

TRANSAKCJA SWAPA WALUTOWO-ODSETKOWEGO – TRANSAKCJA CIRS (CURRENCY INTEREST RATE SWAP)

Szczegółowa informacja dla klientów

Celem dokumentu jest udzielenie klientowi szczegółowych informacji ułatwiających zrozumienie istoty Transakcji Swapa Walutowo-Odsetkowego, jej potencjalnego wykorzystania oraz związanych z nią ryzyk.

Dokument nie odnosi się do przypadku konkretnego klienta i nie stanowi indywidualnej rekomendacji, doradztwa czy zachęty do zawarcia transakcji, nie stanowi oferty, materiału marketingowego ani materiału reklamowego i nie jest promocją.

Dokument nie stanowi oferty banku Credit Agricole zawarcia opisanych transakcji ani zobowiązania do ich zawarcia w przyszłości.

Klient przed zawarciem Transakcji Swapa Walutowo-Odsetkowego powinien samodzielnie ocenić korzyści i ryzyka z niej wynikające w oparciu o swoją indywidualną sytuację.

Ważna uwaga: dokument powinien być czytany łącznie z:

1. Ogólnym materiałem informacyjnym dotyczącym produktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej
2. *Informacją ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. w zakresie zawierania z Dealing Roomem transakcji dotyczących instrumentów finansowych*
3. Odpowiednim *Dokumentem zawierającym informacje o produktach* dotyczącym Transakcji CIRS

Opis produktu

Transakcja Swapa Walutowo-Odsetkowego (Transakcja CIRS) stanowi wzajemne **zobowiązanie** dwóch stron do dokonywania regularnych płatności odsetkowych na rzecz drugiej strony, w uzgodnionych odstępach czasu, obliczonych według określonej dla każdej ze stron zmiennej stopy procentowej (stawka referencyjna skorygowana o ewentualną marżę) lub stałej stopy procentowej.

Wzajemne płatności dokonywane są cyklicznie aż do zapadalności Transakcji CIRS, w oparciu o ustaloną w dniu zawierania transakcji wysokość nominalu. Nominał jest ustalany osobno dla każdej ze stron – dla jednej w walucie bazowej, dla drugiej w walucie niebazowej – przeliczonej po kursie obowiązującym w momencie zawierania Transakcji CIRS. Nominał może być wymieniony pomiędzy stronami w dacie rozpoczęcia i zakończenia transakcji lub tylko na jej zakończenie. Kwota nominalu może być amortyzowana w okresach płatności odsetkowych według harmonogramu ustalonego w dniu zawierania Transakcji CIRS.

Stopa procentowa może być wyznaczona jako stawka stała lub zmienna. Stawka stała pozostaje niezmienna przez cały okres obowiązywania Transakcji CIRS.

Uwaga: jeżeli zmienna stopa procentowa przyjmuje wartość ujemną, strona, która zgodnie w warunkami Transakcji CIRS powinna otrzymywać kwoty odsetkowe wyliczane w oparciu o tę stopę, staje się płatnikiem kwoty ustalonej na podstawie ujemnej stopy procentowej. Przykładowo, jeśli Strona A płaci Stronie B stałą stopę 5% w PLN i jednocześnie otrzymuje od Strony B stopę zmienną 3M EURIBOR, której wartość w danym okresie wynosi -0,2%, to Strona A zapłaci Stronie B w danym okresie odsetkowym obie kwoty odpowiadające zarówno stopie stałej jak i zmiennej.

Strony zawierające Transakcję CIRS uzgadniają w szczególności:

- stronę transakcji płacącą odsetki wyliczone w oparciu o kwotę w walucie bazowej
- stronę transakcji płacącą odsetki od kwoty waluty niebazowej
- stopę stałą lub indeks stopy zmiennej dla strony płacącej odsetki wyliczone w oparciu o kwotę w walucie bazowej
- stopę stałą lub indeks stopy zmiennej dla strony płacącej odsetki wyliczone w oparciu o kwotę w walucie niebazowej
- spread ponad stopę zmienną dla każdej ze stron
- datę rozpoczęcia i zakończenia transakcji
- daty wymiany kapitału
- okresy odsetkowe i daty płatności odsetek
- walutę bazową i kwotę nominalu (stałą przez cały okres transakcji lub zmieniającą się w poszczególnych okresach odsetkowych)
- walutę bazową i kwotę nominalu (stałą przez cały okres transakcji lub zmieniającą się w poszczególnych okresach odsetkowych)
- kurs do przeliczenia waluty
- sposób wyznaczania stopy zmiennej (np. wartość stawki WIBOR 3M publikowana na dwa dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego)

Sposób rozliczenia

Rozliczenie wzajemnych płatności odsetkowych dokonywane jest kwotą brutto.

Wycena zawartej Transakcji CIRS

Zawarta Transakcja CIRS podlega bieżącej wycenie. Wyceniane są przyszłe, jeszcze niewymagalne, zobowiązania stron Transakcji CIRS. Są to płatności odsetkowe wyliczane na bazie stopy stałej lub płatności odsetkowe wyliczane na bazie teoretycznej stopy zmiennej, wyznaczanej na podstawie stawek rynku międzybankowego (tak zwana krzywa forward stóp procentowych). Są to również kwoty nominalu wyrażone w walucie bazowej i niebazowej. Tak ustalone przyszłe płatności obu stron są dyskontowane na datę wyceny (wyznaczana jest wartość bieżąca zobowiązań) i porównywane z wartościami rynkowymi.

Na wielkość wyceny może mieć wpływ fluktuacja kursu walutowego dla transakcji natychmiastowych (spot) oraz zmieniające się w czasie oprocentowanie waluty bazowej i waluty niebazowej.

Zastosowanie

Transakcje Swapa Walutowo-Odsetkowego są stosowane przez klientów, których działalność polega na obrocie towarami lub usługami w handlu międzynarodowym, którzy równocześnie stosują w swojej działalności dzwignię finansową.

Kredytobiorca, którego zobowiązania kredytowe są denominowane w PLN, równocześnie osiągający przychody z eksportu, może zabezpieczyć się przed fluktuacją kursu walutowego płacąc odsetki w walucie przychodów w oparciu o indeks waluty, w której te przychody są wyrażone. Ustalając w Transakcji CIRS stałą stopę, może zabezpieczyć się przed potencjalnym wzrostem wartości raty odsetkowej.

Emitent obligacji stałokuponowych w walucie obcej, a osiągający przychody na rynku krajowym, również może zabezpieczyć się przed fluktuacją kursu walutowego. Dodatkowo, przekonany, że stopy procentowe będą spadać, może zdecydować, że odsetki w PLN będą płacone w oparciu o stopę zmienną.

Inwestor lokujący środki w produkty indeksowane do rynku Money Market w walutach obcych, a równocześnie pozyskujący finansowanie na rynku krajowym (np. fundusz inwestycyjny), również może zawrzeć Transakcję CIRS, dzięki której zapewni sobie stałą wielkość przychodu.

Istotą zawarcia Transakcji CIRS jest zatem dostosowanie waluty i struktury finansowania do waluty, w której klient rejestruje wpływy na dłuższy okres (np. część lub całość okresu finansowania/inwestycji), oraz ustalenie kosztów finansowania lub zwrotu z inwestycji na satysfakcjonującym klienta poziomie.

Transakcja CIRS powinna być ściśle dopasowana do zobowiązań kredytobiorcy, w szczególności do waluty zobowiązania, jego nominalów, harmonogramu płatności odsetkowych i daty zapadalności. Bank nie dopuszcza możliwości zawierania Transakcji CIRS bez pokrycia, mających charakter spekulacyjny.

Korzyści

- Dopasowanie waluty wydatków związanych z finansowaniem do walut, w których rejestrowane są przychody.
- Stabilizacja kosztów finansowania lub przychodów w okresie umowy na z góry określonym poziomie w przypadku wybrania stopy stałej.
- Elastyczność produktu, który może być zawarty niezależnie od samego finansowania – klient może zawrzeć Transakcję CIRS na pełną wartość finansowania lub tylko na część zobowiązań kredytowych; klient może również dopasować długość Transakcji CIRS do indywidualnych potrzeb (np. uwzględniając spodziewane refinansowanie lub przedpłatę kredytu) lub do stosowanej polityki hedgingowej.
- Łatwość (w warunkach rynkowych o niepodwyższonej zmienności) uzyskania kwotowania zarówno na potrzeby zawarcia jak i zamknięcia transakcji – Transakcje CIRS kwotowane są klientom w oparciu o płynny rynek międzybankowy.
- Zawarcie Transakcji CIRS (po spełnieniu wymogów formalnych, o których mowa w sekcji Wymogi) jest proste i następuje telefonicznie – daje to możliwość szybkiej reakcji na korzystne warunki rynkowe (np. zawarcie transakcji w przypadku, gdy stopy procentowe w Transakcjach CIRS kształtują się na niskim poziomie, poniżej akceptowalnego dla klienta kosztu finansowania działalności).

Zagrożenia

- Wysokość zmiennej stopy procentowej (stawki referencyjnej) w okresie Transakcji CIRS może być niższa niż stała stopa ustalona w momencie zawierania transakcji, co może skutkować tym, że koszt finansowania byłby niższy, gdyby kredytobiorca nie zawarł zabezpieczającej Transakcji CIRS.
- Analogicznie, wysokość zmiennej stopy procentowej (stawki referencyjnej) w okresie Transakcji CIRS może być wyższa niż wartość stopy stałej ustalonej w transakcji, co może skutkować tym, że zwrot z inwestycji byłby wyższy, gdyby inwestor nie zawarł zabezpieczającej Transakcji CIRS.
- Wysokość kursu wymiany ustalonego w Transakcji Swapa Walutowo-Odsetkowego jest niezmienny i obowiązuje obie strony transakcji do końca jej trwania. Może to oznaczać, że importer mógłby kupić walutę obcą taniej w innym momencie, gdyby nie zawarł transakcji zabezpieczającej.
- Analogicznie, eksporter mógłby sprzedać walutę obcą drożej, w przypadku gdyby nie zawarł transakcji zabezpieczającej, a warunki rynkowe uległyby zmianie na jego korzyść.
- Bank, zgodnie z regulacjami bankowymi, dokonuje bieżącej wyceny Transakcji CIRS, która którą udostępni klientowi. Wyceny dokonywane są na podstawie aktualnych parametrów rynkowych i mogą przybierać wartości ujemne (zobowiązanie klienta wobec banku).
- W sytuacji, gdy łącząca klienta z bankiem umowa przewiduje ustanawianie zabezpieczeń, m.in. w przypadku pogorszenia się wyceny transakcji, klient może być zobligowany do ustanowienia na rzecz banku lub uzupełnienia zabezpieczenia Transakcji CIRS.
- W przypadku wcześniejszej spłaty kredytu istnieje konieczność zamknięcia przez klienta Transakcji CIRS. W przeciwnym razie klient zajmie pozycję spekulacyjną niepowiązaną z pozycją zabezpieczoną. Zamknięcie Transakcji CIRS przeprowadzane jest w oparciu o bieżącą wycenę Transakcji CIRS, bazującą na aktualnych warunkach rynkowych. W związku z tym, w przypadku ujemnej wyceny Transakcji CIRS powstanie zobowiązanie klienta do zapłaty bankowi kwoty ujemnej wyceny transakcji.

Ryzyka

Ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany ceny)

Zawarcie transakcji na instrumencie pochodnym wiąże się z ryzykiem zmiany wartości tego instrumentu. Zmiana wartości instrumentu bazowego

wpływa też na wartość zobowiązań stron w związku z rozliczeniem instrumentów pochodnych.

Ryzyko walutowe

Istotę ryzyka walutowego można zdefiniować jako możliwość poniesienia straty na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych. Sprawdzają się to do tego, że wyrażona w walucie krajowej wartość zagranicznych przychodów i wydatków lub aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych może ulec zmianie w następstwie wahań kursów walut, które są trudno przewidywalne co do kierunku i skali.

Ryzyko rynkowe w przypadku niedopasowania transakcji zabezpieczającej i pozycji podlegającej zabezpieczeniu – ryzyko niedopasowania

W przypadku niepełnego dopasowania transakcji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej klient pozostaje narażony na straty wynikłe z ryzyka rynkowego. W szczególności jeśli nominalna transakcja zabezpieczających przekroczy rzeczywistą wartość pozycji wynikłej z działalności biznesowej klienta.

Ryzyko płynności lub braku dostępności

Związane jest z wystąpieniem okresowych lub stałych ograniczeń w dostępności danego typu transakcji, co może skutkować brakiem możliwości zawarcia transakcji zamykającej w wybranym przez klienta terminie lub zawarciem transakcji na niekorzystnych warunkach.

Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)

Klienci są narażeni na ryzyko niewypłacalności banku. Jeśli bank nie wypełni swoich obowiązków związanych z transakcjami, a wartość bieżąca zobowiązań banku wynikłych z transakcji przekroczy wartość analogicznych zobowiązań klienta, klient straci ekonomiczne korzyści, które zamierzał osiągnąć zawierając transakcje. W zakresie transakcji klient nie jest chroniony żadnym systemem gwarantowania zobowiązań banku wobec klienta, w tym poprzez jakiegokolwiek rodzaje gwarancji.

Ryzyko prawne i regulacyjne

Ryzyko zmian prawnych, podatkowych lub regulacyjnych, które mają wpływ na wzajemne zobowiązania stron transakcji.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko poniesienia straty na skutek wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów (w tym systemów informatycznych) lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko księgowość

Związane jest z niewłaściwym sposobem ewidencji, czego efektem może być w szczególności zawyżanie lub zaniżanie faktycznych wyników.

Ryzyko podatkowe

Związane jest z możliwością wystąpienia błędów, opóźnienia rozliczenia podatkowego lub wystąpienia nieprawidłowości wynikających z braku pewności co do konsekwencji podatkowych związanych z transakcjami.

Wymogi

Przed zawarciem Transakcji CIRS muszą zostać spełnione między innymi następujące wymogi:

- Przed zawarciem Transakcji CIRS, bank każdorazowo przeprowadza badanie specyfiki instrumentu finansowego, przynależności klienta do grupy docelowej danego instrumentu i celu jaki klient chce osiągnąć poprzez jego zastosowanie oraz ocenia czy wybrany rodzaj instrumentu finansowego jest adekwatny i dopasowany do pozycji zabezpieczanej klienta, jej charakteru i zamierzonego przez klienta celu. W przypadku, gdy klient znajdzie się poza grupą docelową, Transakcja CIRS może być zawarta tylko z jego inicjatywy. Gdy klient znajdzie w grupie negatywnej transakcja nie może być zawarta.
- Bank musi dokonać klasyfikacji klienta zgodnie z *Polityką klasyfikacji klientów oraz klasyfikacji instrumentów finansowych w Credit Agricole Bank Polska S.A.*
- W przypadku klienta klasyfikowanego jako klient detaliczny, bank dokona indywidualnej oceny wiedzy i doświadczenia klienta w zakresie Transakcji CIRS oraz w zakresie usługi inwestycyjnej, w ramach której Transakcja CIRS jest oferowana klientowi.
- Bank powinien udostępnić klientowi komplet dokumentów informacyjnych, w tym *Informację ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. w zakresie zawierania z Dealing Roomem transakcji dotyczących instrumentów finansowych* oraz *Dokument zawierający informacje o produkcie* dotyczący Transakcji Swapa Walutowo-Odsetkowego.
- Klient powinien podpisać umowę ramową regulującą zasady zawierania i rozliczania transakcji, w tym Transakcji CIRS.
- Bank, na podstawie oceny sytuacji klienta, powinien wyznaczyć limit umożliwiający zawieranie Transakcji CIRS (przy czym przyznanie limitu i podpisanie umowy ramowej nie oznaczają zobowiązania banku do zawarcia Transakcji CIRS).

Opłaty i koszty pobierane przez bank

Za zawarcie Transakcji CIRS bank nie pobiera dodatkowych opłat i prowizji. Marża banku uwzględniona jest w wysokości stałej stopy procentowej lub w wysokości marży korygującej stawkę referencyjną, negocjowanej z klientem podczas zawierania Transakcji CIRS. Maksymalna wysokość marży banku określona jest w przekazywanej klientowi Tabeli Marż Maksymalnych. Dodatkowo informacja o wartości kwotowej marży banku (różnica pomiędzy wartością bieżącą transakcji bez uwzględnienia marży oraz z uwzględnieniem marży banku) przekazywana jest klientowi na potwierdzeniu Transakcji CIRS oraz w rocznym zestawieniu kosztów i opłat.

Niezależnie od powyższego należy pamiętać, że w przypadku wcześniejszego zamknięcia Transakcji CIRS, klient może być zobligowany do zapłaty kwoty wyceny Transakcji CIRS, w której może również zostać uwzględniona marża banku. Dodatkowe informacje o kosztach i opłatach, w tym o ich wpływie na wynik na transakcji, zawarte są w *Dokumentach zawierającym informacje o produktach* dotyczącym Transakcji Swapa Odsetkowego.

Przykład liczbowy

Dla lepszego zobrazowania potencjalnych przepływów odsetkowych, poniżej zostały zamieszczone tabele dla dwóch wariantów – wzrostu i spadku zmiennych stóp procentowych (wskaźnika referencyjnego) w okresie umownym.

Przedstawione warianty nie są oparte na danych historycznych i nie oznaczają sugestii lub prognoz co do kształtowania się stóp w przyszłości.

Założenia do przykładu:Kwota nominalna kredytu = **PLN 10.000.000**Kurs wymiany EURPLN = **4.7000**

Brak amortyzacji kapitału

Początek okresu kredytowania = **1.02.2023**Okres kredytowania = **5 lat**Stawka referencyjna EUR = **EURIBOR 3M**Stawka referencyjna PLN = **WIBOR 3M**Spread ponad WIBOR = **1,50% p.a.**

Zmiana stawki referencyjnej WIBOR 3M

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna PLN	Stawka WIBOR 3M	Kwota nominalna EUR	Stawka EURIBOR 3M	Kwota płatności odsetkowej dla stopy WIBOR + MARŻA (PLN)	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR (EUR)
April 28, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,63%	198 860,27	13 184,49
July 31, 2023	10 000 000,00	6,69%	2 127 659,57	2,63%	210 920,55	14 410,96
October 31, 2023	10 000 000,00	6,44%	2 127 659,57	2,63%	200 131,51	14 104,34
January 31, 2024	10 000 000,00	6,19%	2 127 659,57	2,63%	193 830,14	14 104,34
April 30, 2024	10 000 000,00	5,94%	2 127 659,57	2,63%	183 452,05	13 797,73
July 31, 2024	10 000 000,00	5,69%	2 127 659,57	2,63%	181 227,40	14 104,34
October 31, 2024	10 000 000,00	5,44%	2 127 659,57	2,63%	174 926,03	14 104,34
January 31, 2025	10 000 000,00	5,19%	2 127 659,57	2,63%	168 624,66	14 104,34
April 30, 2025	10 000 000,00	4,94%	2 127 659,57	2,63%	157 030,14	13 644,42
July 31, 2025	10 000 000,00	4,69%	2 127 659,57	2,63%	156 021,92	14 104,34
October 31, 2025	10 000 000,00	4,44%	2 127 659,57	2,63%	149 720,55	14 104,34
January 30, 2026	10 000 000,00	4,19%	2 127 659,57	2,63%	141 860,27	13 951,03
April 30, 2026	10 000 000,00	3,94%	2 127 659,57	2,63%	134 136,99	13 797,73
July 31, 2026	10 000 000,00	3,69%	2 127 659,57	2,63%	130 816,44	14 104,34
October 30, 2026	10 000 000,00	3,44%	2 127 659,57	2,63%	123 161,64	13 951,03
January 29, 2027	10 000 000,00	3,19%	2 127 659,57	2,63%	116 928,77	13 951,03
April 30, 2027	10 000 000,00	2,94%	2 127 659,57	2,63%	110 695,89	13 951,03
July 30, 2027	10 000 000,00	2,69%	2 127 659,57	2,63%	104 463,01	13 951,03
October 29, 2027	10 000 000,00	2,44%	2 127 659,57	2,63%	98 230,14	13 951,03
January 31, 2028	10 000 000,00	2,19%	2 127 659,57	2,63%	95 030,14	14 410,96
Suma					3 030 068,49	279 787,23

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna PLN	Stawka WIBOR 3M	Kwota nominalna EUR	Stawka EURIBOR 3M	Kwota płatności odsetkowej dla stopy WIBOR + MARŻA (PLN)	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR (EUR)
April 28, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,63%	198 860,27	13 184,49
July 31, 2023	10 000 000,00	7,04%	2 127 659,57	2,63%	219 934,25	14 410,96
October 31, 2023	10 000 000,00	7,14%	2 127 659,57	2,63%	217 775,34	14 104,34
January 31, 2024	10 000 000,00	7,24%	2 127 659,57	2,63%	220 295,89	14 104,34
April 30, 2024	10 000 000,00	7,34%	2 127 659,57	2,63%	217 972,60	13 797,73
July 31, 2024	10 000 000,00	7,44%	2 127 659,57	2,63%	225 336,99	14 104,34
October 31, 2024	10 000 000,00	7,54%	2 127 659,57	2,63%	227 857,53	14 104,34
January 31, 2025	10 000 000,00	7,64%	2 127 659,57	2,63%	230 378,08	14 104,34
April 30, 2025	10 000 000,00	7,74%	2 127 659,57	2,63%	225 304,11	13 644,42
July 31, 2025	10 000 000,00	7,84%	2 127 659,57	2,63%	235 419,18	14 104,34

October 31, 2025	10 000 000,00	7,94%	2 127 659,57	2,63%	237 939,73	14 104,34
January 30, 2026	10 000 000,00	8,04%	2 127 659,57	2,63%	237 846,58	13 951,03
April 30, 2026	10 000 000,00	8,14%	2 127 659,57	2,63%	237 698,63	13 797,73
July 31, 2026	10 000 000,00	8,24%	2 127 659,57	2,63%	245 501,37	14 104,34
October 30, 2026	10 000 000,00	8,34%	2 127 659,57	2,63%	245 326,03	13 951,03
January 29, 2027	10 000 000,00	8,44%	2 127 659,57	2,63%	247 819,18	13 951,03
April 30, 2027	10 000 000,00	8,54%	2 127 659,57	2,63%	250 312,33	13 951,03
July 30, 2027	10 000 000,00	8,64%	2 127 659,57	2,63%	252 805,48	13 951,03
October 29, 2027	10 000 000,00	8,74%	2 127 659,57	2,63%	255 298,63	13 951,03
January 31, 2028	10 000 000,00	8,84%	2 127 659,57	2,63%	266 290,41	14 410,96
				Suma	4 695 972,60	279 787,23

Zmiana stawki referencyjnej EURIBOR 3M

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna PLN	Stawka WIBOR 3M	Kwota nominalna EUR	Stawka EURIBOR 3M	Kwota płatności odsetkowej dla stopy WIBOR + MARŻA (PLN)	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR (EUR)
April 28, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,63%	198 860,27	13 184,49
July 31, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,48%	217 358,90	13 589,04
October 31, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,33%	212 734,25	12 495,48
January 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,18%	212 734,25	11 691,05
April 30, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,03%	208 109,59	10 649,96
July 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,88%	212 734,25	10 082,19
October 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,73%	212 734,25	9 277,76
January 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,58%	212 734,25	8 473,33
April 30, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,43%	205 797,26	7 418,83
July 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,28%	212 734,25	6 864,47
October 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	1,13%	212 734,25	6 060,04
January 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,98%	210 421,92	5 198,48
April 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,83%	208 109,59	4 354,42
July 31, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,68%	212 734,25	3 646,75
October 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,53%	210 421,92	2 811,43
January 29, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,38%	210 421,92	2 015,74
April 30, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,23%	210 421,92	1 220,05
July 30, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	0,08%	210 421,92	424,37
October 29, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	-0,07%	210 421,92	(371,32)
January 31, 2028	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	-0,22%	217 358,90	(1 205,48)
				Suma	4 220 000,00	127 881,08

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna PLN	Stawka WIBOR 3M	Kwota nominalna EUR	Stawka EURIBOR 3M	Kwota płatności odsetkowej dla stopy WIBOR + MARŻA (PLN)	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR (EUR)
April 28, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,63%	198 860,27	13 184,49
July 31, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,78%	217 358,90	15 232,88
October 31, 2023	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	2,93%	212 734,25	15 713,20
January 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,08%	212 734,25	16 517,63
April 30, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,23%	208 109,59	16 945,50
July 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,38%	212 734,25	18 126,49
October 31, 2024	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,53%	212 734,25	18 930,92
January 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,68%	212 734,25	19 735,35
April 30, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,83%	205 797,26	19 870,01
July 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	3,98%	212 734,25	21 344,21
October 31, 2025	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,13%	212 734,25	22 148,64

January 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,28%	210 421,92	22 703,58
April 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,43%	208 109,59	23 241,04
July 31, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,58%	212 734,25	24 561,94
October 30, 2026	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,73%	210 421,92	25 090,64
January 29, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	4,88%	210 421,92	25 886,33
April 30, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	5,03%	210 421,92	26 682,02
July 30, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	5,18%	210 421,92	27 477,70
October 29, 2027	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	5,33%	210 421,92	28 273,39
January 31, 2028	10 000 000,00	6,94%	2 127 659,57	5,48%	217 358,90	30 027,40
				Suma	4 220 000,00	431 693,38