

# NAUKI O FINANSACH

# 4

**PRACE NAUKOWE  
UNIwersYTETU EKONOMICZNEGO  
WE WROCLAWIU  
nr 127**

**RESEARCH PAPERS  
OF WROCLAW UNIVERSITY  
OF ECONOMICS  
No. 127**

# NAUKI O FINANSACH

# 4

Redaktor naukowy  
**Grażyna Borys**



Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu  
Wrocław 2010

Rada Naukowa

*Ewa Bogacka-Kisiel (przewodnicząca)*

*Grażyna Borys, Krzysztof Jajuga, Zbigniew Luty, Marek Łyszczak,  
Edward Nowak, Wanda Ronka-Chmielowiec*

Recenzenci

*Danuta Dziawgo, Teresa Famulska, Bożena Kołosowska*

Redaktor Wydawnictwa

*Aleksandra Śliwka*

Redaktor techniczny

*Barbara Łopusiewicz*

Korektor

*Barbara Cibis*

Skład i łamanie

*Małgorzata Czupryńska*

Projekt okładki

*Beata Dębska*

Kopiowanie i powielanie w jakiegokolwiek formie  
wymaga pisemnej zgody Wydawnictwa

© Copyright by Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu  
Wrocław 2010

**ISSN 1899-3192**

**ISSN 2080-5993**

## Spis treści

Wstęp .....	9
-------------	---

---

### Część I. Finanse publiczne

---

<b>Małgorzata Galecka</b> , Finansowanie zadań zleconych samorządom terytorialnym .....	13
<b>Bartosz Bartniczak</b> , Ocena działalności funduszu ochrony gruntów rolnych w kontekście jego likwidacji .....	27
<b>Arkadiusz Babczuk</b> , Reguły ograniczające swobodę zaciągania długu publicznego .....	38
<b>Jarosław Dziuba</b> , Władztwo podatkowe jednostek samorządu terytorialnego a poziom ich zadłużenia na przykładzie miast na prawach powiatu .....	57
<b>Michał Ptak</b> , Opłaty i podatki ekologiczne w krajach Unii Europejskiej .....	74
<b>Krzysztof Biernacki</b> , Wpływ opodatkowania na wybór finansowania inwestycji w nieruchomości przez konsumentów .....	89
<b>Andrzej Koza</b> , Pomoc finansowa ze środków publicznych niepełnosprawnym przedsiębiorcom w dobie kryzysu gospodarczego .....	103
<b>Ewa Romanów</b> , Finansowanie przedsięwzięć w zakresie zapobiegania uzależnieniom i chorobom psychicznym w województwie dolnośląskim w latach 2003-2008 .....	117

---

### Część II. Pośrednictwo finansowe i rynki finansowe

---

<b>Jacek Adamek</b> , Wykluczenie finansowe a idea mikrofinansów .....	139
<b>Małgorzata Solarz</b> , Wykluczenie finansowe – zarys problematyki .....	150
<b>Sławomir Czetwertyński</b> , Implikacje internetowej banki spekulacyjnej w dobie sieciowych rynków kapitałowych .....	163
<b>Magdalena Swacha-Lech</b> , Behawioralne aspekty zachowań kredytobiorców oraz instytucji bankowych w kontekście analizy przyczyn kryzysu finansowego w Stanach Zjednoczonych .....	178
<b>Agnieszka Ostalecka</b> , Problem ochrony deponenta w kontekście zaburzeń rynków finansowych .....	191
<b>Wojciech Krawiec</b> , Uproszczona procedura notyfikacji funduszy inwestycyjnych oraz procedury łączenia funduszy i aktywów funduszy – charakterystyka wybranych regulacji dyrektywy UCITS IV .....	203

<b>Robert Kurek</b> , Funkcje informacji a regulacyjna ocena działalności zakładów ubezpieczeń .....	219
<b>Monika Malecka</b> , Brokerzy ubezpieczeniowi na rynku ubezpieczeń majątkowych i na życie .....	233
<b>Agnieszka K. Nowak, Anna Matuszyk</b> , Analiza z zastosowaniem metody DEA efektywności zakładów ubezpieczeń działających w Polsce .....	245
<b>Teresa Orzeszko</b> , Modele wyceny bankowych rezerw na straty kredytowe ..	268

---

### Część III. Finanse przedsiębiorstw, rachunkowość i analiza finansowa

---

<b>Beata Owczarczyk</b> , Znaczenie sektora MŚP dla gospodarki rynkowej .....	285
<b>Przemysław Bryliński</b> , Możliwość zastosowania cen transferowych do zarządzania spółkami zależnymi .....	300
<b>Grzegorz Menet</b> , Zasada „wyciągniętej ręki” przy ustalaniu cen transferowych .....	314
<b>Piotr Szczepaniak</b> , Sytuacja finansowa sektorów pozafinansowych w Polsce w latach 2004-2009 .....	325
<b>Grażyna Borys</b> , Identyfikacja ryzyka finansowego odpowiedzialności prawnej przedsiębiorcy za szkody w środowisku .....	336
<b>Melania Bąk</b> , Różnorodność pojęć i klasyfikacji czynników niematerialnych ze szczególnym uwzględnieniem punktu widzenia rachunkowości.....	346
<b>Waldemar P. Gil</b> , Ujęcie statyczne a ujęcie dynamiczne dźwigni łącznej .....	362
<b>Joanna Kogut</b> , Podstawowe założenia koncepcyjne badania sprawozdań finansowych zgodnie z MSRF .....	376
<b>Joanna Zuchewicz</b> , Mikropolityka rachunkowości w kontekście instrumentarium makropolityki rachunkowości .....	390
<b>Piotr Luty</b> , Skutki wyceny na dzień połączenia przekazanych tytułów własności spółki przejmującej .....	404
<b>Jacek Welc</b> , Prosta metoda szacowania dyskonta z tytułu płynności w wycenie przedsiębiorstw prywatnych .....	416

### Summaries

<b>Małgorzata Galecka</b> , Financing local government's tasks assigned by government administration .....	26
<b>Bartosz Bartniczak</b> , The assessment of Agricultural Land Protection Fund in the context of its liquidation .....	37
<b>Arkadiusz Babczuk</b> , Public debt oriented fiscal rules .....	56
<b>Jarosław Dziuba</b> , Tax governance of local authority units vs. their debt level based on the example of towns with rights of districts .....	73

<b>Michał Ptak</b> , Environmental charges and taxes in the European Union Countries .....	88
<b>Krzysztof Biernacki</b> , The influence of taxation on the methods of financing real property investments by consumers .....	102
<b>Andrzej Koza</b> , The financial aid to handicapped entrepreneurs during the economic crisis period .....	116
<b>Ewa Romanów</b> , The financing of addiction and mental disease prevention project in Dolnośląskie Voivodship between 2003 and 2008 .....	136
<b>Jacek Adamek</b> , Financial exclusion vs. the idea of microfinance .....	149
<b>Małgorzata Solarz</b> , Financial exclusion – The topic outline .....	162
<b>Sławomir Czetwertyński</b> , The implications of the dot-com bubble in the age of network capital markets .....	177
<b>Magdalena Swacha-Lech</b> , Behavioural aspects of borrowers and banks behaviours in the context of the analysis of the reasons for financial crisis in the US .....	190
<b>Agnieszka Ostalecka</b> , The problem of deponent protection in the context of financial market disturbances .....	202
<b>Wojciech Krawiec</b> , The simplified cross-border notification procedure and cross-border UCITS mergers and master/feeder UCITS structures – The characterization of chosen regulations of the UCITS IV Directive .....	218
<b>Robert Kurek</b> , Information functions vs. regulatory assessment of insurance companies performance .....	232
<b>Monika Małecka</b> , The insurance brokers in the property and life insurance market .....	244
<b>Agnieszka K. Nowak, Anna Matuszyk</b> , An efficiency analysis of insurance companies operating in Poland with the use of the DEA method .....	267
<b>Teresa Orzeszko</b> , Valuation models of bank loan loss provisions .....	282
<b>Beata Owczarczyk</b> , The significance of SMEs sector in the market economy .....	299
<b>Przemysław Bryliński</b> , The possibility of using transfer prices for managing subsidiary companies .....	313
<b>Grzegorz Menet</b> , The “arm length’s” principle in the transfer pricing .....	324
<b>Piotr Szczepaniak</b> , Financial condition of companies from non-financial sectors in Poland between 2004 and 2009 .....	335
<b>Grażyna Borys</b> , The identification of legal liability and financial risk of an entrepreneur for environment damages .....	345
<b>Melania Bąk</b> , The variety of concepts and classifications of nonmaterial factors considering in particular the accounting point of view .....	361
<b>Waldemar P. Gil</b> , Static and dynamic representation of the degree of total leverage .....	375

---

<b>Joanna Kogut</b> , The basic conceptual regulations for financial reports auditing in line with MSFR .....	389
<b>Joanna Zuchewicz</b> , Accounting micropolicy in the context of accounting macropolicy instruments .....	403
<b>Piotr Luty</b> , The consequences of valuation of equity on merger date .....	415
<b>Jacek Welc</b> , The simple method of estimating the illiquidity discount in private companies' valuations .....	424



## Wstęp

Do rąk czytelników oddajemy kolejny zeszyt Prac Naukowych Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu w ramach serii Nauki o Finansach, składający się z kilkudziesięciu tekstów ujętych w trzy bloki tematyczne poświęcone:

- finansom publicznym,
- pośrednictwu finansowemu i rynkom finansowym oraz
- finansom przedsiębiorstw, rachunkowości i analizie finansowej.

Teksty z pierwszego bloku dotyczą różnych aspektów organizacji sektora finansów publicznych w świetle reformy finansów publicznych, zarządzania środkami publicznymi i długiem publicznym, polityki fiskalnej w sferze ochrony środowiska i konsumpcji oraz finansowania wybranych przedsięwzięć z zakresu polityki społecznej. Drugi blok tematyczny zawiera aktualną problematykę badawczą dotyczącą obserwowanych zawirowań na rynkach finansowych, instrumentarium łągodzącego ich skutki – zwłaszcza dla deponentów środków pieniężnych w bankach, oraz zwiększania efektywności gospodarki finansowej podmiotów sektora ubezpieczeń. Na uwagę zasługują ponadto dwa opracowania zawierające niezwykle interesującą, relatywnie nową w polskim piśmiennictwie naukowym problematykę wykluczeń finansowych. Ostatni, trzeci blok opracowań obejmuje zakresem przedmiotowym zagadnienia zastosowania cen transferowych w zarządzaniu finansami spółek, aspekty analizy finansowej i identyfikacji ryzyka finansowego, rewizji finansowej oraz metod wyceny przedsiębiorstw. W jednym z opracowań zwrócono uwagę na chaos pojęciowy jako przejaw różnych interpretacji istoty czynników niematerialnych, od których w coraz większym stopniu zależy sukces finansowy przedsiębiorstwa.

Dziękuję autorom za współudział w opracowaniu tego zeszytu i mam nadzieję, że spełni on oczekiwania czytelników.

*Grażyna Borys*