



Informator	2023/2024	
Tytuł oferty	Międzynarodowe finanse przedsiębiorstw	
Sygnatura	232210 - 1229	3 pkt. ECTS
Prowadzący	dr Łukasz Władysław Gębski oraz zespół: dr hab., prof. SGH Andrzej Witold Bień, dr Lada Voloshchenko-Holda	

#### A. Cel przedmiotu

Zapoznanie studentów z podstawami teorii oraz praktyka zarządzania finansami międzynarodowymi przedsiębiorstw. Zostaną przedstawione zagadnienia z zakresu kształtowania się przepływów pieniężnych przedsiębiorstw w skali międzynarodowej, zarządzanie ryzykiem walutowym, metody i instrumenty finansowania przedsiębiorstw na międzynarodowych rynkach finansowych, w tym specyfika finansowania przedsiębiorstw w ramach korporacji międzynarodowej oraz problematyka inwestycji zagranicznych i kosztu kapitału finansującego te inwestycje.

#### B. Ogólna charakterystyka zajęć (abstrakt)

Zarządzanie ryzykiem walutowym. Finansowanie przedsiębiorstw na rynkach międzynarodowych. Formy płatności i ryzyko w wymianie międzynarodowej. Ceny transferowe. Formy finansowania przedsiębiorstw w ramach korporacji międzynarodowej. Ryzyko kraju. Inwestycje zagraniczne. Koszt kapitału.

#### C. Przedmiotowe efekty uczenia się

Wiedza	<p>Student rozumie specyfikę finansowania przedsiębiorstwa w skali międzynarodowej, w tym podmiotów powiązanych w ramach korporacji międzynarodowych</p> <p>Student zna podstawowe instrumenty pozyskiwania kapitału na rynkach międzynarodowych. Student zna rodzaje instrumentów pochodnych wykorzystywanych w zarządzaniu ryzykiem walutowym.</p>
Umiejętności	<p>Student potrafi zidentyfikować ekspozycję na ryzyko walutowe przedsiębiorstwa i wskazać możliwe sposoby jego ograniczania.</p> <p>Student potrafi zidentyfikować dostępne źródła finansowania przedsiębiorstw w skali międzynarodowej. Student potrafi ocenić opłacalność inwestycji zagranicznych i źródła ich finansowania.</p>
Kompetencje społeczne	<p>Student potrafi identyfikować i analizować aktualne problemy praktyczne związane z finansowaniem przedsiębiorstw w skali międzynarodowej. Student ma świadomość występowania różnic prawno-instytucjonalnych oraz kulturowych w otoczeniu międzynarodowym.</p>

**D. Tematyka zajęć**

- 1 Przepływy pieniężne przedsiębiorstw w skali międzynarodowej. Rola korporacji międzynarodowych.
- 2 Kurs walutowy - kasowy i terminowy. Ryzyko walutowe. Współzależność kursów walut, stóp procentowych i inflacji. Teorie parytetowe. Międzynarodowy efekt Fishera.
- 3 Zarządzanie ryzykiem kursu walutowego. Instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem: walutowe kontrakty terminowe futures i forward, opcje walutowe, swapy walutowe.
- 4 Źródła i strategie finansowania przedsiębiorstw w skali międzynarodowej. Rola międzynarodowych rynków finansowych (eurorynków).
- 5 Zagraniczne kredyty konsorcjalne. Koszt kredytu dominowanego w walutach obcych.
- 6 Euroobligacje. Rola ratingu kredytowego. Zagraniczne kwity depozytowe (GDR, ADR).
- 7 Formy płatności i ryzyko w wymianie międzynarodowej. Akredytywa dokumentowa. Weksle, traty. Faktoring. Forfaiting.
- 8 Ubezpieczenia kredytów eksportowych. Oprocentowanie kredytów eksportowych. Konsensus OECD. Program DOKE.
- 9 Przepływy pieniężne w ramach korporacji międzynarodowej; transfery dywidend, opłaty licencyjne, pożyczki wewnątrz korporacyjne. Pojęcie podmiotów powiązanych. Opodatkowanie dochodów w skali międzynarodowej.
- 10 Ceny transferowe. Znaczenie rajów podatkowych (centrów offshore). Zarządzanie ryzykiem podatkowym.
- 11 Formy finansowania wewnątrz korporacji międzynarodowej. Pożyczki równoległe i pożyczki fasadowe. Scentralizowane zarządzanie płynnością w korporacji międzynarodowej.
- 12 Teoria bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Formy bezpośrednich inwestycji zagranicznych. Metody oceny ryzyka kraju (ryzyka politycznego).
- 13 Ocena opłacalności inwestycji zagranicznych. Rola opcji rzeczowych. Project finance jako metoda finansowania inwestycji zagranicznych.
- 14 Koszt kapitału w inwestycjach zagranicznych. Model wyceny aktywów kapitałowych w skali międzynarodowej (GCAPM).
- 15 Globalizacja rynków kapitałowych. Podsumowanie zajęć.

**E. Literatura podstawowa (obowiązkowe podręczniki)**

E. Najlepszy, Finanse międzynarodowe przedsiębiorstw, PWE, Warszawa 2013; A. Dulinić, Finansowanie przedsiębiorstwa, Strategie i instrumenty, PWE, Warszawa 2011 (rozdział 7.: Finansowanie przedsiębiorstwa na rynkach międzynarodowych).

**F. Literatura uzupełniająca**

M. Markiewicz, U. Mrzygłód (red. naukowa), Finanse międzynarodowe, PWE, Warszawa 2015, R. Płókarz, Globalne rynki finansowe. Praktyka funkcjonowania, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2013; D. Marciniak-Neider (red.), Rozliczenia międzynarodowe, PWE, Warszawa 2011; K. Butler, Multinational Finance. Evaluating Opportunities, Costs and Risk of Operations, Wiley 2012; J. Madura, International Corporate Finance, South-Western, Cengage Learning, 2010.

**G. Najważniejsze publikacje autora(ów) dotyczące proponowanych zajęć**

Paweł Niedziółka, Lada Voloshchenko-Holda, Investitsii v energetiku: ?ustoychivoye finansirovaniye? v otvet na rastushchiy klimaticheskiy risk,W: red. Valeriya Viktorivna Loyko , Andriy Yuriyovych Rams?kyy , Finansovyye mekhanizmy innovatsionnogo razvitiya ekonomiki Ukrainy v ramkakh integratsii v UE ,2019; Łukasz Gębski, The Impact of the Crisis Triggered by the COVID-19 Pandemic and the Actions of Regulators on the Consumer Finance Market in Poland and Other European Union Countries, W: Risks,2021; Lada Voloshchenko-Holda, Paweł Niedziółka, Mekhanizmy finansovannya rozvytku suchasnoho mista: kraudfandyh yak al?ternatyva fondovoho rynku,W: Mizhnarodnoyi naukovopraktychnoyi konferentsiyi ?Ekonomika, finansy ta upravlinnya suchasnym mistom: mozhlyvosti, problemy, perspektyvy?,2019; Lada Voloshchenko-Holda, Zrównoważony rozwój i wdrażanie nowych technologii w energetyce a ratingi kredytowe,W: red. Piotr Błędowski, Urszula Kurczewska, Małgorzata Zaleska, Ekonomiczne i społeczne skutki nowych technologii,2020 Doświadczenie zawodowe lub doświadczenie dydaktyczne: Przedmiot wykładam od ponad 12 lat. Doświadczenie zawodowe: 2016-2020 CEO & CFO firmy Armatis-lc Polska Sp. z o.o. (bezpośrednie zarządzanie firmą oraz koordynacja rozliczeń wewnątrzgrupowych...) 2020- CEO nadzorujący bezpośrednio obszar finansowy w międzynarodowej grupie Teleperformance Publikacje naukowe ma p.Vlada (wspólnie zgłoszona oferta)

**H. Sygnatury wymaganych prerekwizytów**

nie są wymagane

**I. Wymiar i forma zajęć**

	Stacj.	Sb.Niedz.
<b>Ogółem:</b>	30	14
Wykład	30	14

**J. Elementy oceny końcowej**

egzamin tradycyjny-pisemny (3-5 pytań otwartych) 100%

**K. Wymagana znajomość języka obcego**

nie jest wymagana

**L. Kryteria selekcji**

Kolejność zgłoszeń

**M. Metody prowadzenia zajęć**

kejsy  
referaty  
dyskusje