

# Ekonomiczny Uniwersytet Dziecięcy



## Młody Inwestor na Giełdzie

Dr PIOTR STOBIECKI

Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu

24 listopada 2011 r.

Organizatorzy



Partner strategiczny

**NBP**  
Narodowy Bank Polski

# PLAN WYKŁADU

---

- I. Pojęcie przedsiębiorstwa.
- II. Spółka akcyjna - charakterystyka.
- III. Akcjonariusze jako inwestorzy – rynek kapitałowy
- IV. Wpływ inwestorów na sytuację w spółce.
- V. Studium przypadku - WZA.



# I. POJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTWA

## 1.1. Pojęcie przedsiębiorstwa

**Przedsiębiorstwo** – wyodrębniony podmiot prowadzący działalność gospodarczą w sposób systematyczny oraz uregulowany.

Przedsiębiorstwo sprzedaje swoje produkty (marki) i usługi na rynku.

*The Coca-Cola Company*

COCA COLA  
COMPANY



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

3 z 15

I. POJĘCIE  
PRZEDSIĘBIORSTWA

II. SPÓŁKA...

III. AKCJONA...

IV. WPŁYW...

V. CASE STUDY



# I. POJĘCIE PRZEDSIĘBIORSTWA

## 1.2. Przykłady przedsiębiorstw – cd.



**ORLEN**

PKN ORLEN S.A.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

4 z 15

I. POJĘCIE...

II. SPÓŁKA AKCYJNA

III. AKCJONA...

IV. WPŁYW...

V. CASE STUDY

## II. SPÓŁKA AKCYJNA

### 2.1. Charakterystyka spółki akcyjnej

Duże przedsiębiorstwa najczęściej zorganizowane są od strony prawnej jako **spółka akcyjna** w skrócie **S.A.**

**Spółka akcyjna charakteryzuje się tym, że jej właścicielami są posiadacze akcji – akcjonariusze.**

**Akcje nabywane są w zamian za kapitał.**

**SPÓŁKA  
AKCYJNA**



**W zamian za wkład kapitałowy do spółki, akcjonariusze oczekują udziału w zyskach.**

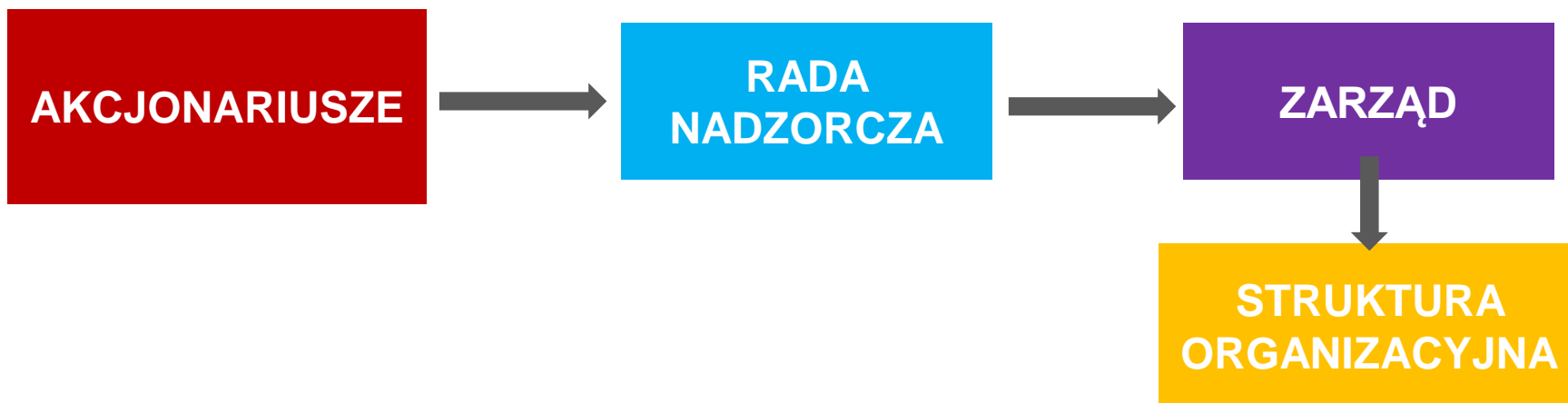


## II. SPÓŁKA AKCYJNA

### 2.2. Organizacja spółki akcyjnej

Akcjonariusze określają kluczowe cele związane z najważniejszymi decyzjami dotyczącymi jej funkcjonowania i rozwoju.

Realizacją wytyczonych celów strategicznych zajmuje się **ZARZĄD**. Organem kontrolnym nad zarządem jest **RADA NADZORCZA** powoływana przez akcjonariuszy.



Każdy z nas może zostać akcjonariuszem, ponieważ akcje są przedmiotem obrotu na giełdzie - może zostać **inwestorem**.





# III. AKCJONARIUSZE JAKO INWESTORZY

## 3.1 Akcjonariusze są inwestorami.

**Inwestowanie** to wyrzeczenie się bieżącej konsumpcji w celu osiągnięcia przyszłych (w założeniu większych) korzyści.

**Inwestor** dokonuje inwestycji licząc na wzrost jej wartości i tym samym jego celem jest zarobienie dzięki temu pieniędzy.

Na inwestycjach można zarówno wzbogacić się, jak i stracić.

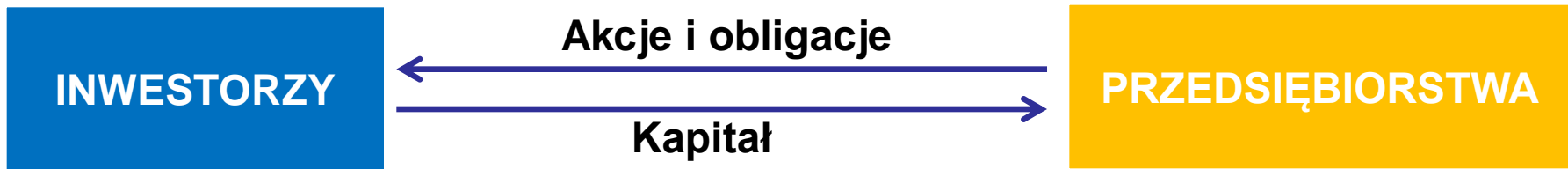


# III. AKCJONARIUSZE JAKO INWESTORZY

## 3.2. Pojęcie rynku kapitałowego

Rynek kapitałowy, to miejsce na którym dokonywane transakcje nabycia oraz sprzedaży średnio i długoterminowych **papierów wartościowych**.

Rynek kapitałowy to miejsce transferu kapitału od podmiotów posiadających wolne środki do podmiotów zgłaszających popyt na kapitał.



### Rola rynku kapitałowego w gospodarce:

- 1) Alokacja kapitału (od inwestorów do emitentów),
- 2) Forma **oszczędzania** (inwestorzy),
- 3) Wycena aktywów oraz przedsiębiorstw,
- 4) Rola „barometru” gospodarki.





# III. AKCJONARIUSZE JAKO INWESTORZY

## 3.3. Akcja materialna



### III. AKCJONARIUSZE JAKO INWESTORZY

#### 3.4. Przykłady akcji z GPW w Warszawie



311.10 zł



2.17 zł



25.41 zł



12.83 zł



9.62 zł



3.01 zł



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

10 z 15

I. POJĘCIE...

II. SPÓŁKA...

III. AKCJONARIUSZE JAKO  
INWESTORZY

IV. WPŁYW...

V. CASE STUDY

10

# IV. WPŁYW AKCJONARIUSZY NA SYTUACJĘ W SPÓŁCE

---

## 4.1. Walne zgromadzenie akcjonariuszy

Właściciele spółki akcyjnej spotykają się przynajmniej raz w roku w celu podjęcia najważniejszych decyzji.

Takie spotkanie nazywamy **Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy**.

**Podczas WZA akcjonariusze głosują nad uchwałami posiadając odpowiednio tyle głosów – ile mają akcji.**

**Uchwały zazwyczaj zapadają zwykłą większością głosów.**

**Decyzje mogą dotyczyć:**

1. Zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Powołania/odwołania członków Rady Nadzorczej i Zarządu.
3. Decyzji co do kluczowych produktów.
4. Decyzji o fuzjach i przejęciach.
5. Likwidacji spółki.
6. Sprzedaży spółki.



# IV. WPŁYW AKCJONARIUSZY NA SYTUACJĘ W SPÓŁCE

## 4.2. Walne zgromadzenie akcjonariuszy



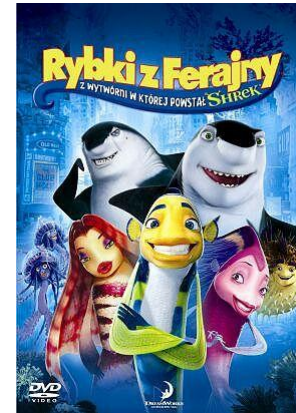
WZA spółki FORD MOTOR COMPANY





# V. Studium przypadku – akcjonariusze w Spółce

Wyobraźcie sobie, że jako akcjonariusze Spółki **DreamWorks** odbywacie obrady WZA. Omówcie oraz głosując podejmijcie decyzje w podanych poniżej kwestiach. Za akceptacją danego pomysłu decyduje przynajmniej połowa głosów. Wskażcie za i przeciw. Zaprezentujcie podjęte decyzje.



UNIWERSYTET EKONOMICZNY  
W POZNANIU

13 z 15

I. WPROWA...

II. POJĘCIE RYN...

III. RYNEK...

IV. WPŁYW

V. CASE STUDY

## V. Studium przypadku – akcjonariusze w Spółce

---

### Punkty obrad WZA:

1. ZATWIERDZENIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WYKAZUJĄCEGO 200 mln USD zysku.
2. POWOŁANIE DOTYCHCZASOWEGO ZARZĄDU NA KOLEJNĄ KADENCJĘ.
3. DECYZJA W SPRAWIE NAKRĘCENIA PIĄTEJ CZĘŚCI FILMU SHREK.
4. DECYZJA W SPRAWIE OTWARCIA PARKU ROZRYWKI – ŚWIAT Z FILMU MADAGASKAR CZY SHREK?
5. DECYZJA ODNOŚNIE NOWEGO CYKLU FILMÓW Z POLSKIM BOHATEREM – zaproponujcie postacie i przeprowadźcie głosowanie.

**Do każdego z punktów zaprezentujcie argumenty ZA i PRZECIW – użyjcie wyobraźni 😊.**





---

# Dziękuję za uwagę

