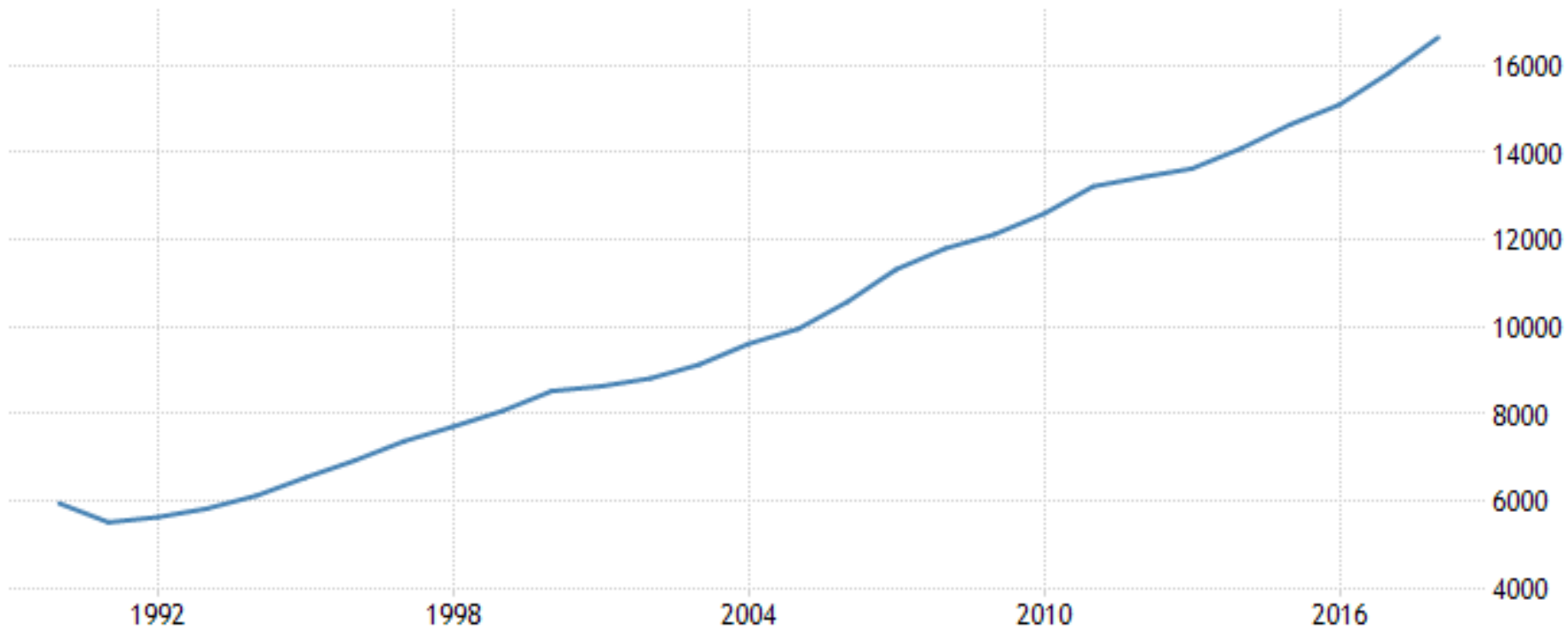
Wykład:

KONIUNKTURA GOSPODARCZA
W POLSCE 1989 - 2020

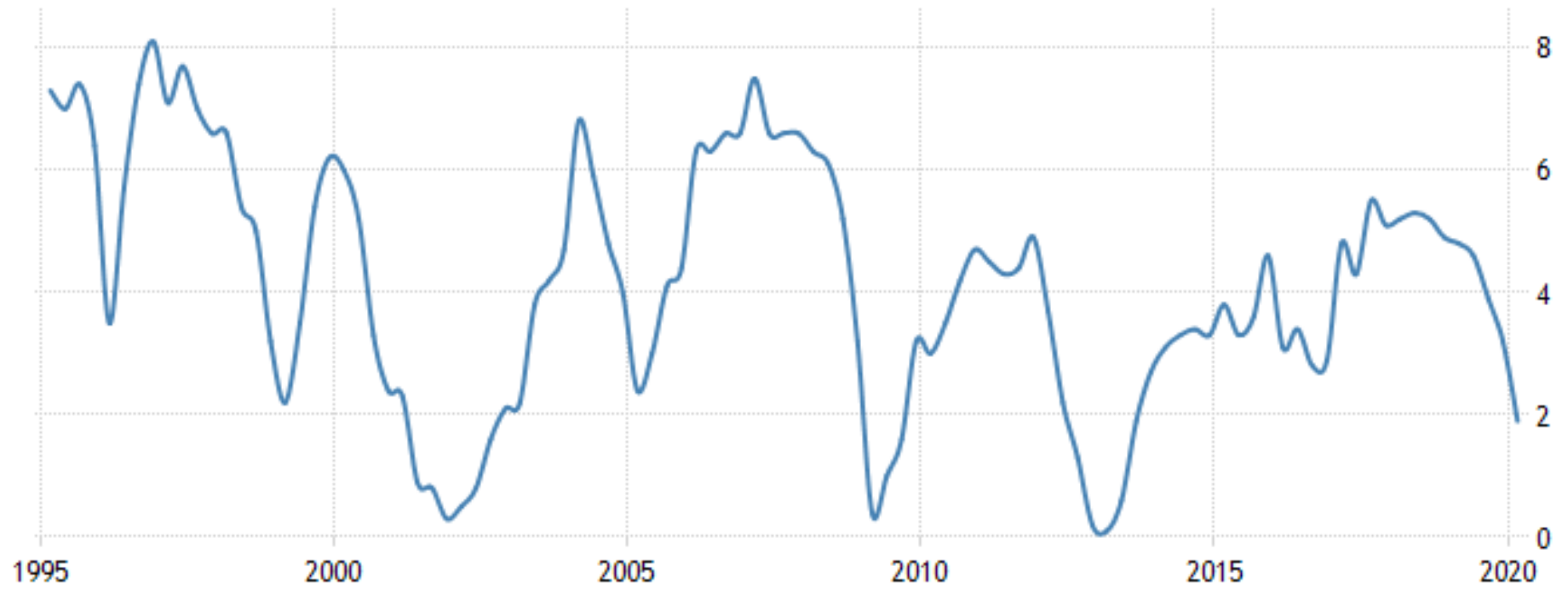
PKB w Polsce



PKB per capita w Polsce (w USD)

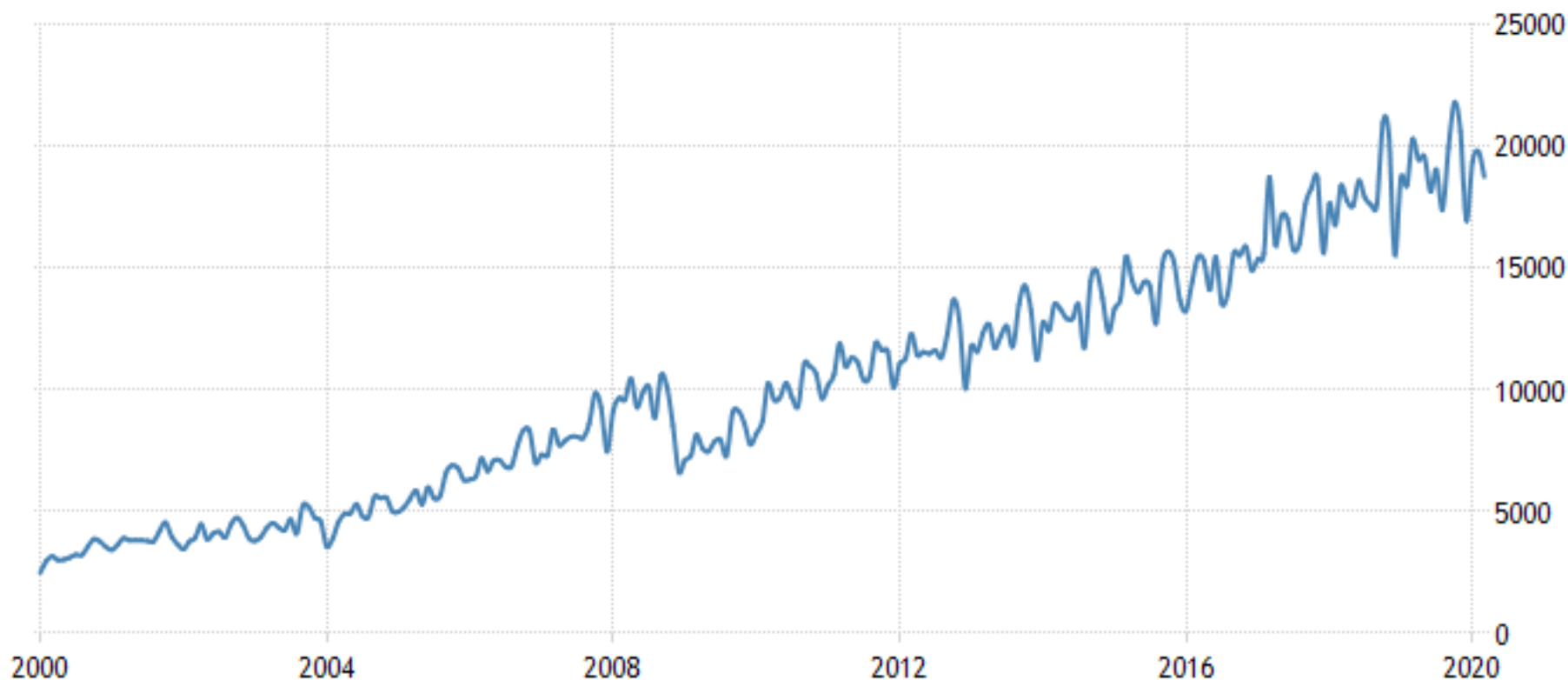


Stopa wzrostu PKB w Polsce



Źródło: <https://tradingeconomics.com/> [17.05.2020].

Eksport z Polski (miesięcznie w tys. USD)



Exports in Poland decreased to 18763 EUR Million in March from 197

Zatrudnienie w Polsce

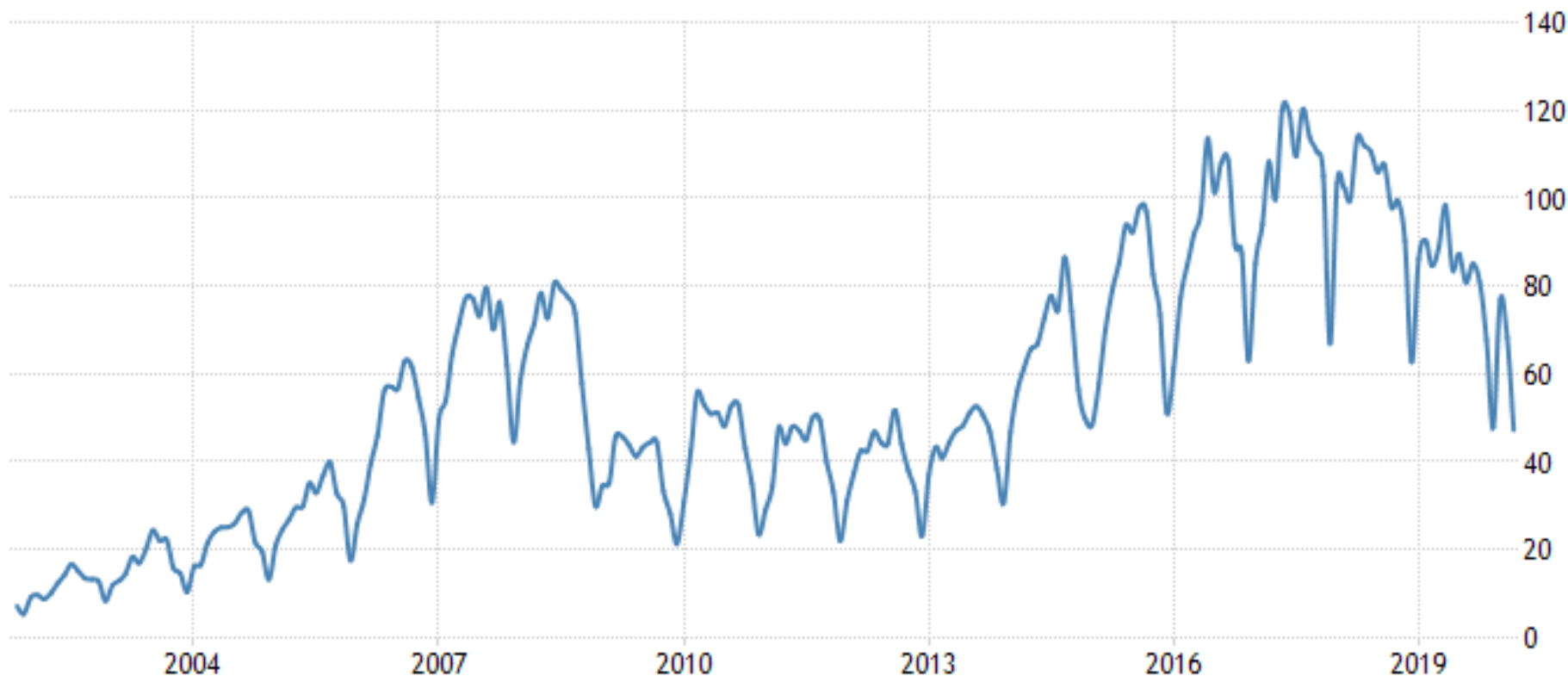


Zatrudnienie w 4 kw. 2019 r. wyniosło 15 147 tys. osób.

Stopa bezrobocia w Polsce

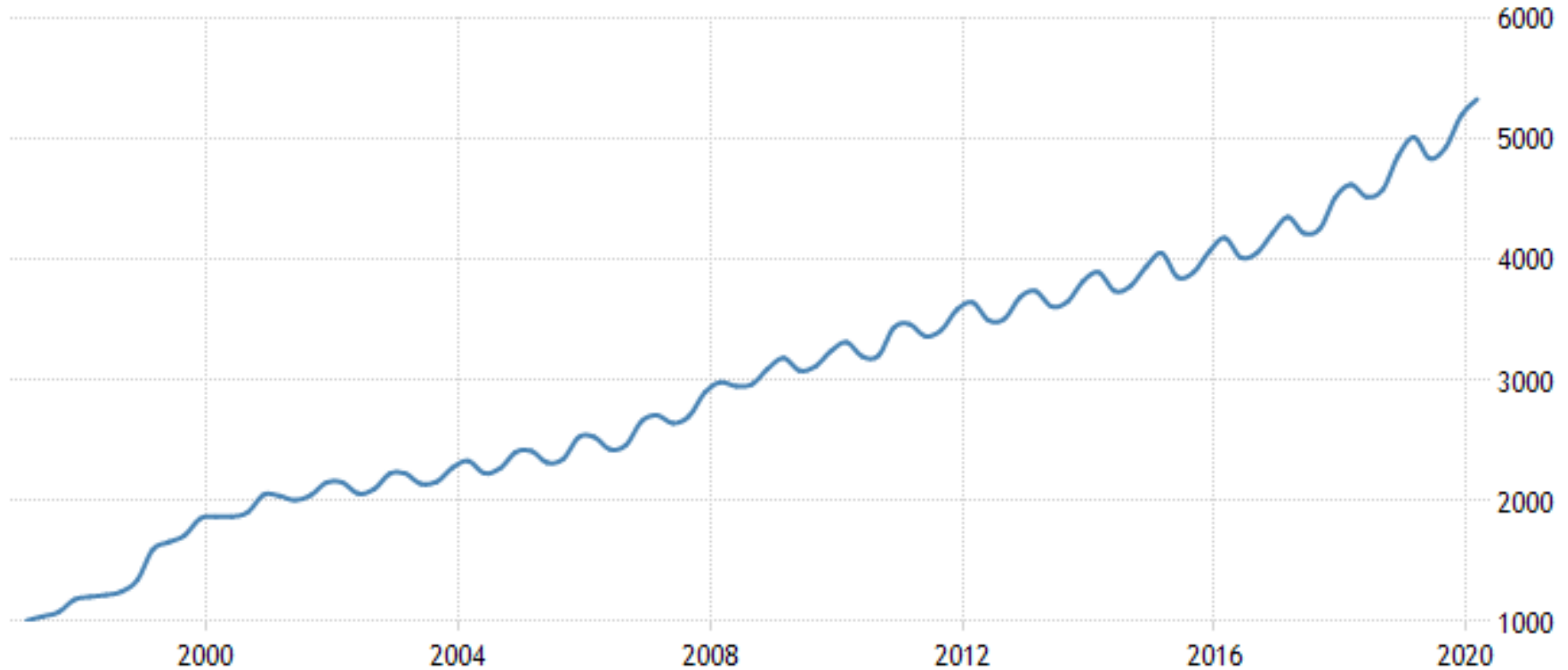


Wakaty w przedsiębiorstwach (w tys.)

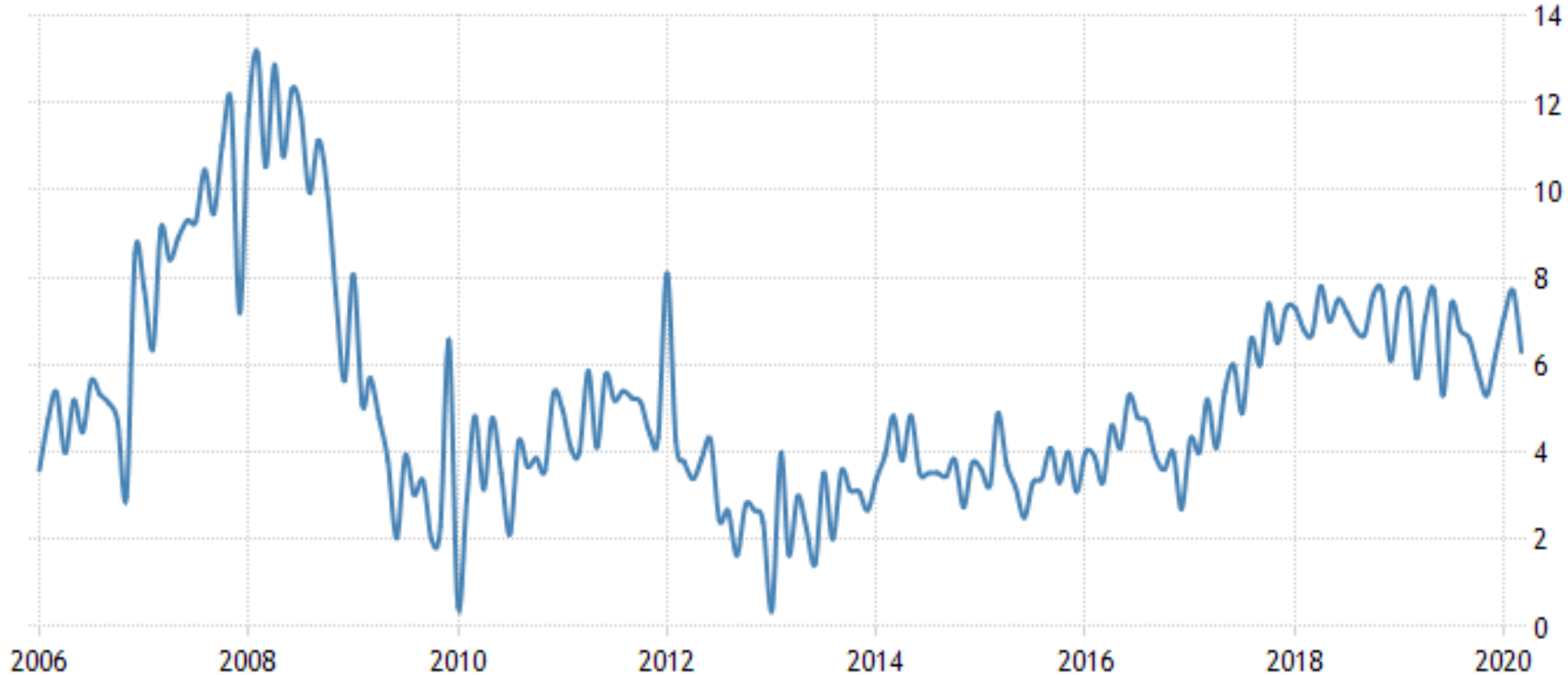


47 tys. wakatów w marcu 2020 (w lutym 68 tys.).

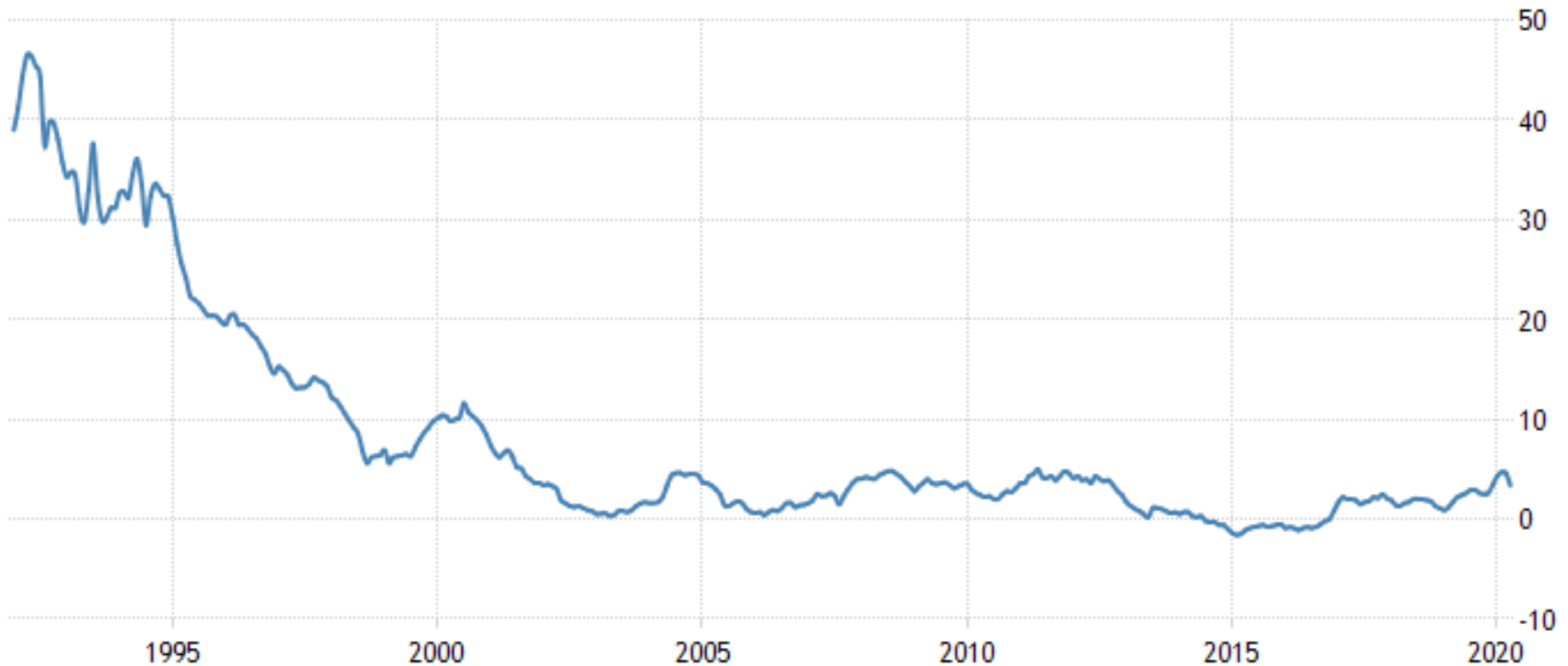
Średnia płaca w przedsiębiorstwach (w zł miesięcznie)



Płace w przedsiębiorstwach (zmiany r-r w %)

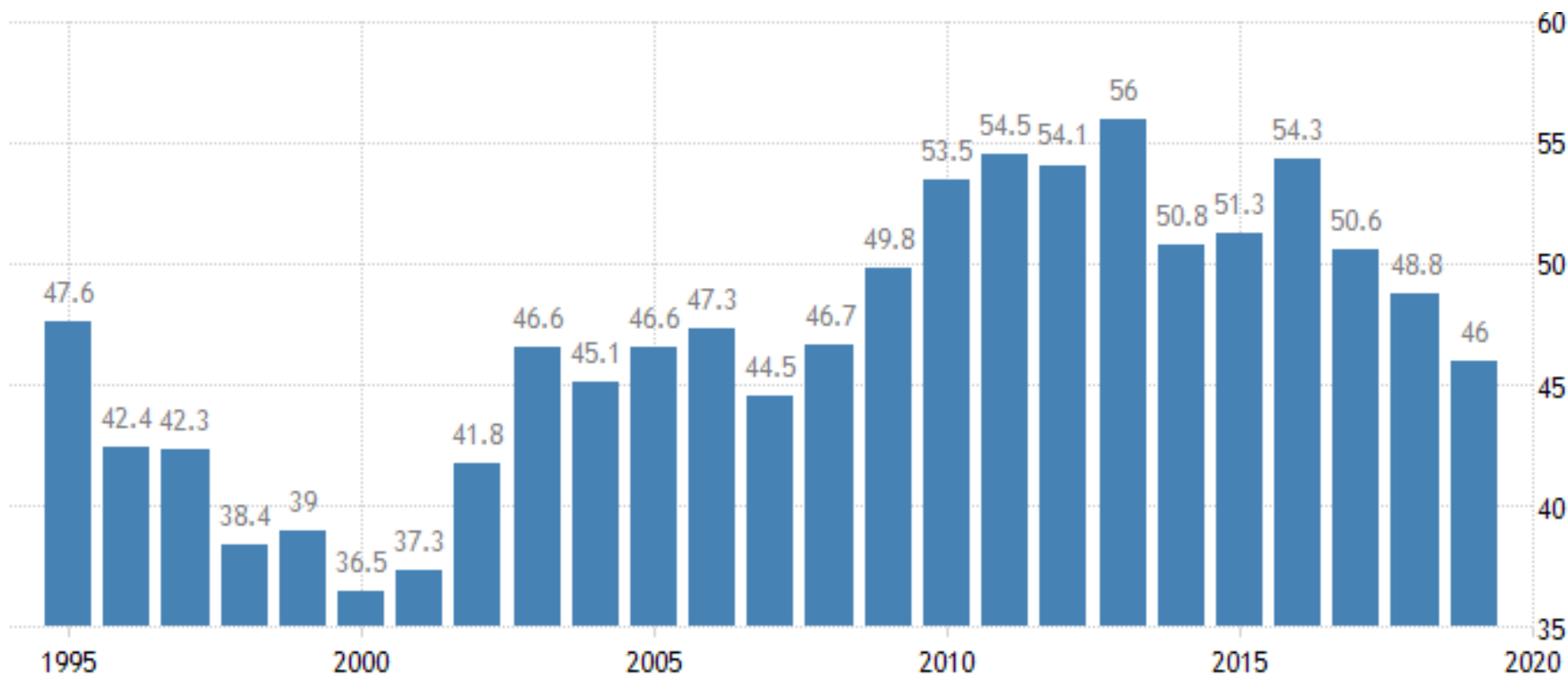


Stopa inflacji w Polsce



W kwietniu 2020 r. roczna stopa inflacji spadła do **3,4%** (z 4,6% w marcu).

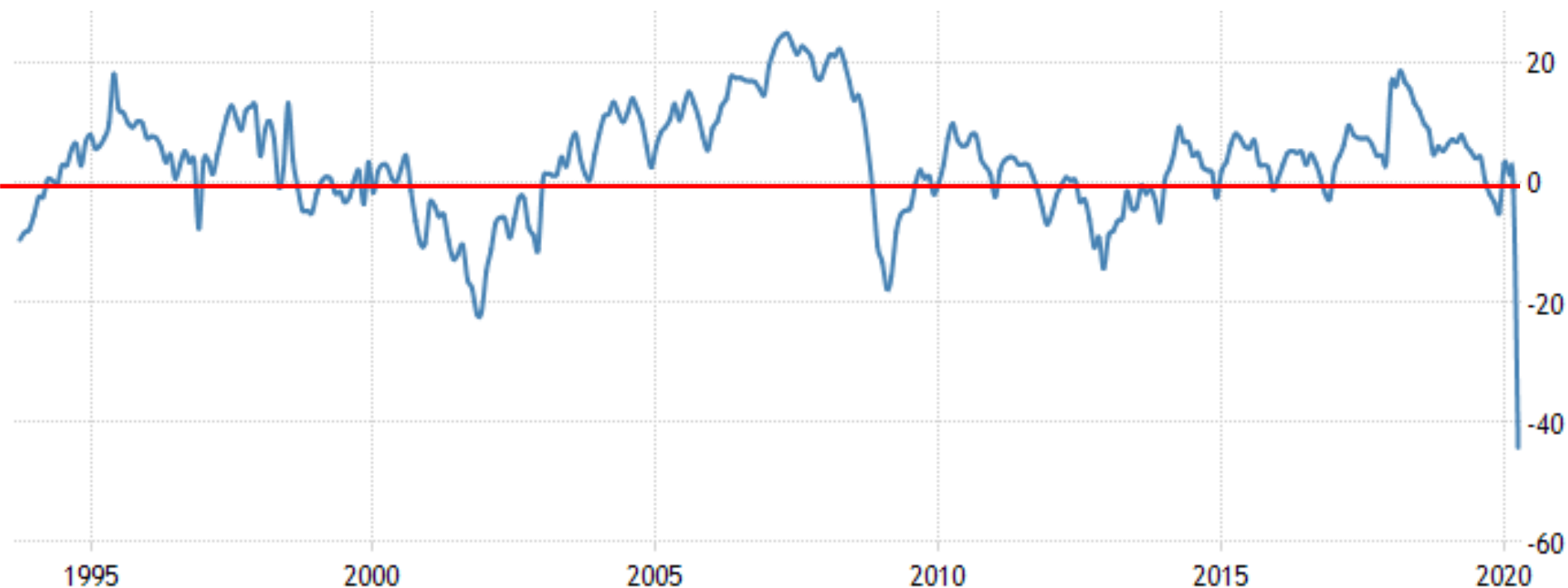
Dług publiczny (% PKB) w Polsce



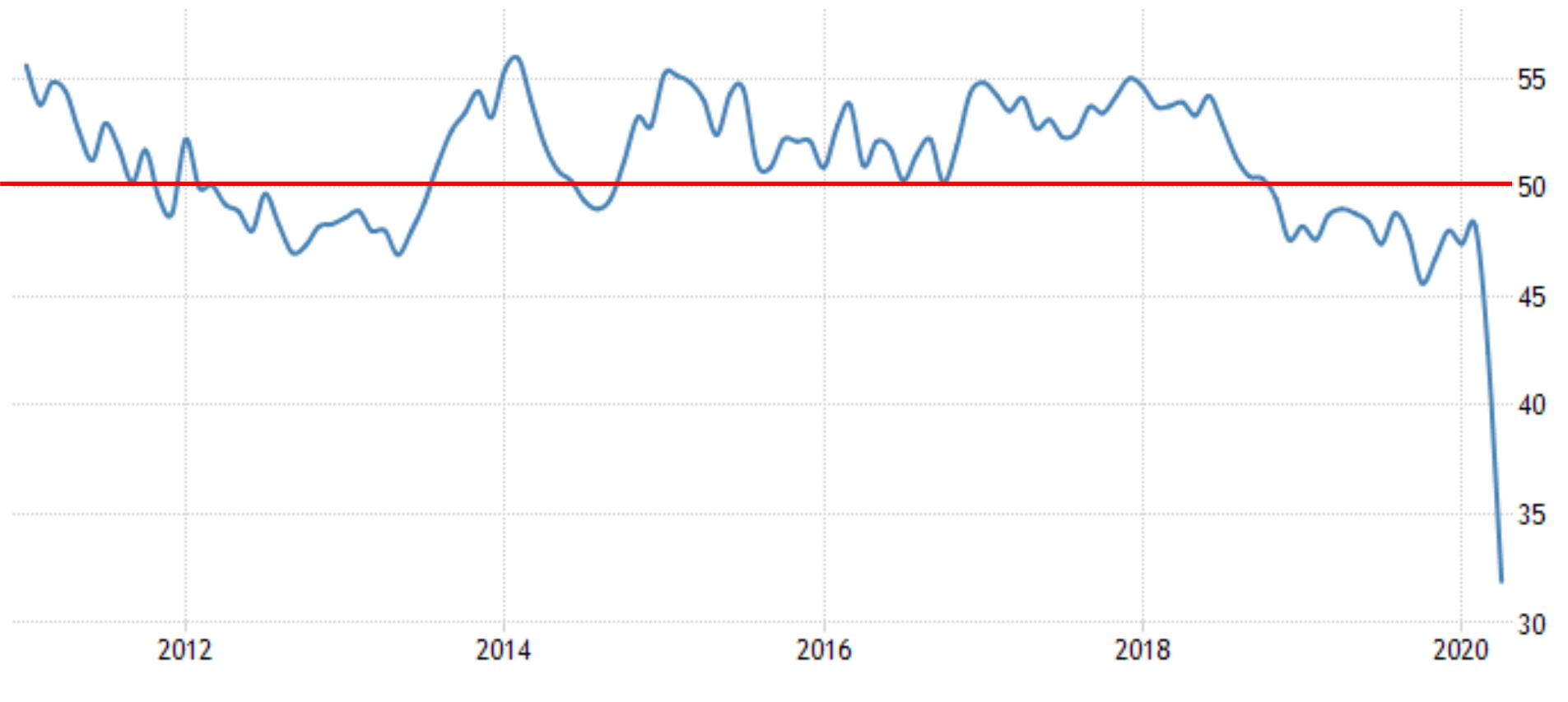
Rentowność obligacji 10-letnich dla Polski



Business confidence w Polsce



PMI w Polsce



Consumer confidence w Polsce



WIG 20

WIG20

1 572,55 **-0,42%** **-6,6100**

2020-05-15 17:15:00

Szukaj



WIG20

Kurs odniesienia: **1 000,00** (94-04-14)

Data początkowa: **1994-04-14**

Data końcowa: **2020-05-15**

Zmiana procentowa: **57,25%**

Zmiana: **572,55**

Minimum: **577,80** (95-03-28)

Maksimum: **3 940,53** (07-10-29)

Średni: **1 999,62**

Wolumen obrotu: **38 257 043 918 szt**

PKN Orlen

Polski Koncern Naftowy ORLEN SA (PKN)

60,6600 zł -1,17% -0,7200 zł

Miejsce w rankingu: 9



2020-05-15 17:04:57

szukaj profilu

Szukaj

Podsumowanie

Podstawowe dane

Akcjonariat

Władze i zatrudnienie

Wyniki finansowe

Komunikaty

Forum



PKNORLEN - notowania spółki

Kurs odniesienia: **22,1000 zł** (99-11-26)

Data początkowa: **1999-11-26**

Data końcowa: **2020-05-15**

Zmiana: **174,48%**

Zmiana: **38,5600 zł**

Minimum: **14,7500 zł** (01-09-25)

Maksimum: **134,4500 zł** (17-10-12)

Średni: **49,2368 zł**

Wolumen obrotu: **5 364 503 650 szt**

Źródło: bankier.pl [17.05.2020].

PKN Orlen

Skonsolidowane raporty roczne					
		2016	2017	2018	2019
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)		79 553 000	95 364 000	109 706 000	111 203 000
Zysk (strata) z dział. oper. (tys. zł)		7 532 000	8 657 000	7 215 000	5 365 000
Zysk (strata) brutto (tys. zł)		6 887 000	8 717 000	7 110 000	5 352 000
Zysk (strata) netto (tys. zł)*		5 261 000	6 655 000	5 556 000	4 300 000
Amortyzacja (tys. zł)		2 110 000	2 421 000	2 673 000	3 497 000
EBITDA (tys. zł)		9 642 000	11 078 000	9 888 000	8 862 000
Aktywa (tys. zł)		55 559 000	60 664 000	64 141 000	71 202 000
Kapitał własny (tys. zł)*		26 763 000	32 197 000	35 727 000	38 596 000
Liczba akcji (tys. szt.)		427 709,061	427 709,061	427 709,061	427 709,061
Zysk na akcję (zł)		12,300	15,560	12,990	10,054
Wartość księgowa na akcję (zł)		62,573	75,278	83,531	90,239

Źródło: bankier.pl [17.05.2020].

KGHM

KGHM Polska Miedź SA (KGH)

72,7600 zł **1,06%** **0,7600 zł**

Miejsce w rankingu: 6



2020-05-15 17:04:52

szukaj profilu

Szukaj

Podsumowanie

Podstawowe dane

Akcjonariat

Władze i zatrudnienie

Wyniki finansowe

Komunikaty

Forum



KGHM - notowania spółki

Kurs odniesienia:	23,5000 zł (97-07-10)
Data początkowa:	1997-07-10
Data końcowa:	2020-05-15
Zmiana:	209,62%
Zmiana:	49,2600 zł
Minimum:	9,5000 zł (98-10-08)
Maksimum:	200,3000 zł (11-04-21)
Średni:	76,0097 zł
Wolumen obrotu:	4 182 466 031 szt

KGHM

Skonsolidowane raporty roczne

		2016	2017	2018	2019
<u>Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł)</u>		19 156 000	20 358 000	20 526 000	22 723 000
<u>Zysk (strata) z dział. oper. (tys. zł)</u>		-3 219 000	1 279 000	3 227 000	2 650 000
Zysk (strata) brutto (tys. zł)		-3 801 000	2 299 000	2 466 000	2 122 000
Zysk (strata) netto (tys. zł)*		-4 371 000	1 568 000	1 657 000	1 421 000
Amortyzacja (tys. zł)		1 698 000	1 609 000	1 796 000	1 920 000
EBITDA (tys. zł)		-1 521 000	2 888 000	5 023 000	4 570 000
Aktywa (tys. zł)		33 442 000	34 122 000	37 237 000	39 409 000
Kapitał własny (tys. zł)*		15 772 000	17 694 000	19 133 000	20 110 000
Liczba akcji (tys. szt.)		200 000,000	200 000,000	200 000,000	200 000,000
Zysk na akcję (zł)		-21,855	7,840	8,285	7,105
Wartość księgowa na akcję (zł)		78,860	88,470	95,665	100,550

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA (PKO)

20,6700 zł **-0,39%** **-0,0800 zł**

Miejsce w rankingu: 5



2020-05-15 17:01:12

szukaj profilu

Szukaj

Podsumowanie

Podstawowe dane

Akcjonariat

Władze i zatrudnienie

Wyniki finansowe

Komunikaty

Forum



PKOBP - notowania spółki

Kurs odniesienia: **24,5000 zł** (04-11-10)

Data początkowa: **2004-11-10**

Data końcowa: **2020-05-15**

Zmiana: **-15,63%**

Zmiana: **-3,8300 zł**

Minimum: **18,5000 zł** (09-02-26)

Maksimum: **59,2500 zł** (07-07-23)

Średni: **36,4789 zł**

Wolumen obrotu: **9 387 276 601 szt**

Średni wolumen: **2 420 649 szt**

Obroty: **334 107,989 mln**

PKO BP

Skonsolidowane raporty roczne

		2016	2017	2018	2019
Przychody z tytułu odsetek (tys. zł)		9 965 000	10 919 000	11 594 000	12 760 000
Przychody z tytułu prowizji (tys. zł)		3 579 000	3 918 000	4 042 000	4 130 000
Wynik na działalności bankowej (tys. zł)		11 471 000	12 093 000	13 022 000	14 133 000
Zysk (strata) brutto (tys. zł)		3 783 000	4 249 000	5 078 000	5 819 000
Zysk (strata) netto (tys. zł)*		2 874 000	3 104 000	3 741 000	4 031 000
Amortyzacja (tys. zł)		801 000	844 000	821 000	1 049 000
Aktywa (tys. zł)		285 573 000	296 912 000	324 255 000	348 044 000
Kapitał własny (tys. zł)*		32 585 000	36 267 000	39 111 000	41 587 000
Liczba akcji (tys. szt.)		1 250 000,000	1 250 000,000	1 250 000,000	1 250 000,000
Wartość księgowa na akcję (zł)		26,068	29,014	31,289	33,270
Zysk na akcję (zł)		2,299	2,483	2,993	3,225

Źródło: bankier.pl [17.05.2020].

PGNIG

Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA (PGN)

3,6690 zł -1,11% -0,0410 zł

Miejsce w rankingu: 19



2020-05-15 17:00:00

szukaj profilu

Szukaj

Podsumowanie

Podstawowe dane

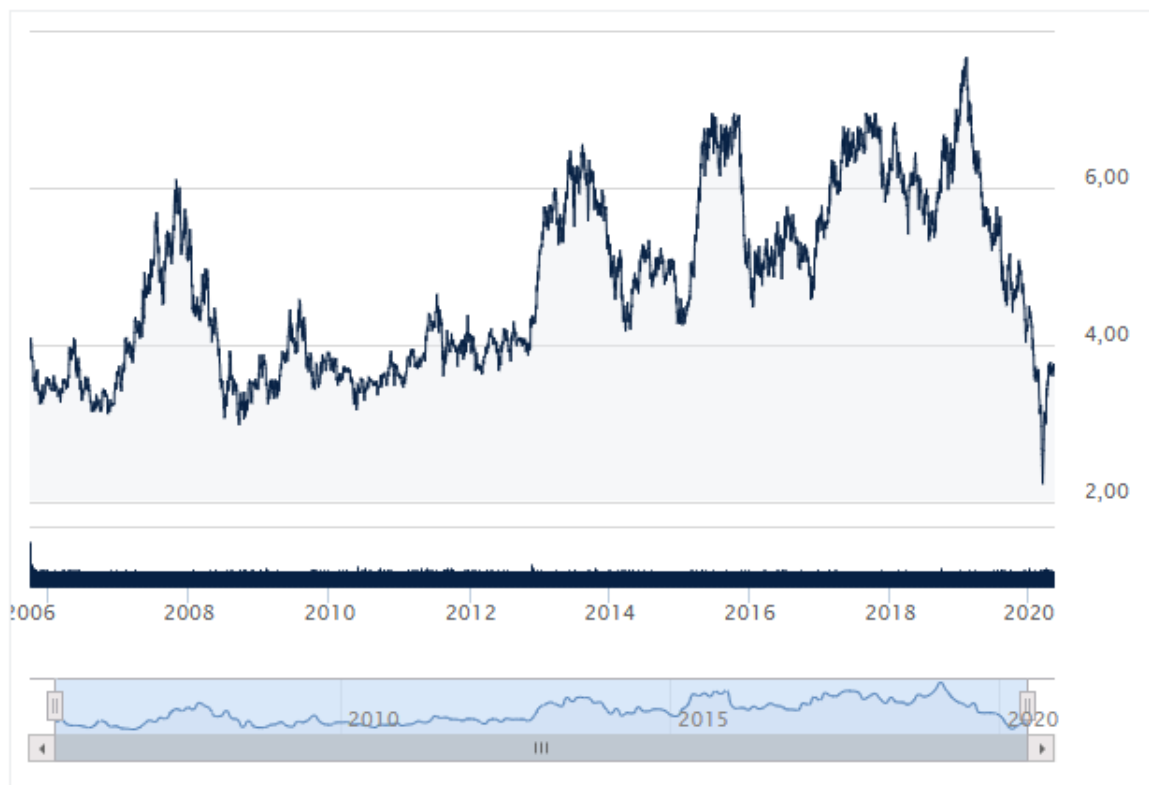
Akcjonariat

Władze i zatrudnienie

Wyniki finansowe

Komunikaty

Forum



PGNIG - notowania spółki

Kurs odniesienia: **3,8100 zł** (05-09-23)

Data początkowa: **2005-09-23**

Data końcowa: **2020-05-15**

Zmiana: **-3,70%**

Zmiana: **-0,1410 zł**

Minimum: **2,1960 zł** (20-03-12)

Maksimum: **7,7300 zł** (19-02-04)

Średni: **4,7487 zł**

Wolumen obrotu: **17 476 720 931 szt**

Średni wolumen: **4 777 671 szt**

Obroty: **80 572,597 mln**

Źródło: bankier.pl [17.05.2020].

Skonsolidowane raporty roczne

	2016	2017	2018	2019
Przychody netto ze sprzedaży (tys. zł) 	28 092 000	23 100 000	25 946 000	37 627 000
Zysk (strata) z dział. oper. (tys. zł) 	3 512 000	3 552 000	2 482 000	-4 175 000
Zysk (strata) brutto (tys. zł) 	3 274 000	3 222 000	2 192 000	-4 703 000
Zysk (strata) netto (tys. zł)* 	2 568 000	2 600 000	1 498 000	-3 961 000
Amortyzacja (tys. zł) 	3 864 000	4 098 000	3 893 000	11 316 000
EBITDA (tys. zł) 	7 376 000	7 650 000	6 375 000	7 141 000
Aktywa (tys. zł) 	67 474 000	72 183 000	75 905 000	77 650 000
Kapitał własny (tys. zł)* 	42 679 000	45 128 000	46 727 000	42 289 000
Liczba akcji (tys. szt.) 	1 869 760,829	1 869 760,829	1 869 760,829	1 869 760,829
Zysk na akcję (zł) 	1,373	1,391	0,801	-2,118
Wartość księgowa na akcję (zł) 	22,826	24,136	24,991	22,617

Kurs USD/PLN



Kurs EUR/PLN

EUR/PLN

Kurs EUR/PLN FOREX

4,5681 0,46% 0,0209

Kwota

1000

PLN



na

EUR



2020-05-15 22:59:00

EUR



PLN



Zmień



EUR/PLN

Kurs odniesienia: **4,7163** (04-03-09)

Data początkowa: **2004-03-09**

Data końcowa: **2020-05-15**

Zmiana[%]: **-3,59%**

Zmiana: **-0,1691**

Minimum: **3,1977** (08-07-31)

Maksimum: **4,9237** (09-02-17)

Średni: **4,1182**

Kurs CHF/PLN

CHF/PLN

Kurs CHF/PLN FOREX

4,3406 **0,40%** **0,0174**

Kwota

1000

PLN

na

CHF

2020-05-15 22:59:00

CHF

PLN

Zmień



CHF/PLN

Kurs odniesienia: **3,0413** (04-05-10)

Data początkowa: **2004-05-10**

Data końcowa: **2020-05-14**

Zmiana[%]: **42,15%**

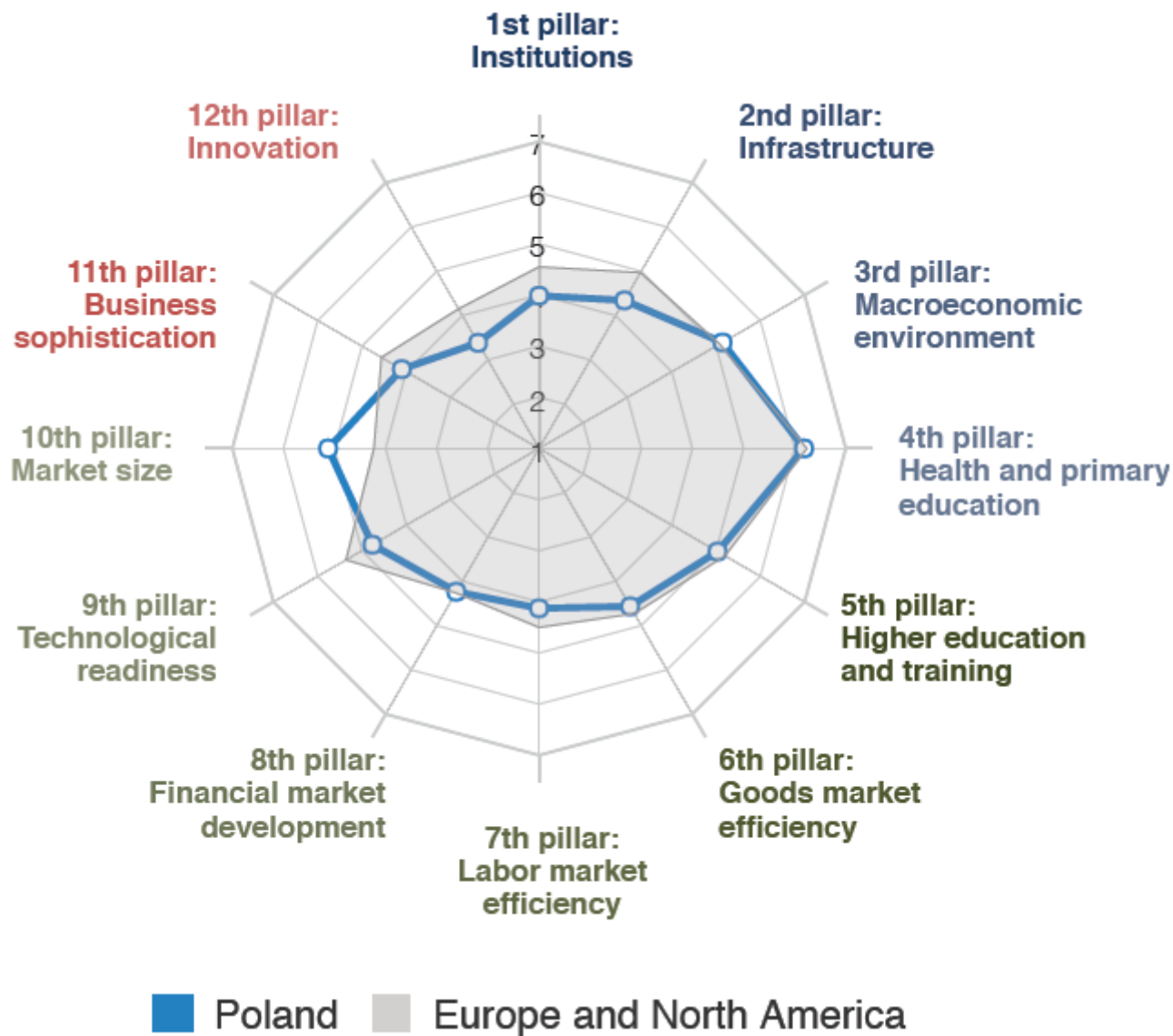
Zmiana: **1,2819**

Minimum: **1,9540** (08-08-05)

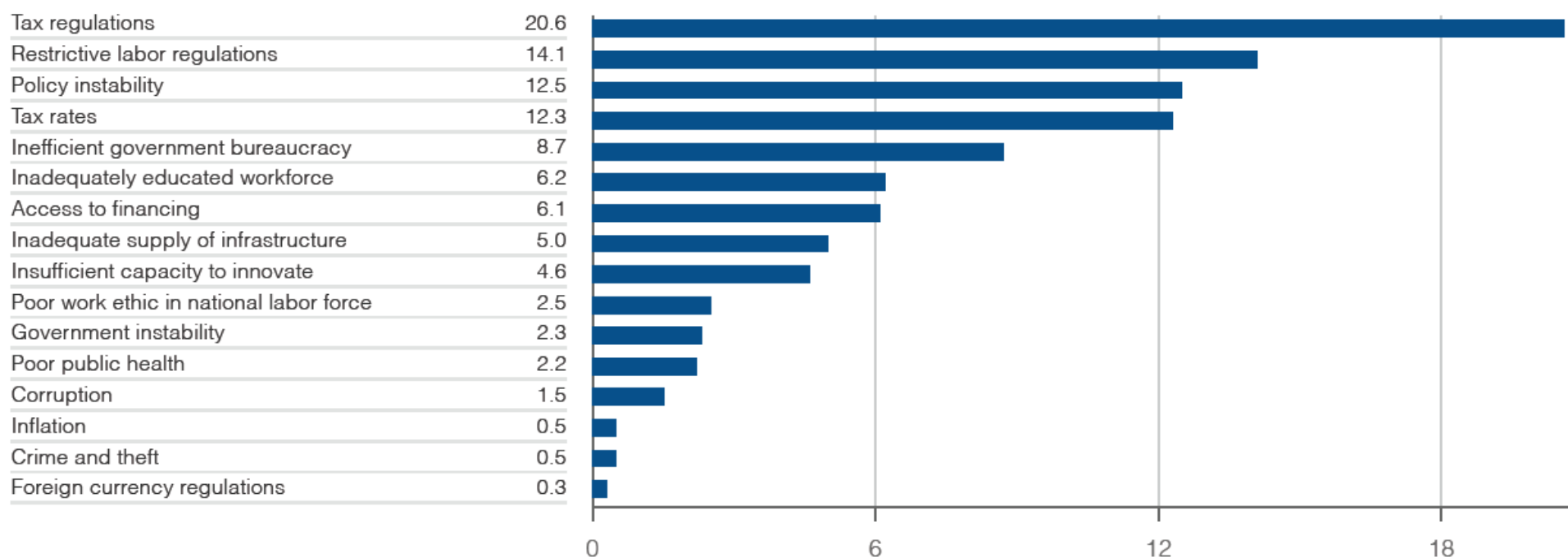
Maksimum: **4,4277** (15-01-15)

Średni: **3,2439**

Konkurencyjność polskiej gospodarki, 2016



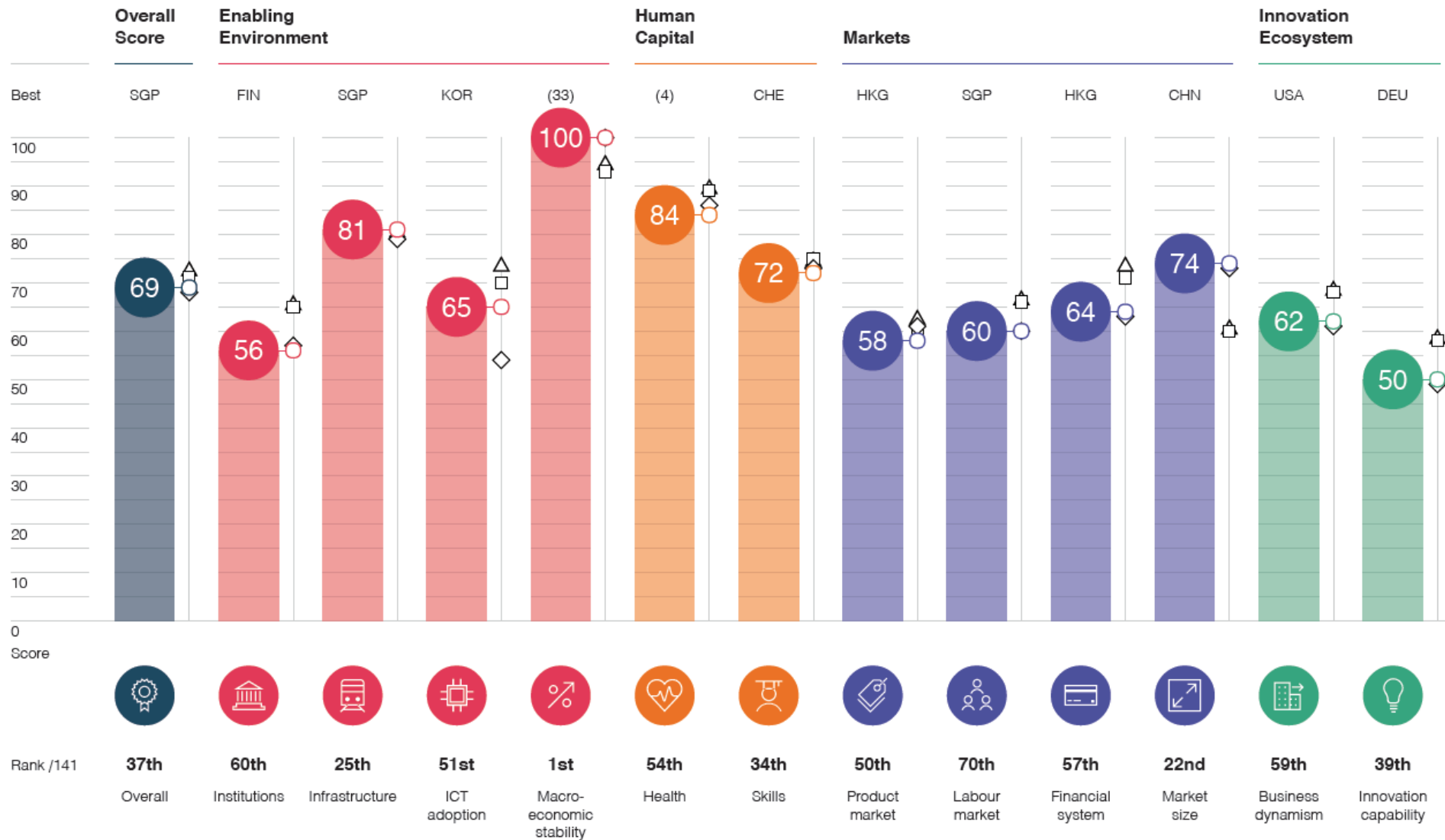
Najbardziej problematyczne czynniki z punktu widzenia prowadzenia działalności gospodarczej, 2016



From the list of factors, respondents to the World Economic Forum's Executive Opinion Survey were asked to select the five most problematic factors for doing business in their country and to rank them between 1 (most problematic) and 5. The score corresponds to the responses weighted according to their rankings.

Konkurencyjność polskiej gospodarki, 2018

Performance Overview 2019 Key ◇ Previous edition △ High-income group average □ Europe and North America average



Źródło: World Economic Forum, Global Competitiveness Report 2019.

Konkurencyjność polskiej gospodarki, 2018

Poland

37th/141

Index Component	Value	Score *	Rank/141	Best Performer
 1st pillar: Institutions 0–100	-	56.4 ↓	60	Finland
Security 0–100	-	79.7 ↑	52	Finland
1.01 Organized crime 1–7 (best)	5.1	68.6 ↑	46	Finland
1.02 Homicide rate per 100,000 pop.	0.8	99.0 ↓	26	Multiple (14)
1.03 Terrorism incidence 0 (very high) -100 (no incidence)	99.9	99.9 =	57	Multiple (25)
1.04 Reliability of police services 1–7 (best)	4.1	51.5 ↑	83	Finland
Social capital 0–100	-	49.4 ↓	76	New Zealand
1.05 Social capital 0–100 (best)	49.4	49.4 ↓	70	New Zealand
Checks and balances 0–100	-	45.8 ↓	89	Finland
1.06 Budget transparency 0–100 (best)	59	59.0	30	Multiple (2)
1.07 Judicial independence 1–7 (best)	2.7	27.7 ↓	118	Finland
1.08 Efficiency of legal framework in challenging regulations 1–7 (best)	2.5	25.3 ↑	121	Finland
1.09 Freedom of the press 0–100 (worst)	28.9	71.1 ↓	48	Norway
Public-sector performance 0–100	-	51.5 ↑	66	Singapore
1.10 Burden of government regulation 1–7 (best)	2.9	31.4 ↑	113	Singapore
1.11 Efficiency of legal framework in settling disputes 1–7 (best)	3.0	33.8 ↑	107	Singapore
1.12 E-Participation 0–1 (best)	0.89	89.3 =	31	Multiple (3)
Transparency 0–100	-	60.0 =	34	Denmark
1.13 Incidence of corruption 0–100 (best)	60.0	60.0 =	34	Denmark

Determinanty inwestycji w sektorze MSP, 2008

Czynniki decydujące o podjęciu inwestycji	Ogółem MSP
rosnący popyt na nasze produkty / usługi (wzrost liczby zakupów / zamówień)	7,39
rosnące wymagania klientów	7,32
posiadanie nadwyżek finansowych / wolnych środków	6,47
inwestycje poczynione przez konkurencję (chęć sprostania konkurencji)	6,11
ogólna dobra koniunktura gospodarcza	5,89
wysoka oczekiwana stopa zwrotu z inwestycji (spodziewany wyraźny wzrost zysków)	5,82
możliwość skorzystania z funduszy unijnych	5,00
atrakcyjne (akceptowalne) oprocentowanie kredytu	4,74
łatwość uzyskania kredytu (proste procedury)	4,61
łatwy dostęp do leasingu / proste procedury	4,24

Atrybuty jakości informacji

Atrybuty jakości informacji	% wskazań na kolejnych miejscach w hierarchii ważności				
	1 m.	2 m.	3 m.	4 m.	5 m.
wiarygodność / rzetelność	34	19	16	14	9
użyteczność / przydatność decyzyjna	21	14	25	9	11
aktualność	18	29	13	15	15
kompletność / pełen zakres	17	9	12	14	22
szczegółowość	5	6	3	8	9
dokładność	3	13	19	19	19
porównywalność	3	9	12	22	15
inne atrybuty	0	0	0	0	0

Źródło: Szczepaniec, 1998.

Korzyści osób posiadających dostęp do informacji

Posiadanie informacji może mieć skutki redystrybucyjne: **zyski tych, którzy dysponują informacją**, mogą być osiągane **kosztem pozostałych**.



Petrolinvest

W dniu publikacji prospektu Petrolinvestu **Ryszard Krauze kontrolował** bezpośrednio i pośrednio prawie **77,3 proc. kapitału spółki**. Po emisji akcji serii B nadal był największym udziałowcem firmy (70,3%).

Prawa do akcji pierwszej poszukiwawczej spółki na naszym rynku znalazły się w obrocie 16 lipca 2007 r. – To był jeden z najbardziej udanych debiutów na GPW – wspomina dziś Paweł Gricuk, prezes Petrolinvestu. W trakcie pierwszej sesji za papiery płacono nawet 620 zł, co oznaczało aż 173-proc. wzrost kursu (w stosunku do ceny emisyjnej). Na koniec dnia **kapitalizacja firmy wyniosła prawie 3,5 mld zł**, czyli ponad połowę ówczesnej wartości grupy Lotos. Kilka dni później PDA (prawa do akcji) Petrolinvestu osiągnęły najwyższą cenę w historii – 842 zł (wzrost o ponad 270% w stosunku do ceny z oferty publicznej).

Kary KNF, Petrolinvest



- Mamy wszelkie przesłanki, by twierdzić, że trafiliśmy na duże złoża ropy i gazu. Znajdujemy się już na głębokości 5030 m [do docelowej głębokości zostało jeszcze około 100 m]. (...) Wielkość zasobów, które możemy wydobyć, szacujemy na około 100 mln baryłek powiedział wtorkowemu "Pulsowi Biznesu" prezes Petrolinvestu **Bertrand Le Guern**. Przy obecnych cenach ropy, które sięgają 100 dol. za baryłkę, oznaczałoby to, że spółka ma złoża warte **10 mld dol.**

- **Kurs w górę o 89%** w ciągu jednego dnia (1.02.2011).

- Wynagrodzenie w 2011 r. **968 000 PLN.**

301.	Osoba fizyczna (były prezes zarządu Petrolinvest SA)	Naruszenie obowiązków informacyjnych przez spółkę publiczną, w czasie pełnienia przez nich funkcji w zarządzie. Kara jest konsekwencją kary pieniężnej nałożonej przez KNF na spółkę Petrolinvest SA w dniu 17 lipca 2012 r.	80 000 zł	20.12.2012
300.	Osoba fizyczna (były wiceprezes zarządu Petrolinvest SA)	Naruszenie obowiązków informacyjnych przez spółkę publiczną, w czasie pełnienia przez nich funkcji w zarządzie. Kara jest konsekwencją kary pieniężnej nałożonej przez KNF na spółkę Petrolinvest SA w dniu 17 lipca 2012 r.	65 000 zł	20.12.2012
276.	Petrolinvest SA	Nieprawidłowe wykonanie obowiązków informacyjnych emitentów polegające na nienależytym sporządzeniu raportów bieżących nr 40/2009 z dnia 30 kwietnia 2009 r. oraz nr 20/2010 z dnia 18 marca 2010 r., w których spółka poinformowała o zawarciu umów z zagranicznymi inwestorami, mającymi zapewnić spółce finansowanie w drodze subskrypcji jej akcji.	400 000 zł	17.07.2012

Petrolinvest

Petrolinvest SA (OIL)

2017-06-28

1,94 zł



PETROLINV - notowania spółki

Kurs odniesienia: **9 440,00 zł** (07-07-16)

Data początkowa: **2007-07-16**

Data końcowa: **2017-06-28**

Zmiana: **-99,98%**

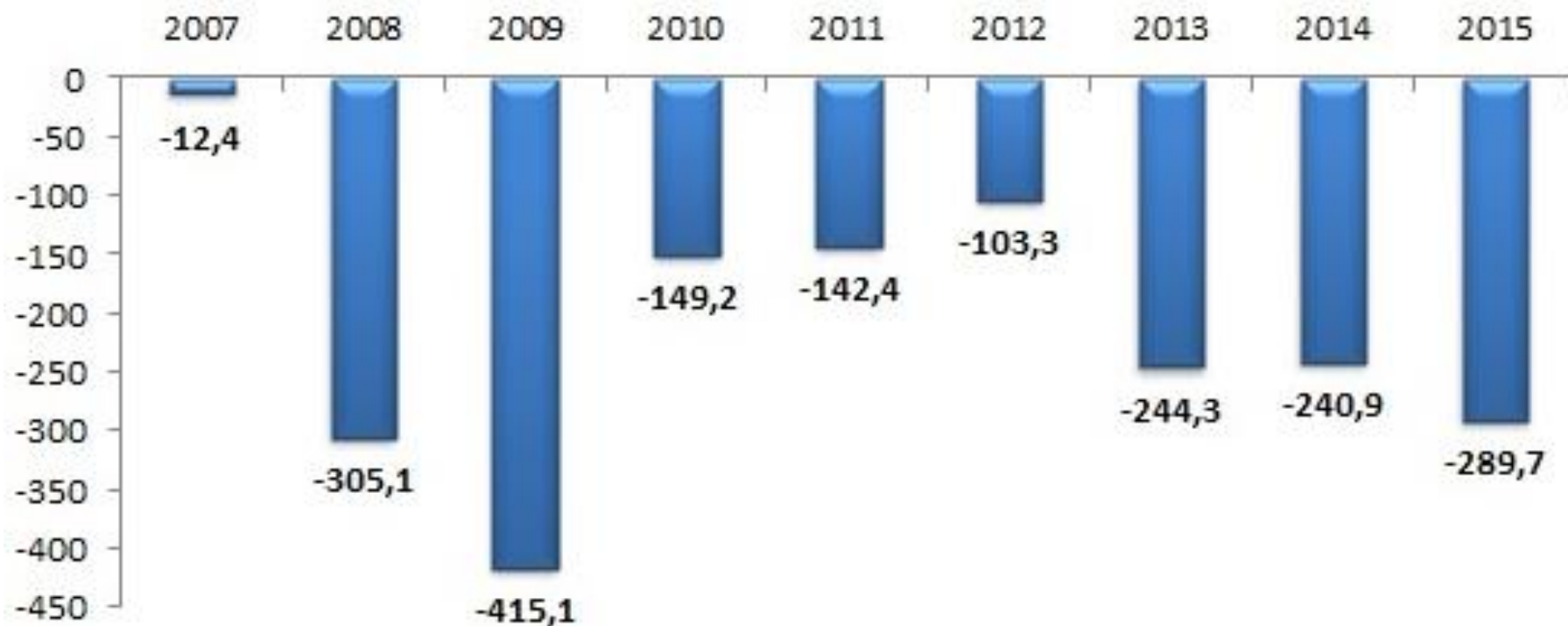
Zmiana: **-9 438,06 zł**

Minimum: **1,19 zł** (17-06-27)

Maksimum: **13 472,00 zł**
(07-07-20)

Źródło: bankier.pl

Straty roczne Petrolinvestu (w mln PLN)



Źródło: monety.pl.