

## **Zarządzanie ryzykiem w handlu międzynarodowym. Risk management in foreign trade.**

Tadeusz Teofil Kaczmarek

Wymiana międzynarodowa decyduje o wzroście gospodarczym państw. Dla Polski eksport jest niezwykle ważną dziedziną. Coraz więcej firm małych i średnich angażuje się w eksport. Firmy te narażone są na duże ryzyko. Prezentowana książka daje eksporterom narzędzia skutecznego zarządzania ryzykiem w eksporcie i imporcie.

prof. zw. dr hab. Leokadia Oreziak:

*Tysiące polskich przedsiębiorstw potrzebuje wiedzy na temat skutecznych narzędzi zarządzania ryzykiem, które występują w ich codziennej działalności. Jest to tym ważniejsze, że postępująca globalizacja gospodarki światowej potęguje występowanie ryzyka w coraz bardziej zróżnicowanej i skomplikowanej postaci. Ryzyka tego nie można już postrzegać wąsko, w szczególności jako ryzyka spekulacyjnego występującego na giełdach papierów wartościowych. Warto zatem korygować dość często spotykane zarówno na uczelniach, jak i w instytucjach finansowych archaiczne i ciasne spojrzenie na ryzyko. Uczestnicy obrotu międzynarodowego powinni mieć świadomość, że ryzyko wynika z faktu podejmowania decyzji dotyczących przyszłości.*

---

### **Spis treści:**

#### **Wstęp**

#### **Część I. Taksonomia ryzyka oraz strategie zarządzania ryzykiem w handlu międzynarodowym**

##### **Rozdział 1. Źródła i pojęcie ryzyka w handlu międzynarodowym**

- 1.1. Wprowadzenie
- 1.2. Przyczyny i uwarunkowania powstawania ryzyka
- 1.3. Pojęcie ryzyka
- Podsumowanie rozdziału 1
- Literatura

##### **Rozdział 2. Taksonomia zdywersyfikowanego ryzyka w handlu międzynarodowym - eksport i import**

- 2.1. Typologia podmiotowa i przedmiotowa ryzyka gospodarczego
- 2.2. Prawo do podejmowania działań generujących ryzyko
- 2.3. Ryzyko prawne i warunki bezpiecznego działania
- 2.4. Ryzyko siły wyższej
- 2.5. Ryzyko związane z realizacją kontraktów handlowych
- 2.6. Ryzyko związane z wyborem zagranicznego ogniwa sprzedaży
- 2.7. Ryzyko związane z ceną towarów i usług
- 2.8. Ryzyko występujące w transakcjach kooperacyjnych, licencyjnych i kompensacyjnych
- 2.9. Ryzyko operacyjne
- 2.10. Ryzyko ubezpieczeniowe

2.11. Ubezpieczenie towarów jako instrument eliminowania lub ograniczania ryzyka w transporcie

2.12. Ryzyko polityczne obejmujące ryzyko kraju i ryzyko transferu

2.13. Inne rodzaje ryzyka

2.13.1. Ryzyko cywilizacyjne

2.13.2. Ryzyko dotyczące środowiska

2.13.3. Ryzyko związane z infoekonomią

Podsumowanie rozdziału 2

Literatura

## **Rozdział 3. Podstawowe zasady i strategie zarządzania ryzykiem**

3.1. Określenie podstawowych zasad zarządzania ryzykiem

3.1.1. Identyfikacja i analiza ryzyka

3.1.2. Ocena ryzyka i sformułowanie wariantów

3.1.3. Ograniczanie i eliminowanie przyczyn ryzyka

3.2. Przeciwdziałanie zdywersyfikowanemu ryzyku

3.2.1. Klasyfikacja sposobów przeciwdziałania ryzyku

3.2.2. Ponoszenie ryzyka, czyli własne pokrycie ryzyka

3.3. Problemy związane z zarządzaniem ryzykiem w małych i średnich przedsiębiorstwach

Podsumowanie rozdziału 3

Literatura

## **Część II. Zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyka eksportera**

### **Rozdział 4. Korzyści uzyskiwane z realizacji eksportu oraz wybrane kwestie podatkowe**

4.1. Bezpośrednie korzyści osiągnięte przez eksportera

4.2. Możliwość uzyskania środków z Unii Europejskiej na rozwój firmy

4.2.1. Bezpośrednie subsydia eksportowe

4.2.2. System refundacji w Unii Europejskiej

4.3. Porównywanie własnych produktów z produktami konkurencji

4.4. Korzyści płynące z eksportu

4.4.1. Uzyskanie dofinansowania udziału w targach i wystawach

4.5. Znaczenie kwestii podatkowych związanych z eksportem

4.5.1. Eksport towarów poza terytorium Unii Europejskiej

4.5.2. Wewnątrzeksporthowa dostawa towarów

4.5.3. Zwrot cel i podatków importowych

4.5.4. Podatek VAT w imporcie towarów

4.5.5. Wyroby akcyzowe

4.6. Przeszkody w prowadzeniu działalności eksportowej

4.7. Miejsce i znaczenie Polski w handlu międzynarodowym

4.8. Obowiązek przekazywania danych statystycznych o obrotach towarowych

4.8.1. System INTRASTAT

4.8.2. Podmioty zobowiązane do przekazywania informacji w ramach systemu

INTRASTAT

Podsumowanie rozdziału 4

Literatura

### **Rozdział 5. Zarządzanie ryzykiem przed zawarciem kontraktu handlowego**

- 5.1. Pojęcie przedsiębiorstwa eksportującego
  - 5.2. Źródła ryzyka krajowego w transakcjach eksportowych
  - 5.3. Rodzaje ryzyka krajowego eksportera
  - 5.4. Ryzyko związane z transformacją przedsiębiorstwa i możliwością jego bankructwa
  - 5.5. Postępowanie upadłościowe - aspekt prawny
    - 5.5.1. Ryzyko upadłości przedsiębiorstwa - regulacje prawne w Polsce
  - 5.6. Ryzyko deficytu kwalifikacji i motywacji postępowania pracowników
  - 5.7. Ryzyko odpowiedzialności cywilnej przedsiębiorcy
  - 5.8. Ryzyko personalne - zagrożona sytuacja pracowników
  - 5.9. Zdywersyfikowane ryzyko rynku wewnętrznego (krajowego)
  - 5.10. Zarządzanie ryzykiem cenowym
  - 5.11. Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym
  - 5.12. Skuteczne zabezpieczenie zapłaty za wyeksportowany towar
    - 5.12.1. Warunki płatności
    - 5.12.2. Eliminowanie ryzyka kraju poprzez akredytywę dokumentową
    - 5.12.3. Faktoring
    - 5.12.4. Eliminowanie ryzyka politycznego kraju przez stosowanie forfaitingu
    - 5.12.5. Różnice między faktoringiem i forfaitingiem
  - 5.13. Ograniczenie ryzyka prawnego poprzez prawidłowe sformułowanie klauzul kontraktu handlowego
    - 5.13.1. Klauzula arbitrażowa
    - 5.13.2. Zastrzeżenie prawa własności do wyeksportowanego towaru
    - 5.13.3. Ogólne handlowe warunki sprzedaży i dostawy
    - 5.13.4. Klauzula cenowa
  - 5.14. Ryzyko siły wyższej
- Podsumowanie rozdziału 5
- Literatura

## **Rozdział 6. Zarządzanie specyficznym ryzykiem zagranicznym eksportera - podstawowe aspekty**

- 6.1. Ryzyko rynku zagranicznego
  - 6.2. Ryzyko kraju, czyli - ryzyko polityczne
  - 6.3. Ryzyko wynikające z ograniczenia transferu należności
  - 6.4. Ryzyko niewypłacalności importera oraz ryzyko kursowe
  - 6.5. Ryzyko wprowadzenia zakazu płatniczego i ogłoszenie moratorium
    - 6.5.1. Ryzyko ograniczenia konwersji i zakaz dokonywania transferów
  - 6.6. Konsekwencje wyłączenia i ograniczenia w dysponowaniu majątkiem
  - 6.7. Ocena ryzyka kraju na podstawie ratingów
  - 6.8. Ryzyko prawne w handlu międzynarodowym
  - 6.9. Prawidłowe redagowanie kontraktów w handlu międzynarodowym
- Podsumowanie rozdziału 6
- Literatura

## **Rozdział 7. Zarządzanie ryzykiem transportowym w eksporcie i imporcie**

- 7.1. Ryzyko opóźnienia dostaw
- 7.2. Lokalne ryzyko przewozu
- 7.3. Ryzyko utraty towaru
- 7.4. Ryzyko pogorszenia jakości towaru
  - 7.4.1. Zabezpieczenie i opakowanie towaru w transporcie

- 7.4.2. Ograniczenie ryzyka przez wybór właściwego środka transportu
- 7.4.3. Ograniczenie ryzyka przez ubezpieczenie transportowe
- 7.4.4. Korzystanie z uregulowań Incoterms 2010
- 7.5. Ryzyko siły wyższej
- Podsumowanie rozdziału 7
- Literatura

### **Część III. Rola ubezpieczeń w handlu międzynarodowym**

#### **Rozdział 8. Przegląd metod zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym**

- 8.1. Metody decyzyjne w zarządzaniu ryzykiem
- 8.2. Możliwość zastosowania elementów inżynierii finansowej w ubezpieczeniach
- 8.3. Unikanie ryzyka
- 8.4. Zapobieganie ryzyku
- 8.5. Ponoszenie kosztów ryzyka i kompensacja
- 8.6. Przenoszenie ryzyka na inne podmioty
- 8.7. Ubezpieczenie ryzyka
  - 8.7.1. Ubezpieczenie typu all risk w biznesie
- 8.8. Reasekuracja w ubezpieczeniach
- 8.9. Fundusze gwarancji wzajemnych
- Podsumowanie rozdziału 8
- Literatura

#### **Rozdział 9. Obszary ryzyka i zintegrowane zarządzanie ryzykiem w firmach ubezpieczeniowych**

- 9.1. Sprzężenie zwrotne pomiędzy zarządzaniem ryzykiem i kierowaniem firmą
- 9.2. Identyfikacja rodzajów ryzyka w tworzonym systemie celów
- 9.3. Analiza ryzyka w zidentyfikowanych przyczynach występowania ryzyka
- 9.4. Poszukiwane adekwatnych narzędzi zarządzania ryzykiem
- 9.5. Kontrola procesu zarządzania ryzykiem
- Podsumowanie rozdziału 9
- Literatura

#### **Rozdział 10. Rola ubezpieczeń w zarządzaniu ryzykiem w małych i średnich przedsiębiorstwach (MSP)**

- 10.1. Trudności występujące w obszarze zarządzania ryzykiem MSP
- 10.2. Sposoby radzenia sobie z ryzykiem w małych i średnich firmach
- 10.3. Sposoby przenoszenia ryzyka w handlu międzynarodowym
  - 10.3.1. Przeniesienie ryzyka przez zawarcie umowy handlowej
  - 10.3.2. Przeniesienie ryzyka na ubezpieczyciela
- 10.4. Kompensacja ryzyka w handlu międzynarodowym
- 10.5. Inne sposoby radzenia sobie z wybranym rodzajem ryzyka
- 10.6. Ubezpieczenie należności za eksportowane towary i usługi w krajach OECD
- 10.7. Produkty ubezpieczeniowe oferowane w Polsce dla małych i średnich firm
- Podsumowanie rozdziału 10
- Literatura

## **Rozdział 11. Funkcja prewencyjna ubezpieczeń gospodarczych. Formy i sposoby przeciwdziałania negatywnym skutkom ryzyka**

- 11.1. Funkcje ubezpieczeń w gospodarce rynkowej
  - 11.2. Funkcja prewencyjna ubezpieczeń
  - 11.3. Selekcja i ocena ryzyka ubezpieczeniowego
    - 11.3.1. Znaczenie selekcji
    - 11.3.2. Struktura procesu selekcji
  - 11.4. Szkody majątkowe
- Podsumowanie rozdziału 11  
Literatura

## **Rozdział 12. Wybrane aspekty reasekuracji jako narzędzia ograniczania ryzyka**

- 12.1. Krótka historia reasekuracji
  - 12.2. Podstawowe funkcje reasekuracji
  - 12.3. Istota i rodzaje reasekuracji
  - 12.4. Rodzaje umów reasekuracyjnych
  - 12.5. Zagadnienie kwantyfikacji szkód w umowach reasekuracyjnych
  - 12.6. Tzw. techniczne wyrównanie umowy
  - 12.7. Tworzenie ochrony reasekuracyjnej
- Podsumowanie rozdziału 12  
Literatura

## **Część IV. Instrumenty zarządzania międzynarodowym ryzykiem finansowym i walutowym**

### **Rozdział 13. Zarządzanie ryzykiem finansowym w handlu międzynarodowym**

- 13.1. Istota i cel zarządzania ryzykiem finansowym
  - 13.2. Zarządzanie ryzykiem kursu walutowego i stopy procentowej
    - 13.2.1. Czynniki wpływające na ryzyko kursu walutowego
    - 13.2.2. Waluta euro a ryzyko kursowe
    - 13.2.3. Zarządzanie ryzykiem kursu walutowego przy wykorzystaniu instrumentów pochodnych
  - 13.3. Ryzyko związane z przewalutowaniem
  - 13.4. Zarządzanie ryzykiem zmiany stóp procentowych
    - 13.4.1. Poziom konkurencyjności w sytuacji stałej stopy procentowej
  - 13.5. Ryzyko w systemie płatności
  - 13.6. Ryzyko inwestycji finansowej
- Podsumowanie rozdziału 13  
Literatura

### **Rozdział 14. Swapy, opcje i futuresy - jako narzędzia zabezpieczające przed ryzykiem**

- 14.1. Definicja swapa odsetkowego (procentowego)
- 14.2. Korzyści
- 14.3. Ryzyko związane ze swapami odsetkowymi
- 14.4. Rodzaje swapów odsetkowych
- 14.5. Derywaty swapowe
- 14.6. Opcje jako narzędzie zarządzania ryzykiem

14.6.1. Opcje amerykańskie i europejskie  
14.6.2. Termin realizacji opcji  
14.6.3. Strategie opcyjne  
14.6.4. Obrót opcjami  
14.7. Financial futures (futures finansowe)  
Podsumowanie rozdziału 14  
Literatura

## **Rozdział 15. Inwestycyjne strategie hedgingowe**

Strategie inwestycyjne funduszy hedgingowych  
I. Grupa strategii rynku neutralnego (*Market Neutral Group*)  
II. Grupa strategii długich i krótkich pozycji w akcjach (*Long/Short Equity Group*)  
III. Grupa strategii ukierunkowanych (*Directional Trading Group*)  
IV Grupa strategii specjalnych (*Specialty Strategies Group*)  
Kierunki rozwoju funduszy hedgingowych  
Kto inwestuje w fundusze hedgingowe?  
Zyskowność funduszy hedgingowych  
Nadzór nad funduszami hedgingowymi i regulacje prawne  
Podsumowanie rozdziału 15  
Literatura

## **Bibliografia**

## **Streszczenie książki**