



2020: co teraz?

Polska, Europa i świat
w ostatnich miesiącach roku

Szanowni Państwo,

„Jedyne, co dziś możemy powiedzieć z dużą dozą pewności, to że wszechogarniająca niepewność jest stała. I będzie nam towarzyszyła w nadchodzącej dekadzie”. To słowa, którymi 31 stycznia otwieraliśmy konferencję Ryzyka i Trendy 2020. To była trafiona zapowiedź, choć nie jest wielkim osiągnięciem przewidzieć, że przyszłość jest nieprzewidywalna. Wówczas mówiłem o dekadzie niestabilności, o przyspieszeniu wydarzeń i o uwadze, która skróciła się do minimum, a także o adaptacji jako najlepszym sposobie radzenia sobie z nową rzeczywistością. Te słowa wydają się być dziś aktualne.

Jeżeli 2020 r. jest sztormem, a Polska jest rozbujaną łodzią, my w Polityce Insight chcielibyśmy być bocianim gniazdem. Nie liczymy fal, nie przewidzimy, kiedy wyjdzie słońce, nie mamy mapy, która prowadzi do suchego i bezpiecznego lądu. Naszą ambicją jest natomiast wystawać ponad chaos, widzieć odrobinę więcej i możliwie szybko dostarczać Państwu wiedzę o zbliżających się wydarzeniach, zagrożeniach i promykach nadziei.

Dlatego przygotowaliśmy zapowiedź wydarzeń, których spodziewamy się w ostatnich miesiącach tego szalonego roku. Wiele z rzeczy zawartych w publikacji się sprawdzi, niektóre się nie wydarzą. W międzyczasie prawdopodobnie nadlecą ptaki, o których istnieniu nie wiedzieliśmy.

Zachęcam Państwa do lektury materiału i potraktowania tej publikacji jako narzędzia, które pozwala okiełznać zmieniającą się rzeczywistość oraz dostosować do niej Wasze działania i plany. Wierzę, że razem przebrniemy przez niespokojny czas, widząc i rozumiejąc to, co najważniejsze.

Do zobaczenia na drodze ku lepszemu.



Andrzej Bobiński

dyrektor zarządzający
Polityki Insight

>> Rząd

Rząd czeka na porozumienie w koalicji

PiS chce się zająć m.in. mediami i sądami. Aby zrealizować ambitne plany, musi się porozumieć z koalicjantami i sprawnie przeprowadzić rekonstrukcję rządu.



Wojciech Szacki
szef działu politycznego

🐦 @szacki

Koalicję czekają decyzje programowe.

Po reelekcji w 2019 r. PiS nie pokazał planów przebudowy państwa, by nie zrazić wyborców przed wyborami prezydenckimi. Tegoroczna jesień będzie więc w pewnym sensie początkiem tej kadencji. PiS zapowiada ofensywę programową, ale na prawicy trwa spór o to, jaki kurs powinna obrać koalicja. Frakcja jastrzębi, którą reprezentuje Zbigniew Ziobro, jest za podgrzewaniem sporu ideologicznego z lewicą (walka z „ideologią LGBT”, „lewactwem” itp.), akcentowaniem odrębności Polski w UE oraz forsowaniem projektów ustaw w możliwie radykalnej formie. Ten kierunek nie podoba się zwolennikom łagodniejszego kursu, w tym Mateuszowi Morawieckiemu, Piotrowi Glińskiemu i szefowi Porozumienia Jarosławowi Gowinowi. PiS, Solidarna Polska i Porozumienie są po wstępnych rozmowach o programie na jesień - każda partia przedstawiła listę interesujących ją projektów. Wrześniowe negocjacje koalicyjne po powrocie z urlopu Jarosława Kaczyńskiego przesądzą o tym, co i w jakim kształcie zostanie zrealizowane jesienią.

Najważniejszym punktem: rekonstrukcja.

Kaczyński w wywiadzie dla PAP zapowiedział odchudzenie gabinetu do ok. 12 ministerstw, co ma usprawnić działanie rządu, a politycznie - wzmoc-

nić premiera i osłabić Ziobrę oraz Gowina, których partie straciłyby po jednym ministerstwie. Jako osobne byty zniknęłyby MinNau, MinEdu i MinSport (wchłonięte przez MinKult Piotra Glińskiego), MinInfra (przejęte przez MinAkt), MinŚro (połączone z MinKlim, które przyjęłoby nazwę resortu energii i klimatu), MinMor i MinFun. Zadania MinCyfr przejęłaby KanPrem. Plany te natrafiły jednak na opór zarówno koalicjantów PiS (Gowin i Ziobro zawarli w tej sprawie taktyczny sojusz), jak i części polityków PiS, którym nie podoba się wzmocnienie Glińskiego. Im większe będą tarcia w koalicji w związku z rekonstrukcją rządu, tym trudniej będzie wypracować i przeprowadzić ofensywę programową.

Część polityków urośnie, część osłabnie.

Wśród „wygranych” tej jesieni będzie zapewne Morawiecki, zwłaszcza jeśli zgodnie z nieoficjalnymi zapowiedziami zostanie wiceprezesem PiS po kongresie tej partii, a także MinObr Mariusz Błaszczak, który też ma zostać wicepremierem. Do rządu na stanowisko wicepremiera (i zapewne MinRoz) wróci Gowin, co będzie oznaczało degradację obecnej wicepremier i MinRoz Jadwigi Emilewicz. Ważną rolę będzie odgrywał szef nowego ministerstwa energii i klimatu (dotychczasowy MinKlim Michał Kurtyka prawdopodobnie odejdzie z rządu). Dla przyszłości koalicji klu-

KTO UROŚNIE, KTO OSŁABNIE



czowe będą jednak relacje PiS z Ziobrą, które dziś są najgorsze od czasu, gdy powstała Zjednoczona Prawica. Według naszych rozmówców, jeśli Ziobro nie ograniczy ekspansji medialnej i zakulisowych ataków na premiera i PiS, to może dojść do otwartej wojny na prawicy.

Jednym z planów dekoncentracja mediów.

Projekt ustawy w tej sprawie powstaje w MinKult (odpowiada za niego wiceminister Paweł Lewandowski) i zakłada przeniesienie na polski grunt wzorców francuskich. Politycznie byłoby to korzystne, bo osłabiłoby największe prywatne koncerny medialne, nastawione raczej antyrządowo i należące często do zagranicznych udziałowców (telewizja TVN, portal Onet, tabloid „Fakt”). Projekt nie został dotąd upubliczniony, a jego kształt będzie zależał zarówno od woli politycznej Kaczyńskiego, jak i skuteczności presji ze strony ambasad zainteresowanych państw. 28 sierpnia przeciw dekoncentracji wystąpiła ambasador USA Georgette Mosbacher (Amerykanie są właścicielami TVN, mają też udziały w koncernie Ringier Axel Springer - wydawcy „Faktu”, „Newsweeka” i Onetu). Jeśli PiS ugnie się pod naciskiem USA, ustawa będzie miała jedynie ograniczony zasięg (np. nie będzie wpływała na obecny stan rynku medialnego, lecz będzie dotyczyła jedynie jego przyszłości).

Ziobryści chcą dokończyć zmiany w sądownictwie.

Projekty MinSpra dotyczące zmian w sądach czekają na zielone światło od Kaczyńskiego. W planach jest spłaszczenie struktury wymiaru sprawiedliwości (z trzech szczebli zostałyby dwa, co pozwoliłoby przenieść część sędziów w stan spoczynku) oraz wprowadzenie jednolitego stanowiska sędziego. MinSpra chce też stworzyć instytucję

”

Projekty MinSpra dotyczące zmian w sądach czekają na zielone światło od Kaczyńskiego. W planach jest spłaszczenie struktury wymiaru sprawiedliwości.

wybieranych na szczeblu powiatu sędziów pokoju, którzy rozstrzygaliby drobne sprawy cywilne i karne. Wszystkie te zmiany byłyby wprowadzane pod hasłem walki z „kastą nadzwyczajną”. Z pewnością wzbudzą protesty na opozycji i wśród sędziów.

Wróci kwestia podziału Mazowsza.

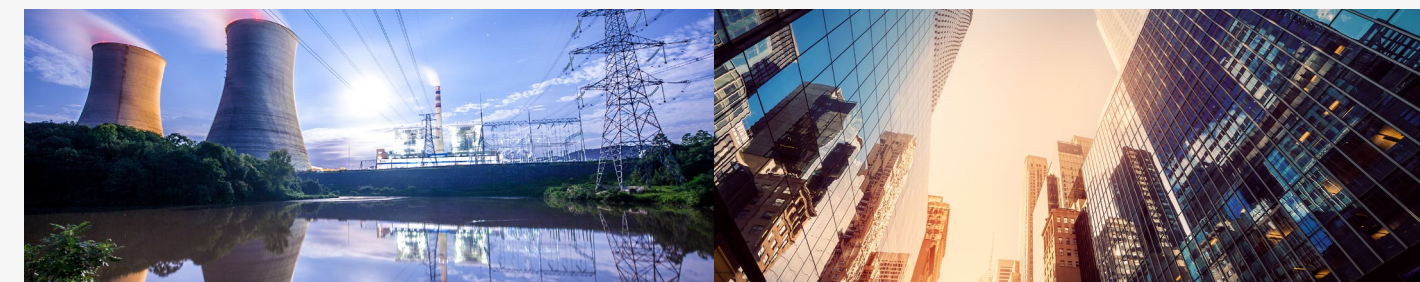
W MinWew kończą się prace nad projektem ustawy o podziale administracyjnym Mazowsza - z obecnego województwa mazowieckiego zostałyby wykrojone dwa regiony: warszawski (stolica plus sąsiadujące powiaty) oraz mazowiecki (z takimi miastami jak Radom, Płock i Siedlce). Powstanie nowych województw spowodowałoby konieczność zorganizowania wyborów samorządowych do dwóch sejmików, dzięki czemu PiS zdobyłby władzę w województwie mazowieckim (w warszawskim wygrałaby zapewne Platforma). Wybory lokalne byłyby też pewnie pierwszym sprawdzianem popularności ruchu Szymona Hołowni. ●

Serwisy analityczne. Dowiedz się więcej przed innymi.



PI Premium

Jedyny w Polsce codzienny serwis analityczny dla liderów biznesu, polityki i dyplomacji.



PI Energy

Codzienny serwis dla profesjonalistów sektora energetycznego oraz doradców i prawników obsługujących branżę.

PI Finance

Cotygodniowy serwis dla profesjonalistów sektora finansowego oraz doradców i prawników obsługujących branżę.

Zamów dostęp próbny:



Dagmara Bochyńska

starszy manager ds. sprzedaży i obsługi klienta

d.bochyńska@politykainsight.pl
(+48) 691 916 986

>> Partie

Czekają nas zmiany przywództwa w partiach

Jesienią PiS planuje zmiany w statucie, KO wybierze nowego szefa klubu, a SLD i Wiosna połączą się w jedną partię.



Wojciech Szacki
szef działu politycznego

[@szacki](#)



Joanna Sawicka
starszy analityk ds. politycznych

[@sawicka_j](#)



Ryszard Łuczyn
analityk ds. politycznych

[@ryszardluczyn](#)

PiS zmieni statut i wybierze władze.

Kluczowym wydarzeniem jesieni w PiS ma być kongres, który uchwali zmiany w statucie i wybierze Jarosława Kaczyńskiego na szefa partii na kolejną kadencję. Mniejsze ciało - rada polityczna - zatwierdzi natomiast nominacje Kaczyńskiego dla nowych wiceprezesów PiS (jednym z nich ma zostać Mateusz Morawiecki) oraz członków komitetu politycznego. Zmiany w statucie mają służyć przebudowie partii z myślą o jej odnowieniu i przygotowaniu do kolejnej kadencji. Kaczyński rozważa wprowadzenie nowego typu przywództwa w okręgach - szefami mają zostać pracownicy zatrudnieni w centrali PiS na Nowogrodzkiej, niebędący posłami. Zagrożeniem dla tych planów jest epidemia - jeśli jesienią sytuacja wyraźnie się pogorszy, to kongres może zostać przeniesiony na wiosnę 2021 r.

KO zmieni szefa klubu, Trzaskowski zainauguruje ruch.

Po wakacjach Borys Budka ma zrezygnować z funkcji szefa klubu parlamentarnego KO, a posłowie i senatorowie wybiorą nowego przewodniczącego. Nie jest pewne, kiedy to się dokładnie wydarzy - władze partii chciałyby przeprowadzić wybory przy obecności wszystkich parlamentarzystów w jednej sali (ponad 170 osób), co będzie możliwe dopiero wtedy, gdy zmniejszy się zagrożenie epidemiczne. PO chce też wprowadzić zmiany statutowe, które mają pomóc partii w otwarciu na nowe środowiska (zmiany w statucie wprowadza konwencja krajowa licząca kilkuset członków). Na przełomie września i października partia ma przedstawić pomysł na przebudowę oraz nowego szefa niedziałającego od kilku lat think tanku Instytutu Obywatelskiego. Jesienią Rafał Trzaskowski zainauguruje natomiast ruch obywatelski, prawdopodobnie pod nazwą Nowa

Solidarność. W najbliższych tygodniach wystartuje też instytucja ekspercka będąca częścią ruchu Trzaskowskiego.

Hołownia pokaże reprezentację parlamentarną.

3 września Szymon Hołownia przedstawi ustawę o pensjach polityków i subwencjach dla partii, a następnie zorganizuje konsultacje społeczne projektu. Również we wrześniu swoją działalność rozpocznie radio internetowe ruchu Polska 2050. Jesienią Hołownia przedstawi też posłów, którzy będą go reprezentować w Sejmie. Według naszych informacji za rozmowy z parlamentarzystami odpowiedzialni byli: były szef sztabu Hołowni Jacek

ŚREDNIE POPARCIE DLA PARTII POLITYCZNYCH (w proc., lipiec-sierpień)



Źródło: Badania IBRIS i United Surveys z lipca i sierpnia 2020 r.

Jesienią Rafał Trzaskowski zainauguruje ruch obywatelski, prawdopodobnie pod nazwą Nowa Solidarność.

”

Cichocki i pełnomocnik wyborczy Michał Kobosko. Współpracownicy byłego kandydata na prezydenta dementują jednak plotki o tym, że próbują przyciągnąć do ruchu posłów.

Na lewicy dwa kongresy.

12 grudnia odbędzie się konwencja, na której ogłoszone zostanie formalne połączenie SLD i Wiosny i stworzenie Nowej Lewicy. Potrzebna do tego zmiana statutu Sojuszu, który będzie „podstawą” nowej partii, wciąż jeszcze nie została zatwierdzona przez sąd. Politycy Lewicy liczą, że wydarzy się to krótko po wakacjach. Przed tym wydarzeniem odbędzie się kongres programowy lewicy - jako formacji ideowej, a nie wyłącznie partii. Jak poinformował szef klubu SLD, Wiosny i Razem Krzysztof Gawkowski, zaproszenia na niego dostali tacy politycy jak niedoszły kandydat demokratów na prezydenta USA Bernie Sanders i premier Hiszpanii Pedro Sanchez. Na początku września ukonstytuuje się nowy zarząd Razem. Wśród pięciu wybranych do niego osób znalazła się jedna posłanka – Paulina Matysiak. Politycy, tacy jak Adrian Zandberg i Marcelina Zawadzka, nie mogli kandydować ze względu na limit kadencji.

PSL wybierze władze lokalne.

Kadencja Władysława Kosiniaka-Kamysza jako lidera ludowców kończy się w listopadzie. Zgodnie ze statutem, by wybrać jego następcę (lub wybrać go ponownie), jesienią powinien odbyć się kongres PSL. Ze względu na pandemię opóźniły się jednak wybory władz lokalnych, które wyznaczają delegatów na kongres. To one zatem

odbędą się jesienią, a nowe władze Stronnictwa zostaną wybrane dopiero wiosną. W nowym sezonie politycznym odżyją też pytania o spójność Koalicji Polskiej. Obecni w klubie PSL-KP politycy Kukiz'15 wykluczają indywidualne przejścia do Zjednoczonej Prawicy, jednak nie odrzucają całkowicie możliwości zbliżenia z PiS, jeśli ich lider o nim postanowi. Sam Paweł Kukiz ma jesienią ruszyć w podróż po kraju, gdzie na spotkaniach w miasteczkach powiatowych chce rozmawiać z wyborcami o zmianie ordynacji wyborczej na mieszaną oraz organizacji ogólnokrajowych referendów. ●



Briefingi i prezentacje dla zarządów

DOWIEDZ SIĘ WIĘCEJ O SPRAWACH, KTÓRE SĄ DLA CIEBIE WAŻNE.

Spotkaj się z naszymi analitykami, aby uzyskać dogłębną wiedzę o najważniejszych zagadnieniach politycznych i gospodarczych istotnych z punktu widzenia prowadzonego przez Ciebie biznesu.

Chcesz dowiedzieć się więcej o naszych briefingach?

Zapraszamy do kontaktu:



Maciej Michalik

manager projektów badawczych

m.michalik@politykainsight.pl

(+48) 22 436 73 12

>> Legislacja gospodarcza

Jesienią zaczniesz się ofensywa legislacyjna

Rząd zaproponuje nowe ulgi podatkowe dla firm. Parlamentarzyści będą też pracować nad nowym prawem komunikacji elektronicznej i wsparciem dla morskich wiatraków.



Wojciech Pawłuszko
starszy analityk ds. prawnych
@wpawluszko

Prawo holdingowe i nowe uprawnienia dla rad nadzorczych.

Jesienią parlament zajmie się nowelizacjami Kodeksu spółek handlowych, które przygotowała komisja ds. reformy nadzoru właścicielskiego przy MinAkt. Przewidują one m.in. wprowadzenie definicji „grupy spółek”. Chodzi o spółkę dominującą i kontrolowane przez nią firmy, które zgodnie z postanowieniami swoich statutów lub umów będą działać bazując na wspólnej strategii gospodarczej (tzw. interes grupy spółek). Spółka dominująca będzie wydawać wiążące polecenia spółce zależnej; będzie też mogła w każdym czasie żądać od niej informacji o prowadzonej działalności. Rady nadzorcze otrzymają z kolei możliwość zlecenia doradcom z rynku badań stanu majątkowego firmy lub konkretnego obszaru jej działalności.

Zmiany w CIT i VAT.

MinRoz z MinFin chcą zaprezentować ulgi podatkowe w CIT dla firm, które wdrażają nowe technologie (roboty, drukarki 3D). Firmy będą się mogły ubiegać o dofinansowanie szkoleń dla pracowników obsługujących zautomatyzowane linie produkcyjne. Rząd chce w ten sposób promować automatyzację produkcji. MinFin wprowadzi też ułatwienia dla firm w ramach zmian w ustawie o podatku VAT – będzie to tzw. SLIM VAT. Pakiet umożliwi m.in. obniżenie podstawy opodatkowania, np. w wyniku uzyskanego raba-

tu, jeszcze przed uzyskaniem faktury korygującej. Przewiduje także doprecyzowanie wiążącej informacji stawkowej i wprowadzenie e-obiegu dokumentów Tax Free. Trwają też prace nad wprowadzeniem od 2021 r. tzw. estońskiego CIT.

Nowe instrumenty dla instytucji finansowych.

Po wakacjach parlament zajmie się nowelizacją ustawy o obligacjach przygotowaną przez MinFin. Wprowadza ona do polskiego prawa tzw. obligacje zamienne (*Contingent Convertibles, CoCo*). Obligacje Coco to papiery wartościowe, które w razie problemów wydających je instytucji mogą zostać zamienione na ich akcje. Obligacje o nominale minimum 100 tys. euro nie będą miały terminu wykupu, a ich emitenci zapłacą cyklicznie odsetki, które w ciągu kilku lat powinny pokryć wartość nominalną obligacji. Nowy rodzaj papierów będą mogły emitować banki, domy maklerskie, krajowe zakłady ubezpieczeń i reasekuracji. Ma on pomóc instytucjom, które wskutek pandemii będą zmagać się ze spadkiem wypłacalności.

Ułatwienia dla inwestorów i walczących z suszą.

MinRoz ma pokazać nowelizację ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych (tzw. paszport inwestora strategicznego) wprowadzającą ułatwienia dla inwestorów, którzy chcą działać w Polskiej Strefie Inwestycji. Firmy będą mogły liczyć m.in. na preferencje przy zatrudnianiu cudzoziemców. Z kolei MinMor ma przedstawić projekt ustawy o inwestycjach, które przeciwdziałają skutkom suszy. By skrócić czas przygotowania takich projektów, to wojewodowie będą wydawać pozwolenia na realizację inwestycji w tym zakresie. MinMor planuje też zmiany w Prawie wodnym promujące

”

Jesienią resort finansów wprowadzi tzw. SLIM VAT, będzie też pracował na tzw. estońskim CIT.



Parlament zajmie się projektem tzw. specustawy offshore'owej, która ma pomóc rozwijać morską energetykę wiatrową.

naturalną retencję i uproszczenie procedur budowy urządzeń wodnych w lasach. Specjalna ustawa ma też dopuścić legalizację istniejących urządzeń do poboru wody.

Większe wsparcie dla OZE.

Parlament zajmie się projektem tzw. specustawy offshore'owej autorstwa MinKlim. Ma ona pomóc firmom energetycznym w rozwijaniu morskiej energetyki wiatrowej. Rząd zapewni dopłaty do produkcji prądu z morskich farm w formie pokrycia różnicy między kosztem jej wytworzenia a ceną w hurcie (tzw. kontrakt różnicowy). Wsparcie obejmie projekty o łącznej mocy do 5,9 GW. Inwestorzy będą mogli też liczyć na szybsze uzyskanie decyzji środowiskowych i budowlanych, a ustawa wprowadzi również podatek od morskich farm. Na jesieni parlament zajmie się też nowelizacją ustawy o OZE, która m.in. wydłuży do 30 czerwca 2045 r. maksymalny okres wypłaty wsparcia dla OZE w ramach tzw. systemu opustów dla prosumentów i działanie systemu taryf gwarantowanych i dopłat do cen energii.

Nowe Prawo komunikacji elektronicznej.

28 sierpnia zakończyły się konsultacje MinCyfr w sprawie projektu wdrażającego do polskiego prawa europejski kodeks łączności elektronicz-

nej, a we wrześniu projektem zajmie się parlament. Ustawa ma zastąpić Prawo telekomunikacyjne i zwiększyć kompetencje prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Regulator będzie analizował sytuację na krajowym rynku usług komunikacji elektronicznej, a następnie będzie mógł nałożyć na poszczególne firmy różne obowiązki, np. nakaz udostępnienia infrastruktury. Nowe obowiązki otrzymają też telekomy - będą musiały np. prezentować klientom zwięzłe podsumowania warunków świadczenia usług. Ma to zwiększyć ochronę konsumentów i wzmocnić ich pozycję względem operatorów.

Zmiany w przepisach o odpadach.

Jesienią parlament zajmie się też projektem nowelizacji ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach autorstwa MinKlim. W ramach reformy z roku do trzech lat ma zostać wydłużony okres dopuszczalnego magazynowania odpadów przez samorządy przed wysłaniem ich do spalarni. Rosnące co roku opłaty za korzystanie ze środowiska zostaną zamrożone, a sposób obliczania poziomu recyklingu ma być dla gmin korzystniejszy, co pozwoli im uniknąć wysokich kar za niedotrzymywanie progów ilości przetwarzanych śmieci. Zmiany mają obniżyć koszty systemu komunalnego, a więc i opłaty mieszkańców za wóz śmieci. ●

USTAWY OKOŁOGOSPODARCZE, KTÓRYMI ZAJMIE SIĘ PARLAMENT

| tytuł ustawy | odpowiedzialne ministerstwo | etap legislacyjny |
|---|--|---|
| 1. Projekt ustawy o zmianie ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (UD113) | Ministerstwo Aktywów Państwowych | konsultacje publiczne i międzyresortowe |
| 2. Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (przed umieszczeniem w wykazie prac rządu) | Ministerstwo Rozwoju i Ministerstwo Finansów | prace wewnątrzresortowe |
| 3. Projekt ustawy o zmianie ustawy o podatku od towarów i usług oraz ustawy – Prawo bankowe (UD118) | Ministerstwo Finansów | konsultacje publiczne i międzyresortowe prace |
| 4. Projekt ustawy o zmianie ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych (przed umieszczeniem w wykazie prac rządu) | Ministerstwo Rozwoju | wewnątrzresortowe |
| 5. Projekt ustawy o inwestycjach w zakresie przeciwdziałania skutkom suszy (UD101) | Ministerstwo Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej | prace wewnątrzresortowe |
| 6. Projekt ustawy o promowaniu wytwarzania energii elektrycznej w morskich farmach wiatrowych (UD34) | Ministerstwo Klimatu | konsultacje publiczne i międzyresortowe |
| 7. Projekt ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii oraz niektórych innych ustaw (UD107) | Ministerstwo Klimatu | konsultacje publiczne i międzyresortowe |
| 8. Projekt ustawy Prawo komunikacji elektronicznej (UC45) | Ministerstwo Cyfryzacji | konsultacje publiczne i międzyresortowe |
| 9. Projekt ustawy o zmianie ustawy o utrzymaniu czystości i porządku w gminach (przed umieszczeniem w wykazie prac rządu) | Ministerstwo Klimatu | prace wewnątrzresortowe |
| 10. Projekt ustawy o zmianie ustawy o obligacjach oraz niektórych innych ustaw (UC32) | Ministerstwo Finansów | konsultacje publiczne i międzyresortowe |

>> Prognozy makroekonomiczne

Pod koniec roku Polska wyjdzie z recesji

Do końca roku będą spadać konsumpcja i inwestycje, ale gospodarce pomogą wydatki publiczne i rosnący eksport. Bezrobocie nieco wzrośnie, a inflacja wyhamuje.



Hanna Cichy
analityczka ds. gospodarczych
@hanna_cichy



Adam Czerniak
główny ekonomista,
dyrektor ds. badań
@AdamCzerniak

Recesja potrwa dwa kwartały.

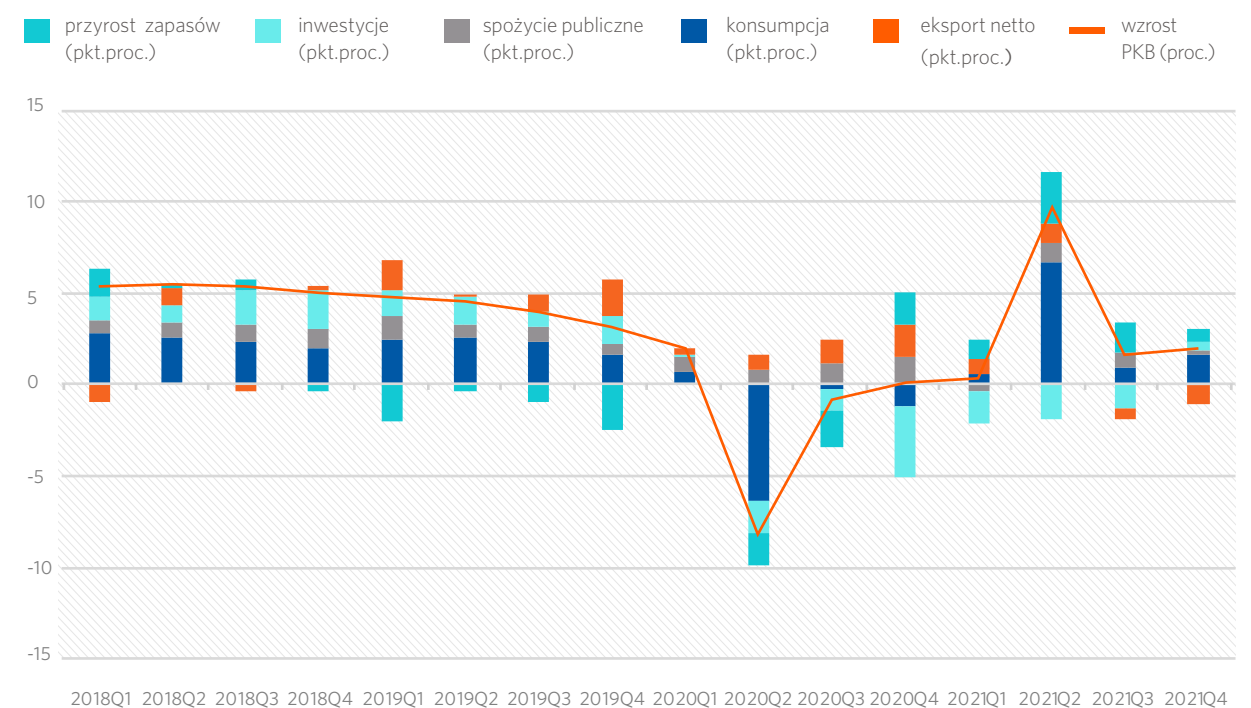
Podtrzymujemy swoją wcześniejszą prognozę krótkiej recesji - w III kw. dynamika PKB będzie ujemna (-0,8 proc. w ujęciu rocznym), ale w IV kw. powróci niewielki wzrost gospodarczy (0,1 proc.). Konsumpcja, ograniczana negatywnymi oczekiwaniami i awersją do kupowania niektórych usług, wróci na ścieżkę wzrostu dopiero w 2021 r. Wobec tego rolę motoru gospodarki przejmą wydatki publiczne, wspierane przez pozytywny wpływ handlu zagranicznego (wyższa dynamika eksportu niż importu). Pod koniec roku pogłębi się za to skala spadków w inwestycjach, bo skutki pandemii nałożyły się na wcześniejsze trendy - zakończenie inwestycji infrastrukturalnych finansowanych z unijnej perspektywy budżeto-

wej na lata 2014-2020 oraz mniejsze inwestycje przedsiębiorców ze względu na niedobory kadrowe i zmiany regulacyjne.

Koniunktura nie wróci do handlu.

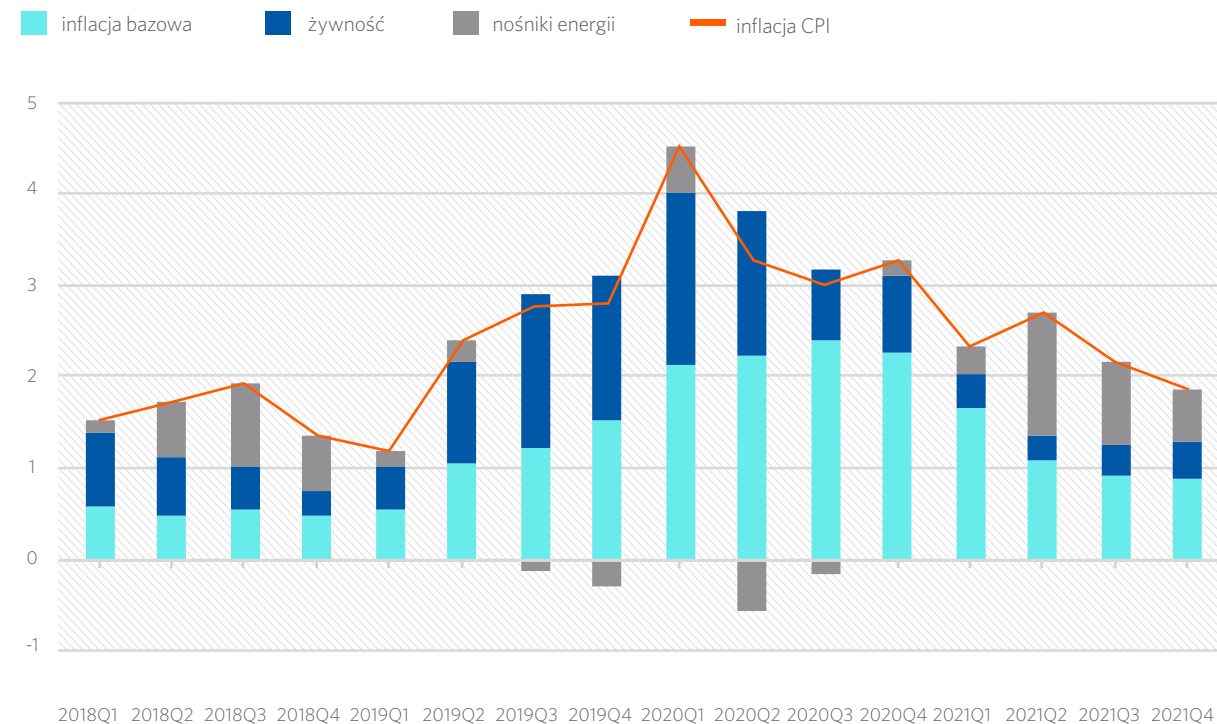
Do końca roku dynamika sprzedaży pozostanie ujemna, ale spadki będą znacznie łagodniejsze niż w trakcie pandemii. Obawy o przyszłe dochody powstrzymają konsumentów przed dużymi wydatkami (np. kupnem samochodu), a ograniczona aktywność społeczna i rzadsze wizyty w sklepach zmniejszą liczbę drobnych, spontanicznych zakupów. Najlepsze wyniki będzie notować takie branże jak sprzedaż mebli, sprzętu sportowego, RTV i AGD, bo przebywający dużo w domach ludzie będą wciąż chcieli pod-

STRUKTURA WZROSTU PKB W POLSCE



Źródło: GUS

PROGNOZA INFLACJI



2018Q1 2018Q2 2018Q3 2018Q4 2019Q1 2019Q2 2019Q3 2019Q4 2020Q1 2020Q2 2020Q3 2020Q4 2021Q1 2021Q2 2021Q3 2021Q4

Źródło: GUS, obliczenia własne.

nosić swój komfort. Wzrostów sprzedaży można się też spodziewać pod koniec roku - konsumenci mogą robić zapasy w oczekiwaniu na wzrost cen w przyszłym roku w wyniku wprowadzenia podatku handlowego i opłaty cukrowej. W usługach dla konsumentów, zwłaszcza gastronomii, turystyce, kulturze i rozrywce, utrzymywać się będzie niski popyt. W lepszej formie będą usługi dla biznesu, choć problemów mogą doświadczyć branże transportowa, marketingowa, doradcza, a wraz ze spadkiem inwestycji - także architektoniczna.

Przemysł będzie w stagnacji, budownictwo w recesji.

W drugiej połowie roku przemysł powróci do dodatniej, ale niskiej dynamiki (średnio 0,5 proc. w ujęciu rocznym). Skalę produkcji prze-

mysłowej będą hamować zwiększona absencja pracowników (kwarantanny, zwolnienia chorobowe, opieka nad dziećmi w razie powrotu do zdalnej edukacji), a także obawy o zmniejszony popyt, zwłaszcza w zakresie dóbr inwestycyjnych i pojazdów. Branże importochłonne i te nastawione na eksport będą też wrażliwe na sytuację epidemiczną w krajach partnerów handlowych - czasowe zamknięcie fabryk lub utrudnienia w transporcie międzynarodowym będą groziły wymuszonymi przestojami w Polsce. Kryzys w budownictwie będzie się pogłębiał za sprawą spadającego popytu na mieszkania i powierzchnie biurowe. Wpływ planowanego zwiększenia publicznych inwestycji w infrastrukturę drogową i kolejową branża odczuje dopiero w przyszłym roku.

W III kw. dynamika PKB będzie ujemna, ale w IV kw. powróci niewielki wzrost gospodarczy, a inflacja utrzyma się w okolicach 3 proc.



Liczba bezrobotnych nie spadnie poniżej miliona.

Wraz z powrotem większości dzieci do przedszkoli i szkół uwolni się zasób pracy rodziców, dotychczas korzystających z zasiłków opiekuńczych. W rezultacie zatrudnienie w IV kw. będzie nieznacznie wyższe niż w III kw. i o blisko 0,3 proc. niższe niż przed rokiem. Jesienią bezrobocie rejestrowane po przejściowym spadku we wrześniu jeszcze nieznacznie wzrośnie i wyniesie na koniec roku 6,2 proc. wobec 6 proc. w sierpniu. Do urzędów pracy, poza osobami, którym zakończyły się sezonowe zajęcia w rolnictwie i budownictwie, napłyną beneficjenci wygasającego dodatku solidarnościowego, a także część osób biernych zawodowo, zachęconych wyższym zasiłkiem i poprawiającą się koniunkturą lub uwolnionych z obowiązków opiekuńczych przez otwarcie placówek oświaty. Niewykluczone są też redukcje zatrudnienia w gastronomii, turystyce i usługach rekreacyjnych. Podobnie jak w poprzednim roku, w oczekiwaniu na wzrost płacy minimalnej w 2021 r. pracodawcy zamrożą podwyżki na koniec roku, ograniczając dynamikę przeciętnych wygrodzień.

Usługi wciąż będą drogie.

Do końca roku inflacja utrzyma się w okolicach 3 proc. Główną składową wzrostu cen pozostanie rekordowo wysoka, 4-proc. inflacja bazowa. Dopiero pod koniec roku nieco się obniży ze względu na efekty statystyczne (wzrost inflacji bazowej pod koniec 2019 r.). Tempo wzrostu cen usług

konsumenckich utrzyma się na wysokim poziomie ze względu na wysokie koszty działalności, zwłaszcza koszty pracy, i ograniczenia podażowe związane z pandemią. Ceny paliw będą rosły systematycznie, choć pozostaną poniżej poziomu z zeszłego roku. Ceny żywności będą stosunkowo stabilne - dobre zbiory przełożą się na wolniejszy wzrost cen warzyw, owoców i pieczywa, a z kolei sezonowy rozwój epidemii ASF spowoduje wzrost cen wieprzowiny. ●

>> Gospodarka

Rząd będzie chciał rozruszać gospodarkę inwestycjami

Jesienią przyspieszą projekty odłożone z powodu pandemii: fuzje, budowa holdingu spożywczego i przygotowania do aukcji 5G. Nasila się problemy małych banków.



Hanna Cichy

analizy ds. gospodarczych

@hanna_cichy



Leszek Baj

szef działu gospodarczego

@LeszekBaj

Jeden z projektów Centralnego Portu Komunikacyjnego.



Rząd będzie chciał przyspieszyć inwestycje publiczne.

Chodzi o to, by wzmocnić przekaz o tym, że partia rządząca robi wszystko, by pomóc polskiej gospodarce w wychodzeniu z kryzysu. Po zwiększeniu przez rząd w czerwcu limitu wydatków w ramach Programu budowy dróg krajowych ze 142,2 mld zł do niemal 164 mld zł GDDKiA podała, że do końca roku ogłosi dodatkowe przetargi na realizację 222 km dróg. W kolejnych miesiącach przetargi obejmą więc 342 km tras (w sumie w całym 2020 r. ma to być 575 km). Rząd niedługo podejmie też decyzję dotyczącą finansowania przygotowań do budowy Centralnego Portu Komunikacyjnego (CPK) do 2023 r., co otworzy drogę np. do wykupu gruntów pod lotnisko i pod nowe linie kolejowe. Wstępny projekt uchwały RadMin przewidywał, że na ten cel trafi ok. 12 mld zł.

Szykują się duże debiuty giełdowe.

Od początku roku do końca lipca na głównym parkiecie GPW zadebiutowały tylko dwie firmy, a wycofało się z niego 14 podmiotów. Niekorzystny trend może się jednak odwrócić. W połowie lip-

Jesienią na GPW mogą zadebiutować dwie duże spółki: Canal+ i Allego – odwróciłoby to niekorzystny trend odchodzenia firm z giełdy.

ca Canal+ Polska ogłosił, że złożył prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF), choć nie została jeszcze podjęta ostateczna decyzja ws. debiutu. Zależy on m.in. od warunków rynkowych. Nieoficjalnie mówi się, że na giełdę może trafić też pakiet akcji Allegro - największej platformy e-commerce w Polsce, a sprzedawane akcje firmy mogą być warte nawet 8,5-11 mld zł. Byłby to największy debiut od czasu PZU w 2010 r.

Parlament będzie pracował nad dwoma budżetami.

W Sejmie jest już nowelizacja budżetu na 2020 r., a w Radzie Dialogu Społecznego trwają konsultacje projektu budżetu na 2021 r. W tym roku deficyt ma wynieść do 109,3 mld zł, w przyszłym - do



”

Do końca roku Orlen planuje złożyć do Komisji Europejskiej wniosek o zgodę na przejęcie PGNiG.

82,3 mld zł, przy czym w przyszłym roku dochody budżetowe mają wynieść 403,7 mld zł, jedynie o 5 mld zł więcej niż w obecnym. Tak zwany estoński CIT i inne ulgi przyniosą spadek dochodów z podatków od firm, budżet zasilić ma za to 1,5 mld zł z podatku handlowego. Wydatki będą o 22 mld zł niższe niż w 2020 r. i wyniosą 486 mld zł. Wśród oszczędności należy wymienić zamrożenie płac i redukcję zatrudnienia w sektorze publicznym oraz utrzymanie wskaźnika waloryzacji emerytur i rent na minimalnym poziomie. Wzrosnąć mają za to szeroko rozumiane inwestycje publiczne: w infrastrukturę, naukę i obronność.

Rozstrzygnie się kształt aukcji na częstotliwości (3,4-3,8 GHz) dla sieci 5G.

Po zmianie przepisów przez MinCyfr i unieważnieniu aukcji przez prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) postępowanie trzeba rozpocząć od nowa. UKE może zmienić część wymagań, przy czym najbardziej prawdopodobne jest zwiększenie wymogów inwestycji w nowe nadajniki zapewniające zasięg 5G. Zaostrzone zostaną również wymagania związane z cyberbezpieczeństwem sieci telekomunikacyjnej. Wśród możliwych zmian może być także przeznaczenie większej części pasma na aukcję i zdjęcie limitu licytacji jednego bloku czę-

stotliwości przez jednego operatora. Decyzję w tej sprawie podejmie już nowy prezes UKE, którym zostanie zapewne Jacek Oko.

Ruszą fuzje paliwowe i energetyczne.

Jesienią Orlen powinien rozpocząć realizację wyznaczonych przez KomEur warunków jego fuzji z Lotosem. Obie firmy muszą znacząco ograniczyć swoje udziały w krajowej produkcji oraz sprzedaży paliw w hurcie i detalu. Do końca roku Orlen planuje też złożyć do KomEur wniosek o zgodę na przejęcie PGNiG. Rząd może ponadto rozpocząć proces przenoszenia elektrowni węglowych z państwowych grup energetycznych do nowej Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego (NABE) oraz konsolidacji tych ostatnich. Obecnie rozważany przez rząd scenariusz zakłada najpierw fuzję Tauronu i Enei, a następnie wchłonięcie ich przez PGE. Do końca roku planowane jest też utworzenie Polskiego Holdingu Spożywczego na bazie Polskiej Spółki Cukrowej.

Banki będą zmagać się ze spadkiem rentowności.

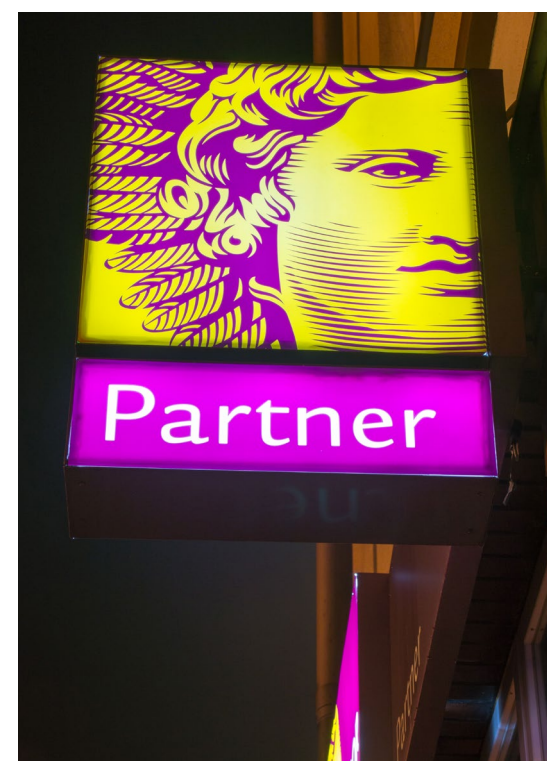
Wraz z zakończeniem wakacji kredytowych (zawieszenie płatności rat zwykle przez trzy miesią-

ce) banki poznają rzeczywistą skalę problemów finansowych swoich klientów. Już w II kw. część z nich zauważyła gorszą spłacalność kredytów gotówkowych dla klientów indywidualnych i kredytów dla mniejszych firm. Przełoży się to na zwiększenie liczby restrukturyzacji kredytów i wzrost wydatków na miękką windykację. Banki będą też zmagać się z dowiązywaniem kolejnych rezerw na spory sądowe z frankowiczami, spadkiem wyniku odsetkowego (efekt obniżek stóp procentowych) oraz niewielkim popytem ze strony firm. W szczególności trudnej sytuacji może być Idea Bank i Getin Noble, ale też Alior Bank (w II kw. miał najwyższą stratę w historii) i banki spółdzielcze.

Mali i średni pracodawcy wprowadzą PPK.

Czas na wybór instytucji finansowej i podpisanie umowy o zarządzanie pracowniczymi planami kapitałowymi mają do 27 października. Do 10

listopada muszą w imieniu pracowników podpisać umowy o prowadzenie PPK. Instytucje finansowe będą musiały równolegle obsłużyć ok. 80 tys. podmiotów. Przeszkolenie z PPK licznych i rozproszonych po całym kraju firm będzie się odbywało w większości zdalnie - za pomocą webinarów, filmików i przy pomocy broszur. Dotarcie w ten sposób do części pracowników może być trudne, ale partycypacji w PPK będą sprzyjały odbicie na giełdzie i niskie stopy procentowe, które obniżają atrakcyjność tradycyjnych form oszczędzania. Na początku 2021 r. rozpocznie się natomiast wdrażanie PPK w mikroprzedsiębiorstwach i sektorze publicznym ●



”

Jesienią mali i średni przedsiębiorcy będą musieli wprowadzić PPK w swoich firmach, mikrofirmy od stycznia 2021 r.

>> Energia i klimat

Na jesieni ruszy przebudowa sektora energetycznego

Jesienią pojawią się rządowe plany przebudowy sektora energetycznego i nowe strategie spółek. Może też dojść do górniczego przesilenia na Śląsku.



Robert Tomaszewski
starszy analityk ds. energetycznych
@robertomasz

Unia będzie chciała przyspieszyć transformację.

We wrześniu KomEur przedstawi scenariusze zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ z 40 do 50-55 proc. do 2030 r. Takie działania są konieczne, by wspólnota osiągnęła neutralność klimatyczną do 2050 r. Jeśli Bruksela zarekomenduje zwiększenie celu powyżej 50 proc., ceny CO₂ mogą gwałtownie wzrosnąć, co najbardziej uderzy w energetykę węglową. Do końca roku Bruksela chce też przeprowadzić rewizję unijnych dyrektyw o odnawialnych źródłach energii i efektywności energetycznej. Przegląd obu aktów zakończy się zapewne zwiększeniem celów, co przyspieszy transformację energetyki.

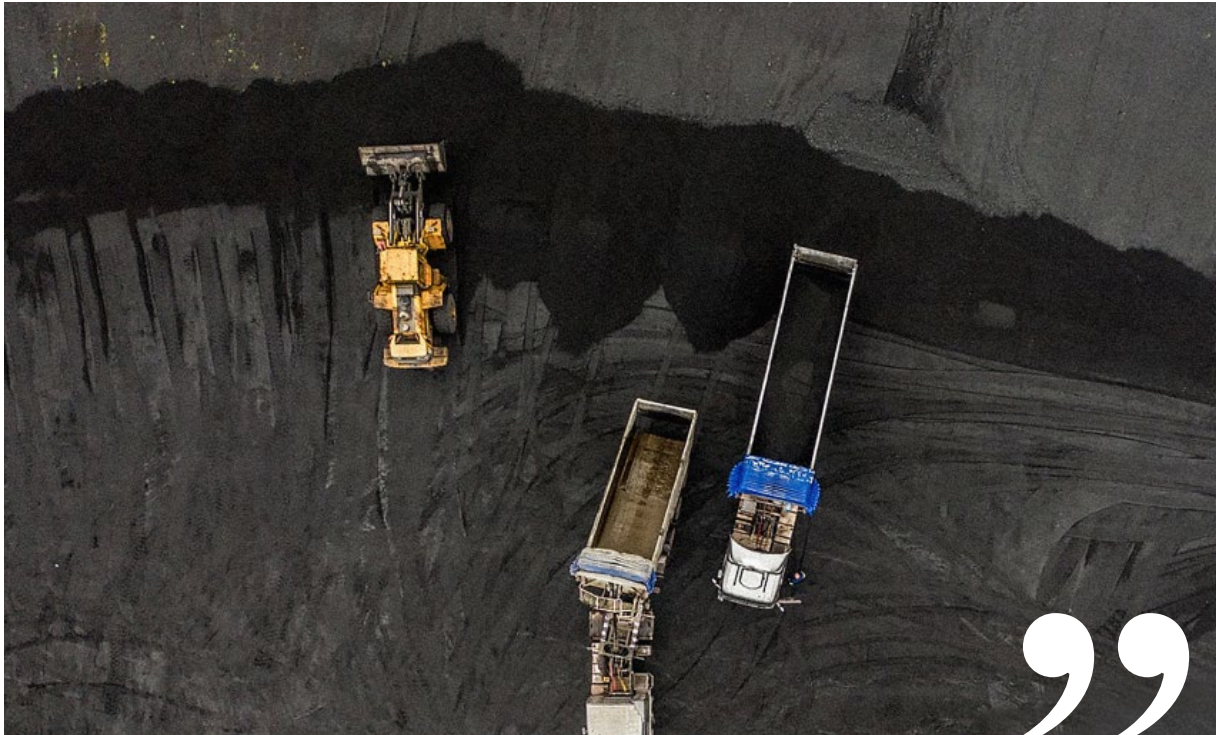
W górnictwie może dojść do przesilenia.

Do końca września ma być gotowy plan ratowania Polskiej Grupy Górniczej (PGG) i całego sektora wydobywczego. Kopalnie pogrążają się w kryzysie, bo popyt na węgiel dramatycznie maleje w związku z polityką klimatyczną Unii i pandemią koronawirusa. Aby uzdrowić sektor, produkcja węgla musi zostać dostosowana do popytu, co oznacza zamknięcie najmniej rentownych kopalń. MinAkt już w lipcu zaprezentowało taki plan, ale górnicy go odrzucili, zagrozili też strajkami. Na razie nie wiadomo, jakie będą nowe propozycje rządu. Obietnica wysokich odpraw dla górników odchodzących

”

Komisja będzie chciała zwiększyć cele redukcji emisji CO₂ do 2030 r. z 40 do 50- 55 proc.

- **3 września**
Enea zaprezentuje wyniki za I półrocze
- **15 września**
PGE zaprezentuje wyniki za I półrocze
- **wrzesień**
Komisja Europejska przedstawi scenariusze zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ z 40 do 50-55 proc. do 2030 r.
- **do końca września**
ma być gotowy plan ratowania Polskiej Grupy Górniczej
- **październik**
do Sejmu ma trafić ustawa o morskich farmach wiatrowych
- **22 października**
Orlen pokaże wyniki za III kwartał
- **29 października**
Lotos opublikuje wyniki za III kwartał
- **5 listopada**
Energia pokaże wyniki za III kwartał
- **9 listopada**
PGE opublikuje wyniki za III kwartał
- **18 listopada**
Tauron pokaże wyniki za III kwartał
- **19 listopada**
PGNiG i JSW pokażą wyniki za III kwartał
- **26 listopada**
Enea pokaże wyniki za III kwartał
- **do końca roku**
Orlen ma przedstawić nową strategię, która uwzględni dojście firmy do neutralności klimatycznej



Jesień będzie czasem napięć na Śląsku; we wrześniu ma się pojawić plan ratowania sektora wydobywczego.

z pracy może nie wystarczyć, by powstrzymać eskalację napięcia na Śląsku.

Resort aktywów pokaże plan reformy energetyki.

Zmiany w górnictwie będą związane z przebudową sektora energetycznego, której założenia są wciąż opracowywane przez MinAkt. Termin publikacji dokumentu nie jest jeszcze znany, ale wiadomo, że intencją resortu jest wydzielenie z energetyki starych elektrowni węglowych, które będą stopniowo przenoszone do nowego podmiotu - Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego. Przyjęty ma zostać też harmonogram ich zamykania. Później ma dojść do konsolidacji trzech grup energetycznych, którą przeprowadzi PGE. Pozbawiona węgla i zintegrowana energetyka ma mieć lepszy dostęp do finansowania.

PGE, Orlen i PGNiG zaktualizują swoje strategie.

Plan konsolidacji energetyki będzie kluczowy dla zmian w strategiach spółek skarbu. Jesienią nową strategię na najbliższe 10 lat ma pokazać PGE; dokument będzie uwzględniał ścieżkę odchodzenia od węgla i skupienie się na podstawowej działalności grupy, czyli wytwarzaniu prądu. Do końca roku nową strategię pokaże też Orlen - ma ona uwzględnić cel osiągnięcia przez firmę neutralności klimatycznej do 2050 r. Wśród priorytetowych działań mają się znaleźć rozwój wodoru, elektryfikacja transportu i wejście na Bałtyk z morskimi farmami wiatrowymi. Zaktualizowaną strategię miał zaprezentować też PGNiG, ale zapowiedź wchłonięcia gazowego monopolisty przez Orlen może zniweczyć ten plan.

Resort klimatu ma dopracować politykę energetyczną i strategię wodorową.

Do końca roku ministerstwo Michała Kurtyki powinno zakończyć aktualizację „Polityki energetycznej Polski do 2050 r.” (jej horyzont czasowy został wydłużony o 10 lat), a także strategię wodorową, która ma pomóc w dekarbonizacji polskiej gospodarki. Resort pracuje też nad krajowym planem w sprawie transformacji, który ma być mapą drogową dla samorządów opracowujących terytorialne plany sprawiedliwej transformacji (TPST). Przygotowanie tych ostatnich będzie kluczowe przy pozyskiwaniu pieniędzy z Funduszu Sprawiedliwej Transformacji - Polska w latach 2021-2027 ma otrzymać z niego 3 mld euro.

Rząd odblokuje rozwój morskich i lądowych wiatraków.

Według zapowiedzi MinKlim w październiku do Sejmu powinien trafić projekt ustawy o morskich farmach wiatrowych. Nowe prawo tworzy system wsparcia dla farm na morzu, dzięki czemu ich budowa będzie mogła ruszyć. Biznes obawia się jednak, że przygotowywana konsolidacja energetyki i niepewna przyszłość górnictwa mogą zmusić rząd do zepchnięcia ustawy na dalszy plan. Do zmian ma dojść też w tzw. ustawie odległościowej, która określa, gdzie można budować lądowe farmy wiatrowe. Przepisy pozwalają dziś na stawianie wiatraków w odległości od zabudowań mieszkalnych wynoszącej 10-krotność wysokości wiatraka, co w praktyce wynosi 1,5-2 km. MinRozchce skrócić tę odległość do 0,5 km. ●

KIEDY NAJWIĘKSZE ELEKTROWNIE NA WĘGIEL ZOSTANĄ WYŁĄCZONE?*

Największa w kraju elektrownia Bełchatów będzie zamknięta do 2036 r.

Większość bloków elektrowni Turów przestanie działać do 2030 r., a ostatni blok (ten, który jest obecnie w budowie) będzie działał do 2035 r.

Dwa oddane w 2019 r. nowoczesne bloki w elektrowni Opolo zostaną zamknięte w 2037 i 2038 r.

W 2037 r. wyłączony zostanie nowy blok węglowy w elektrowni Kozienice i wciąż budowany blok w Jaworznie.

* Według wstępnego planu konsolidacji energetyki do jakiego dotarła PI.

>> Pandemia

Pandemia COVID-19 nie odpuści

Zachorowania na COVID-19 nałożą się jesienią na sezon grypowy, co będzie wyzwaniem dla wydolności systemu ochrony zdrowia. Rząd będzie oddalał pełny lockdown.



Piotr Żakowiecki
starszy analityk
ds. zdrowotnych

Szkoły mogą stać się nowymi ogniskami zakażeń.

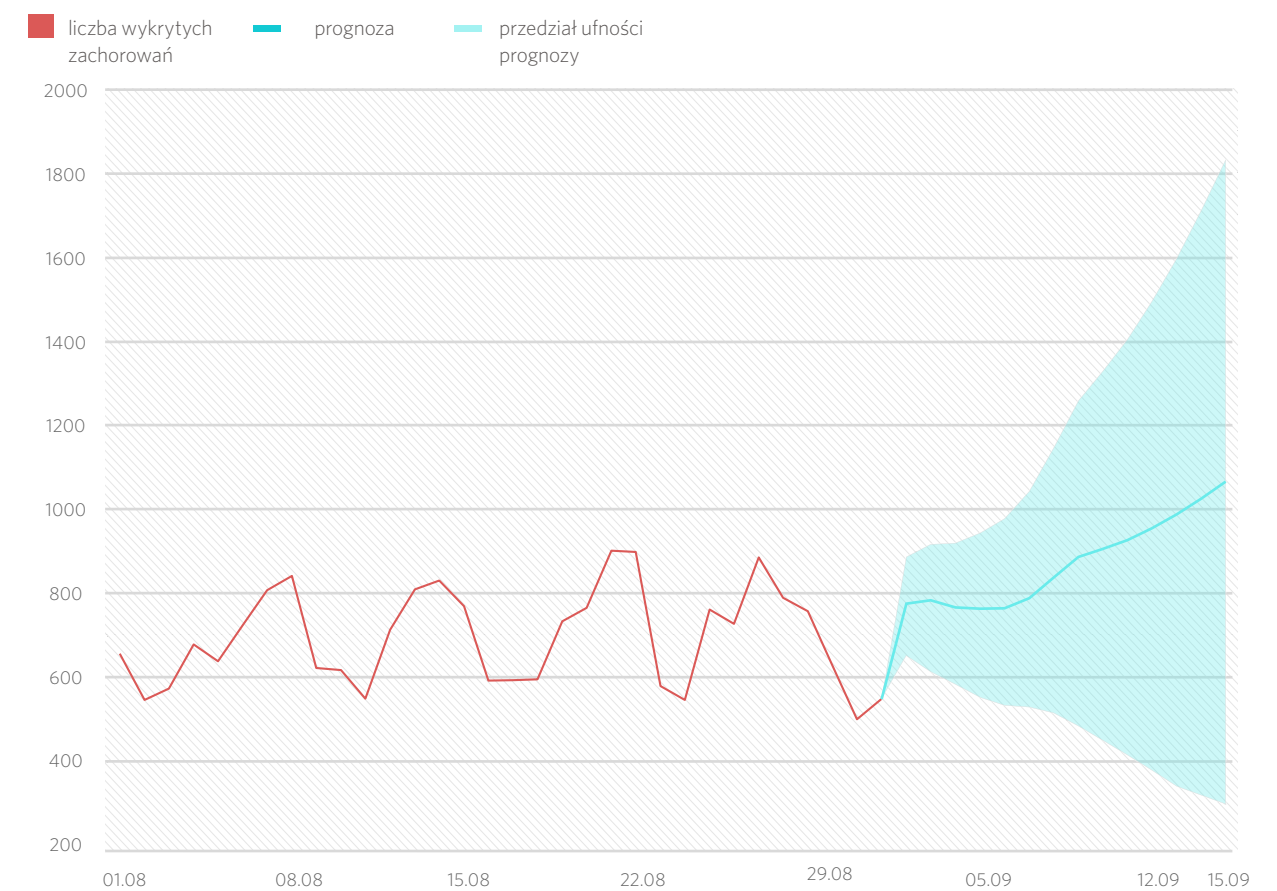
Trudno przewidywać, jak będzie się rozwijała pandemia COVID-19, ale z dużym prawdopodobieństwem jesienią czeka nas dalszy wzrost zachorowań. Pierwszym czynnikiem, który na to wpłynie, będzie powrót dzieci do szkół. Modele długoterminowe sugerują, że można się spodziewać dziesięciokrotnie więcej przypadków niż obecnie, jeżeli transmisja między uczniami będzie przynajmniej w połowie tak duża jak u dorosłych. Koniec sezonu urlopowego przyniesie

też nowe ogniska w zakładach pracy, ale odbywać się będzie mniej wesel, co odetnie część źródeł zachorowań. Prawdopodobnie coraz częstsze będą natomiast zakażenia poza dużymi ogniskami (tzw. transmisja pozioma). Wzrośnie też liczba powiatów z zaostrożonym reżimem sanitarnym.

System ochrony zdrowia będzie pod presją.

Liczba przypadków i podejrzeń grypy (i zachorowań grypopodobnych) w sezonie grypowym w ostatnich latach (ostatni i pierwszy kwartał

PROGNOZOWANA LICZBA ZACHOROWAŃ W POLSCE



Źródło: prognoza PI

roku) wynosiła ok. 3-4 mln. Jesienią część z tego rocznych chorych na gripę będzie podejrzewana o zakażenie SARS-CoV-2, co zwiększy obciążenie placówek, w tym szpitalnych izb przyjęć. Problemem będzie też ewentualne rozprzestrzenianie się koronawirusa w szpitalach i placówkach opiekuńczych i połączone z tym tzw. koronadomino. Nerozwiązanym problemem pozostaje niewydolność państwowej inspekcji sanitarnej związana przede wszystkim z niepełną cyfryzacją i brakami kadrowymi, co będzie przekładać się na ograniczoną skuteczność prowadzenia śledztw epidemiologicznych i opanowywania ognisk.

Resort będzie realizował strategię.

MinZdro chce przede wszystkim podwoić dobową liczbę wykonywanych testów z ok 30 tys. do 60 tys. i umożliwić ich zlecenie lekarzom podstawowej opieki zdrowotnej. Jesienią ma się też zmniejszyć liczba szpitali jednoimiennych, a w każdym innym szpitalu pojawią się izolatoria dla chorych na COVID-19. System wprowadzania obostrzeń na poziomie powiatów będzie nadal stosowany, a służby będą bardziej rygorystycznie egzekwować obowiązujące ograniczenia i stosować dotkliwsze kary finansowe. Efektywność wprowadzanych restrykcji i zasad będzie w dużej mierze zależać od komunikacji publicznej MinZdro i innych przedstawicieli rządu - ton ich wypowiedzi oraz konsekwencja działań przełoży się na to, czy Polacy zaakceptują obostrzenia i będą przestrzegać zasad.

Do gry wejdą szczepionki przeciwko SARS-CoV-2.

W IV kw. spodziewane jest dopuszczenie do użytku przez regulatorów szczepionek opracowywanych przez zachodnich producentów, przede

wszystkim AstraZenecę i Johnson & Johnson. Jeżeli potwierdzi się ich skuteczność i bezpieczeństwo, kilkaset milionów dawek zostanie udostępnionych m.in. krajom Unii Europejskiej na podstawie umów wynegocjowanych przez KomEur. Na rynku pojawią się też szczepionki produkcji chińskiej i rosyjskiej - zaczęły je już zamawiać m.in. rządy krajów rozwijających się. Jesienią publikowane będą też wyniki kolejnych badań nt. koronawirusa. Naukowcy wciąż nie mają ostatecznych odpowiedzi na pytania dotyczące mechanizmów jego rozprzestrzeniania się, nabywania odporności i czynników ryzyka dla różnych populacji (dzieci, osób starszych, pracowników narażonych na kontakt z chorymi).

Rząd będzie chciał uniknąć zatrzymania gospodarki.

Jesienią władze będą w dalszym ciągu ważyć ryzyka zdrowotne i gospodarcze, starając się jak najdłużej odkładać decyzje o wprowadzaniu daleko idących obostrzeń. Zaplanowany na ten rok rekordowy deficyt budżetowy (ponad 109,3 mld zł) sugeruje, że rząd liczy się z tym, że będzie musiał jeszcze wesprzeć gospodarkę, ale raczej na mniejszą skalę niż w trakcie pierwszego lockdownu. Rządzący wprowadzą nową tarczę dla branży turystycznej i instytucji kultury, ale pomoc ta może nie uchronić części firm przed bankructwem. Możliwe, że ewentualne dodatkowe wsparcie dla gospodarki będzie pochodzić z dotychczas niewykorzystanych środków PFR (15-20 mld zł), a także ze środków unijnego mechanizmu SURE (11 mld zł). ●



Wydarzenia

BIERZ AKTYWNY UDZIAŁ W DYSKUSJI.

Debaty, briefingi, okrągłe stoły i prezentacje raportów z udziałem liderów biznesu, decydentów politycznych i znanych ekspertów. Spotykamy się online, z zachowaniem profesjonalnej formy i struktury.

Chcesz zorganizować wydarzenie online?

Zapraszamy do kontaktu:



Katarzyna Szajewska

starszy manager ds. wydarzeń i komunikacji

k.szajewska@politykainsight.pl
(+48) 501 087 006

>> Obronność

Amerykanie zwiększą obecność wojskową w Polsce

Polski generał może być wkrótce wybrany na najwyższe wojskowe stanowisko w NATO. Budżet resortu obrony ucierpi natomiast pod wpływem pandemicznego kryzysu.



Marek Świerczyński
szef działu bezpieczeństwa
i spraw międzynarodowych
@mswierczynski1

4 sierpnia 2020r. Uroczystość potwierdzenia umowy o wzmocnionej współpracy obronnej z wojskami USA.



Resort obrony wyda więcej na sprzęt.

20 sierpnia - w nowelizacji budżetu na rok 2020 - MinFin ogłosił wzrost wydatków na obronę o 3 mld zł. Decyzja jest zaskoczeniem - większość prognoz przewidywała, że wydatki obronne, stanowiące 2,1 proc. PKB, spadną wskutek recesji wywołanej pandemią COVID-19 (PKB ma spaść w tym roku o 4,6 proc.). MinFin wskazuje, że dodatkowe fundusze przeznaczone będą na zakup sprzętu wojskowego i mają być wykorzystane do końca 2021 r. Resort obrony nie przedstawił do tej pory na co je wyda. Możliwe opcje obejmują spłatę wcześniejszych zamówień z USA

(Patrioty, HIMARS-y, F-35), dokupienie kolejnego dywizjonu HIMARS, uruchomienie nowych projektów z przemysłem krajowym (np. modernizacja BWP-1) lub dokupienie produkowanego w nim uzbrojenia, co też będzie miało antykryzysowy wymiar.

Opóźnienia w zbrojeniach głównymi tematami rozmów.

MinObr będzie pod presją, by wyjaśnić opóźnienia w modernizacji czołgów Leopard do standardu 2PL oraz modyfikacji czołgów T-72, zagrożona jest też modyfikacja przewidzianych 230 T-72. Kryzysowa sytuacja dotyczy porozumień offsetowych za zakup Patriotów z IBCS - Raytheon w sierpniu odstąpił od rozmów z Polską Grupą Zbrojeniową (PGZ). Jesienią resort powinien skończyć analizy systemu obrony powietrznej krótkiego zasięgu Narew. Do podjęcia decyzji namawia zainteresowana kontraktem firma MBDA-UK i rząd w Londynie, który na wrześniowych targach obronnych (MSPO) wystąpi jako kraj wiodący i przyśle wiceministra od zbrojeń. W sierpniu MinObr Mariusz Błaszczak

”

Od października 2020 r. w Polsce ma działać wysunięty element dowodzenia korpusu wojsk lądowych armii amerykańskiej

”

Resort obrony będzie pod presją, by wyjaśnić opóźnienia w modernizacji czołgów Leopard do standardu 2PL.



rozmawiał o używanych okrętach podwodnych ze szwedzkim ministrem obrony, umowa może więc być jednym z tematów jesieni.

Szef sztabu generalnego może awansować w NATO.

Gen. Rajmund Andrzejczak został przez Polskę zgłoszony jako kandydat na następcę Stuarta Peacha (Wielka Brytania) na stanowisku szefa Komitetu Wojskowego NATO, najwyższego organu wojskowego Sojuszu. Andrzejczak na końcowym etapie konkuruje z niderlandzkim admirałem Robenem Bauerem, wcześniej wycofał się Kanadyjczyk Jonathan Vance. To drugie podejście Polski do objęcia najważniejszej wojskowej funkcji w NATO; w 2010 r. katastrofa smoleńska prze-rwała starania gen. Franciszka Gągora. Jeśli Andrzejczak zostanie 19 września zaakceptowany jako szef komitetu, opuści stanowisko w sztabie generalnym. Jego najbardziej prawdopodobnym następcą będzie dowódca generalny rodzajów sił zbrojnych gen. Jarosław Mika, choć silną pozycję ma też dowódca wojsk obrony terytorialnej gen. dyw. Wiesław Kukuła.

PGZ mogą zaszkodzić wyniki i rekonstrukcja rządu.

Prezes Andrzej Kensbok przyznał w wywiadzie prasowym, że grupa zanotowała w 2019 r. stratę w wysokości ponad 1 mld zł (szczegółowe sprawozdanie finansowe PGZ czeka na publikację w KRS). Wyjaśnił, że strata wynika z uwzględnienia w bilansie obniżonej wyceny aktywów stocznioowych funduszu MARS, pominiętego przez poprzedni zarząd w wynikach z 2018 r. Ta sytuacja oraz zapowiedziana rekonstrukcja rządu mogą jesienią doprowadzić do kolejnej zmiany kierownictwa PGZ, szczególnie jeśli zmiany obejmą szefa resortu aktywów Jacka Sasina i odpowiedzialnego za zbrojeniówkę wiceministra Macieja Małeckiego. Andrzej Kensbok został powołany w marcu i gdyby odszedł jesienią byłby najkrócej pełniącym stanowisko prezesem w historii Grupy.

Prezydent będzie chciał zmian w zarządzaniu bezpieczeństwem.

Ustawa o zarządzaniu bezpieczeństwem narodowym, którą prezydent Andrzej Duda zapowiedział w ramach prac nad nową „Strategią bezpieczeństwa narodowego” (SBN), znajduje się w fazie uzgodnień z KanPrem. We wrześniu lub październiku może trafić pod obrady Sej-

mu, zapewne po rekonstrukcji rządu. Ustawa przewiduje m.in. utworzenie rządowego stałego komitetu bezpieczeństwa, uporządkowanie hierarchii dokumentów strategicznych i zwiększenie kompetencji Biura Bezpieczeństwa Narodowego. Po zwycięstwie wyborczym i podpisaniu porozumienia z Amerykanami Duda zwiększył siłę oddziaływania na obóz rządowy, ale ostateczny kształt ustawy zależy od układu sił w PiS. Na odpowiedź rządu czeka też zawarty w SBN postulat zwiększenia wydatków obronnych do 2,5 proc. PKB od 2024 r.

Placówka dowodzenia 5. Korpusu U.S. Army pojawi się w Polsce.

Ani dokładny termin, ani lokalizacja nie są jeszcze znane, ale zgodnie z zapisami amerykańskich ustaw od października 2020 r. w Europie działać ma wysunięty element dowodzenia korpusu wojsk lądowych. Po decyzji Pentagonu z maja 2020 r. wiadomo, że sztab ten zostanie skierowany do Polski i że znajdzie się w nim ok. 200 oficerów. Będzie to zarazem pierwszy etap realizacji polsko-amerykańskiego porozumienia o wzmocnionej współpracy obronnej, które zostało podpisane 15 sierpnia. Placówkę dowodzenia w razie potrzeby będzie można rozbudować do pełnego sztabu korpusu z trzygwiazdkowym generałem na czele. Korpus wojsk lądowych USA jest zdolny do dowodzenia samodzielnymi operacjami z udziałem 20 tys. żołnierzy. ●

PLANOWANE WYDATKI NA OBRONNOŚĆ

nie mniej niż:

2,1%

w 2020 r.

2,2%

w latach
2021-2023

2,3%

w latach
2026-2029

2,5%

w 2030 r.
i w kolejnych

>> Unia Europejska

Unia wróci do dyskusji o swojej przyszłości

Odbudowa gospodarcza po pandemii pozostanie głównym wyzwaniem Unii. Wpłynie to na istniejące punkty jej agendy: budżet, klimat i politykę cyfrową.



dr Agnieszka Smoleńska
starsza analityk ds. europejskich

[@apsmolenska](#)

Ostatnia walka o nowy budżet.

Po osiągnięciu porozumienia na szczycie liderów UE co do ogólnych zasad i puli nowych środków unijnych na lata 2021-2027 oraz funduszu odbudowy przed stolicami wciąż trudne negocjacje z Par-IEur ws. prawie 40 regulacji, które określą, w jaki sposób będzie wydawany unijny budżet. Europosłowie zażądają m.in. większego wpływu na sposób wydatkowania środków, sprecyzowania sposobu, w jaki będzie finansowany nowy unijny dług, oraz zwiększenia środków na edukację, mieszkalnictwo i zdrowie. Choć ostatecznie europosłowie nie zablokują budżetu, Rada będzie musiała pójść na pewne ustępstwa, aby jak najszybciej zamknąć negocjacje.

Nowe starcie między Warszawą a Brukselą ws. praworządności.

Unijne reguły w tym zakresie będą bowiem częścią negocjacji ws. nowego unijnego budżetu. Komisarz ds. prawnych Dieder Rayners zapewniał, że KomEur będzie dążyła do wznowienia rozmów między Radą a ParIEur ws. rozporządzenia wprowadzającego mechanizm zawieszania funduszy za łamanie praworządności. Zapowiedział też, że Komisja przygotowuje alternatywy dla tego rozwiązania, które pozwolą na lepszą ochronę unijnych środków przed nieprawidłowym wydawaniem. Polska nie będzie miała możliwości zablokowania tych regulacji - decyzje zapadają bowiem większością

”

Jesienią w Trybunale Sprawiedliwości UE odbędą się rozprawy ws. niezależności polskiego sądownictwa.

- **7-11 września 2020**
Negocjacje UE-Zjednoczone Królestwo (runda 8)
- **24-25 września 2020**
Rada Europejska
- **28 września - 2 października 2020**
Negocjacje UE-Zjednoczone Królestwo (runda 9)
- **październik 2020**
Szczyt UE-Afryka
- **8-9 października 2020**
Rada ds. Wymiaru Sprawiedliwości i Spraw Wewnętrznych (migracja)
- **23 października 2020**
Rada ds. Środowiska (prawo klimatyczne UE)
- **23-26 listopada 2020**
Sesja plenarna ParIEur
- **10-11 grudnia 2020**
Rada Europejska
- **14-17 grudnia 2020**
Sesja plenarna ParIEur
- **31 grudnia 2020**
Koniec okresu przejściowego po Brexicie

Szefowa Komisji Europejskiej Ursula von der Leyen i przewodniczący Rady Europejskiej Charles Michel.



kwalfikowaną. Jesienią Warszawę osłabi raport oceniający stan praworządności w państwach Unii, którego prezentacja planowana jest na wrzesień, oraz ciągła obecność tematu w TrybSpra. 22 września odbędą się dwie rozprawy w sprawach związanych z niezależnością polskiego sądownictwa, a 15 października rzecznik generalny TrybSpra wypowie się ws. pytania prejudycjalnego Naczelnego Sądu Administracyjnego dotyczącego sędziów SN.

Decyzje ws. nowych relacji między Londynem a Brukselą.

31 grudnia kończy się okres przejściowy przewidziany w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa z Unii. Negocjacje umowy, która określi, jak będą wyglądały przyszłe relacje handlowe, współpraca regulacyjna i przepływ osób między oboma podmiotami, wejdą w kluczową fazę na przełomie września i października. Szanse na to, że będzie ona kompleksowa i będzie umożliwiać podobny do dotychczasowego obrót gospodarczy między Unią a wyspami są niewielkie - zabraknie bowiem nawet czasu na konieczne ratyfikacje. W rezultacie sukcesem będzie, jeśli do października uda się wynegocjować chociaż

ograniczoną umowę o wolnym handlu. Oznacza to, że od stycznia 2021 r. współpraca i relacje ze Zjednoczonym Królestwem będą dla unijnych podmiotów utrudnione.

Nowy poziom unijnych ambicji klimatycznych.

Do końca roku mają się zakończyć prace nad tzw. prawem klimatycznym, które wciela do europejskiego porządku prawnego cel osiągnięcia neutralności do 2050 r. ParlEur chce wykorzystać trwające negocjacje, by wyrzucić presję na stolice i dodatkowo zwiększyć zobowiązania redukcji emisji w Unii do 2030 r. We wrześniu KomEur ma przedstawić scenariusze, w jaki spo-

”

31 grudnia kończy się okres przejściowy przewidziany w umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa z Unii.

sób można by zwiększyć ten cel nawet do 55 proc (obecnie to 40 proc.), zgodnie ze zobowiązaniami porozumienia paryskiego. Znalezienie konsensu w tej sprawie, która tradycyjnie tworzy podziały między stolicami, jest jednym z priorytetów niemieckiej prezydencji.

Powrót dyskusji o przyszłości Europy.

Pandemia zrzuciła na drugi tor prace nad projektem dwuletniej Konferencji o Przyszłości Europy, która miała się rozpocząć w maju 2020 r. Forum złożone z przedstawicieli instytucji, państw i społeczeństwa ma debatować o potrzebnych zmianach traktatowych i reformach instytucjonalnych Unii. Sytuacja epidemiologiczna nie tylko utrudniła organizację Konferencji, ale też - wobec podjętych bezprecedensowych decyzji ws. finansowania odbudowy gospodarczej unijnym długiem - zwiększyła jej stawkę. Kwestia ta jest istotna szczególnie dla ParlEur.

Unia zawalczy o miejsce na geopolitycznej mapie.

Na jesieni odbędzie się szereg spotkań, które mają na celu sformułowanie unijnej strategii wobec istniejących zagrożeń (np. prowokacje Turcji we

wschodniej części Morza Śródziemnego) i nowych wyzwań (np. Afryka). Wysoko na agendzie pozostanie też unijna polityka wobec trwających protestów na Białorusi. Jeśli sytuacja w tym kraju diametralnie się nie zmieni, Unia nie sięgnie raczej po silniejsze instrumenty niż sankcje indywidualne i pomoc finansową dla społeczeństwa obywatelskiego. Jesienią na nowo zaostrzy się konflikt ws. unijnej polityki azylowej: KomEur ma przedstawić pakiet nowych regulacji, których publikacja została przesunięta w czasie ze względu na sporne negocjacje budżetowe.

Regulacje cyfrowe wrócą na agendę.

Do końca roku KomEur przedstawi nowelizację rozporządzenia dotyczącego usług internetowych. Wzbudza ono duże emocje, gdyż planowane zmiany mogą doprowadzić do radykalnej zmiany przepisów obowiązujących od 20 lat, zwłaszcza jeśli chodzi o odpowiedzialność platform internetowych wobec konsumentów. Wiceszefowa KomEur ds. cyfrowych i komisarz do spraw konkurencji przedstawi propozycje, jak zwiększyć zdolność unijnej polityki konkurencji do radzenia sobie z nieuczciwymi praktykami gigantów cyfrowych. ●

**Słuchajcie podcastów
Polityki Insight**

znajdziecie nas na:

>> Sprawy międzynarodowe

Świat będzie patrzył na USA oraz Białoruś

Wybory prezydenckie zdominują polityczną jesień 2020 r. w USA. Ich wynik wpłynie również na konflikty zbrojne i kryzysy na całym świecie.



dr Piotr Łukasiewicz
analityk ds. bezpieczeństwa i spraw międzynarodowych
@P_Lukasiewicz

17-20 sierpnia 2020r. Konwencja Partii Demokratycznej.



Wybory zdominują politykę amerykańską.

3 listopada Amerykanie ocenią 4-letnią prezydenturę Donalda Trumpa, zwłaszcza jej ostatni okres, który przypadł na pandemię COVID-19. Konkurent obecnego prezydenta od momentu uzyskania nominacji cieszy się niezmienną, blisko 7-9-proc. przewagą w sondażach, również w tych stanach, gdzie Trump zwyciężył w 2016 r. Prezydent może jednak jeszcze odrobić straty, m.in. dzięki dobrym występom w debatach i złagodzeniu retoryki - już teraz przekonuje, że ma receptę na kryzys gospodarczy, a na jesień obiecuje szczepionkę. Wybory w USA mają znaczenie nie tylko dla Amerykanów, lecz także dla całego świata - Stany są bowiem jednym z najważniejszych graczy międzynarodowych. Jeśli różnica głosów między kandydatami będzie niewielka, można spodziewać się prób podważenia wyniku przez kandydatów i zmuszenia procedury jego ustalenia.

3 listopada Amerykanie ocenią 4-letnią prezydenturę Donalda Trumpa - większe szanse w wyborach ma obecnie jego konkurent Joe Biden.

Głosować będą też Europa, Azja i Ameryka Południowa.

W Mjanmie wybory parlamentarne, które odbędą się 8 listopada, zdecydują o losie partii Aung San Suu Kyi, byłej ikony wolności, oskarżanej obecnie o inspirowanie czystek plemion Rohingja. Wynik wyborów prezydenckich w Cyprze Północnym (11 listopada) może natomiast zdecydować o przyszłych relacjach Turcji z Grecją. W Wenezueli, która boryka się z kryzysem humanitarnym i gospodarczym, 6 grudnia naprzeciwko siebie staną partie Juana Guaido, którego m.in. Polska uznaje za tymczasowego prezydenta kraju, i Nicolasa Maduro, którego za prezydenta uznaje m.in. Rosja. Od wyniku wyborów może więc zależeć to, czy Wenezuela będzie nadal pogrążana się w chaosie. 11 października odbędą



1-3 września 2020
Chiński minister spraw zagranicznych Wang Yi w Europie

30 września 2020
Debata telewizyjna Trump - Biden

11 października 2020
Wybory parlamentarne na Litwie

11 października 2020
Wybory prezydenckie w Północnym Cyprze

się natomiast wybory parlamentarne na Litwie - duże szanse na zwycięstwo mają partie, które tworzą obecnie koalicję (Partia Rolników i Unia Ojczyzniana), szczególnie że rząd wzmacnia udane działania w związku z sytuacją na Białorusi.

Białoruś pozostanie w centrum zainteresowania.

Protesty na Białorusi przeciwko obecnemu prezydentowi mają niespotykaną skalę - nie wydaje się, by ich siła miała w najbliższym czasie zmaleć, szczególnie że na ulice wyszły osoby, które zwykle nie były aktywne politycznie ani społecznie.

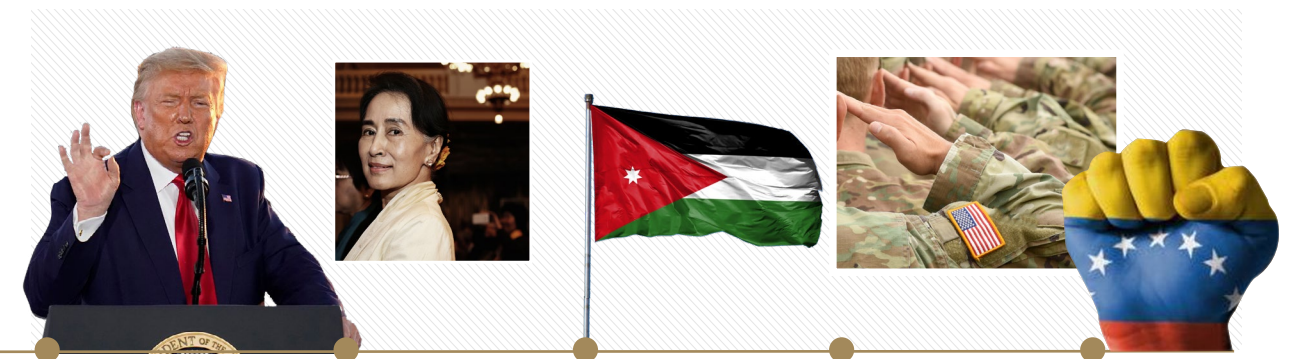
”

Gorąca jesień zapowiada się na Białorusi - ryzyko konfliktu zbrojnego wciąż istnieje, tak samo jednak jak szansa na pokojową zmianę reżimu.

Unia Europejska uznała wybory prezydenckie za sfałszowane, więc prezydent Alaksandr Łukaszenka może obecnie liczyć tylko na pomoc ze strony Rosji. Ryzyko konfliktu zbrojnego wciąż istnieje, tak samo jednak jak szansa na pokojową zmianę reżimu. UE może opublikować listę osób objętych sankcjami za brutalne tłumienie demonstracji już po nieformalnym spotkaniu Rady Unii ds. Zagranicznych 27-28 sierpnia, a w kolejnych tygodniach może ona być rozszerzana. Na razie mniej zdecydowanie na wydarzenia reagują Stany, szczególnie że w tym roku próbowały nawiązać nowe relacje z Łukaszenką, m.in. poprzez wymianę ambasadorów.

Niepewne wycofanie części amerykańskich sił z Niemiec.

Donald Trump zapowiedział wycofanie 6,4 tys. żołnierzy z Niemiec do USA i przerzucenie kolejnych 5,9 tys. do Włoch i Belgii. Szef Departamentu Obrony USA Mark Esper zapewnił, że cała operacja może zakończyć się przed 30 września. Zamiany te zostały jednak skrytykowane przez amerykański Kongres, który jesienią będzie obradował nad budżetem Pentagonu. Grupa senatorów reprezentu-



3 listopada 2020
Wybory prezydenckie w USA

8 listopada 2020
Wybory w Mjanmie

10 listopada 2020
Wybory w Jordanii

30 listopada 2020
Redukcja sił USA w Afganistanie

6 grudnia 2020
Wybory parlamentarne w Wenezueli

jących obie partie wprowadziła już poprawkę do ustawy o uzyciu sił zbrojnych, która zakazuje prezydentowi zmniejszania liczby żołnierzy w Niemczech. Choć więc Trump jest zdeterminowany, by wykonać plan redukcji wojsk w Niemczech, które oskarża o niespełnianie obietnic sojuszniczych, musi przekonać do niego stronników z własnej partii. Zwycięstwo Bidena w wyborach może zmienić te plany diametralnie.

Chiny będą walczyć o wpływy w Europie.

Odbywająca się na przełomie sierpnia i września wizyta chińskiego MinZagr Wang Yi w Europie będzie jego pierwszą zagraniczną podróżą po wybuchu pandemii. Chiny uznały, że dyplomacja medyczna (przekazywanie sprzętu medycznego, wizyty lekarzy) w czasie pandemii nie przyniosła pożądanego efektu, a wizerunek ich kraju w Unii się pogorszył. Kierunek europejski jest dla Chin kluczowy w związku z pogorszeniem się ich relacji z USA i ryzykiem, że Europa dołączy w tej rozgrywce do Stanów (chodzi m.in. o kwestie cyfrowe, 5G). Mimo wcześniejszych zapowiedzi tej jesieni nie dojdzie jednak do szczytu przywódców

państw unijnych z przywódcą Chin Xi Jinpingiem. Liderzy europejscy coraz częściej podnoszą też kwestię łamania praw człowieka w Hongkongu oraz chińskiej opresji wobec Ujgurów.

Kryzysy humanitarne na globalną skalę.

Pandemia COVID-19 pogorszyła sytuację w państwach dotkniętych wojnami lub katastrofami naturalnymi. ONZ ocenia, że w 2020 r. 34 państwa kryzysowe na 63 brane pod uwagę będzie wymagać dodatkowej pomocy, ale pogłębiający się globalny kryzys spowoduje jej blokadę. W Jemenie, gdzie 80 proc. ludności wymaga pomocy, z powodu pandemii w 2020 r. może umrzeć nawet ponad 200 tys. ludzi. Kryzys spowodował, że w II połowie 2020 r. Jemen otrzyma tylko 500 mln dolarów, podczas gdy w tym samym okresie rok wcześniej otrzymał 1,5 mld dolarów. Trudna sytuacja jest również m.in. w Wenezueli i Libanie. Kryzys na mniejszą skalę może dotknąć także Afganistan, jeśli po spodziewanym w listopadzie wycofaniu żołnierzy państwo to zostanie odcięte od powiązanej z misją USA i NATO pomocy. ●

O jakich firmach będzie się mówiło



CD PROJEKT POKAŻE CYBERPUNKA 2077.

Nowa produkcja największego polskiego studia gier jest wyczekiwana na całym świecie. Początkowo premiera gry miała nastąpić 16 kwietnia. Następnie firma przełożyła ją na 17 września, a później na 19 listopada. Nie przeszkadza to notowaniom spółki na GPW - spółka, choć ma wielokrotnie niższe przychody niż np. PKN Orlen czy PKO BP, ma od nich znacznie wyższą wycenę giełdową, sięgającą ok. 40 mld zł. Inwestorzy wciąż kupują akcje CD Projektu, bo liczą, że Cyberpunk 2077 okaże się globalnym sukcesem sprzedażowym, większym niż poprzednia duża gra polskiej spółki - Wiedźmin 3: Dziki Gon. Jeśli to się potwierdzi, przychody CD Projektu, które w 2019 r. wyniosły 521,3 mln zł, wzrosną kilkukrotnie.



ALLEGRO MOŻE ZADEBIUTOWAĆ NA GPW.

Według nieoficjalnych doniesień do debiutu największej działającej w Polsce firmy zajmującej się handlem online może dojść w październiku. Jego wartość może sięgnąć 11 mld zł. Sama spółka nie komentuje medialnych doniesień. Większość udziałów mają objąć inwestorzy instytucjonalni. Allegro od 2017 r. należy do funduszy Permira, Cinven i Mid Europa, które kupiły 100 proc. udziałów za 3,25 mld dol. Serwis odwiedza miesięcznie ponad 18 mln użytkowników. W ubiegłym roku firma osiągnęła 2,4 mld zł przychodów (+31 proc. w ujęciu rocznym), a zysk netto wyniósł 399 mln zł (+73 proc. w ujęciu rocznym). Około 2,1 mld zł przychodów Allegro pochodzi z opłat od sprzedaży.



PRZYSZŁOŚĆ TIKTOKA ROZSTRZYGNIE SIĘ DO 12 LISTOPADA.

Platforma wideo, która zdobyła ogromną popularność wśród młodych osób, jest pod ostrzałem prezydenta USA Donalda Trumpa, który zagroził jej blokadą. Właścicielem TikToka jest bowiem chiński ByteDance. Amerykańska administracja boi się, że firma ta może przekazywać informacje o amerykańskich użytkownikach władzom w Pekinie (firma temu zaprzecza) lub szerzyć chińską propagandę. Trump najpierw dał ByteDance 45 dni na sprzedaż aktywów w USA, następnie wydłużył ten termin do 90 dni, czyli do 12 listopada. Do tego czasu TikTok w USA musi być sprzedany. Rozmowy w sprawie jego przejęcia prowadzi m.in. Microsoft, a nieoficjalnie mówi się, że także Oracle.



POWSTANIE POLSKI HOLDING SPOŻYWCZY.

Ma być utworzony do końca 2020 r. na bazie Krajowej Spółki Cukrowej. Koncepcję nowego podmiotu tworzy KPMG, a za projekt odpowiada wiceminister aktywów Artur Soboń. W lipcu informował on, że wytypowano już 17 państwowych spółek, które mogą znaleźć się w holdingu. Obecnie trwa ocena ich kondycji finansowej i zdolności tworzenia spójnej grupy. Po konsolidacji holding będzie obecny m.in. na rynku produkcji cukru, zbóż, skrobi ziemniaczanej; będzie też posiadał gospodarstwa rolne i spółki nasienne. Nowy podmiot ma się także rozwijać w nowych obszarach, np. w przetwórstwie owoców.



HORUM PRZEDSTAWI OFERTĘ.

Jesienią polski fintech uruchomi platformę społecznościową dla mikro-, małych i średnich firm. W pierwszej kolejności wprowadzi możliwość bezpiecznego podpisywania umów, wykorzystując tzw. smart contracts. Klienci będą mogli też korzystać z faktoringu i porad prawnych, a na kolejnym etapie - z księgowości, leasingu, windykacji i pożyczek. Uruchomienie platformy przed uzyskaniem licencji bankowej (Horum stara się o nią na Litwie) pozwoli fintechowi zbudować bazę klientów. Po jej uzyskaniu fintech oprócz usług bankowych (np. udzielania kredytów) umożliwi klientom sprzedawanie sobie nawzajem produktów i usług. Dostęp do platformy będzie wymagał wykupienia subskrypcji, np. miesięcznej.



NETTO SZYBKO UROŚNIE.

Stanie się tak, jeżeli zgodę na transakcję wyda UOKiK. Netto dzięki przejęciu 301 sklepów Tesco niemal podwoi liczbę swoich placówek (do 687) i zbliży się do Lidl'a (ponad 700 lokalizacji). Do trzech centrów dystrybucyjnych Netto dołączą też dwa kolejne użytkowane przez brytyjską sieć handlową. Przejęcie sklepów oznacza również wzrost zatrudnienia do ok. 12 tys. osób z 5,5 tys. obecnie. Sklepy Tesco będą wymagały modernizacji, na co w najbliższych 18 miesiącach Netto zamierza przeznaczyć 1 mld zł. Jednocześnie w duńskich mediach prezes Salling Group, właściciel Netto, zapowiedział otwieranie 35-40 sklepów rocznie w kolejnych latach.



PGZ POKAŻE STRATY, MOŻE TEŻ STRACIĆ PREZESA.

Strata PGZ za 2019 r. wynosi ponad 1 mld zł - potwierdził prezes Andrzej Kensbok (sprawozdanie czeka na publikację w KRS). To największa strata w historii firmy, przynoszą ją głównie spółki stoczniowe funduszu MARS, nieuwzględnione w skonsolidowanym wyniku grupy kapitałowej PGZ z maja 2019 r. Po przejściu PGZ z nadzoru MinObr pod MinAkt na nowo wyceniono zasoby przynoszących straty stoczni. Kensbok twierdzi, że na produkcji uzbrojenia PGZ zarobiła więcej niż rok temu, ale nadal brakuje kontraktów eksportowych. W rezultacie obecny zarząd może paść ofiarą niezawinioną przez siebie sytuacji, a rząd może podjąć próbę kolejnej reformy państwowej zbrojeniówki.



ESOLEO ROZWINIE RYNEK PV DZIĘKI SOLORZOWI.

Przychody spółki zajmującej się instalacją paneli fotowoltaicznych wyniosły w 2018 r. zaledwie 3,8 mln zł, a zysk netto - 81 tys. zł. Dalszy rozwój będzie jednak powiązany z Grupą Kapitałową Cyfrowy Polsat, która w styczniu 2020 r. nabyła większościowy pakiet udziałów. Dzięki biznesom Zygmunta Solorza spółka zyskała dostęp do nowych kanałów promocji, co znacznie zwiększy potencjał jej wzrostu. Korzystnie na sprzedaż Esoleo wpłynie też trwająca moda na OZE. Według Instytutu Energetyki Odnawialnej w 2019 r. z paneli fotowoltaicznych uzyskano łącznie 924 GWh energii. Jeśli trend z pierwszego półrocza zostanie utrzymany, wartość ta może wzrosnąć do 2200 GWh w 2020 r.



ORLEN POKAŻE NOWĄ STRATEGIĘ.

W IV kwartale płocka grupa ma pokazać nowy plan rozwoju na kolejne lata, uwzględniający cel osiągnięcia przez firmę neutralności klimatycznej do 2050 r. Motywem przewodnim ma być jednak budowa koncernu multienergetycznego na bazie przejmowanych państwowych firm. Dotąd Orlen wchłonął Energe, dostał warunkową zgodę na kupno Lotosu i szykuje się do wykupu PGNiG. Działania prezesa Daniela Obajtka napotyka jednak opór, szczególnie ze strony Piotra Naimskiego. Szef Orleń ma na razie po swojej stronie Jarosława Kaczyńskiego, ale warunki rynkowe, w jakich działa spółka, pogarszają się - maleją marże rafineryjne, a wraz z nimi giełdowa wartość grupy. Jeśli Orlen wpadnie w kłopoty finansowe, ekspansja Obajtka może wyhamować.



ASTRAZENECA MOŻE DOSTARCZYĆ SZCZEPIONKĘ NA KORONAWIRUSA.

Brytyjsko-szwedzka firma należy do grona producentów najbardziej zaawansowanych w pracach badawczych i w negocjacjach dostaw z rządami USA i krajów Unii. Już w październiku AstraZeneca może być gotowa do rejestracji preparatu opracowanego na Uniwersytecie Oksfordzkim, o ile badania kliniczne będą się toczyć zgodnie z planem, a szczepionka okaże się skuteczna i bezpieczna. Choć KomEur i władze amerykańskie zamierzają zaopatrywać się u szeregu zachodnich koncernów, to prawdopodobnie produkt AstraZeneca trafi do dystrybucji jako pierwszy. Firma może znaleźć się pod presją, jeśli chodzi o ustalanie priorytetów dostaw, gdyż dotychczasowe zamówienia z całego świata opiewają na 2 mld dawek.

O kim będzie głośno



Gen. Rajmund Andrzejczak

Kandyduje na szefa Komitetu Wojskowego NATO na trzyletnią kadencję od maja 2021 r. Wybór uzgodnią szefowie obrony państw członkowskich Sojuszu we wrześniu. Polaka wesprą Amerykanie i kraje wschodniej flanki NATO, zachodnia Europa może woleć Holendra (wcześniej wycofał się Kanadyjczyk). Do tej pory Polak nie zajmował tak wysokiego stanowiska w NATO. Andrzejczak ma dobrą opinię u sojuszników, dzięki misji w Afganistanie osobiście zna wielu generałów z USA, Wielkiej Brytanii i Niemiec. W przypadku wyboru opuści fotel szefa Sztabu Generalnego. Jest to na rękę ministrowi Mariuszowi Błaszczakowi, z którym Andrzejczak jest w konflikcie.



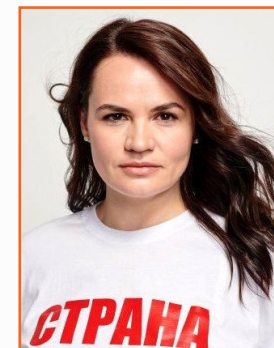
Mariusz Błaszczak

Szef MinObr w ramach rekonstrukcji dostanie zapewne tytuł wicepremiera. Błaszczak sprawniej niż jego poprzednik Antoni Macierewicz zarządza ministerstwem, a na jego konto można zapisać porozumienie z USA w sprawie zwiększenia obecności amerykańskich żołnierzy w Polsce. Tytuł wicepremiera będzie symbolicznym docenieniem tego sukcesu, ale także usankcjonowaniem dużych ambicji politycznych szefa MinObr. Awans rządowy w połączeniu z bardzo mocną pozycją w PiS - Błaszczak to wiceprezes tej partii - sprawi, że wicepremier będzie wymieniany jako potencjalny zmiennik Mateusza Morawieckiego, a może nawet następcą Jarosława Kaczyńskiego.



Tomasz Chróstny

Prezes UOKiK już korzysta z nowych narzędzi do walki z zatorami płatniczymi. Regulator prowadzi postępowania m.in. wobec Auchan, Eurocash, Makro Cash&Carry i Intermarche, które mimo wezwania nie spłaciły zobowiązań wobec kontrahentów. Łączna wartość ich zaległości to 88,3 mln zł, za co mogą zostać ukarane finansowo przez prezesa UOKiK. Na jesieni Chróstny może też skontrolować pierwsze inwestycje podmiotów spoza OECD w krajowe spółki giełdowe czy infrastrukturalne na mocy nowych uprawnień z ustawy o dopłatach do oprocentowania kredytów. Po wakacjach PiS może przedstawić ustawę, na podstawie której przejmie też zadania rzecznika finansowego.



Swiatłana Cichanouska

Stała się twarzą nowej białoruskiej opozycji jako kontrkandydatka Alaksandra Łukaszenki w wyborach na stanowisko prezydenta Białorusi. Wystartowała po tym, jak aresztowano jej męża Siarhieja, uniemożliwiając mu ubieganie się o najwyższe stanowisko na Białorusi. Już w czasie kampanii jej wiecie przyciągały tłumy. Oficjalne wyniki wyborów z 9 sierpnia, według których rywalka Łukaszenki otrzymała jedynie 10 proc. głosów, stały się przyczynkiem do prodemokratycznych protestów białoruskiego społeczeństwa. Represje reżimu wobec protestujących zmusiły Cichanouską do ucieczki na Litwę, skąd nawiązuje kontakty z europejskimi liderami i instytucjami.



Anna Dalkowska

Wiceminister sprawiedliwości 24 sierpnia objęła nadzór nad nowym departamentem legislacyjnym ustroju sądów, który przygotowuje nowelizację prawa o ustroju sądów powszechnych polegającą na spłaszczeniu struktury sądów. Propozycje przygotowane przez Dalkowską ponownie ustawią sędziostwo w centrum debat politycznych. Dalkowska w publicznych wypowiedziach nie przesądziła, czy znikną sądy rejonowe, okręgowe lub apelacyjne. Wiceminister jest też sędzią, a w czerwcu Krajowa Rada Sędziostwa pozytywnie zaopiniowała jej kandydaturę do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Po sfinalizowaniu zmian w sądach Dalkowska zapewne opuści resort i będzie orzekać w NSA.



Wojciech Dąbrowski

Jesienią okaże się, czy ambitne plany prezesa PGE dotyczące wydziałania aktywów węglowych ze spółek energetycznych staną się faktem. Wizja Dąbrowskiego została zaakceptowana na poziomie politycznym, ale nie wiadomo, jaki przybierze kształt - MinAkt nadal pracuje nad ostatecznym planem. Najbardziej realny scenariusz zakłada przenoszenie elektrowni na węgiel do osobnej rządowej agencji, a następnie konsolidację energetyki, polegającą na przejęciu przez PGE Enei i Tauronu. Jeśli ten plan się powiedzie, Dąbrowski stanie się drugim po Danielu Obajtku najpotężniejszym prezesem w spółkach skarbu państwa.



Kamala Harris

Harris będzie towarzyszyć kandydatowi demokratów Joemu Bidenowi w walce o Białą Dom w listopadowych wyborach w USA. 55-letnia była prokuratorka Kalifornii i senatorka została wybrana na kandydatkę na wiceprezydentkę spośród 12 rozważanych osób. Jest pierwszą Afroamerykanką, która może zdobyć tak wysokie stanowisko w państwie. Harris, która stała się niejako symbolem zmian, jakie zachodzą w Ameryce, z pewnością pomoże Bidenowi w kampanii ze względu na swoje doświadczenie i charyzmę. Nominacja daje jej też szansę na to, że to ona będzie walczyć o prezydenturę w 2024 r. Biden, jeśli wygra wybory, będzie prezydentem zapewne tylko jedną kadencję.



Maciej Mataczyński

Mataczyński jest partnerem zarządzającym w kancelarii SMM Legal; jego zespół wspierał Orlen w uzyskaniu warunkowej zgody KomEur na fuzję z Lotosem, największej w historii fuzji na polskim rynku M&A. Mataczyński pracuje teraz nad wdrożeniem przez paliwowy koncern środków zaradczych i związaną z tym dokumentacją transakcyjną, co zajmie kilka nadchodzących miesięcy. Doradza też przy trwającej integracji Orlenu i Energi. Jego kancelaria odegra też zapewne kluczową rolę przy przeprowadzaniu zapowiadanej fuzji koncernu z Płocka i PGNiG.



Adam Niedzielski

Nowy MinZdro stanie się twarzą walki z COVID-19 w sezonie jesienno-zimowym. Niedzielski, ekonomista, był prezes NFZ (2019-2020) i zaufany Mateusza Morawieckiego, będzie realizował strategię usprawnienia systemu ochrony zdrowia, a jednocześnie starał się nie doprowadzić do zatrzymania gospodarki w wyniku lockdownu. Jako ekspert od zarządzania publicznego będzie też skłonny do przeprowadzenia głębszych reform systemowych, jak dalszy rozwój e-zdrowia czy konsolidacja bazy szpitalnej - o ile przedtem uda mu się skuteczne zarządzanie kryzysowe w trakcie pandemii.



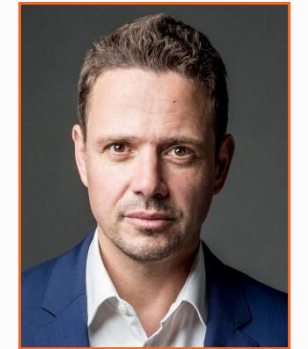
Jacek Oko

Po niemal pewnym objęciu stanowiska prezesa UKE Jacek Oko zdecyduje o kształcie procedury selekcyjnej częstotliwości 5G. Będzie mógł też przesądzić o obecności sprzętu chińskich dostawców w sieci telekomunikacyjnej 5G. Oko, zgodnie z nowym prawem komunikacji elektronicznej, na stanowisku szefa UKE zyska szersze kompetencje, do których musi przygotować urząd. Prezes UKE będzie mógł badać alternatywne warianty funkcjonowania rynku i diagnozować m.in. wszelkie istotne źródła presji konkurencji na rynku hurtowym i detalicznym. Jako człowiek wskazany przez premiera będzie bliżej niż poprzednik współpracował z rządem, co w przyszłości może budzić pytania o jego niezależność.



Mark Rutte

Premier Holandii będzie rozgrywającym w polityce europejskiej tej jesieni, szczególnie w negocjacjach wieloletniego budżetu Unii na lata 2021-2027. Wywodzący się z liberalnej partii VVD Rutte pełni funkcję premiera Holandii od 2010 r., co czyni go jednym z najdłużej urzędujących europejskich liderów. W negocjacjach budżetowych pełni funkcję rzecznika unijnej grupy „skąpców” (Austria, Dania, Finlandia, Holandia i Szwecja). To właśnie zdolność budowania koalicji czyni z Holandii jedno z najbardziej wpływowych państw Unii. Rutte będzie działał na rzecz zaostrzenia reguł przyznawania funduszy unijnych, aby m.in. odeprzeć ataki partii eurosceptycznych, które mogą poprawić swoją pozycję w wyborach parlamentarnych w marcu przyszłego roku.



Rafał Trzaskowski

Po wyborach prezydenckich stał się najbardziej popularnym politykiem KO; tej jesieni pozostanie kluczową postacią opozycyjnej części sceny politycznej. Jesienią prezydent Warszawy ma zainaugurować ruch społeczny, prawdopodobnie pod nazwą Nowa Solidarność, który ma zagospodarować energię niepolitycznych aktywistów pomagających Trzaskowskiemu w kampanii. Budowa apolitycznej instytucji przez prezydenta Warszawy pozostającego wiceszefem PO będzie wywoływać napięcia między ruchem a partią, co dla opozycji może stać się dodatkowym obciążeniem w rywalizacji z PiS.

Jesienne konferencje

| NAZWA KONFERENCJI | TERMIN | MIEJSCE |
|--------------------------------|--------------------|---|
| Europejski Kongres Gospodarczy | 2-4 września | Katowice, Międzynarodowe Centrum Kongresowe |
| Forum Ekonomiczne 2020 | 8-10 września | Karpacz, Hotel Gołębiowski |
| Impact'20 Connected | 23-24 września | Warszawa, Hala Expo |
| EFNI 9 i pół | 1-2 października | Sopot, Hotel Sheraton i/lub RadissonBlu |
| Kongres DISE | 7-8 października | Wrocław, The Bridge Wrocław - MGallery |
| Europejski Kongres Finansowy | 12-14 października | Sopot, Hotel Sheraton, Hotel Grand, Hotel Haffner |
| Kongres 590 | 21-23 października | G2 Arena, Jasionka k. Rzeszowa |
| OEES 2020 | 17-18 listopada | ICE, Kraków |

EUROPEJSKI KONGRES GOSPODARCZY

2-4 WRZEŚNIA, KATOWICE

Wydarzenie organizowane przez Polskie Towarzystwo Wspierania Przedsiębiorczości (PTWP) odbędzie się po raz 12. i otworzy sezon jesiennych konferencji. Jest to pierwsze tak duże polityczno-biznesowe spotkanie od momentu ogłoszenia pandemii COVID-19 - będzie więc bacznie obserwowane zarówno przez uczestników, jak i organizatorów konkurencyjnych konferencji. EKG odbywa się w formule mieszanej - na miejscu oraz online. Organizator kongresu Wojciech Kuśpik zapewnia, że standardy bezpieczeństwa na spotkaniach są wyższe niż te, które wynikają z przepisów, a na jednego uczestnika wydarzenia przypada 4-5 metrów kw. Wśród gości wydarzenia są m.in. wiceprzewodniczący KomEur Frans Timmermans, prezes UOKiK Tomasz Chróstny i wiceszef MinAkt Janusz Kowalski. Wśród tematów, które poruszą uczestnicy są: gospodarka w recesji, nowy budżet UE i cyfrowa transformacja gospodarki.

FORUM EKONOMICZNE

8-10 WRZEŚNIA, KARPACZ

Wydarzenie, którego pomysłodawcą i organizatorem jest Zygmunt Berdychowski oraz Instytut Studiów Wschodnich, zostało przeniesione z Krynicy-Zdroju do Karpacza, ponieważ powiat nowosądecki znalazł się na tzw. czerwonej liście resortu zdrowia. Forum Ekonomiczne to jedno z ważniejszych spotkań na jesiennym mapie kongresów. Debaty podczas wydarzenia odbędą się w tradycyjnej formule i tylko część ma być transmitowana w sieci. Uczestnicy wydarzenia będą rozmawiać m.in. o tym, jak biznes poradził sobie z kryzysem, będą też debatować o rozwoju sieci 5G, ekspansji zagranicznej polskich firm, koniecznych reformach gospodarczych i relacjach gospodarczych Polski na przykład z krajami UE i USA. Wśród gości, którzy potwierdzili już obecność, są MinRoz Jadwiga Emilewicz, prezes PGNiG Jerzy Kwieciński i szef Maspeksu Krzysztof Pawiński.

IMPACT'20 CONNECTED EDITION

23-24 WRZEŚNIA, WARSZAWA

Spotkanie, którego organizatorem jest Fundacja Impact, ma charakter hybrydowy, co oznacza, że na kongresie pojawią się prelegenci i uczestnicy debat, a publiczność będzie śledzić transmisje z rozmów. Większość prelegentów potwierdziła obecność na kongresie. Wśród gości będą premier Mateusz Morawiecki, wicepremier Jadwiga Emilewicz oraz szef MinAkt Jacek Sasin. Organizatorzy zaplanowali dziewięć ścieżek tematycznych: Mobility, Finance and E-commerce, Digital Industry, Energy, Next Health, Green Economy and Planet Tech, Open Science, Applied AI, 5G and Cloud Solutions, Urban Next.

EFNI 9 I PÓŁ

1-2 PAŹDZIERNIKA, SOPOT

Wydarzenie organizowane przez Konfederację Lewiatan ze względów epidemicznych zamiast ok. 1 tys. osób zgromadzi ok. 300. Z tego samego powodu 10. edycję, która powinna odbyć się w tym roku, przesunięto na 2021 r. (stąd w nazwie „9 i pół”). Jednym z głównych tematów odbywającej się w Sopocie konferencji będzie odbudowa i funkcjonowanie polskiej i europejskiej gospodarki w czasie kryzysu i po nim. Program przewiduje także m.in. debaty na temat wyzwań i szans związanych z Europejskim Zielonym Ładem, wsparcia dla przedsiębiorstw oraz zmian na rynkach pracy. W ceremonii otwarcia jako goście specjalni wezmą udział m.in. prof. Magdalena Środa oraz prezes Fundacji Batorego Edwin Bendyk.

KONGRES DISE

7-8 PAŹDZIERNIKA, WROCŁAW

Wydarzenie organizowane jest przez Dolnośląski Instytut Studiów Energetycznych (wiceprezesem fundacji jest m.in. były minister skarbu Dawid Jackiewicz) odbywa się po raz szósty. Głównym tematem tegorocznego spotkania jest Europejski Zielony Ład, który zakłada osiągnięcie przez Unię Europejską neutralności klimatycznej do 2050 r. Uczestnicy spotkania wypracują modele transformacji polskiego sektora energetycznego, która zagwarantowałaby bezpieczeństwo energetyczne kraju oraz konkurencyjność gospodarki. Wśród gości wydarzenia mają być MinKlim Michał Kurtyka oraz prezes URE Rafał Gawin.

KONGRES 590

21-23 PAŹDZIERNIKA, JASIONKA K. RZESZOWA

Spotkanie, którego organizatorem jest spółka o tej samej nazwie, jest jednym z głównych programowych spotkań środowisk związanych z obozem władzy. W kuluarach kongresu można spotkać zarówno ministrów, jak i osoby kierujące spółkami skarbu państwa. Impreza odbędzie się w Centrum Wystawienniczym G2 Arena w Jasionce koło Rzeszowa. Zamiast około 170 wydarzeń organizatorzy zaplanowali ok. 50 debat. Każdego dnia w kongresie ma wziąć udział ok. 500 osób. Wszystkie debaty będą transmitowane w internecie. Organizatorzy potwierdzają, że na kongresie obecni będą zarówno prezydent Andrzej Duda, jak i premier Mateusz Morawiecki.

OEES 2020

17-18 LISTOADA, KRAKÓW

Wydarzenie, którego pomysłodawcą jest prof. Jerzy Hausner, organizuje Fundacja Gospodarki i Administracji Publicznej tworzona głównie przez absolwentów i studentów Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Debaty odbędą się w formule hybrydowej (debaty stacjonarnie, a widzowie online). Organizatorzy gotowi są na otwarcie ICE w Krakowie dla uczestników, ale decyzję w tej sprawie podejmą bliżej terminu konferencji. Spotkania na kongresie odbędą się w ramach czterech bloków tematycznych (firma-idea, marka-kultura, miasto-idea oraz ład międzynarodowy), a uczestnicy będą rozmawiać m.in. o relacjach człowieka i sztucznej inteligencji, adaptacji miast do zmian klimatu i edukacji.

Skróty stosowane w Polityce Insight:

PiS - Prawo i Sprawiedliwość,
PJN - Polska Jest Najważniejsza,
PO - Platforma Obywatelska,
PSL - Polskie Stronnictwo Ludowe,
SLD - Sojusz Lewicy Demokratycznej,
SP - Solidarna Polska,

KanPrem - Kancelaria Premiera,
KanPrez - Kancelaria Prezydenta,
NSA - Naczelny Sąd Administracyjny,
ProkGen - Prokurator Generalny,
RadMin - Rada Ministrów,
TrybKon - Trybunał Konstytucyjny,

MinAkt - Ministerstwo Aktywów Państwowych / Minister Aktywów Państwowych,

MinCyfr - Ministerstwo Cyfryzacji / Minister Cyfryzacji,

MinEdu - Ministerstwo Edukacji Narodowej /

Minister Edukacji Narodowej,

MinEner - Ministerstwo Energii / Minister Energii,

MinEur - Minister ds. Unii Europejskiej,

MinFin - Ministerstwo Finansów / Minister Finansów,

MinFun - Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej /

Minister Funduszy i Polityki Regionalnej,

MinGosp - Ministerstwo Gospodarki | Minister Gospodarki,

MinInfra - Ministerstwo Infrastruktury / Minister Infrastruktury,

MinKlim - Ministerstwo Klimatu / Minister Klimatu,

MinKul - Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego / Minister Kultury i Dziedzictwa Narodowego,

MinKult - Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego / Minister Kultury i Dziedzictwa Narodowego,

MinMor - Ministerstwo Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej | Minister Gospodarki Morskiej i Żeglugi Śródlądowej,

MinNau - Ministerstwo Nauki i Szkolnictwa Wyższego | Minister Nauki i Szkolnictwa Wyższego,

MinObr - Ministerstwo Obrony Narodowej / Minister Obrony Narodowej,

MinRodz - Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej | Minister Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej,

MinRol - Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi | Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi,

MinRoz - Ministerstwo Inwestycji i Rozwoju / Minister Inwestycji i Rozwoju,

MinSkar - Ministerstwo Skarbu Państwa | Minister Skarbu Państwa,

MinSpor - Ministerstwo Sportu i Turystyki | Minister Sportu i Turystyki,

MinSpra - Ministerstwo Sprawiedliwości / Minister Sprawiedliwości,

MinŚro - Ministerstwo Środowiska / Minister Środowiska,

MinTech - Ministerstwo Przedsiębiorczości i Technologii / Minister Przedsiębiorczości i Technologii,

MinWew - Ministerstwo Spraw Wewnętrznych i Administracji / Minister Spraw Wewnętrznych i Administracji,

MinZagr - Ministerstwo Spraw Zagranicznych / Minister Spraw Zagranicznych,

MinZdro - Ministerstwo Zdrowia / Minister Zdrowia,

KomEur - Komisja Europejska,
EBC - Europejski Bank Centralny,

ETPC - Europejski Trybunał Praw Człowieka,

ParlEur - Parlament Europejski,

RadEur - Rada Europejska,

Rada Unii - Rada Unii Europejskiej,

TrybSpra - Trybunał Sprawiedliwości UE,

Fed - System Rezerwy Federalnej,

FRD - Fundusz Rezerwy Demograficznej,

GPW - Giełda Papierów Wartościowych,

GUS - Główny Urząd Statystyczny,

KNF - Komisja Nadzoru Finansowego,

KRUS - Kasa Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego,

NBP - Narodowy Bank Polski,

NFZ - Narodowy Fundusz Zdrowia,

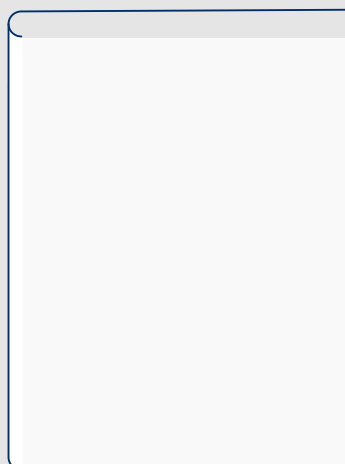
OFE - Otwarty Fundusz Emerytalny,

PPK - Pracownicze Plany Kapitałowe,

RPP - Rada Polityki Pieniężnej,

TFI - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych,

ZUS - Zakład Ubezpieczeń Społecznych.



Przeczytaj ostatnie raporty Polityki Insight

Potrzebujesz pogłębionej analizy na ważny dla Ciebie temat?

Zapraszamy do kontaktu:



Maciej Michalik

manager projektów badawczych

m.michalik@politykainsight.pl

(+48) 22 436 73 12

RESEARCH