

## TRANSAKCJA CIRS



Bank Polski

### Przykładowe symulacje wpływu zmian ceny WIBOR 3M dla transakcji CIRS

Przedsiębiorca zaciągnął kredyt na 2 lata w wysokości 500 000 PLN, oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR 3M, z jednorazową spłatą kapitału na koniec okresu kredytowania i kwartalną spłatą odsetek. Część swoich przychodów z tytułu sprzedaży uzyskuje w EUR, które następnie sprzedaje po bieżącym kursie EUR/PLN.

Aby zabezpieczyć firmę przed wzrostem stawki WIBOR 3M oraz spadkiem kursu EUR/PLN, skutkującym zmniejszeniem przychodów eksportowych wyrażonych w PLN, zawarł transakcję CIRS o nominale i okresie odpowiadającym parametrom zaciągniętego kredytu i stawce stałej 1,00%.

Dzięki zawartej transakcji Klient uzyskuje efekt zamiany oprocentowania kredytu ze stawki zmiennej, opartej o stawkę WIBOR 3M, na stawkę stałą, uzgodnioną podczas zawarcia transakcji oraz możliwość spłaty odsetek w EUR.

W dniu zawarcia transakcji, stawka zmienna WIBOR 3M wynosiła 1,20%, a kurs EUR/PLN 4,5715. W poniższych tabelach przedstawione są przykładowe scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

### Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M wzrasta po roku od daty zawarcia transakcji o 1 p.p

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	ODSETKI OD KREDYTU W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ	NOMINAŁ W EUR	STAŁA STOPA % W EUR	ROZLICZENIA Z TYTUŁU TRANSAKCJI CIRS		EFEKT EKONOMICZNY - ODSETKI Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTEGO KREDYTU ZABEZPIECZONEGO TRANSAKCJĄ CIRS W EUR
							ODSETKI W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ W CIRS	ODSETKI W EUR NALICZONE WG STAWKI STAŁEJ UZGODNIONEJ W CIRS	
I	90	500 000	1,2	- 1 479,45	109 373,29	1,00	1 479,45	- 269,69	- 269,69
II	91	500 000	1,2	- 1 495,89	109 373,29	1,00	1 495,89	- 272,68	- 272,68
III	92	500 000	1,2	- 1 512,33	109 373,29	1,00	1 512,33	- 275,68	- 275,68
IV	92	500 000	1,2	- 1 512,33	109 373,29	1,00	1 512,33	- 275,68	- 275,68

V	90	500 000	2,2	- 2 712,33	109 373,29	1,00	2 712,33	- 269,69	- 269,69
VI	91	500 000	2,2	- 2 742,47	109 373,29	1,00	2 742,47	- 272,68	- 272,68
VII	92	500 000	2,2	- 2 772,60	109 373,29	1,00	2 772,60	- 275,68	- 275,68
VIII	92	500 000	2,2	- 2 772,60	109 373,29	1,00	2 772,60	- 275,68	- 275,68
Razem				-17 000,00			17 000,00	- 2 187,47	- 2 187,47

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek. W obliczeniach przyjęto 365 dni w roku.

Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M spada po roku od daty zawarcia transakcji o 1 p.p

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	ODSETKI OD KREDYTU W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ	NOMINAŁ W EUR	STAŁA STOPA % W EUR	ROZLICZENIA Z TYTUŁU TRANSAKЦИИ CIRS		EFEKT EKONOMICZNY - ODSETKI Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTEGO KREDYTU ZABEZPIECZONEGO TRANSAKcją CIRS W EUR
							ODSETKI W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ W CIRS	ODSETKI W EUR NALICZONE WG STAWKI STAŁEJ UZGODNIONEJ W CIRS	
I	90	500 000	1,2	- 1 479,45	109 373,29	1,00	1 479,45	- 269,69	- 269,69
II	91	500 000	1,2	- 1 495,89	109 373,29	1,00	1 495,89	- 272,68	- 272,68
III	92	500 000	1,2	- 1 512,33	109 373,29	1,00	1 512,33	- 275,68	- 275,68
IV	92	500 000	1,2	- 1 512,33	109 373,29	1,00	1 512,33	- 275,68	- 275,68
V	90	500 000	0,2	- 246,58	109 373,29	1,00	246,58	- 269,69	- 269,69
VI	91	500 000	0,2	- 249,32	109 373,29	1,00	249,32	- 272,68	- 272,68
VII	92	500 000	0,2	- 252,05	109 373,29	1,00	252,05	- 275,68	- 275,68
VIII	92	500 000	0,2	- 252,05	109 373,29	1,00	252,05	- 275,68	- 275,68
Razem				- 7 000,00			7 000,00	- 2 187,47	- 2 187,47

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek. W obliczeniach przyjęto 365 dni w roku.

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.