

Spis treści

1. Wstęp	10
2. Droga do Unii Gospodarczej i Walutowej (UGW).	14
2.1. Historia europejskiej integracji gospodarczej i walutowej.	14
2.1.1. Od planu Schumana do planu Wernera	14
2.1.2. Europejski System Walutowy (ESW).	16
2.1.3. Raport Delorsa	17
2.2. Traktat z Maastricht	17
2.2.1. Scenariusz realizacji UGW.	18
2.2.1.1. Etap I	18
2.2.1.2. Etap II	19
2.2.1.3. Etap III	20
2.2.2. Kryteria zbieżności	21
2.2.2.1. Deficyt budżetowy.	21
2.2.2.2. Zadłużenie państwa.	22
2.2.2.3. Stopa inflacji	22
2.2.2.4. Kursy wymienne	22
2.2.2.5. Długookresowe stopy procentowe.	22
2.2.3. Europejski System Banków Centralnych (ESBC).	22
2.2.3.1. Zadania Europejskiego Banku Centralnego (EBC)	23
2.2.3.2. Instrumentarium EBC.	23
2.2.3.3. Organy EBC.	24
2.3. Pakt stabilizacji i wzrostu	25
2.3.1. Podstawowe cele.	25
2.3.2. Sankcje.	26
2.3.3. Koordynacja polityki gospodarczej.	26
3. Euro - nowa jednolita waluta europejska	28
3.1. Istota nowej waluty.	28
3.1.1. Substytucja walut narodowych krajów UGW.	28
3.1.2. Wymiana ECU.	28
3.1.3. Kursy bilateralne walut narodowych krajów UGW.	29
3.1.4. Kursy walut narodowych do euro.	30
3.1.5. Mechanizm kursów wymiennych.	30
3.2. Harmonogram wprowadzania euro.	31
3.2.1.1 stycznia 1999 - 31 grudnia 2001.	31

3.2.2.1	stycznia 2002 - 30 czerwca 2002	33
3.3.	Banknoty i monety euro	33
3.4.	Podstawy prawne stosowania euro	37
3.4.1.	Rozporządzenie Rady Europejskiej nr 1103/97	37
3.4.2.	Rozporządzenie oparte na art. 109L(4) Traktatu z Maastricht	38
3.4.3.	Wprowadzenie euro do prawodawstwa krajów UGW	38
3.4.4.	Prawne umocowanie euro poza obszarem UGW	39
3.4.4.1.	Sytuacja w krajach poza UGW (wybrane przykłady)	39
3.4.4.2.	Dzisiejsza sytuacja prawna euro w Polsce	39
3.5.	Zasady przeliczeń i zaokrągleń	40
3.5.1.	Między euro a walutami narodowymi	40
3.5.2.	Między walutami narodowymi	41
3.5.3.	Między walutami narodowymi a walutami krajów trzecich	41
3.5.3.1.	Za pośrednictwem euro	41
3.5.3.2.	Z zastosowaniem tzw. kursu krzyżowego	41
3.5.4.	Czy powyższe zasady będą obowiązywać w krajach poza UGW?	42
3.6.	Redenominacja i renominalizacja	42
3.6.1.	Pojęcia	42
3.6.2.	Przyjęte metody na wybranych instrumentach finansowych	43
3.6.2.1.	Metody zaokrągleń	43
3.6.2.2.	Zakres redenominacji	44
3.7.	Wpływ euro na rynki finansowe	45
3.7.1.	Rynek pieniężno-walutowy	45
3.7.1.1.	Powstanie jednolitego europejskiego ryнку pieniężnego	45
3.7.1.2.	EURIBOR, EUROLIBOR, EONIA, EURONIA	46
3.7.1.3.	Zmiany na rynku walutowym	47
3.7.1.4.	Euro walutą rezerwową?	47
3.7.2.	Rynek kapitałowy	47
3.7.2.1.	Rynek akcji	47
3.7.2.1.1.	Rozmiary i segmentacja eurorynku akcji	47
3.7.2.1.2.	Konsolidacja giełd	49
3.7.2.2.	Rynek obligacji	49
3.7.2.2.1.	Obligacje rządowe	49
3.7.2.2.2.	Obligacje korporacyjne	50
3.7.2.3.	Usługi powiernicze	51

3.7.2.4. Znaczenie ratingu kredytowego emitenta	52
3.7.3. Rynek operacji pochodnych.	55
3.8. Rozliczenia płatności.	56
3.8.1. Rozliczenia w euro.	56
3.8.1.1. Narodowe systemy brutto i netto.	56
3.8.1.2. TARGET.	57
3.8.1.3. EBA.	59
3.8.1.4. Globalne banki sieciowe.	60
3.8.1.5. Stosunki korespondenckie.	60
3.8.2. Rozliczenia w walutach narodowych.	61
3.9. Ekonomiczne <u>Skutki</u> TP GW.	62
3.9.1. Makroekonomiczne skutki UGW.	62
3.9.2. Skutki UGW dla przedsiębiorstw.	63
3.9.3. Koszty utworzenia UGW.	63
3.9.4. Czy euro będzie silną walutą?.	64
3.9.4.1. Nowa symetria w gospodarce światowej.	64
3.9.5. Co oznacza dla Polski powstanie Unii Gospodarczej i Walutowej.	67
3.9.5.1. Przyszłe członkostwo Polski w UGW.	67
3.9.5.2. Gospodarka polska a kryteria konwergencji.	68
4. Wpływ UGW na przedsiębiorstwa.	70
4.1. Przykładowy model przedsiębiorstwa.	71
4.2. Wpływ na poszczególne obszary działalności przedsiębiorstwa.	72
4.2.1. Klienci.	73
4.2.1.1. Cenniki i oferty.	73
4.2.1.2. Zamówienia i faktury.	74
4.2.2. Produkty i usługi własne.	76
4.2.2.1. Zjawisko transparentności cen.	76
4.2.2.2. Ceny a wielkości jednostkowe towarów.	77
4.2.2.3. Wycena zapasów produktów własnych oraz zapasów do produkcji.	77
4.2.3. Kanały dystrybucji i zjawisko sprzedaży równoległej.	78
4.2.4. Postrzeganie konkurencji.	78
4.2.5. Działalność własna i zakupy.	79
4.2.6. Zarządzanie środkami finansowymi. Waluta narodowa czy euro?.	79
4.2.6.1. Nowe możliwości finansowania.	81
4.2.6.2. Wpływ euro na rachunki i operacje bankowe	82

4.2.7. Marketing i reklama	83
4.2.8. Zasoby ludzkie	84
4.2.8.1. Uposażenia w euro?	85
4.2.8.2. Szkolenia z zakresu zmian pod kątem euro.	85
4.2.9. Aspekty prawne	86
4.2.9.1. Przykład <i>Euro Einfuehrungs Gesetz</i> (Niemcy) . . .	87
4.2.9.2. Przykład <i>GeneralAgreement...</i> (Luksemburg) ..	91
4.2.10. Księgowość i podatki	96
4.2.10.1. Ewidencja dwuwalutowa: waluta narodowa i euro .96	
4.2.10.2. Zrealizowane różnice z transakcji wymiany waluto- wej	97
4.2.10.3. Różnice w wyniku przeliczeń i zaokrągłeń	97
4.2.11. Informatyka i telekomunikacja	98
5. UGW a działalność polskiego przedsiębiorstwa	100
5.1. Przedsiębiorstwa wrażliwe na konsekwencje wprowadzenia euro	101
5.1.1. Kontrakty z partnerami w Unii	102
5.1.2. Redenominacja i renominalizacja	103
5.1.3. Cenniki, oferty i faktury.	104
5.1.4. Czy można zmusić do stosowania euro?	105
5.2. Konkurencyjność polskiego produktu	106
5.3. Zmiany w strategii firmy?	107
6. UGW a działalność polskiego banku	109
6.1. Przykładowy model przedsiębiorstwa bankowego	110
6.2. Wpływ na poszczególne obszary działalności banku.	111
6.3. Projekt euro - faza przygotowawcza	113
6.3.1. Faza początkowa - decyzja budowy strategii.	114
6.3.2. Konsekwencje zaistnienia UGW i wprowadzenia euro .	115
6.3.3. Dodatkowe tezy do budowy aktywnej strategii.	116
6.3.4. Euro a obszary działalności banku.	116
6.3.4.1. Bank a rynek pieniężno-walutowy.	117
6.3.4.2. Bank a rynek kapitałowy.	118
6.3.4.3. Działalność kredytowa banku.	119
6.3.4.4. Obszar działalności detalicznej i komercyjnej . .	120
6.3.4.5. Aspekty księgowe.	121
6.3.4.6. Wpływ na systemy informatyczne.	122
6.3.4.7. Wpływ na dochody i koszty.	123
6.3.5. Wpływ na jednostki zaplecza	123
6.3.5.1. Administracja i zakupy własne.	124

6.3.5.2. Kadry i szkolenia	124
6.3.5.3. Kontrola wewnętrzna	124
6.3.5.4. Organizacja i rozwój	125
6.3.5.5. Biuro prawne	125
6.3.5.6. Marketing <i>ipublic relations</i>	126
6.3.5.7. Wpływ na telekomunikację	126
7. Co dalej - po 1 stycznia 1999 roku?	128
7.1. Konwersja tytułów w walutach IN.	128
7.2. Inne waluty UE substytuowane przez euro	129
7.2.1. Euro - PLN	130
7.3. Euro - gotówka	130
i 8. Podsumowanie	131
- 100 pytań związanych z euro	134
Słowniczek	157
Kursy walut	158
Bibliografia	159