

AUTOREFERAT

dr Hanna Kociemska

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

H. Kociemska

Spis treści

1. Imię i nazwisko.....	4
2. Posiadane dyplomy, stopnie naukowe/artystyczne z podaniem nazwy, miejsca i roku ich uzyskania oraz tytułu rozprawy doktorskiej	4
3. Informacje o dotychczasowym zatrudnieniu w jednostkach naukowych/artystycznych.....	4
4. Wskazanie osiągnięcia* wynikającego z art. 16 ust. 2 ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o stopniach naukowych i tytule naukowym oraz o stopniach i tytule w zakresie sztuki (Dz. U. 2016 r. poz. 882 ze zm. w Dz. U. z 2016 r. poz. 1311.)	5
4.1. Tytuł osiągnięcia naukowego/artystycznego	5
4.2. Uzasadnienie klasyfikacji osiągnięcia naukowego do dyscypliny finanse.....	5
4.3. Autor, tytuł publikacji, rok wydania, nazwa wydawnictwa, recenzenci wydawniczy.....	7
4.4. Omówienie celu naukowego ww. pracy i osiągniętych wyników wraz z omówieniem ich ewentualnego wykorzystania	7
4.4.1. Uzasadnienie podjęcia tematu	7
4.4.2. Przedmiot badań i zidentyfikowana luka badawcza	11
4.4.3. Cel główny i cele cząstkowe	15
4.4.4. Hipoteza główna i hipotezy pomocnicze. Opis uzyskanych wyników	15
4.4.5. Wkład wyników badań w rozwój dyscypliny finanse w dziedzinie nauk ekonomicznych.....	19
5. Omówienie pozostałych osiągnięć naukowo-badawczych	20
5.1. Publikacja monografii stanowiącej przedmiot wniosku, w języku angielskim, za granicą.....	21
5.2. Wykaz autorskich publikacji naukowych.....	21
5.3. Referaty wygłoszone na krajowych i zagranicznych konferencjach naukowych.....	28
5.4. Kierowanie międzynarodowymi projektami badawczymi	31
5.5. Kierowanie krajowymi projektami badawczymi.....	33
5.6. Nagrody międzynarodowe i krajowe za działalność naukową	33
5.7. Omówienie pozostałych osiągnięć dydaktycznych i popularyzatorskich we współpracy międzynarodowej i krajowej	35

5.8. Uczestnictwo w programach europejskich	35
5.9. Kierowanie projektami w obszarze badań stosowanych we współpracy z przedsiębiorstwami	35
5.10. Udział w komitetach redakcyjnych/organizacyjnych.....	36
5.11. Członkostwo w towarzystwach naukowych	36
5.12. Prowadzone wykłady i seminaria naukowe	36
5.13. Opieka naukowa nad studentami i doktorantami	37
5.14. Wykonanie ekspertyz na zamówienie przedsiębiorstw	37
5.15. Inne: posiadane certyfikaty	37

AUTOREFERAT

dr Hanna Kociemska

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

1. Imię i nazwisko

Hanna Kociemska

2. Posiadane dyplomy, stopnie naukowe/artystyczne z podaniem nazwy, miejsca i roku ich uzyskania oraz tytułu rozprawy doktorskiej

- **2002 r. – dyplom magistra ekonomii**

Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu), Wydział Gospodarki Narodowej, kierunek finanse i bankowość, specjalność bankowość i ubezpieczenia, tytuł: *Bankowa obsługa gmin w Polsce – aspekt rynkowy*: Promotor dr hab. inż. Dorota Korenik prof. AE.

- **2005 r. – stopień naukowy doktora nauk ekonomicznych**

Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu (obecnie Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu), Wydział Gospodarki Narodowej, w zakresie ekonomii: ubezpieczeń. Rozprawa doktorska: *Wykorzystanie usługi bancassurance przez samorząd województwa*: Promotor dr hab. inż. Dorota Korenik, prof. AE Recenzenci: dr hab., Marek Łyszczak prof. AE. dr hab. Beata Filipiak prof. Uniwersytetu Szczecińskiego.

3. Informacje o dotychczasowym zatrudnieniu w jednostkach naukowych/artystycznych

- Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu, Wydział Gospodarki Narodowej, Katedra Finansów, dzienne studia doktoranckie, 1 października 2002 r. – 30 września 2004 r.
- Akademia Ekonomiczna im. Oskara Langego we Wrocławiu, Wydział Gospodarki Narodowej, Katedra Finansów, zatrudnienie na stanowisku asystenta, 1 października 2004 r. – 30 września 2006 r.

H. Kociemska

- Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, Wydział Nauk Ekonomicznych, Katedra Finansów, zatrudnienie na stanowisku adiunkta, 01.10.2006 r. i obecnie

4. Wskazanie osiągnięcia* wynikającego z art. 16 ust. 2 ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o stopniach naukowych i tytule naukowym oraz o stopniach i tytule w zakresie sztuki (Dz. U. 2016 r. poz. 882 ze zm. w Dz. U. z 2016 r. poz. 1311)

Monografia

4.1. Tytuł osiągnięcia naukowego/artystycznego

Zgodnie z treścią art. 16 ust. 2 Ustawy z dnia 14 marca 2003 r. o stopniach naukowych i tytule naukowym oraz o stopniach i tytule w zakresie sztuki (Dz.U. nr 65, poz. 595 ze zm.) do oceny w postępowaniu habilitacyjnym przedstawiam osiągnięcie naukowe pt.:

Monografia: *Partnerstwo publiczno-prywatne w ujęciu heterodoksyjnym*, 2017 r., Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, s. 1-230, 2017, ISBN 978-83-7695-674-9.

4.2. Uzasadnienie klasyfikacji osiągnięcia naukowego do dyscypliny finanse

Przedmiotem moich badań jest partnerstwo publiczno-prywatne. W monografii dokonałam przeglądu osiągnięć dyscyplin finansów i finansów islamskich, oraz heterodoksyjnego nurtu w ekonomii. Przedstawiam autorską koncepcję ujęcia heterodoksyjnego partnerstwa publiczno-prywatnego, która stanowi dyskusję naukową kwestionującą wybrane elementy klasycznych i ortodoksyjnych finansów, w tym szczególnie finansów publicznych i ryzyka współpracy publiczno-prywatnej. Odejście od paradygmatu klasycznego i neoklasycznego, wywodzącego się z klasycznej teorii ekonomii, powoduje, że wyniki badań stanowią przyczynek do rozwoju nurtu heterodoksyjnego w finansach publicznych.

Analizy mają charakter interdyscyplinarny. Dzięki zrozumieniu zachodzących zjawisk, jak również mojej ciekawości wobec szerszej rzeczywistości finansowej inwestorów konwencjonalnych i islamskich dążyłam do wypracowania nowego podejścia heterodoksyjnego w PPP. Zastosowałam metodę indukcji naukowej umożliwiającą sformułowanie hipotez badawczych. Dzięki wykorzystaniu metody analizy syntetycznej możliwe stało się wypracowanie platformy konsensusu zasad konwencjonalnych finansów publicznych i finansów islamskich, szczególnie w formule PPP dla realizacji zadań publicznych.

H. Kociemska

Finanse badają zjawiska związane z działalnością człowieka, w której to działalności występuje przepływ pieniądza, a więc przede wszystkim zjawiska związane ze sferą finansową gospodarki. **Moje badania w omawianym zakresie obejmują w szczególności analizę przyczyn i skutków przepływu pieniądza między podmiotami publicznymi i prywatnymi, pochodzącymi z różnych porządków prawnych, społecznych, religijnych.** Jako, że dyscyplina finanse analizuje motywy i kryteria decyzji podejmowanych przez podmioty gospodarcze, w monografii wskazuję na odejście od kryterium maksymalizacji zysku, jako podstawowego przy podejmowaniu decyzji o PPP (filar heterodoksyjnego ujęcia PPP). Identyfikuję wszystkie motywy zainteresowania nowym ujęciem ze strony inwestorów konwencjonalnych, islamskich, partnerów publicznych. Ponieważ w obszarze finansów sytuują się również badania dotyczące szeroko rozumianej sprawozdawczości finansowej, czyli przygotowania i analizy informacji finansowych na potrzeby podejmowania decyzji, w monografii zaprezentowałam bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych teoretycznego ujęcia heterodoksyjnego PPP. Opracowałam też autorskie mapy ryzyka projektów infrastrukturalnych islamsko-konwencjonalnych. W szczególności skupiłam się na finansach publicznych klasycznych i ich interpretacji w finansach islamskich oraz możliwości konwergencji wybranych obszarów teorii finansów publicznych i *Islamic Moral Economy*. Natomiast w ujęciu funkcjonalnym analizuję zasady konstruowania projektów inwestycyjnych w formule PPP w mieszanych uwarunkowaniach konwencjonalno-islamskich, w krajach upadłych lub rozwijających się, o nieukształtowanych jeszcze stabilnych strukturach państwowości i finansowej gospodarki publicznej. Porządkuję dotychczasowe osiągnięcia w zakresie zarządzania ryzykiem w sektorze publicznym. Analizuję transfer ryzyka, w tym finansowego, w heterodoksyjnym PPP oraz nowe ujęcie systemu redystrybucji środków finansowych z wykorzystaniem islamskich instrumentów „fiskalnych”. Prezentuję modele analizy obszarów ryzyka w PPP w proponowanym podejściu heterodoksyjnym, z użyciem matryc powiązań przyczynowo-skutkowych, wskaźników korelacji oraz symulacji finansowych przedsiębiorstwa. Ostatecznie opracowane mapy ryzyka w heterodoksyjnym PPP służą wykazaniu obiektywizmu naukowego wobec proponowanego ujęcia PPP. Korelują one z zaprognozowanymi przepływami pieniężnymi ujęcia, które również poddałam ocenie w świetle fundamentalnego kryterium finansowego opartego na wartości bieżącej netto prognozowanych operacyjnych przepływach pieniężnych. Pozostałe wykorzystane przeze mnie metody badawcze obejmowały głównie obserwacje naukowe, analizy źródeł pierwotnych, danych statystycznych, a ponadto w znacznej części obcojęzycznych źródeł literaturowych. Zastosowałam zwykłe metody opisowe i porównawcze, historyczne, jak również predykcyjne. Rozważania podjęte w przedkładanej do oceny monografii są zatem integralną częścią dyscypliny finanse. Wobec wszystkich powyższych argumentów zasadne jest zaklasyfikowanie mojego osiągnięcia naukowego do subdyscypliny finanse publiczne, w dyscyplinie finanse.

4.3. Autor, tytuł publikacji, rok wydania, nazwa wydawnictwa, recenzenci wydawniczy

Hanna Kociemska, *Partnerstwo publiczno-prywatne w ujęciu heterodoksyjnym*, 2017 r., Wydawnictwo Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu, s. 1–230, 2017, ISBN 978-83-7695-674-9

Recenzenci wydawniczy:

prof. dr hab. Beata Guziejewska oraz prof. zw. dr hab. Stanisław Owsiak

4.4. Omówienie celu naukowego ww. pracy i osiągniętych wyników wraz z omówieniem ich ewentualnego wykorzystania**4.4.1. Uzasadnienie podjęcia tematu**

Kluczowym zagadnieniem badawczym od początku mojej aktywności naukowej było partnerstwo publiczno-prywatne (PPP). Uważam, że jest to zaawansowana forma efektywnej współpracy sektora publicznego z prywatnym. Wykorzystywanie PPP świadczy o dojrzałości rozwoju struktur obrotu gospodarczego, zasad funkcjonowania i finansowania sektora publicznego, a także istotnym uznaniu potrzeb społeczności lokalnych, co do dostępności i odpowiedniej jakości usług/dóbr publicznych.

Dzięki partnerstwu, w którym zakłada się jego funkcjonowanie w długim okresie czasu, kooperanci z różnych sektorów zyskują wzajemne uznanie i konsensus wobec przyjętych celów, zarówno dla nich samych, jak i społeczeństwa. Pierwsze przykłady kontraktów koncesyjnych sięgają XV wieku, kiedy w taki sposób udostępniano odpłatnie ciek i rzecze do transportu. Jako sposób finansowania inwestycji infrastrukturalnych i świadczenia usług publicznych znany jest szerzej od lat 80. XX wieku, w zaawansowanych formach wywodzi się z Wielkiej Brytanii. Rozpowszechnił się na świecie i stanowi aktualnie jedną z form realizacji inwestycji publicznych na stałe wpisaną w każdą dziedzinę gospodarki. Stanowi o możliwości znalezienia kompromisu przez podmioty publiczne, prywatne i społeczność lokalną. Często wiąże się z koniecznością rezygnacji z określonych oczekiwań czy wyników na rzecz uzyskania stabilnej, kontraktowej formy współpracy publiczno-prywatnej, z nieprzerwanym zapotrzebowaniem na świadczone usługi ze strony społeczeństwa. Stały potencjał odbiorców, wraz z długoterminowością współpracy sektora publicznego z prywatnym stanowią o najważniejszych zaletach tego rodzaju synergii. Oczywista jest również konieczność osiągnięcia rentowności wybranego modelu kooperacji publiczno-prywatnej jako warunku zainteresowania podmiotów prywatnych.

Oprócz wielu zalet wskazywałam również w swoich badaniach, w tym w monografii, na mankamenty związane z możliwością stosowania w szerszym zakresie PPP. Najważniejsze z nich



dotyczą wprowadzania opłat za korzystanie z usług/dóbr publicznych oraz wpływu czynnika politycznego na stabilność trwania umowy o PPP w perspektywie kilkudziesięciu lat. Szczególną uwagę poświęcałam kwestiom ryzyka zarówno w teorii klasycznych finansów publicznych, w tym w PPP, jak i w *Islamic Moral Economy*.

Formy finansowania sektora publicznego oraz współpracy sektora prywatnego z publicznym, interesowały mnie już od momentu rozpoczęcia badań związanych z pracą doktorską. Wtedy mój dyskurs naukowy dotyczył powiązań pomiędzy instytucjami finansowymi a jednostkami samorządu terytorialnego (JST) w Polsce i na świecie. Interesowało mnie stworzenie modelu aktywnego zabezpieczania ryzyka związanego z prowadzeniem gospodarki publicznej przez JST. Proponowałam stałe powiązanie usług bankowych, ubezpieczeniowych i doradztwa finansowego w formie usługi *bancassurance* dla podmiotów sektora finansów publicznych. Uważałam, że możliwe jest inkorporowanie wielu zasad zarządzania ryzykiem w sektorze prywatnym, zwłaszcza w finansowaniu projektów infrastrukturalnych, do zarządzania ryzykiem w jednostkach samorządu terytorialnego, w szczególności w obszarze ich relacji z bankami i instytucjami ubezpieczeniowymi. Już wtedy starałam się udowodnić, że współpraca podmiotów prywatnych (banków i zakładów ubezpieczeń), może być prowadzona w sposób nowoczesny, gwarantujący aktywne zarządzanie obszarami ryzyka, występującymi przy świadczeniu usług publicznych/dostarczaniu dóbr publicznych w długim okresie czasu. Wyniki mojej pracy zyskały uznanie nie tylko Rady Wydziału Akademii Ekonomicznej we Wrocławiu, ale też Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego, który nagroził moje badania, oraz zarządu zakładu ubezpieczeń Warta S.A w konkursie na najlepszą pracę doktorską z dziedziny ubezpieczeń. W dalszej pracy naukowej kontynuowałam analizy dotyczące funkcjonowania JST, zwłaszcza zagadnienia związane z obszarami ryzyka współpracy podmiotów prywatnych z publicznymi, ze szczególnym uwzględnieniem finansowania projektów inwestycyjnych sektora publicznego.

Inspiracją do podjęcia przeze mnie tematu monografii, stanowiącej przedmiot wniosku, była chęć uzupełnienia osiągnięć współczesnej dyscypliny finansów o interdyscyplinarne podstawy teoretyczne, łączące w sobie cechy różnych porządków prawnych, finansowych, religijnych i etycznych. Podjęłam próbę stworzenia naukowej platformy porozumienia pomiędzy zasadami finansów głównego nurtu i zasadami finansów islamskich. W dotychczasowej pracy naukowej swoje badania koncentrowałam w obu typach nauki o finansach, często w badaniach naukowych traktowanych rozłącznie.

Podstawowe kryterium odrębności finansów głównego nurtu od finansów islamskich odnajduję w ich założeniach aksjologicznych i metodologicznych. Analizowane przeze mnie finanse głównego nurtu (w monografii przyjął umowne określenie finansów konwencjonalnych), opierają się na założeniach dotyczących zachowania podmiotów działających na rynku oraz roli instytucji ekonomii

neoklasycznej w odniesieniu do rynku. Kontrastuje to z islamskimi perspektywami tych samych kwestii, które określane są przez inny światopogląd metodologiczny. W tych dwóch przypadkach pojawiają się różne formy i modele wyceny aktywów oraz sposoby zabezpieczania ryzyka. Odmienne jest również podejście do roli państwa, społeczności lokalnej, alokacji i redystrybucji majątku.

Islamskie przesłanki zachowania się podmiotów na rynku oraz instytucji wpływających na funkcjonowanie rynku są oparte na najbardziej fundamentalnej epistemologii. Ta podstawowa teoria poznania w islamie to jedność wiedzy wynikająca z założeń religijnych zawartych w *hadisach* proroka Mahometa. Zasady rozwoju ekonomicznego opierają się na zasadach religijnych oraz prawie zwyczajowym również tam regulowanym. Inne są epistemologiczne podstawy finansów głównego nurtu takie jak racjonalizm, racjonalne wybory ekonomiczne, naukowe, społeczne i instytucjonalne. Stąd też rozłączność koncepcji inżynierii finansowej stosowanej w tych dyscyplinach. To sprawia, że finanse konwencjonalne i finanse islamskie są odmienne i bazują na innych podwalinach metodologicznych.

Dzięki mojej aktywności naukowej i biznesowej w krajach muzułmańskich badałam i interpretowałam doniesienia z zakresu finansów islamskich tak, by dogłębnie zrozumieć zasady etyczne, religijne determinujące warunki finansowe szczególnie w kontekście współpracy inwestorów publicznych i prywatnych. Z sukcesem ukończyłam kurs pn. *Conventional and Islamic Project Finance* certyfikowany przez Bahrain Institute of Banking and Finance w Bahrajnie, który jest jednym z bardziej otwartych na globalną współpracę finansową krajów muzułmańskich.

Istotną inspiracją w prowadzonych przeze mnie badaniach było zderzenie osiągnięć finansów głównego nurtu i finansów islamskich z sytuacją zastaną w obszarze badań naukowych na Uniwersytecie Rhodes w Republice Południowej Afryki (nagroda Hobart Houghton Uniwersytetu Rhodes), koncentrujących się w głównej mierze na rozwoju Afryki Subsaharyjskiej. Poznałam warunki panujące w krajach o gospodarkach upadłych, ale też takich, które bardzo dynamicznie rozwijają się, pomimo braku stabilnych warunków w zakresie relacji: państwo – inwestorzy prywatni – społeczeństwo.

Analizowałam zasady finansowania projektów infrastrukturalnych w obszarze sektora ochrony zdrowia – jednego z najbardziej niedofinansowanych działów gospodarek w takich krajach, jak Botswana, Namibia, Angola. Ponieważ znałam ten region Afryki już wcześniej, tym bardziej ważne okazało się dla mnie znalezienie podstaw teoretycznych do kształtowania stabilnego rozwoju państwowości i finansów publicznych tych krajów.

Obserwując postępującą erę *nowych kolonizatorów*¹ oraz znaczące zmiany w obszarze demografii, epidemiologii, religii w regionie chciałam poszukać rozwiązania, które zbilansowałyby

¹ A. Tiffen, *The neo-colonialism in Africa*, 19. 08. 2014 r. www.globalpolicyjournal.com z dnia 10.09.2016 r.

oczekiwania nauki i świata gospodarczego. Negatywnie oceniałam procesy nieuczciwego, krótkoterminowego eksploatowania walorów naturalnych przez m.in. takie kraje, jak Rosja czy Chiny. Finansowanie tych inwestycji opiera się na niekorzystnych dla władz lokalnych praktykach denominowania zwrotu finansowania w walorach naturalnych, których z kolei cena często ulega spekulacjom. Jednocześnie obserwowałam brak intencji inwestorów do pozostawienia *know-how* z zakresu stosowanej przez nich technologii, wiedzy zarządczej, co gwarantowałoby budowanie społeczeństw uczących się.

Ponadto w wielu regionach tego obszaru od lat problem stanowiła korupcja, odejście od demokratycznych zasad zarządzania państwem, brak stabilności prawa gospodarczego, co w dużej mierze przesądzało o umiarkowanym zainteresowaniu szerszej grupy inwestorów zagranicznych.

W ostatnich latach nastąpiła również coraz silniejsza islamizacja poszczególnych państw i wypieranie wpływów innych religii, a także grup etnicznych, na kształtowanie zasad społecznych i gospodarczych. Doprowadziło to w konsekwencji do wielu konfliktów zbrojnych i migracji ludności do Europy. Wraz z pojawieniem się w tych krajach zasad finansów islamskich uznałam, że niezbędne będzie poszukiwanie płaszczyzny porozumienia w partnerstwie publiczno-prywatnym (PPP). Porozumienie takie powinno dotyczyć kompromisu w zakresie nie tylko interesów podmiotu publicznego i prywatnego, ale też zasad administrowania potencjalnych partnerów pochodzących z różnych porządków religijnych i gospodarczych.

W trakcie swoich badań w Republice Południowej Afryki i w doniesieniach kolegów z uniwersytetów z innych krajów w regionie, nie odnajdywałam prób kształtowania stabilnych filarów rozwoju, szczególnie teoretycznych, subdyscypliny finansów publicznych. Założenia na przykład J.M. Keynesa, wskazujące na mankamenty kapitalizmu nie przystawały do przyjętych struktur podziału władzy i kształtowania relacji finansowych państwa i samorządu. Powstała na bazie tego nurtu poszukiwań koncepcja finansów funkcjonalnych Lerner'a, mających przeciwdziałać cyklowi koniunkturalnemu okazała się nieprzydatna wobec problemów z kształtowaniem jakiegokolwiek systemu fiskalnego w tych państwach. Uznania nie zyskała również żadna z ortodoksyjnych teorii finansów publicznych, wobec wizji niemożności podporządkowania tychże perspektywie skarbowej i na stałe zrównoważonego budżetu państwa. Wobec tak słabych struktur państwowości (warto zaznaczyć, że wiele państw regionu stało się niepodległymi dopiero w drugiej połowie XX wieku) oraz wielu nowych wyzwań związanych z globalizacją rynków finansowych, rola nauki finansów publicznych w tym regionie wymagała nowego zdefiniowania.

Punktem zwrotnym, który skutkował powiązaniem moich powyższych zainteresowań badawczych, było przyznanie mi Nagrody Fundacji Dekaban Liddle z Uniwersytetu w Glasgow Adam Smith Business School. Prowadziłam tam badania naukowe również w obszarze PPP. Jednak najważniejszym okazał się fakt, że uczelnia ta jest kolebką nurtu heterodoksji w ekonomii. Skupia się

on na ekonomicznych, społecznych, historycznych i religijnych aspektach gospodarki, stosując podejście ewolucyjne. W podejściu tym próbuje się wyjaśniać zjawiska, które finanse głównego nurtu uznają za aksjomat, często stawiając swoje założenia w opozycji do finansów głównego nurtu.

Finanse konwencjonalne są jasno określone teoretycznie wskazując, jak działa gospodarka; choć dostrzega się w nich wiele teoretycznych niespójności. Teorie te składają się z zestawu podstawowych twierdzeń – takich, jak rzadkość, równowaga, racjonalność, wartość spółek, kontrakt, asymetria informacji – podczas gdy istnieje szereg heterogenicznych teorii wykraczających poza rdzeń tych przedstawionych, nie kwestionujących jednak samego rdzenia w całości. W rezultacie, krytyka teorii głównego nurtu polega na zmianie przyjętych aksjomatów w określonym momencie lub w określonych sytuacjach gospodarczych takich, jak: gospodarowanie dla maksymalnego zysku, budowanie maksymalnej wartości spółki, nierozzerwalność funkcji państwa w postaci alokacji i redystrybucji środków publicznych. Te aksjomaty mogą zostać poddane krytyce, którą zainicjowałam w subdyscyplinie finansów publicznych jako heterodoksyjne ujęcie PPP. **Do moich osiągnięć teoretycznych zaliczam to, że zainspirowałam naukowy dyskurs odrzucający wybrane filary teorii finansów głównego nurtu, chociaż nie kontestujący ich w całości.** Wyniki swoich badań zaprezentowałam m.in. na Konferencji Stowarzyszenia Ekonomii Heterodoksyjnej w Manchesterze.

Filary ujęcia heterodoksyjnego PPP nie przystają do założeń finansów głównego nurtu, a są przejawem poszukiwania kompromisu w dotychczas rozłącznych teoriach finansów publicznych i założeniach *Islamic Moral Economy*. Wychodzą naprzeciw zainteresowaniom inwestorów nowymi możliwościami rozwoju w formie PPP. Dotyczy to zarówno inwestorów z Europy, gdzie rynek inwestycji infrastrukturalnych jest stosunkowo nasycony, jak i inwestorów islamskich, którzy posiadając wysokie zasoby finansowe wymagają stabilnych, nie opartych na spekulacjach projektów biznesowych (szerzej rozwinęłam to w rozdziale 1 monografii). Proponowane rozwiązanie jest jednym z wielu prowokacyjnych nurtów w heterodoksji, ale jedynym dotyczącym konwergencji systemów finansów konwencjonalnych i islamskich, zmiany roli państwa oraz zasad alokacji i redystrybucji środków publicznych w mieszanych uwarunkowaniach PPP.

4.4.2. Przedmiot badań i zidentyfikowana luka badawcza

Dotychczas prowadzone badania pozwoliły mi na dostrzeżenie luki badawczej w obszarze powiązań finansów głównego nurtu, szczególnie w subdyscyplinie finansów publicznych i finansów islamskich. W swojej monografii wskazuję na brak wystarczających doniesień naukowych polegających na łącznym traktowaniu obu dyscyplin naukowych, uwypuklaniu możliwości przenikania założeń finansów konwencjonalnych i finansów islamskich dla realizacji funkcji państwa.

Wśród nielicznych autorów, którzy podejmują się takich analiz jest dorobek M.M.A. Choudhury², który jako jedyny realizuje szeroki, teoretyczny dyskurs o etycznych i społecznych możliwościach współegzystencji obydwu obszarów oraz prowadzi badania wykraczające poza ramy finansów głównego nurtu. Nie koncentruje się jednak na istocie finansów publicznych i funkcji państwa w relacjach konwencjonalno-islamskich. Jego uwaga skupia się raczej na istotnym wpływie etyki na relacje rynkowe i ewolucji finansów islamskich.

Stąd też luka badawcza jaką dostrzegam i wypełniam w swojej monografii polega na poniższych obserwacjach:

- a) niedostatecznej krytyce naukowej aksjomatu finansów głównego nurtu związanego z maksymalizacją zysku inwestorów i/lub maksymalizacją wartości spółki,
- b) braku szerokiego naukowego dyskursu o możliwości zmiany funkcji finansów publicznych na takie, które we wskazanym obszarze realizowane są wyłącznie przez podmiot publiczno-prywatny, z pominięciem struktur administracji publicznej,
- c) niedostatecznej ilości koncepcji teoretycznych związanych z zapewnieniem dostępu do usług/dóbr publicznych przez podmiot publiczno-prywatny, zarówno dla osób uprawnionych, jak i z takiego korzystania wykluczonych,
- d) konieczności bardziej interdyscyplinarnego podejścia do zarządzania ryzykiem w finansach publicznych, co prowadzić może to przenikania zasad zarządzania ryzykiem w islamie do finansów głównego nurtu a tym samym do odejścia w projektach PPP od operacji niepowiązanych z rzeczywistymi aktywami, w tym procesów kumulowania długu.

W odniesieniu do niedostatecznej krytyki naukowej aksjomatu finansów głównego nurtu związanego z maksymalizacją zysku inwestorów i/lub maksymalizacją wartości spółki ukazała się ciekawa praca Lynn Stout z Cornell Law School pt. *The Shareholder value Myth: How putting shareholders first harms investors, Corporation, and the public*³. Autorka udowadnia na przykładzie jednej ze spółek publicznych, że błędem jest oczekiwanie wyłącznie wzrostu wartości spółki publicznej dla właścicieli. Nie jest to cel wymagany przez żadne regulacje prawne, a jednak stanowi podstawowy cel gospodarowania w ramach finansów korporacyjnych, opartych na finansach głównego nurtu. Nie ma uzasadnienia, dla dążenia przez spółki publiczne **wyłącznie** do maksymalizacji wartości spółki dla jej właścicieli. Prawo publiczne daje bowiem wyraźne wskazania, że celami gospodarowania takich podmiotów powinny być: rozwój spółki, tworzenie odpowiedniej jakości usług, ochrona pracowników i służba w interesie dobra publicznego. Trudno się mi z tymi stwierdzeniami nie zgodzić.

² M.A. Choudhury, J. Bhatti, *Heterodox Islamic Economics. The Emergence of an Ethical-Economic Theory*, Routledge Taylor and Francis Group, London and New York, 2017.

³ L. Stout, *The shareholder value myth*, Berrett-Koehler Publishers, Inc. San Francisco, California, 2012 r., USA.

W swojej monografii zaproponowałam konstrukcję podmiotu publiczno-prywatnego, w którym właściciele osiągają w długim okresie czasu zysk w wysokości nie większej niż założona wartość (szerzej podrozdział 3.5 monografii). Nadwyżki – powyżej z góry określonego progu maksymalnego zysku – kumulują się jako osobny fundusz, z przeznaczeniem na finansowanie usług publicznych tej spółki dla osób wykluczonych z korzystania z usług publicznych.

Empiryczne ujęcie swojej teoretycznej koncepcji heterodoksyjnego PPP przedstawiłam w rozdziale 5 monografii. Prezentuję w nim m.in. prognozy finansowe, w tym rachunek przepływów pieniężnych dla modelowego przedsięwzięcia publiczno-prywatnego funkcjonującego w mieszanych uwarunkowaniach islamsko-konwencjonalnych i ograniczoną rolą państwa. **Stworzyłam matrycę skwantyfikowanego ryzyka w proponowanym ujęciu, uwzględniające istotę zarządzania ryzykiem opartego na aktywach.** Spółka publiczno-prywatna nie maksymalizuje swojej wartości, a dzięki gwarancji długoterminowego, z góry określonego poziomu zysku (dzięki świadczeniu usługi publicznej o stabilnym, ciągłym zapotrzebowaniu), spółka podejmuje świadczenia usług publicznych w długim okresie czasu dla uprawnionych i dla wykluczonych. Jednocześnie **określiłam determinanty atrakcyjności takiej konstrukcji z punktu widzenia wszystkich partnerów, tj.: inwestora publicznego, prywatnych inwestorów konwencjonalnych i islamskich oraz społeczności lokalnej** (szerzej – rozdział 4 monografii).

Każdorazowo identyfikując warunki powodzenia proponowanego ujęcia heterodoksyjnego PPP odnoszę się do dotychczasowych teorii finansów i zasad/celów gospodarowania podmiotów publicznych, inwestorów konwencjonalnych i inwestorów islamskich. **W dyskusji nad poszukiwaniem modeli finansowych, przyczyniających się do zwiększania odporności inwestycji infrastrukturalnych na kryzysy finansowe przedstawiłam wyniki swoich badań i rozważań** (szerzej podrozdział – 4.4 monografii), w których wskazałam argumenty przemawiające za ujęciem heterodoksyjnym PPP, jako jednym z możliwych rozwiązań – nie tak wrażliwych na pojawiający się cyklicznie kryzys. W modelu heterodoksyjnym nie ma instrumentów spekulacyjnych stosowanych w inżynierii finansowej finansów klasycznych. W ujęciu heterodoksyjnym zarządzanie ryzykiem w znacznym stopniu opiera się na aktywach oraz rzeczywistych wynikach finansowych z prowadzonej działalności publiczno-prywatnej (zasada *profit loss sharing*).

Wypełnienie luki badawczej dotyczącej zmiany funkcji finansów publicznych i kwestii wykluczenia z korzystania z dóbr publicznych oznacza możliwości udowodnienia, że podmiot publiczno-prywatny może przejąć funkcje właściwej alokacji i redystrybucji środków publicznych w interesie społecznym. W literaturze przedmiotu takie rozwiązanie często utożsamia się z PPP. Równolegle poszukuje się metod redukcji wykluczenia w różnych nurtach teorii finansów, w tym

heterodoksyjnych, ale nie łączy się PPP z takim ograniczeniem⁴. W przypadku przejęcia częściowej roli państwa w klasycznym PPP, polegającym na świadczeniu usług publicznych, często dochodzi do ograniczenia ich dostępności dla społeczności lokalnej poprzez wprowadzanie opłat za korzystanie z tychże dóbr/usług publicznych, co może jedynie potęgować problem wykluczenia. **Proponowaną przeze mnie heterodoksyjną formułę PPP od innych odróżnia fakt, iż podmiot PPP świadczy usługi publiczne nie tylko uprawnionym, ale finansuje też ze skumulowanych, własnych nadwyżek finansowych, dostarczanie usług publicznych dla osób wykluczonych, na przykład nieuprawnionych do korzystania ze świadczeń w ramach ubezpieczenia zdrowotnego.** Ten sam podmiot realizuje proces świadczenia usług publicznych i alokacji oraz redystrybucji nadwyżki finansowej ponad z góry określony poziom zysku, dla osób społecznie wykluczonych. To kształtuje satysfakcjonujący poziom dobrobytu społecznego przy zachowaniu wybranych funkcji państwa, tj. alokacji i redystrybucji środków publicznych.

Obszar wskazanej luki badawczej w pkt. d) poruszam szerzej w podrozdziałach 2.1-2.4, 5.2, 5.3. Wskazuję na istotne różnice w definiowaniu i zarządzaniu ryzykiem w finansach głównego nurtu i finansach islamskich. Literatura w obszarze zarządzania ryzykiem w sektorze publicznym, w PPP i w finansach islamskich jest bardzo szeroka. Zazwyczaj dotyczy ryzyka interpretowanego w każdym rodzaju nauki o finansach osobno. Islamska maksyma: tam gdzie zysk tam też odpowiedzialność przekłada się na szerzej opisaną zasadę *profit loss sharing*, w której istotny jest element zadośćuczynienia tym, którzy takich korzyści nie uzyskują. Należy również zauważyć, że finansowanie oparte na odsetkach nie jest całkowicie pozbawione ryzyka, a wszystkie transakcje w finansach islamskich nie muszą opierać się na podziale ryzyka w taki sam sposób, jak w przypadku kapitału własnego.

Jako jeden z nielicznych aktów prawnych, wskazujących na konieczność poszukiwania kompromisu pomiędzy finansami konwencjonalnymi a islamskimi można wskazać Deklarację z Kuala Lumpur z dnia 1 października 2012 r. dotyczącą podziału ryzyka jako alternatywy dla finansowania opartego na kapitale odsetkowym⁵. Stwierdza się w niej, że rządy powinny dążyć do odejścia od systemów opartych na odsetkach w celu wzmocnienia systemów podziału ryzyka takich jak *profit loss sharing*, poprzez wyważenie systemów finansowania pomiędzy kapitał własny a dług (finansowanie odsetkowe). Al Suwailem trafnie stwierdza, że w głębi serca islamskie finanse są moralnym systemem finansowania. Podkreśla równowagę między działaniami nastawionymi na zysk, a rynkiem i działalnością *non-profit*, w tym działalnością społeczną i filantropijną. Żadna gospodarka nie może cieszyć się trwałym dobrobytem bez dwóch domen w zdrowej równowadze: „Tak jak ptak nie może

⁴ S. Winlow, S. Hall, *Rethinking social exclusion: the end of the social?* Sage Publications, 2013, London.

⁵ H. Zubair., *Risk sharing the sole basis of Islamic finance? Time for a serious rethink*, 10.02.2016 The Global University of Islamic Finance.

latać płynnie, bez dwóch skrzydeł prawidłowo funkcjonujących w tandemie, tak gospodarka nie może »latać« bez dwóch domen prawidłowo działających: zyskowości gospodarki i finansowaniu dłużnemu służących wspólnemu dobru społeczeństwa”⁶.

Proponowane przeze mnie ujęcie heterodoksyjne PPP jest przykładem ewolucji zarówno finansów głównego nurtu jak i finansów islamskich, w takich sposób by uzyskując efekt synergii w obu dyscyplinach zapewnić dobrobyt społeczny.

4.4.3. Cel główny i cele cząstkowe

Celem monografii, stanowiącej przedmiot wniosku, jest próba rozwinięcia zagadnień związanych z PPP, osadzonych w teorii konwencjonalnych finansów publicznych i finansów islamskich, omówienie współzależności obu systemów prowadzących do ewolucji istniejących założeń finansów głównego nurtu i zarządzania ryzykiem w projektach infrastrukturalnych realizowanych w formule PPP. Postępowanie badawcze wskazuje na lukę w teorii finansów publicznych, której uzupełnienie w pełni odzwierciedlałoby możliwe korelacje konwencjonalnej teorii finansów i islamskiej moralnej ekonomii dla realizacji inwestycji w formule PPP w powiązanych systemach finansowych i w obszarze nowych rynków wschodzących. Przeprowadzony tok badawczy motywowany jest chęcią nakreślenia nowego nurtu w teorii finansów publicznych, tj.: ujęcia heterodoksyjnego finansów publicznych, dotyczącego struktur publiczno-prywatnych. Bazuje on na uzyskaniu zbieżności pomiędzy wybranymi celami prywatnych inwestorów konwencjonalnych, takimi jak: maksymalizacja zysku, a celami inwestorów islamskich – maksymalizacją dobrobytu społecznego i zysku, oraz celami podmiotów publicznych, tj. świadczeniu usług publicznych o określonej jakości i dostępności. Tak nakreślony cel monografii, wraz z szerszym upowszechnieniem zapoczątkowanego nurtu, prowadzić może do powstania wyspecjalizowanego paradygmatu w ekonomii heterodoksyjnej i w subdyscyplinie finansów publicznych.

4.4.4. Hipoteza główna i hipotezy pomocnicze. Opis uzyskanych wyników

Tak zdefiniowany cel pracy, szerokie studia dotychczasowego dorobku nauk ekonomicznych, w tym szczególnie w dyscyplinie finansów, pozyskany materiał badawczy oraz moje własne doświadczenie pozwoliły mi na sformułowanie kluczowych hipotez badawczych:

- istnieje możliwość konwergencji, rozumianej jako powstawanie zbieżności w wybranych obszarach dziedzin finansów publicznych głównego nurtu i islamskiej moralnej ekonomii (*Islamic*

⁶ S. Al-Suwailem, *Essence of Islamic Finance*, Jeddah, Islamic Development Bank, 2014.

Moral Economy) dla rozwoju gospodarek wschodzących i rozwijających się, chcących realizować inwestycje w formule PPP,

- upowszechnianie partnerstwa publiczno-prywatnego w krajach upadłych i wschodzących może przyczynić się do stabilizacji sytuacji gospodarczej tych krajów,
- możliwe jest zarządzanie ryzykiem w realizacji projektów publiczno-prywatnych na warunkach finansów konwencjonalnych oraz finansów islamskich,
- zastosowanie proponowanego ujęcia heterodoksyjnego PPP może sprzyjać zwiększeniu zaangażowania inwestorów z krajów o konwencjonalnych finansach w krajach opierających struktury gospodarcze na finansach islamskich, także na nowych terytorialnie rynkach,
- PPP w ujęciu heterodoksyjnym potencjalnie stanowi rozwiązanie kwestii kryzysu finansów publicznych w różnych uwarunkowaniach gospodarczych, szczególnie tych zakładających konwergencję zasad i filozofii gospodarowania inwestorów konwencjonalnych i islamskich.

W rozdziale 1 dokonałam przeglądu najważniejszych pojęć z zakresu *project finance* i PPP i genezy tych zjawisk gospodarczych. Przedstawiłam ogólne uwarunkowania prawne PPP oraz standardowe zasady organizacyjne tego procesu. Opisałam region Afryki Subsaharyjskiej – jako ten, w obszarze którego, można odnaleźć wiele krajów o dysfunkcyjnych systemach ekonomicznych i liczne państwa wschodzące, poszukujące form stabilnego rozwoju gospodarczego. Wskazałam na potencjał rynku PPP zarówno w Europie, na Bliskim Wschodzie, jak i w Afryce, sygnalizując, jak sytuacja krajów konwencjonalnych i inwestorów islamskich mogą wpłynąć na realizację inwestycji infrastrukturalnych metodą PPP. Zależało mi na prezentacji doświadczeń krajów konwencjonalnych i islamskich w realizacji projektów PPP. Uważam, że doświadczenie w stosowaniu rozwiązań *project finance* w rozłącznych dotychczas systemach finansów głównego nurtu i finansach islamskich uwiarygadnia możliwość połączenia teorii i transferu wiedzy, technologii w omawianym zakresie na nowe rynki. Wykonane w tym rozdziale analizy bazują na danych zebranych z różnych wiarygodnych źródeł literaturowych. Dokonałam ich syntezy i wyciągnęłam wnioski zbieżne do założonego celu.

W rozdziale 2 wskazałam na obszary ryzyka w teorii finansów publicznych oraz w finansach islamskich, specyficzne dla tego rodzaju projektów inwestycyjnych. Przedstawiłam szeroką listę zagrożeń w realizacji funkcji finansów publicznych w analizowanych obszarach systemowych. Uzasadniłam, dlaczego proponowane podejście heterodoksyjne w PPP stanowi istotne ograniczenie niepewności i ryzyka. Na przykład, dzięki oparciu współpracy w PPP na aktywach rzeczowych, wnoszonych do spółki publiczno-prywatnej, budowanie wartości podmiotu PPP opierać się będzie na rzeczywistych walorach a nie spekulacji. Transfer ryzyka związany z transferem odpowiedzialności i rzeczywistych aktywów rzeczowych ogranicza możliwość spekulacji. Tworzenie wartości spółki publiczno-prywatnej świadczącej usługi dla społeczności lokalnej nie będzie narażone na ryzyko zbyt

agresywnej ekspozycji na nie. Uzyskiwanie rentowności inwestycji w długim okresie czasu dla każdego z partnerów oznacza determinację do współpracy i osiągnięcia kompromisu we wzajemnej kooperacji. Czasem wiązać się to będzie z rezygnacją z części oczekiwań finansowych, w zamian za współpracę stabilną, zapewniającą stałych odbiorców. W tym rozdziale zwróciłam szczególnie uwagę na finansowe, społeczne, demograficzne, geopolityczne kluczowe punkty zwrotne w gospodarce światowej, które sprzyjały powstaniu koncepcji PPP w ujęciu heterodoksyjnym. Dane źródłowe do przeprowadzenia tej analizy uzyskałam dzięki wyróżnieniu w konkursie Santander Bank i możliwości wyjazdu na seminarium naukowe do Wharton School na Philadelphia University. Wtedy też, miałam możliwość bezpośredniej dyskusji z autorami badań pt. *Global turning points. Understanding the challenges for business in the 21st century*⁷. Dzięki ich osiągnięciom i konstruktywnej krytyce wobec moich założeń badawczych, pozwoliłam sobie na wnioskowanie co do perspektyw rozwoju gospodarczego świata, w którym kluczowe miejsce stanowią będą wybrane kraje regionu Afryki Subsaharyjskiej i zmiany funkcji państwa w realizacji inwestycji infrastrukturalnych (szerzej – w podrozdziale 2.3 monografii). W oparciu o punkty zwrotne w obszarze ekonomii, biznesu, społeczeństw, demografii, polityki, geopolityki prognozowane przez naukowców z USA do 2030 roku, przedstawiam autorskie interpretacje tych trendów i swoje wskazania co do zmian zasad zarządzania ryzykiem w podmiotach publicznych, by niwelować negatywny wpływ prognozowanych zmian. **Moje zrozumienie i interpretacja przewidywanych trendów skłaniały do poszukiwania innowacyjnych rozwiązań teoretycznych i praktycznych w zakresie kształtowania zasad finansów publicznych, zwłaszcza krajów upadłych, wschodzących czy rozwijających się regionu Afryki Subsaharyjskiej.** Być może powinny one stanowić pewien impuls dla naukowców, do poszukiwania innych nurtów przystających do nowych trendów w globalizującej się gospodarce światowej. To, że przyzwyczailiśmy się do stabilności, do określonych filarów gospodarowania i prognozowania trendów w budżetach państwa i ich rozwoju nie oznacza, że dotychczasowe osiągnięcia nauki są uniwersalne. Próbuję zaproponować rozwiązanie nieoczywiste, na pierwszy rzut oka irracjonalne, nowatorskie, które wyprzedza rynek, bo nie opisuje, nie tłumaczy dotychczasowych rozwiązań; wychodzi naprzeciw tym, które mogą się pojawić, wobec zidentyfikowanych trendów geopolitycznych, społecznych, demograficznych na świecie jak i w omawianym regionie.

Tak zarysowane istotne pojęcia i ogólne determinanty współczesnych, wybranych gospodarek konwencjonalnych i islamskich stanowią tło merytoryczne dla dalszych rozważań w rozdziale 3. Przedstawiłam w nim kluczowe nurty i trendy rozwoju zarówno konwencjonalnych zasad teorii finansów publicznych, jak i finansów islamskich. W syntetyczny sposób zaprezentowałam cechy islamskiej moralnej ekonomii po to, by w dalszej części rozdziału wskazać na możliwość przenikania

⁷ M.F. Guillen, E. Ontiveros, *Global turning points. Understanding the challenges for business in the 21st Century*, Cambridge University Press, 2012.

i zbieżności każdej z teorii, tj. teorii agencji, teorii wyboru publicznego, teorii wyboru społecznego z normami zasad Koranu i prawa *Sharia* (szerzej – podrozdział 3.1–3.4 monografii).

Ważnym polem moich dociekań stała się również identyfikacja założeń dobrobytu społecznego w omawianych systemach finansowych, jej mierników i możliwości wypełnienia tych zasad w ramach proponowanego ujęcia (szerzej – podrozdział 3.4 monografii). Rola i funkcja państwa w proponowanym przeze mnie ujęciu nie przystają do dotychczas rozłącznych podstaw metodologicznych finansów głównego nurtu jak i *Islamic Moral Economy*. **Przyjęte przeze mnie filary podejścia heterodoksyjnego zakładają możliwość tworzenia takich struktur biznesowych, które są niezależne od sytuacji budżetowej państwa.** Proponowane przepływy finansowe gwarantują zarówno finansowanie procesu świadczenia usług publicznych, jak i zysk dla właścicieli oraz kumulowanie funduszu finansowego na świadczenie usług publicznych dla wykluczonych z nich (to znaczy na przykład osób nieubezpieczonych). Stąd też, jako kulminację przeprowadzonych rozważań, przedstawiam w tym rozdziale propozycję PPP w ujęciu heterodoksyjnym. Wskazuję, że dzięki przyjęciu określonych aksjomatów współpracy publiczno-prywatnej możliwe jest przenikanie wybranych obszarów finansów konwencjonalnych i finansów islamskich w projektach publiczno-prywatnych i realizowanie funkcji państwa przez podmiot publiczno-prywatny (szerzej – podrozdział 3.5 monografii). Istotą *project finance* jest zasada *ring fenced*, a zatem pełna samodzielność struktury finansowania i świadczenia usługi publicznej.

W kolejnym 4 rozdziale poszerzyłam teoretyczną prezentację podejścia heterodoksyjnego w PPP o czynniki jego atrakcyjności z punktu widzenia inwestorów konwencjonalnych, islamskich oraz administracji publicznej, chcących realizować inwestycje metodą *project finance*, przy zaangażowaniu partnerów z różnych porządków prawnych i religijnych. Wskazuję na czynniki atrakcyjności ujęcia, biorąc pod uwagę specyfikę partnerów i ich dotychczasowe modele współpracy. Wskazuję, na ile nowe ujęcie PPP może przyczynić się do większej satysfakcji z realizacji inwestycji dla każdej ze stron partnerstwa w rozumieniu nie tylko finansowym ale też społecznym.

Ostatnia część pracy, rozdział 5, jest zwieńczeniem dotychczasowych rozważań w postaci prezentacji badań empirycznych, w tym m.in. matrycy ryzyka w projektach PPP opartych na ujęciu heterodoksyjnym dla wybranego kraju rozwijającego się Afryki Subsaharyjskiej i realizacji inwestycji metodą PPP wraz z przykładowymi prognozami finansowymi takiego przedsięwzięcia. **Stworzyłam symulacje finansowe, wraz z długoterminowymi prognozami finansowymi wskazujące na zasady konstrukcji inwestycji infrastrukturalnej PPP w ujęciu heterodoksyjnym, w tym specyficznych zasad podziału zysku, gwarantującego jednocześnie finansowanie osób wykluczonych z dostępu do usług/dóbr publicznych.** Wskazuję, że określone przeze mnie aksjomaty heterodoksyjnego ujęcia PPP dają możliwość uzyskania rentowności inwestycji przez partnerów prywatnych, przy jednoczesnej satysfakcji z dostarczania usług publicznych dla społeczeństwa. Rola państwa

ogranicza się w zaprezentowanym modelu do gwarancji ze strony płatnika, finansowania świadczeń dla osób ubezpieczonych. Nie ma podatku dochodowego, w rozumieniu finansów konwencjonalnych. Występuje natomiast danina o charakterze *Zakat*, powyżej wartości *Nisaab*, która jest kumulowana w ramach spółki i przeznaczana przez nią samą na finansowanie świadczeń osób wykluczonych. Spółka PPP, dzięki zgromadzonemu kapitałowi z nadwyżek ponad z góry określony zysk, świadczy jednocześnie określony zakres usług publicznych dla osób dotychczas uprawnionych i wykluczonych. Każda ze stron, tj. publiczna, prywatna, społeczna osiąga oczekiwany cel dzięki kompromisowi w stosowaniu wzajemnych oczekiwań wobec stron umowy. Prezentuję model analizy obszarów ryzyka w PPP w proponowanym podejściu heterodoksyjnym, z wykorzystaniem matryc powiązań przyczynowo-skutkowych, wskaźników korelacji oraz symulacji finansowych przedsiębiorstwa. Ostatecznie opracowane mapy ryzyka w heterodoksyjnym PPP służą wykazaniu obiektywizmu naukowego wobec proponowanego ujęcia PPP. Korespondują one z zaprognozowanymi przepływami pieniężnymi ujęcia, które poddałam również ocenie w świetle fundamentalnego kryterium finansowego opartego na wartości bieżącej netto prognozowanych operacyjnych przepływów pieniężnych. Konkluduję prezentacją wad i zalet prognozowanego projektu z punktu widzenia partnera publicznego, islamskiego i konwencjonalnego (szerzej podrozdział 5.3 monografii).

4.4.5. Wkład wyników badań w rozwój dyscypliny finanse w dziedzinie nauk ekonomicznych

Do najważniejszych osiągnięć pracy stanowiących wkład w rozwój nauk ekonomicznych w dyscyplinie finanse można, moim zdaniem, zaliczyć:

- systematyzację dotychczasowego dorobku naukowego i krytyczną analizę literatury przedmiotu, głównie obcojęzycznej, odnośnie do koncepcji konwergencji finansów głównego nurtu i finansów islamskich,
- połączenie osiągnięć nauki finansów głównego nurtu, subdyscypliny finansów publicznych z nauką *Islamic Moral Economy* w zakresie realizacji PPP, co wraz z rozwojem nowego nurtu może doprowadzić do powstania w przyszłości wyspecjalizowanego paradygmatu finansów heterodoksyjnych,
- autorską propozycję heterodoksyjnego ujęcia PPP, nieopisywanego wcześniej w literaturze przedmiotu, zakładającą odejście od celu gospodarowania w postaci wyłącznie maksymalizacji zysku, na rzecz uzyskania kompromisu pomiędzy rentownością inwestycji publicznej dla właścicieli, a dobrobytem społecznym,
- przeprowadzenie badań empirycznych, interpretację danych dostępnych o realizacji projektów PPP w regionie Afryki Subsaharyjskiej, w krajach islamskich, w krajach europejskich, zebranie i interpretację danych o ryzyku w PPP, w tym interpretacji punktów zwrotnych w gospodarkach

światowych prognozowanych na 2030 r., pod kątem możliwości realizacji PPP w proponowanej formule; opracowanie prognoz finansowych dla nowego ujęcia PPP, stworzeniu matrycy ryzyka takiego przedsięwzięcia,

- wykazanie w oparciu o rozważania teoretyczne oraz prognozy ekonomiczne, możliwości zastosowania ujęcia heterodoksyjnego PPP jako mechanizmu służącego konwergencji dotychczas rozłącznych badań naukowych w obszarze finansów głównego nurtu i finansów islamskich,
- przedstawienie, w oparciu o dorobek literatury oraz autorskie ujęcie heterodoksyjne PPP, determinant atrakcyjności proponowanego nurtu, łączącego finanse konwencjonalne i islamskie z punktu widzenia inwestorów prywatnych pochodzących z różnych porządków prawnych, etycznych, religijnych oraz inwestora publicznego, oraz zalet i wad takiego rodzaju inwestycji,
- wskazanie, w oparciu o rozważania teoretyczne, wraz z prezentacją na przykładzie empirycznym, na możliwość realizacji tego rodzaju współpracy publiczno-prywatnej tak, by podmiot publiczno--prywatny przejmował na siebie część funkcji państwa, tj. nie tylko dostarczania usługi publicznej, ale zapewnienia dobrobytu społecznego i ograniczenia wykluczenia społecznego.

Napisana przeze mnie monografia, stanowiąca podstawę wniosku, jest oryginalną pracą badawczą o charakterze teoretycznym, która prowadzi do zdobycia nowej, zsyntetyzowanej i odmiennie zinterpretowanej wiedzy w zakresie subdyscypliny finansów publicznych. Planowane badanie nie jest nastawione na bezpośrednie praktyczne zastosowanie, a jest podejmowane przede wszystkim w celu pozyskania nowej wiedzy o możliwościach konwergencji finansów głównego nurtu, szczególnie finansów publicznych i finansów islamskich na przykładzie szczególnej struktury organizacyjnej jaką jest PPP. Moją intencją było wskazanie nowych podstaw teoretycznych współegzystencji finansów głównego nurtu i finansów islamskich, tym samym ewolucja istniejących teorii finansów, w tym finansów publicznych, koncepcji *New Public Management*, *Islamic Moral Economy*, w realizacji inwestycji infrastrukturalnych przy udziale inwestorów z różnych porządków prawnych, finansowych, etycznych, religijnych.

5. Omówienie pozostałych osiągnięć naukowo-badawczych

Przedstawiając pozostały dorobek chciałabym wykazać widoczność swoich badań na arenie międzynarodowej oraz ich spójny zakres tematyczny dotyczący PPP. Moim zdaniem składają się na to: publikacje anglojęzyczne i polskie, nagrody jakie otrzymałam z zagranicznych prestiżowych uniwersytetów, projekty badawcze jakie realizowałam za granicą i w Polsce, prezentacje publiczne na



kluczowych konferencjach międzynarodowych i w Polsce. Zakres tematyczny przedstawionego dorobku jest jednolity i obejmuje współpracę sektora publicznego, w tym samorządowego z sektorem prywatnym, ze szczególnym uwzględnieniem kontraktowych form długoterminowej współpracy z inwestorami prywatnymi dla świadczenia usług publicznych.

5.1. Publikacja monografii stanowiącej przedmiot wniosku, w języku angielskim, za granicą

Dla zapewnienia widoczności moich badań naukowych dla międzynarodowej społeczności akademickiej uzyskałam zgodę Wydawnictwa Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu na przeniesienie praw autorskich, dotyczących publikacji mojej monografii w języku angielskim na rzecz wydawnictwa **Springer Nature Switzerland AG, Gewerbestrasse 11, 6330 Cham, w Szwajcarii**. Publikacja zyskała uznanie redaktora naczelnego i została wydana w ramach serii wydawniczej ***Advances in African Economic, Social and Political Development pt. Public – Private Partnership for Sub-Saharan Africa***. Monografia ukazała się w marcu br. Uzyskała już numer ISBN 978-3-030-14752-5. Zapowiedź wydawnicza ukazała się pod adresem <https://www.springer.com/gp/book/9783030147525> oraz przedkładałam ją jako załącznik do wniosku w wykazie publikacji. Ze względu na ponadnarodowy charakter publikacji zależało mi na zaprezentowaniu moich badań na arenie międzynarodowej. Badania, które prezentuję są wynikiem prowadzonej przeze mnie współpracy międzynarodowej i nagród/wyróżnień z zagranicznych uniwersytetów m.in. George Mason University z USA, Rhodes University z Republiki Południowej Afryki, University of Glasgow w Szkocji. Chciałam zatem w ten sposób zaprezentować wyniki moich badań kolegom z innych ośrodków naukowych. Ich publikacja w języku angielskim jest również o tyle istotna, że zakres proponowanego przeze mnie ujęcia heterodoksyjnego PPP dotyczy globalizującej się gospodarki światowej. Interdyscyplinarne podejście do prezentacji współpracy inwestorów i społeczeństw z różnych porządków etycznych, religijnych, gospodarczych wymaga prezentacji w języku obcym.

5.2. Wykaz autorskich publikacji naukowych

W nawiązaniu do prowadzonych przeze mnie badań, poza monografią stanowiącą podstawę wniosku, poniżej przedstawiam swoje pozostałe publikacje, które koncentrują się na: tworzeniu zasad finansowania projektów infrastrukturalnych w formule PPP, zarządzaniu ryzykiem sektora publicznego w wykonywaniu funkcji państwa, w tym redystrybucji środków publicznych pomiędzy sektor publiczny a prywatny, powiązaniu klasycznych teorii finansów głównego nurtu oraz finansów islamskich. Jest to główny, spójny tematycznie nurt moich badań, wokół którego koncentruję swoją aktywność naukową.

- 1) Kociemska Hanna, ***Public – private partnership as a trade-off between mainstream and Islamic finance in sub-Saharan Africa***, publikacja w języku angielskim w trakcie recenzji w ***Emerging Markets Finance and Trade***, złożona 5 stycznia 2019 r.

Treść tej publikacji wraz z potwierdzeniem złożenia do recenzji przedstawiam w wykazie kopii moich artykułów. Artykuł został zaakceptowany do recenzji przez edytora tj. Prof. Ali Kutana. Jest to bardzo ważna dla mnie publikacja, która w sposób bezpośredni stanowi rozwinięcie moich badań z monografii. Na szczególną uwagę zasługuje rozdział 5, w którym matematycznie dowodzę, że PPP w ujęciu heterodoksyjnym jest efektywną formą monopolu naturalnego dla podmiotu publicznego z punktu widzenia funkcji dobrobytu społecznego. Jest to kontynuacja moich badań z monografii, dotycząca uzasadnienia, że wypracowany model PPP będzie wypełniał funkcje dobrobytu społecznego. Wskazuję na zależność zaistnienia dobrobytu społecznego w zależności od wysokości parametrów daniny *Nisaab* i z góry określonego zysku partnerów w konstrukcji projektu PPP konwencjonalno-islamskiego. Dotychczas nie spotkałam się z takim dowodem przeprowadzonym dla projektów PPP realizowanych w mieszanych uwarunkowaniach. Tym samym publikacja stanowi istotne uzupełnienie moich badań z monografii uwiarygadniające wywody teoretyczne co do potencjału atrakcyjności ujęcia PPP dla partnerów publicznego i prywatnego.

- 2) Kociemska Hanna, ***Convergence of mainstream public finance and Islamic finance in public – private partnership***, ***International Journal of Islamic and Middle Eastern Finance and Management***.

Artykuł złożony do recenzji 22 stycznia 2018r, recenzję otrzymałam 22 lutego 2019 r. Publikacja została przyjęta do publikacji, choć wymaga zmian, nakreślonych przez recenzentów. Skorygowany tekst zamierzam przesłać do 21 maja, przy czym nie będzie on podlegał kolejnym recenzjom, a jedynie akceptacji edytora. Publikacja ta jest istotna, ze względu na prezentację przeze mnie ewolucji finansów publicznych postępującej od modelu Public Administration, przez teorię New Public Management do Responsive Governance (elastycznego zarządzania sektorem publicznym). Umiejscawiam swoje ujęcie heterodoksyjne PPP jako przejaw *Responsive Governance*, w którym rolę podmiotu publicznego przejmuje podmiot publiczno-prywatny działający na odmiennych zasadach aniżeli zasady finansów głównego nurtu, z szerokim uwzględnieniem aspektu społecznego. Przedstawiam zbiorczo najważniejsze cechy proponowanego ujęcia heterodoksyjnego PPP w kategoriach: opłacalność projektu, motywacji do wejścia, oczekiwanych rezultatów, kryteriów sukcesu, głównych cech. Artykuł w odróżnieniu od noszącego ten sam tytuł doniesienia encyklopedycznego (poz. 3) jest szerszy i obejmuje 13 stron.



- 3) Kociemska Hanna, *Convergence of Mainstream Public Finance and Islamic Finance in Public-Private Partnerships*, w: *Global Encyclopedia of Public Administration, Public Policy, and Governance* / Farazmand Ali (red.), 2018, Springer Nature Switzerland, ISBN 9783319318165, ss. 1–7, DOI: 10.1007/978-3-319-31816-5_3575-2.

Jest to encyklopedyczna informacja naukowa (7 stron) do Światowej Encyklopedii Administracji Publicznej. Zostałam zaproszona do zamieszczenia swojego osiągnięcia naukowego w najnowszej wersji tej encyklopedii. Zaproszenie uzyskałam bezpośrednio od jej redaktora naczelnego, z uwagi na fakt oryginalnego charakteru moich badań, które w ten sposób zostały bezpośrednio powiązane z moją osobą. Moje doniesienie zostało umieszczone w Encyklopedii pod literą C (z uwagi na początek tytułu). W doniesieniu naukowym przedstawiam pojęcia: finansów głównego nurtu, heterodoksji i ujęcia heterodoksyjnego PPP. Schematycznie wskazuję na strony biorące udział w tego typu projektach.

- 4) Kociemska Hanna: *Theory of Risk in Conventional Public Finance and Islamic Finance*, w: *Economics World*, vol. 5, nr 6, 2017, ss. 584–594, DOI: 10.17265/2328-7144/2017.06.010.

W artykule tym przedstawiam interpretacje zjawiska ryzyka w teorii finansów głównego nurtu, szczególnie w subdyscyplinie finansów publicznych oraz rozumienie zagadnienia ryzyka w *Islamic Moral Economy*. Artykuł spotkał się z dużym zainteresowaniem w Internecie, z uwagi na fakt prezentacji czynników sukcesu i zagrożeń dla procesów zarządzania ryzykiem w PPP realizowanym w mieszanych uwarunkowaniach islamsko-konwencjonalnych.

- 5) Kociemska Hanna, *The Key Market Disadvantages for Public Private Partnership in Health Care Sector in Poland*, w: *Journal of Research in Business, Economics and Management*, vol. 7, nr 4, 2016, ss. 1194–1199.

Artykuł ten jest przejawem mojego zainteresowania badawczego branżą publicznych usług medycznych realizowanych w formule PPP. Moje zainteresowanie tym obszarem wynika nie tylko z chęci poznawczych, lecz również doświadczenia zawodowego, związanego ze współpracą w charakterze doradcy zarządu prywatnych spółek medycznych, ale świadczących usługi wyłącznie w ramach publicznego kontraktu z Narodowym Funduszem Zdrowia. W pracy przedstawiam mankamenty systemu finansowania świadczeń medycznych przez publicznego płatnika oraz wskazuję na przesłanki koniecznych zmian systemowych. Wskazuję na PPP jako jeden ze sposobów świadczenia usług medycznych o satysfakcjonującym dostępie i jakości dla społeczności lokalnych. W



podsumowaniu prezentuję własne rekomendacje w zakresie pokonania mankamentów rynku publicznych usług medycznych w Polsce.

- 6) Kociemska Hanna, ***Public private Partnership project success circumstances***, *Journal of Modern Accounting and Auditing*, David Publishing Company, vol. 6 no. 11 November 2010, serial number 66, s. 53–59, DOI: 10.17265/1548-6583/2010.11.007.

W artykule przedstawiam czynniki sukcesu PPP, bazując na doświadczeniach innych krajów ale wskazując też na polskie prawodawstwo. Opisuje w skrócie potencjał rynku PPP na świecie. Badania oparłam na przykładach niepowodzeń projektów PPP. Koncentrowałam się na uwypukleniu roli właściwego zarządzania ryzykiem w projektach PPP oraz stabilnych, adekwatnych do specyfiki PPP przepisów prawa jako głównych czynnikach powodzenia PPP.

- 7) Kociemska Hanna, ***The public private-partnership (PPP) as a solution during the period of transformation of the medical services market in Poland***, *Journal of Modern Accounting and Auditing*, ISSN 1548-6583, December 2012, vol. 8. no. 12, 1906–1911.

Artykuł rozpoczynam od przedstawienia sytuacji finansowej samodzielnych publicznych zakładów opieki zdrowotnej w Polsce. Identyfikuję zagrożenia wynikające z wzrastającego ich poziomu zadłużenia. Wskazuję na cechy PPP jako sposobu na stabilizację sytuacji finansowej na rynku publicznych świadczeń medycznych. Identyfikuję główne czynniki sukcesu, tj.: właściwy podział ryzyka, potencjał rynku (rzeczywiste zapotrzebowanie na usługi medyczne wynikające z prognoz zmian demografii i epidemiologii), zapewnieniu gwarancji finansowania przez publicznego płatnika w długim okresie czasu i adekwatną w sposobie wycenę publicznej spółki medycznej. Proces wyceny takiej publicznej spółki nie powinien moim zdaniem odbywać się wyłącznie standardowymi metodami wyceny spółek (majątkową, dochodową czy porównawczą, która w tym przypadku w ogóle nie byłaby możliwa). Wartość publicznej spółki medycznej rozważającej wejście w PPP powinna być oceniana również z uwzględnieniem wartości kapitału ludzkiego (wartości kapitału ludzkiego w takim SPZOZ).

- 8) Kociemska Hanna: ***Islamic project finance – basic features***, Financial Sciences Publishing House of Wrocław University of Economics, 2011 nr 1 (6) s. 92–100.

Artykuł ma charakter poglądowy. Prezentuję w nim najważniejsze zasady finansów islamskich oraz cechy najważniejszych instrumentów islamskich, służących do finansowania inwestycji

H. Kociemska

infrastrukturalnych. W pracy opisuje też potencjał *project finance* w krajach Rady Zatoki Perskiej: Arabii Saudyjskiej, Bahrajnu, Kataru, Omanu, Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

- 9) Kociemska Hanna, *Public-private partnership as a solution for the development of the health care system in East Cape Province*, SA. Elektroniczna książka wydłużonych abstraktów Międzynarodowej Konferencji 2nd International Conference on Public Policy, Mediolan, 1–4 lipca 2015 r., Università Cattolica del Sacro Cuore: <http://www.ippapublicpolicy.org/file/paper/1435481853.pdf>

Publikacja ta stanowiła efekt części moich badań prowadzonych w międzynarodowym zespole na Uniwersytecie Rhodes w RPA. Wskazałam w niej na specyfikę rynku usług medycznych w Prowincji East Cape. Opracowałam matrycę SWOT ze wskazaniem wag poszczególnych czynników dotyczącą PPP w omawianej prowincji. Wskazałam na kluczowe wyniki moich badań, wśród których najistotniejsze dotyczy rekomendacji w zakresie niezbędnych zmian systemowych organizacji służby zdrowia w regionie i zakresu potencjalnych inwestycji w ramach PPP.

Publikacje w języku polskim

- 10) Kociemska Hanna: *Teorie wyboru publicznego i wyboru społecznego o partnerstwo publiczno-prywatne w ujęciu heterodoksyjnym*, w: *Annales Universitatis Mariae Curie-Skłodowska. Sectio H Oeconomia*, vol. 51, nr 6, 2017, ss. 129–139, DOI: 10.17951/h.2017.51.6.129.

Artykuł przedstawia interpretację ujęcia heterodoksyjnego PPP w teorii wyboru publicznego i teorii wyboru społecznego. Udowadniam, że obie teorie w swoich kluczowych założeniach stwarzają możliwość konwergencji celów inwestorów z różnych porządków ekonomicznych i religijnych.

- 11) Kociemska Hanna: *Zakat w heterodoksyjnym ujęciu partnerstwa publiczno-prywatnego*, w: *Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu*, nr 485, 2017, ss. 230–239, DOI: 10.15611/pn.2017.485.18.

W artykule wskazuję, że danina Zakat od aktywów handlowych spółki celowej w PPP może stanowić element regionalnej polityki ekonomicznej i społecznej w realizacji projektów PPP, w konwencjonalno-islamskich uwarunkowaniach społecznych, politycznych, gospodarczych. Uwydatniam możliwość zmiany realizacji funkcji państwa, polegającej na częściowym przeniesieniu wybranych zadań publicznych na podmiot publiczno-prywatny. Postuluje powiązanie działalności

H. Kociemska

spółek w PPP ze społecznie odpowiedzialną gospodarką, dla której równorzędnymi priorytetami stać się mogą: zysk partnerów oraz dobrobyt społeczny.

- 12) Kociemska Hanna: *Ryzyko w partnerstwie publiczno-prywatnym w teorii finansów publicznych i w praktyce*, w: *Prace Naukowe Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu*, nr 404, 2015, ss. 158–169, DOI: 10.15611/pn.2015.404.11.

Celem artykułu jest pogłębienie podstaw teoretycznych i praktycznych zarządzania ryzykiem w sektorze publicznym. Identyfikuję obszary ryzyka finansowego i zarządczego w PPP, biorąc pod uwagę specyfikę funkcjonowania jednostek samorządu terytorialnego, ich sytuację finansową oraz długoterminową współpracę w ramach PPP.

- 13) Kociemska Hanna: *Identyfikacja obszarów ryzyka w partnerstwie publiczno-prywatnym dla podmiotów leczniczych w Polsce*, w: *Partnerstwo Publiczno-Prywatne wybrane zagadnienia*, pod redakcją G. Wrzeszcz-Kamińskiej i I. Ściborskiej Kowalczyk, Wydawnictwo UE Wrocław, 2014 r. s. 93–103.

W rozdziale 10 powyższej monografii przedstawiam autorską identyfikację obszarów ryzyka PPP specyficznych dla podmiotów leczniczych w Polsce.

- 14) Kociemska Hanna: *Partnerstwo publiczno-prywatne (PPP) w służbie zdrowia a stabilizacja finansów samorządowych w Polsce*, w: *Biuletyn Analityczny Akademii Finansów w Warszawie*, nr 5, 2011, ss. 79–87.

W artykule przedstawiam potencjał procesów przekształceń w służbie zdrowia w Polsce. Identyfikuję strukturę projektów PPP i kluczowe czynniki ich powodzenia w branży medycznej w Polsce.

Poniżej przedstawiam pozostałe publikacje, które wpisują się w nurt moich badań dotyczący współpracy podmiotów sektora publicznego z prywatnym.

- 15) Kociemska Hanna: *Identyfikacja i zarządzanie ryzykiem w projektach partnerstwa publiczno-prywatnego*, w: *Harmonizacja finansów publicznych w skali narodowej i europejskiej*, Warszawa 2007, s. 188–196.
- 16) Kociemska-Pociecha Hanna: *Usługa bancassurance*, rozdział 6.1, 6.2, 6.3, *Informacja i doradztwo bankowe* rozdział 4.1, w *Innowacyjne usługi banku*, redaktor naukowy Dorota Korenik, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2006 r.



- 17) Kociemska Hanna: *Konsolidacja obszarów działalności bankowej i ubezpieczeniowej po wejściu Polski do Unii Europejskiej a możliwości funkcjonowania samorządu terytorialnego*, PN AE Wrocław 2006r, nr 1148, s. 386–399.
- 18) Kociemska Hanna: *Partnerstwo publiczno-prywatne*, w: red. Marek Łyszczak, *Zarządzanie Projektami*, t. 4, Wrocław 2009, Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, s. 131–143.

Jako przejaw współpracy podmiotów sektora publicznego i prywatnego prowadzę również badania w zakresie kształtowania wartości spółek publicznych lub prywatnych w oparciu o niestandardowe wartości służące wycenie, takie jak wartość kapitału ludzkiego. Jest to szczególny sposób wyceny działalności podmiotów prywatnych, ale działających w oparciu o finansowanie z sektora publicznego, zarówno w formule PPP jak i na przykład kontraktowania świadczenia usług publicznych z Narodowego Funduszu Zdrowia. Ten obszar badań wpisuje się w całościowy nurt moich badań dotyczących partnerstwa publiczno-prywatnego oraz transferów finansowych pomiędzy sektorem prywatnym i publicznym w różnych uwarunkowaniach gospodarczych i społecznych. Wycena podmiotów, finansujących swoją działalność z publicznych środków finansowych nabiera szczególnego znaczenia wobec procesów trwałych powiązań PPP. Moje badania dotyczą poszukiwania właściwej formy wyceny kapitału ludzkiego w momencie konstruowania spółki celowej w PPP i objęcia w niej udziałów przez podmiot publiczny poprzez wniesienie aportem *know-how*. Ponad to postuluję, że w przypadku prowadzenia działalności przez prywatne podmioty, a finansowanych w całości przez publicznego płatnika (co ma miejsce np. w przypadku usług medycznych w Polsce) powinny one mieć szansę udowodnienia swojej wartości w oparciu o kapitał ludzki. Wynika to z faktu braku adekwatności dotychczasowych metod wyceny spółek wobec m.in. specyfiki publicznego finansowania świadczeń medycznych, opartego na kosztach bezpośrednich, braku majątku trwałego generującego wartość, wobec oparcia działalności na innowacyjnych, często zmieniających się, stanowiących obce środki trwałe technologii medycznych.

- 19) Kociemska Hanna, *Human Capital as One of the Drivers of Reliable Value of Medical Entities on the Example of International Cardiac Hospital*, w: *International Journal of Economics, Finance and Management Sciences*, vol. 4, nr 2, 2016, ss. 78–82, DOI: 10.11648/j.ijefm.20160402.16.

Artykuł ten jest głosem w dyskusji nad poszukiwaniem innych metod wyceny spółek, zwłaszcza tych, które funkcjonują dla świadczenia usług publicznych. Jest to przejaw mojego zainteresowania branżą publicznych usług medycznych i oceną niedostatecznej możliwości wyceny podmiotów medycznych świadczących takie usługi. Opisuję w skrócie dotychczasowe najczęściej stosowane metody wyceny spółek wskazując jednocześnie w czym tkwi ich nieadekwatność w kontekście spółek medycznych.

Kolejno na przykładzie jednego prywatnego podmiotu, świadczącego wysokospecjalistyczne usługi medyczne finansowane w 100% publicznie, prowadzę dyskusję nad poszukiwaniem innych, adekwatnych metod wyceny takich spółek. Wskazuję, że w ramach procesu oceny wartości powinny być wzięte pod uwagę takie parametry jak: wartość kapitału ludzkiego, właściwie określony wobec długoterminowych potrzeb rynku profil medyczny, poprawnie określony poziom referencyjności świadczonych usług w podmiocie. W badaniach wykorzystałam dane źródłowe jednego podmiotu za 10 lat jego funkcjonowania. Artykuł spotkał się z dużym zainteresowaniem. Jest też dla mnie inspiracją do kontynuacji tych badań. Obszar badawczy jest spójny z dotychczas prezentowanymi wynikami moich badań, koncentrujących się na styku zasad i możliwości współpracy sektora publicznego z prywatnym. Przedmiotem ich jest bowiem podmiot prywatny, który świadczy usługę publiczną w ramach pełnego finansowania wyłącznie przez płatnika publicznego.

Artykuł prezentowałam publicznie na 23-cim Światowym Kongresie Światowego Stowarzyszenia Kardio-Torakochirurgii w Splicie 2013 r. (23rd World Congress of the World Society of Cardio-Thoracic Surgeons).

- 20) Kociemska Hanna, abstrakt w elektronicznej książce abstraktów: **People and performance, cardiac clinic maturity – measurable indicator based on Medinet Heart Center, Wrocław, Poland. Ten years medical history achievements**, współautorzy: C. Augustyn, prof. dr hab. R. Cichoń, dr R. Jadach, Journal of Cardiothoracic Surgery, DOI: 10.1186/1749-8090-8-S1-O91

5.3. Referaty wygłoszone na krajowych i zagranicznych konferencjach naukowych

Poniżej przedstawiam listę kluczowych z punktu widzenia gromadzenia dorobku naukowego w postępowaniu habilitacyjnym (nie wszystkich) konferencji międzynarodowych i krajowych, w których brałam aktywny udział wygłaszając referat:

- a) Wystąpienie publiczne dla Jego Escelencji Prezydenta Republiki Botswany dr Mokgweetsi Masisi i Delegacji Rządowej Republiki Botswany oraz Przedstawicieli Krajowej Izby Gospodarczej w ramach 4 grudnia 2018 r. w Fundacji Kardiochirurgii w Zabrze, prezentacja anglojęzyczna wyników badań z monografii, stanowiącej przedmiot wniosku.
- b) Konferencja Międzynarodowa Economics for a sustainable world, organizowana przez Association for Heterodox Economics, Manchester 10-12 lipca 2017 r. Wielka Brytania, wykład w sesji: Narratives of Sustainable Economics, wtorek 11 lipca pod tytułem: *Heterodox approach to public private partnership*, wystąpienie w języku angielskim.

- c) Konferencja Międzynarodowa Wrofin organizowana przez Wydział Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu w dniach 12-14 września 2017 r., wystąpienie pt.: *Heterodox approach to PPP. Optimizing not maximizing profit*, wystąpienie w języku angielskim.
- d) 14 Konferencja Międzynarodowa organizowana przez The International Institute of Social and Economic Sciences, w dniach 28-31 października 2014 r., Malta, wystąpienie w języku angielskim pt.: *Human capital as one of the drivers of reliable value of medical entities using the example of Poland*.
- e) Konferencja Międzynarodowa Institute of Public Finance, Politecnico di Milano pn.: *Innovation in Public Finance*, w dniach 17-19 czerwca 2013 r., w Mediolanie, wystąpienie w języku angielskim pt.: *The key market disadvantages for PPP in health care sector in Poland*.
- f) Konferencja Global Finance Conference 27-30 czerwca 2010 r., Poznań, wystąpienie w języku angielskim pt.: *Public private Partnership project success circumstances*.
- g) Konferencja Międzynarodowa International Conference on Public Policy, Mediolan 1-3 lipca 2015 r., wystąpienie w języku angielskim pt.: *Public- private partnership as a solution for the development of the health care system in East Cape Province, South Africa*, jednocześnie pełniłam rolę przewodniczącej sesji w panelu: *Policy Innovations to reduce health inequalities in the BRICS countries*.
- h) Konferencja Międzynarodowa International Conference Global challenges in PPP: cross sectoral and cross disciplinary solutions organizowana przez University of Antwerp w Belgii, 5-8 listopada 2013 r., wystąpienie w języku angielskim pt.: *No pain no gain*.
- i) Konferencja Międzynarodowa 5th African Public Private Partnership Conference and Show Case, udział w panelu dyskusyjnym, 2-6 grudnia 2014 r. Johannesburg, RPA.
- j) Konferencja Międzynarodowa Lupcon Center for Business Research Symposium of Business and Economics in Times of Crisis 2014, w Lizbonie, Portugalia, w dniach 14-15 listopada 2014 r., wystąpienie w języku angielskim pt.: *Is public private partnership THE solution for public finance in crisis time?*.
- k) Konferencja Międzynarodowa 7th Annual PPP in CEE w Wiedniu, 18-20 kwietnia 2012 r., wystąpienie w języku angielskim pt.: *Perspectives of PPP in Poland, health care sector potential*,
- l) Konferencja Międzynarodowa 23rd World Congress Society of Cardio-Thoracic Surgeons, Split, Chorwacja wystąpienie w języku angielskim pt.: *People and performance cardiac clinic maturity - measurable indicator based on Medinet 10 years medical history achievements*.
- m) Ogólnopolska Konferencja "Wykluczenie finansowe. Współczesne uwarunkowania zjawiska" zorganizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie w dniu 27 listopada 2018 r., referat:

„Nie” dla wykluczenia finansowego na przykładzie partnerstwa publiczno-prywatnego w ujęciu heterodoksyjnym.

- n) Konferencja Katedr Finansów 2018 r., zorganizowana przez Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu w dniach 17-19 czerwca 2018 r., wystąpienie pt. *Kryzys paradygmatu w finansach publicznych.*
- o) Podlaskie Forum Finansów Publicznych. Finanse publiczne – współczesne trendy badawcze – stan i perspektywy organizowane przez Uniwersytet w Białymstoku w dniach 21-22 maja 2018 r., wystąpienie pt. *Ograniczenie pogoni za rentą polityczną w partnerstwie publiczno-prywatnym.*
- p) 13 Forum Samorządowe Ryzyko – Efektywność – Inwestycje w sektorze finansów publicznych w dniu 5 czerwca 2017 r., uczestniczyłam w sesji panelowej pt. *Inwestycje w sektorze finansów publicznych- planowanie, realizacja, bariery.*
- q) Konferencja Katedr Finansów 2017 r., organizowana przez Uniwersytet Mikołaja Kopernika w Toruniu w dniach 18-20 września 2017r., wystąpienie pt. *Teoria wyboru publicznego i teoria wyboru społecznego a PPP w ujęciu heterodoksyjnym.*
- r) Ogólnopolska Konferencja Naukowa Finanse Samorządu Terytorialnego Relacje fiskalne Państwo – Samorząd Terytorialny organizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w dniach 22-23 maja 2017 r., wystąpienie pt. *Ekonomiczne i społeczne funkcje daniny zakāt w ujęciu heterodoksyjnym PPP.*
- s) Ogólnopolska Konferencja Naukowa Finanse Samorządu Terytorialnego: Od zarządzania do administrowania – dokąd zmierzają finanse samorządu terytorialnego, organizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w dniach 21-22 maja 2015 r., wystąpienie pt. *Ryzyko w partnerstwie publiczno-prywatnym w teorii finansów publicznych i w praktyce.*
- t) Konferencja Ryzyko w opiece zdrowotnej, nadzór, kontrola zarządcza organizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w dniach 20-21 listopada 2014 r., wystąpienie pt. *Prawdy i mity o ryzyku rozwoju podmiotów leczniczych w formule partnerstwa publiczno-prywatnego.*
- u) Konferencja Rozwój gospodarczy a równowaga finansów publicznych w okresie wychodzenia z globalnego kryzysu finansowego organizowana przez Akademię Finansów w Warszawie w dniu 22 listopada 2011r., wystąpienie pt. *Partnerstwo publiczno-prywatne w służbie zdrowia a stabilizacja finansów samorządowych w Polsce.*
- v) IX Konferencja Zarządzanie i Finanse w Ochronie Zdrowia organizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w dniach 6-7 grudnia 2010r., w Białowieży, wystąpienie pt. *Idea budowania wartości zakładów opieki zdrowotnej z punktu widzenia właścicieli podmiotów medycznych.*



- w) Konferencja Harmonizacja finansów, bankowości i ubezpieczeń w skali narodowej i europejskiej w dniach 17-19 września 2007 r., w Łodzi, wystąpienie pt. *Identyfikacja i zarządzanie ryzykiem w projektach partnerstwa publiczno-prywatnego*.
- x) Konferencja Nowoczesne zarządzanie finansami w zakładach opieki zdrowotnej z praktycznym wykorzystaniem controllingu finansowego w tym rachunku kosztów i budżetowania, organizowana przez Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu w dniach 19-20 lutego 2007 r., w Białowieży, wystąpienie pt. *Partnerstwo publiczno-prywatne w sektorze służby zdrowia w Polsce*.

5.4. Kierowanie międzynarodowymi projektami badawczymi

1. **Od lipca 2018 r. pełnię funkcję kierownika międzynarodowego Zespołu Badawczego** powołanego Decyzją Dziekana Wydziału Nauk Ekonomicznych UE we Wrocławiu z dnia 26.06.2018 r. MZB_9 Międzynarodowy Zespół Badawczy Finansów i Ekonomii Publicznej. W wyniku mojej 3-miesięcznej wizyty badawczej na George Mason University (GMU) (opisana szerzej w pkt 5.6) udało mi się doprowadzić do powołania 2 osobowego zespołu badawczego pod moim kierunkiem z finansowaniem na poziomie 120 000 zł i okresem działania przewidzianym na 15 miesięcy (źródłem finansowania jest dotacja MNiSW na pokrycie kosztów restrukturyzacji w latach 2018-2019 r.). Dzięki nawiązanej współpracy opracowujemy projekt badawczy, którego wykonawcami jesteśmy wspólnie z doktorem Marianem Moszoro, Profesorem GMU. Efektem wymiernym będzie opracowywany artykuł naukowy pt. *Political hazards and the choice of municipal contractual instruments*, do czasopisma z listy A. W badaniu stawiamy pytanie: czy menedżerowie publiczni pod wpływem konkurencji politycznej podejmują decyzje ekonomicznie nieefektywne? Powszechnie przyjmuje się, że ściślejsza kontrola polityczna powinna prowadzić do lepszych decyzji gospodarczych. Zajmujemy się tą kwestią, wykorzystując analizę procesu dostarczania dóbr i usług publicznych w dużej próbie polskich gmin. Dobra i usługi publiczne są tradycyjnie dostarczane za pośrednictwem zamówień publicznych i spółek komunalnych. Jednak w ostatnich latach miasta częściej korzystały z partnerstwa publiczno-prywatnego (PPP) w celu pozyskania środków na projekty publiczne, w tym na finansowanie obiektów rekreacyjnych, infrastruktury wodnej i kanalizacyjnej, oraz transportowej. Podczas gdy PPP stanowią wciąż niewielką część ogólnego finansowania gminnego, projekty te obejmują rosnący udział wydatków komunalnych w zadaniach inwestycyjnych i w znacznej części całego polskiego rynku inwestycji infrastrukturalnych. Co więcej, wraz ze zmniejszaniem się udziału finansowania z Unii Europejskiej, rośnie presja



poszukiwania alternatywnych źródeł finansowania w nowych krajach UE. Wybór pomiędzy wewnętrznym świadczeniem usług publicznych a PPP powinien być dokonywany mając na względzie efektywność ekonomiczną, ale obecne w tym procesie ryzyko polityczne może tę efektywność zakłócać.

Na podstawie unikatowej bazy danych polskich projektów PPP i wyników wyborów samorządowych, sprawdzamy, czy burmistrzowie zagrożeni utratą urzędu wolą bardziej sztywne a mniej wydajne procedury dla uniknięcia zarzutów przywłaszczenia środków publicznych związanych z elastycznymi metodami kontraktowania dóbr i usług publicznych. Na przykład gminy o większej konkurencji politycznej mogą częściej korzystać z biurokratycznych, wewnętrznie świadczonych dóbr i usług publicznych w oparciu o zamówienia publiczne, niż poprzez PPP, a wybierając PPP częściej stosować dłuższe procedury, przenosić większe ryzyko na prywatnego inwestora, a także ustanawiać kontrakty o krótszym czasie trwania.

Innymi słowy, politycy zagrożeni utratą urzędu „kupują” ubezpieczenie polityczne – tj. wybierają mniej sporne instrumenty i warunki umowne – przenosząc dodatkowe koszty na społeczeństwo. Względnie małe nieefektywne alokacje rozłożone w czasie powodują, że podatnicy nie zauważają wyższych kosztów.

W ramach międzynarodowego zespołu, przeprowadziliśmy już seminarium naukowe związane z publikacjami w wysoko punktowanych wydawnictwach za granicą i zamierzamy kontynuować współpracę, aplikując o granty naukowe z innych instytucji.

2. **W okresie od 1 lipca do 30 września 2014 r. prowadziłam międzynarodowy projekt badawczy w ramach Hobart Houghton Research Fellowship 2014 na Uniwersytecie Rhodes University, Grahamstown w Republice Południowej Afryki.** Uniwersytet udzielił mi finansowania, pokrył koszty podróży służbowych i utrzymania. Badania prowadziłam w Wydziale Ekonomii i Historii Ekonomii. Moje badania dotyczyły Partnerstwa publiczno-prywatnego jako rozwiązania dla Prowincji East Cape ze szczególnym uwzględnieniem usług medycznych i inwestycji infrastrukturalnych (*Public-private partnership as a solution for the development of the East Cape Province, particularly with respect to health services and infrastructure*). Wyniki badań prezentowałam m.in. na 2nd International Conference on Public Policy w lipcu 2015 r. w Mediolanie, gdzie przewodniczyłam sesji Topic18Panel18 a publikacja ukazała się w elektronicznej wersji książki wydłużonych abstraktów: <http://www.ippapublicpolicy.org/file/paper/1435481853.pdf>.

5.5. Kierowanie krajowymi projektami badawczymi

- W ramach program „Mozart”, Miejskiego Programu Wsparcia Partnerstwa Nauki i Szkolnictwa Wyższego oraz Sektora Aktywności Gospodarczej uzyskałam finansowanie na przeprowadzenie projektu badawczego *Rozwój DCChS Medinet sp. z o.o. a Partnerstwo publiczno-prywatne* – okres trwania projektu to 18 miesięcy. W ramach rezultatu końcowego projektu opracowałam szczegółową strategię rozwoju Przedsiębiorstwa, uwzględniającą innowacyjne matryce ryzyka, program zarządzania ryzykiem. Ponadto w swoich opracowaniach wskazałam na kluczowe czynniki stanowiące o wartości przedsiębiorstwa i strategii budowania wartości w długim okresie czasu. Wskazałam prawdy i mity o PPP, wskazówki na jakich warunkach PPP byłoby dla Przedsiębiorcy korzystne. Rekomendowałam metody rozwoju Spółki wraz z opracowaniem koncepcji współpracy z uczelniami oraz sylabusów nowych przedmiotów, w tym dotyczących PPP i Finansowania ochrony zdrowia. Uzyskane materiały źródłowe pomogły mi w prowadzeniu badań naukowych i publikacji ich za granicą.
- W ramach dotacji dla młodych naukowców na rozwój specjalności zrealizowałam projekt badawczy pt. *Idea project finance w inwestycjach islamskich*, w 2012 r. Zebrałam niezbędną literaturę przedmiotu i materiały źródłowe do prowadzenia badań oraz wykładów w języku angielskim z przedmiotów *Islamic finance* oraz *Finance*.

5.6. Nagrody międzynarodowe i krajowe za działalność naukową

- W okresie od 2 grudnia do 10 grudnia 2017 r. oraz 1 lipca 2018 r. do 1 października 2018 r. (3,5 miesiąca) zrealizowałam **wizytę badawczą na Uniwersytecie George Mason University w Interdisciplinary Center for Economic Science (ICES)**, w Arlington w USA. Zaproszenie uzyskałam od Profesora Daniela Housera, Kierownika Wydziału Ekonomii i Dyrektora ICES. Prace badawcze prowadziłam pod kierunkiem Prof. Mariana Moszoro. Celem wyjazdu badawczego było rozwinięcie badań naukowych w obszarze partnerstwa publiczno-prywatnego, (ryzyka w PPP, w tym ryzyka politycznego oraz możliwości konwergencji finansów głównego nurtu oraz finansów islamskich, kształtującej nurt heterodoksji w finansach publicznych), w tym przygotowanie artykułu naukowego, który zostanie skierowany do czasopisma posiadającego impact. W efekcie nawiązanej współpracy przygotowałam artykuł, który znajduje się aktualnie w recenzji w czasopiśmie z listy A. Ponadto pozyskane kontakty naukowe zaowocowały podjęciem na stałe współpracy z Panem Profesorem Moszoro, w ramach Międzynarodowego Zespołu Badawczego MZB_9 (opisane w pkt 5.4.1 autoreferatu). W trakcie swojego pobytu w ICES, w Arlington, w Waszyngtonie odbyłam wiele spotkań naukowych na

różnych uniwersytetach m.in. George Washington University, University of Maryland Center for Public Policy and Private Enterprise – School of Public Policy, czy na Wydziale Studiów Afrykańskich Howard University, gdzie przedstawiałam wyniki swoich dotychczasowych badań i plany ich rozwoju w obszarze ujęcia heterodoksyjnego PPP. W ramach pobytu w ICES uczestniczyłam w cotygodniowych seminariach – prezentacji wstępnych badań i analizowanej literatury przedmiotu oraz 3 razy w miesiącu w seminariach naukowców wizytujących ICES z innych ośrodków naukowych. Uczestniczyłam również 14 września 2018 r. w seminarium naukowym organizowanym przez Inter – American Development Bank Dział Badań: *D.C. Political Economy Seminar: Political hazards and the choice of contracting: The Case of municipal bonds*. Seminarium to okazało się być dla mnie bardzo pomocne w realizacji w późniejszym okresie współpracy z Panem Profesorem Moszoro i przygotowywanym przez nas artykułem naukowym pt. *Impact of political contestability on the choice of public-private partnership (PPP) contracts*.

- **Nagroda Dekaban Liddle Foundation University of Glasgow**, Adam Smith Business School, Glasgow, United Kingdom. Research, dzięki której w 2015 r. mogłam realizować projekt badawczy pt. *Public private partnership projects in health care sector – theoretical and practical implications for EU countries*. Wizyta naukowa trwała 4 tygodnie. Pozyskałam nowe kontakty naukowe. Miałam okazję prezentować swoje badania dotyczące perspektyw rozwoju PPP na rynku usług medycznych w Europie i poza nią. Poznałam przedstawicieli z Association for Heterodox Economy oraz Glasgow University Real World Economics Society, który prowadzi interdyscyplinarne badania w ekonomii heterodoksyjnej.
- **Nagroda Santander Universities – Glob-trend Visit, Lauder Institute Wharton School, University of Pennsylvania, USA** “Trend Lab The future of the state”, Filadelfia 14–18 kwietnia, 2014 r., dzięki której mogłam uczestniczyć w seminariach naukowych na temat: *The future of the State* i międzynarodowej konferencji pod tym samym tytułem na University of Pennsylvania. Poruszane na seminariach tematy dotyczyły m.in.: *Fiscal crisis and the future of the welfare state, State capitalism: alternative to neoliberalism?, State Fragility and failed states, Mapping an agenda for research, policymaking and activism*. Wyniki prowadzonych dyskusji pozwoliły mi w dużym stopniu poszerzyć spektrum moich badań i wprowadzić do nich inne zasady metodologiczne.
- **Nagroda II stopnia Rektora Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu** za osiągnięcia w pracy naukowo-badawczej z dnia 1 października 2018 r.

- **Nagroda Ministra Nauki i Szkolnictwa Wyższego:** nagroda indywidualna za rozprawę doktorską pt. *Wykorzystanie usługi bancassurance przez samorząd województwa z dnia 2 października 2006 r.*
- **II Nagroda w krajowym konkursie Kredyt Banku SA i Warta SA** za najlepszą pracę doktorską w obszarze ubezpieczeń 2006 r.

5.7. Omówienie pozostałych osiągnięć dydaktycznych i popularyzatorskich we współpracy międzynarodowej i krajowej

- W okresie 2005–2007 r. pełniłam rolę **kierownika studiów podyplomowych** organizowanych na UE Wrocław we współpracy z Agencją Konsultingowo-Edukacyjną „ORDO” sp. o.o. z siedzibą w Białymstoku, Kierownik: dr M. Węgrzyn/dr H. Kociemska, Lata akademickie: 2005/2006 (od IX.2005 r.) pt. **Zarządzanie i finanse w ochronie zdrowia.**
- W okresie od 2007–2008 r. pełniłam rolę **kierownika studiów podyplomowych** realizowanych na UE Wrocław we współpracy z Firmą Szkoleniowo-doradczą Anna Szywała s.c. w Świdnicy, lata akademickie 2007/2008 r. pt. **Zarządzanie projektami Unii Europejskiej.**

5.8. Uczestnictwo w programach europejskich

- Wykładowca na Międzywydziałowych Menedżerskich Studiach Podyplomowych na kierunku Zarządzanie Projektami: wykład: Partnerstwo Publiczno-Prywatne. Finansowanie z programu Kapitał ludzki Narodowa Strategia Spójności, Europejski Fundusz Społeczny
- Wykładowca w cyklu szkoleń: lekarz, pielęgniarz – nowoczesny pracownik służby zdrowia Zagłębia Miedziowego na Europejskim Rynku Pracy. Zarządzanie, finanse, księgowość, budżetowanie w służbie zdrowia, Polkowice 2008 r. Program realizowany przez Dolnośląską Wyższą Szkołę Przedsiębiorczości i Techniki w Polkowicach finansowany z programu Kapitał ludzki Narodowa Strategia Spójności, Europejski Fundusz Społeczny

5.9. Kierowanie projektami w obszarze badań stosowanych we współpracy z przedsiębiorstwami

- Kierownik w projekcie Dolnośląski Bon na innowacje nr 103/B/2013 pt. *Analiza finansowo i marketingowa przedsięwzięcia inwestycyjnego*, dla Przedsiębiorstwa Komplektacji Dostaw i Remontów Maszyn Roboczych Ciężkich Doltech Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością. Badanie marketingowe dotyczyło możliwości rozszerzenia profilu działalności Spółki poza obszar przeróbki kamienia lub zmiany jej profilu poprzez utworzenie oddziału produkcji eksportowej.



Ocena finansowa planowej inwestycji w nowe obszary sprzedażowe i/lub rynki dla zapewnienie stabilnego i trwałego rozwoju Spółki. Przeprowadzono wnikliwą analizę rynku, propozycje zmian, optymalizację wyborów obszarów sprzedażowych dla zapewnienia stabilnego i trwałego rozwoju Spółki. Zaproponowano plan wdrożenia koniecznych działań. Nadzorowano wdrożenie. Termin rozpoczęcia realizacji usługi: 21.01.2013, termin zakończenia realizacji usługi: 8.03.2013. Projekt prowadziłam wspólnie z prof. dr hab. Markiem Łyszczakiem.

5.10. Udział w komitetach redakcyjnych/organizacyjnych

- W roku 2017, oraz w 2015 r. pełniłam funkcję Przewodniczącej Komitetu Organizacyjnego Konferencji pn.: *Relacje fiskalne państwo – samorząd terytorialny*, organizowanej przez Katedrę Finansów UE we Wrocławiu, www.relacje fiskalne.ue.wroc.pl.
- Jednocześnie pełniłam rolę współredaktora naukowego wydawnictwa konferencyjnego obydwu konferencji (publikacje w języku polskim nr 10 i 11 w punkcie 5.2 publikacje w języku polskim autoreferat).

5.11. Członkostwo w towarzystwach naukowych

Jestem aktywnym członkiem następujących międzynarodowych stowarzyszeń naukowych:

- **American Economic Association**, numer uczestnika: 000447279, USA.
- **Association of Heterodox Economics**, Wielka Brytania.
- **Royal African Society**, Londyn, Wielka Brytania, uczestnictwo do 08/08/2019.
- **International Institute of Public Finance**, Monachium, Niemcy, http://www.cesifo-group.de/iipfx/IIPF.member_cv?p_person_id=50311.

5.12. Prowadzone wykłady i seminaria naukowe

W okresie od 2005r., tj. uzyskania stopnia doktora prowadziłam następujące wykłady na różnych kierunkach studiów:

- seminaria dla studentów studiów licencjackich i magisterskich,
- przedmiot Finanse – wykład, w wymiarze 15 godzin ,
- przedmiot Finance – wykład w języku angielskim – 15 godzin,
- przedmiot Współpraca przedsiębiorstw z podmiotami publicznymi – wykład 30 godzin,
- przedmiot Biznes plan projektów inwestycyjnych – wykład 30 godzin,
- przedmiot Partnerstwo publiczno- prywatne – wykład 12 godzin lub 20 godzin,
- przedmiot Bancassurance – wykład 30 godzin,

- przedmiot Ubezpieczenia – wykład 30 godzin lub 15 godzin,
- przedmiot Basics of Islamic Finance – wykład anglojęzyczny 12 godzin.

5.13. Opieka naukowa nad studentami i doktorantami

W ramach opieki nad studentami prowadziłam seminaria licencjackie i magisterskie zakończone obroną prac w liczbie 19 oraz recenzowałam prace licencjackie i magisterskie w liczbie 24. Od lutego 2014 r. do sierpnia 2016 r. pełniłam funkcję Przewodniczącej Komisji Stypendialnej dla studentów Wydziału Nauk Ekonomicznych we Wrocławiu.

5.14. Wykonanie ekspertyz na zamówienie przedsiębiorstw

Poniżej przedstawiam wybrane ekspertyzy, które wykonałam na zlecenie przedsiębiorstw, a których zakres merytoryczny wpisuje się w spektrum prowadzonych przeze mnie badań naukowych:

- Studium wykonalności w języku angielskim, pt. Institute of Cardiovascular Diseases in Yemen, dla przedsiębiorcy polsko-niemieckiego.
- Raport w języku angielskim pn. Basic market indicators supporting health care sector investment projects in developing countries: Syrian Arab Republic, Albania, Algeria, UAE, Yemen for polish company.
- Biznes plan w języku angielskim Instytutu Chorób Serca w Dubaju dla Parku Nauki w Zjednoczonych Emiratach Arabskich, analizy w języku polskim i angielskim.
- Analiza rynku dla inwestora z Niemiec w języku angielskim pt. Doing business in Iraq.
- Studium wykonalności inwestycji: Dom dla osób w podeszłym wieku w miejscowości X w Polsce.
- Program rozwoju spółki medycznej Y, w tym analizy marketingowe na lata 2012-2015.
- Program zmian strukturalnych w spółce Z z punktu widzenia rozwoju eksportu.
- Ocena opłacalności inwestycji Park Medyczny w Polsce, inwestor polski.
- Biznes plan w języku polskim i angielskim otwarcia Instytutu Chorób Serca w Damaszku w Syrii dla inwestora (spółka) polsko—niemiecka
- Feasibility study for Sub-Saharan Heart Center in Botswana – dla inwestora z Polski

5.15. Inne: posiadane certyfikaty

- **Certyfikat biegłej znajomości języka angielskiego** wydany przez *London Chamber of Commerce and Industry LCCI*, **poziom zaawansowany**, egzamin zdany z wyróżnieniem(kopia w dokumentacji).

- Certyfikat ukończenia kursu i wymagań *Bahrain Institute of Banking and Finance* w zakresie: ***Conventional and Islamic Project Finance***. (kopia w dokumentacji)

Liczba cytowań publikacji i wskaźnik Hirscha dorobku naukowego według baz informacyjnych publikacji naukowych:

H Kociemska

Stan na dzień: 07.03.2019

Rodzaj Bazy Cechy publikacji	BazEkon z auto-cytowaniami	BazEkon bez auto-cytowań	Web of Science	Web of Science – Cited Reference Search*	Scopus	Publish or Perish
Liczba cytowanych publikacji	4	1	Brak danych	2	Brak danych	3
Zakres czasowy publikacji w latach	14	14	Brak danych	7	Brak danych	9
Liczba cytowań	8	1	Brak danych	2	Brak danych	14
Liczba cytowań /rok	0,57	0,14	Brak danych	0,28	Brak danych	1,55
h-index	4	1	Brak danych	1	Brak danych	2

Podsumowanie tabelaryczne osiągnięć naukowych:

Rodzaj osiągnięcia po uzyskaniu stopnia doktora nauk ekonomicznych	Liczba
Monografia w języku polskim i angielskim stanowiąca przedmiot wniosku	1
Artykuły naukowe i rozdziały w monografiach w języku polskim, w tym: artykuły i rozdziały w monografiach	9
Artykuły naukowe w języku angielskim	11
Wystąpienia na konferencjach naukowych w języku obcym	12
Wystąpienia na konferencjach naukowych w języku polskim	12
Kierowanie międzynarodowymi projektami badawczymi	2
Kierowanie krajowymi projektami badawczymi	2
Nagrody międzynarodowe za działalność naukowa	3
Nagrody krajowe za działalność naukowa	3
Kierowanie studiami podyplomowymi	2
Kierowanie projektami naukowymi we współpracy z przedsiębiorcami	1
Członkostwo w towarzystwach naukowych	4
Wykonane ekspertyzy na zamówienie przedsiębiorstw	9
Certyfikaty świadczące o pozostałych kwalifikacjach	2

Uprzejmie informuję, że ukazała się również recenzja monografii stanowiącej podstawę wniosku prof. zw. dr. hab. Stanisława Owsiaka w *Argumenta Oeconomica* 1(40) 2018r., s.367-370. Kopię załączam do scanów publikacji.

