

# Spis treści

Wprowadzenie.....	5
-------------------	---

## Rozdział 1

### Wybrane aspekty ekonomiczno-finansowe i prawne działań restrukturyzacyjnych

<b>i naprawczych w banku - <i>Mirosława Capiga</i>.....</b>	<b>7</b>
1.1. Identyfikacja i determinanty bezpieczeństwa banku.....	7
1.2. Przeciwdziałanie zagrożeniom i sytuacjom kryzysowym w bankach.....	14
1.2.1. Monitorowanie kondycji ekonomiczno-finansowej banków przez instytucje centralne.....	14
1.2.2. System zarządzania ryzykiem i system kontroli wewnętrznej w banku.....	20
1.2.3. Testy warunków skrajnych jako narzędzie zarządzania ryzykiem bankowym.....	25
1.3. Problemy finansowe i sytuacje kryzysowe w bankach - ryzyko upadłości.....	31
1.4. Postępowanie w sytuacjach kryzysowych banków.....	36
1.5. Regulacje upadłości systemowo w obrocie banku.....	47
Bibliografia.....	51

## Rozdział 2

### Restrukturyzacja banku - rodek osiągnięcia zamierzonych celów naprawczych,

<b>rozwojowych i upadłościowych - <i>Grażyna Szustak</i>.....</b>	<b>55</b>
2.1. Restrukturyzacja banku: cele, rodzaje, zasady i etapy.....	55
2.2. Postępowanie naprawcze - sanacja banku.....	63
2.3. Wybrane metody restrukturyzacji naprawczej i rozwojowej, przyczyniające się do zachowania bytu prawnego banków i do optymalizacji i rozwoju ich działalności.....	66
2.4. Pomocowa rola BFG w procesie restrukturyzacji banków komercyjnych i spółdzielczych.....	77
2.5. Postępowanie w sprawie upadłości banku. Funkcja gwarancyjna BFG.....	88
2.6. Jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków - proponowane regulacje unijne i polskie.....	96
Bibliografia.....	103

## **Rozdział 3**

### **Restrukturyzacja banków poprzez fuzje, przejęcia i procesy konsolidacyjne**

-Witold Grado .....	<b>109</b>
3.1. Znaczenie fuzji i przejęcia .....	109
3.2. Istota konsolidacji banków.....	117
3.3. Pojęcia, rodzaje i etapy fuzji i przejęcia .....	119
3.4. Czynniki sukcesu oraz porównanie transakcji fuzji i przejęcia .....	129
3.5. Przebieg procesów konsolidacyjnych w polskim sektorze bankowym__	138
3.5.1. Konsolidacja sektora banków komercyjnych.....	138
3.5.2. Przebieg procesu połączenia banków na przykładzie Banku Pekao SA.....	145
3.5.3. Konsolidacja sektora banków spółdzielczych w Polsce.....	150
Bibliografia.....	155

# Spis treści

## Wstęp 1

- 1. Na czym polega wymiana waluty i jak ogranicza koszty transakcyjne takiej wymiany? 3**
  - 1.1. Transakcja wymiany waluty w banku 4
  - 1.2. Transakcja wymiany waluty realizowana za pośrednictwem brokera 6
- 2. Koszty transakcyjne wymiany waluty — jak je zminimalizować? 17**
- 3. Dlaczego warto zarządzać ryzykiem kursu walutowego? 25**
- 4. Zagrożenia wynikające z braku zarządzania ryzykiem kursu walutowego 35**
- 5. Co to jest pozycja walutowa? Jak pozycję walutową ma eksporter? Jak pozycję walutową ma importer? 37**
  - 5.1. Długa pozycja walutowa - sytuacja niezabezpieczonego eksportera 42
  - 5.2. Krótka pozycja walutowa - sytuacja niezabezpieczonego importera 46
- 6. Rodzaje zleceń kupna i sprzedaży jako narzędzia służące do zarządzania ryzykiem kursu walutowego 49**
  - 6.1. Zlecenie po kursie rynkowym (PKR) 49
  - 6.2. Zlecenie z limitem ceny (LIMIT) 50
  - 6.3. Zlecenie STOP 52
  - 6.4. Zlecenie własne typu OCO 55

- 6.5. Zlecenie typu trailing-stop 57
- 6.6. Zlecenie własne warunkowe 59
- 7. Zakup i sprzedaż waluty na termin - czyli czym jest forward i futures walutowy oraz w jakim celu dokonuje się takich transakcji? 63**
- 8. Gdzie zawiera transakcje terminowe - w banku czy na giełdzie; korzyści, wady, szanse, zagrożenia 87**
  - 8.1. Co to jest limit skarbowy udzielony przez bank? 87
  - 8.2. Co to jest depozyt zabezpieczający na giełdzie i u brokera? 89
  - 8.3. Porównanie kosztów transakcyjnych dla forwardu i kontraktu futures 90
- 9. Jakie zdarzenia gospodarcze wywołują ryzyko kursu walutowego? 95**
- 10. Kto generuje ryzyko kursowe w firmie? 103**
- 11. Spekulacja wiadoma i nie wiadoma - fakty i mity 105**
  - 11.1. Przykłady spekulacji i wiadomej 105
  - 11.2. Przykłady spekulacji nie wiadomej 108
- 12. Rodzaje faktur (czyste, denominowane, mieszane i inne) oraz metody zabezpieczania ryzyka kursowego 111**
  - 12.1. Faktury czyste walutowe 111
  - 12.2. Faktury złotowe denominowane do waluty zagranicznej 113
  - 12.3. Faktury mieszane 119
  - 12.4. Faktury czyste złotowe 120
  - 12.5. Faktury zagraniczne denominowane do złotego 121
  - 12.6. Faktury zagraniczne denominowane do waluty trzeciej 123
- 13. Kiedy należy otworzyć transakcję zabezpieczającą, a kiedy należy ją zrealizować (zamknąć) dla różnego rodzaju faktur 127**
  - 13.1. Zabezpieczenie i wykorzystanie ubezpieczenia dla faktur czystych walutowych 127
    - 13.1.1. Eksporter sprzedaje produkt za granicą 127
    - 13.1.2. Importer kupuje produkt z zagranicy 128
  - 13.2. Zabezpieczenie i wykorzystanie ubezpieczenia dla faktur denominowanych do waluty obcej 129
    - 13.2.1. Producent sprzedaje produkt w kraju i wystawia fakturę denominowaną 129
    - 13.2.2. Przedsiębiorstwo kupuje produkt w kraju i otrzymuje fakturę denominowaną 132
  - 13.3. Zabezpieczenie i wykorzystanie ubezpieczenia dla faktur mieszanych 133

- 13.4. Zabezpieczenie i wykorzystanie ubezpieczenia dla faktur czystych złotych 135
- 13.5. Zabezpieczenie i wykorzystanie ubezpieczenia dla faktur czystych złotych 136
- 14. Rodzaje ryzyk kursowych ze względu na czas ich trwania 141**
  - 14.1. Ryzyko spotowe 143
  - 14.2. Ryzyko krótkoterminowe 146
  - 14.3. Ryzyko rednioterminowe 147
  - 14.4. Ryzyko długoterminowe 148
- 15. Rozwój ryzyka na osi czasu - przychody realizowane w walucie obcej 151**
- 16. Rozwój ryzyka na osi czasu - koszty realizowane w walucie obcej 159**
- 17. Różne cele zarządzania ryzykiem kursowym w zależności od sposobu podejścia do problemu (podejście memoriałowe oraz podejście kasowe) 167**
- 18. Ekspozycja walutowa brutto i netto — obliczanie i interpretacja 177**
- 19. Modele zabezpieczania ryzyka kursowego ze względu na rodzaj ekspozycji walutowej 183**
  - 19.1. Metoda zabezpieczania ekspozycji netto 185
  - 19.2. Metoda zabezpieczania ekspozycji brutto 189
- 20. Opcja walutowa jako narzędzie zabezpieczania ekspozycji walutowej 195**
  - 20.1. Zasada działania opcji PUT przy zarządzaniu ryzykiem eksportera 197
  - 20.2. Zasada działania opcji CALL przy zarządzaniu ryzykiem importera 199
- 21. Co wpływa na zmianę ceny opcji PUT i CALL? 203**
- 22. Jak wyznaczyć efektywny kurs zabezpieczenia przy użyciu opcji walutowej? 211**
- 23. Opcje głębi w pieniądzu (DITM) jako alternatywa wobec forwardu 213**
- 24. Zakup opcji głębi w pieniądzu z odroczonym terminem zapłaty premii 223**
- 25. Zasady składania zleceń kupna i sprzedaży opcji walutowych 235**
- 26. Transakcje arbitrażowe na rynku opcji - czyli zysk bez ryzyka 237**

## **27. Rodzaje opcji walutowych 241**

27.1. Egzotyczne opcje walutowe 242

27.1.1. Opcje barierowe 242

27.1.2. Opcje azjatyckie 246

27.2. Opcje na kurs spot oraz opcje na kurs futures 248

## **28. Nabywca i wystawca opcji - prawa i obowi zki stron transakcji 251**

28.1. Prawa przysługuj ce posiadaczowi opcji PUT 251

28.2. Prawa przysługuj ce posiadaczowi opcji CALL 253

28.3. Obowi zki spoczywaj ce na wystawcach opcji 254

## **29. Forward jako zło enie opcji kupionej i opcji wystawionej - inne spojrzenie na istot forwardu 255**

29.1. Kupiony forward - jako zło enie kupionej opcji CALL i wystawionej opcji PUT 256

29.2. Sprzedany forward - jako zło enie kupionej opcji PUT i wystawionej opcji CALL 262

## **30. Wystawianie krótkoterminowych opcji CALL oraz PUT 269**

30.1. Wystawienie krótkoterminowej opcji CALL przez eksportera 269

30.2. Wystawienie opcji PUT przez importera 272

## **31. Lokata dwuwalutowa jako ukryta forma transakcji polegaj cej na wystawieniu krótkoterminowej opcji 275**

## **32. Wystawianie opcji jako dodatek do posiadanego ubezpieczenia głównego 283**

## **33. Wystawianie opcji długoterminowych w celu restrukturyzacji portfela zabezpiecze 287**

## **34. Metody rolowania nabytych opcji — czyli jak optymalnie przedłu a wa no posiadanych ubezpiecze 295**

## **35. Spread PUT i spread CALL jako transakcje polepszaj ce efektywny kurs zabezpieczenia dla eksportera i importera 299**

## **36. Jak realizowa zyski z transakcji zabezpieczaj cych i jednocze nie nadal by ubezpieczonym przed ryzykiem? 305**

## **37. Generalne zasady kupowania, sprzedawania oraz wystawiania opcji 305**

## **38. Zło one strategie opcyjne — strategie zero-kosztowe lub bliskie zero-kosztowych 311**

38.1. Korytarz eksportera 312

38.2. Korytarz z daszkiem eksportera 317

- 38.3. Korytarz importera 319
- 38.4. Korytarz z podkładk importera 320
- 38.5. Forward z podkładk importera 321
- 38.6. Obni ony forward z daszkiem — dla eksportera 322
- 38.7. Forward z obni onym zobowi zaniem - dla eksportera 324
- 39. Swap walutowy jako narz dzie zabezpieczenia ekspozycji brutto 327**
- 40. Zarz dzanie ryzykiem ofert przetargowych i ofert zwykłych 331**
  - 40.1. Zabezpieczenie ryzyka ofertowego — przychody w walucie obcej oraz koszty w złotych 333
    - 40.1.1. Zabezpieczenie wst pne — od chwili zło enia oferty cenowej do chwili rozstrzygni cia przetargu 335
    - 40.1.2. Zabezpieczenie docelowe - od chwili wygrania przetargu do chwili ostatniej płatno ci walutowej 338
  - 40.2. Zabezpieczenie ryzyka ofertowego — przychody w złotych oraz koszty w walucie zagranicznej 340
- 41. Stress-testing portfela zabezpiecze , czyli badanie ex-ante bezpiecze stwa planowanych transakcji terminowych 343**
- 42. Kompleksowy proces zarz dzania ryzykiem kursowym w przedsi biorstwie 353**
- 43. Rachunkowo zabezpiecze jako dodatkowy element poprawiaj cy efektywno zabezpieczania ryzyka kursowego 363**
- 44. Prognozy kursów walut 369**
- 45. Problemy przedsi biorstw stosuj cych niewła ciwe instrumenty w latach 2007-2009 - cała prawda na temat „toksycznych” opcji walutowych 375**
- 46. Słowniczek poj u ywanych w *Poradniku* 383**
- 47. Zako czenie 393**
  - Podzi kowania 395
  - O autorze 397