



### Przykładowe symulacje wpływu zmian cen towaru na transakcję swapa towarowego

Przedsiębiorca – producent elementów aluminiowych - podpisał kontrakt na dostawę 100 ton wyrobów gotowych za 5 miesięcy. Przewidywany czas wykonania wyrobów to około 2 miesiące. Aby dostarczyć wyroby gotowe, Przedsiębiorca musi za 3 miesiące zakupić aluminium po cenach LME (London Metal Exchange) jakie będą obowiązywały w dniu otrzymania faktury za dostawę.

Znając cenę po jakiej Przedsiębiorca dostarczy do odbiorcy wyroby gotowe, chcąc zabezpieczyć cenę wsadu do produkcji, Przedsiębiorca zawiera z Bankiem transakcje swapa towarowego na zakup 100 mt aluminium po cenie 2072 EUR/mt. Znając cenę po jakiej dostarczone zostaną wyroby gotowe, oraz koszt zakupu wsadu, Przedsiębiorca jest w stanie określić z góry marżę na danym kontrakcie.

W tabelach przedstawione są różne scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

### Scenariusz wystąpienia wzrostu/spadku ceny aluminium o 10% w stosunku do ceny terminowej

SCENARIUSZ RYNKOWY	NOMINAŁ W TONACH	CENA TERMINOWA W EUR ZA TONĘ	CENA RYNKOWA ALUMINIUM W DNIU ROZLICZENIA TRANSAKCJI SWAP TOWAROWY	KWOTA W EUR PŁACONA W PRZYPADKU ZAWARCIA TRANSAKCJI SWAP TOWAROWY	KWOTA W EUR PŁACONA W PRZYPADKU NIEZAWARCIA TRANSAKCJI SWAPA TOWAROWEGO	EFEKT EKONOMICZNY - RÓŻNICA POMIĘDZY KWOTĄ WYDATKOWANĄ W EUR NA ZAKUP ALUMINIUM Z ZAWarciEM SWAPA TOWAROWEGO I BEZ
wzrost ceny aluminium o 10%	100	2 072,00	2 279,20	- 207 200,00	- 227 920,00	20 720,00
spadek ceny aluminium o 10%	100	2 072,00	1 864,80	- 207 200,00	- 186 480,00	- 20 720,00

Prezentowane symulacje pokazują wyniki oparte na przykładowych wartościach liczbowych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia takiego wyniku w przyszłości. Na osiągnięte wyniki istotny wpływ mają zmiany warunków rynkowych i wahania kursów walut, więcej informacji na temat ryzyka znajdziesz w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółka Akcyjna, dostępnej na stronie internetowej [www.pkobp.pl](http://www.pkobp.pl). Symulacje nie uwzględniają ewentualnych podatków, opłat lub innych kosztów związanych z zawarciem transakcji.