

TRANSAKCJA OPCJI NA STOPE PROCENTOWĄ – TRANSAKCJA CAP/FLOOR

Szczegółowy materiał informacyjny dla klientów

Celem dokumentu jest przekazanie klientowi szczegółowych informacji ułatwiających zrozumienie istoty Transakcji Opcji na Stopę Procentową, 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 Opcji na Stopę Procentową 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 Opcji na Stopę Procentową

Opis produktu

Transakcja Opcji na Stopę Procentową stanowi **prawo** nabywcy a **zobowiązanie** dla wystawcy do dokonywania regularnych płatności odsetkowych na rzecz drugiej strony od ustalonej kwoty nominalnej, w uzgodnionych odstępach czasu obliczonych według określonej stopy procentowej.

Stopa procentowa pozostaje zmienna dopóki indeks (np. EURIBOR 3M) znajduje się poniżej zadanego poziomu (opcja Cap) lub powyżej zadanego poziomu (opcja Floor). Porównanie jest wykonywane niezależnie dla każdego okresu odsetkowego.

W zamian za uzyskanie tego prawa nabywca ponosi koszt-wydatek pieniężny na rzecz wystawcy. Jest to maksymalny koszt nabywcy jaki wiąże się z zakupem zabezpieczenia i nie ulega on zmianie w czasie życia transakcji. Jest to jednocześnie maksymalny przychód wystawcy opcji.

Strony zawierające Transakcję Opcji na Stopę Procentową uzgadniają w szczególności:

- stronę Transakcji Opcji na Stopę Procentową (kupno lub sprzedaż)
- typ Opcji na Stopę Procentową (Cap lub Floor)
- datę zakończenia transakcji
- okresy odsetkowe i daty płatności odsetek
- stopę kontraktu (ang. *strike*)
- koszt zakupu zabezpieczenia (zwany *premią*)
- sposób wyznaczania stopy zmiennej (np. wartość stawki WIBOR 3M publikowana na dwa dni robocze przed rozpoczęciem danego okresu odsetkowego)
- walutę i kwotę nominalu

Sposób rozliczenia

Rozliczenie Transakcji Opcji na Stopę Procentową jest dokonywane kwotą netto – przez dostarczenie różnicy pomiędzy stopą kontraktu a stopą zmienną.

Przykładowo – dla nabywcy opcji Cap:

- jeżeli w dacie zakończenia transakcji *strike* > stopa zmienna – nabywca nie realizuje transakcji i płaci odsetki oparte na stopie zmiennej
- jeżeli w dacie zakończenia transakcji *strike* < stopa zmienna – nabywca opcji otrzymuje od wystawcy kwotę rozliczenia będącą iloczynem kwoty nominalu i różnicy pomiędzy *strike* a stopą zmienną

Przykładowo – dla nabywcy opcji Floor:

- jeżeli w dacie zakończenia transakcji *strike* > stopa zmienna – nabywca opcji otrzymuje od wystawcy kwotę rozliczenia równą iloczynowi kwoty nominalu i różnicy pomiędzy stopą zmienną a *strike*
- jeżeli w dacie zakończenia transakcji *strike* < *fixing* – nabywca nie realizuje transakcji

W przypadku zawarcia transakcji zamykającej przed upływem daty zakończenia transakcji, wybiera się taki sam sposób rozliczenia jaki był zastosowany w transakcji podstawowej, co pozwala uniknąć dodatkowego ryzyka.

Uwaga: wystawca opcji w żadnym przypadku nie podejmuje decyzji o jej realizacji!

Wycena zawartej Transakcji Cap/Floor

Zawarta Opcja na Stopę Procentową podlega bieżącej wycenie. Dla nabywcy wyceniany jest koszt zakupu zabezpieczenia w oparciu o warunki rynkowe z dnia wyceny i porównywany do kosztu zakupu zawartej transakcji. Dla wystawcy poza zmianą wartości premii oszacowuje się prawdopodobieństwo z jakim Opcja na Stopę Procentową będzie zrealizowana oraz różnice pomiędzy stopą kontraktu a potencjalną stopą zmienną w kolejnych datach zakończenia okresów odsetkowych.

Na wielkość wyceny może mieć wpływ fluktuacja oprocentowania waluty, czas do zakończenia, a także zmieniające się prawdopodobieństwo z jakim opcja będzie zrealizowana.

Zastosowanie

Kredytobiorca, którego zobowiązania kredytowe (np. w PLN) oparte są o zmienną stopę procentową (np. stawka referencyjna WIBOR 3M), kupując opcję Cap, może zabezpieczyć się przed potencjalnym wzrostem wartości raty odsetkowej.

Inwestor lokujący środki w produkty indeksowane do rynku Money Market, w środowisku spadających stóp może zawrzeć transakcję Floor, dzięki której zapewni sobie wielkość przychodu nie mniejszą niż stopa kontraktu.

Istotą zawarcia Transakcji Opcji na Stopę Procentową jest zatem ustalenie kosztów lub przychodów odsetkowych, z równoczesną możliwością poprawienia wyniku finansowego.

Transakcja Cap/Floor powinna być ściśle dopasowana do zobowiązania kredytobiorcy/inwestora, w szczególności do waluty zobowiązania, jego nominalów, harmonogramu płatności odsetkowych i daty zapadalności. Bank nie dopuszcza możliwości zawierania Transakcji Opcji na Stopę Procentową bez pokrycia, mających charakter spekulacyjny.

Korzyści

- Określenie z góry maksymalnych kosztów lub minimalnych przychodów wyrażonych w walucie krajowej dla płatności denominowanych w walucie obcej.
- Pozbycie się wad cechujących transakcje bezwarunkowe (typu IRS).
- Elastyczność produktu, który może być zawarty niezależnie od samego finansowania: klient może zawrzeć Transakcję Cap/Floor na pełną wartość finansowania lub tylko na część zobowiązań kredytowych czy też dopasować długość Transakcji Cap/Floor do indywidualnych potrzeb (np. uwzględniając spodziewane refinansowanie lub przedpłatę kredytu).
- Łatwość (w warunkach rynkowych o niepodwyższonej zmienności) uzyskania kwotowania zarówno na potrzeby zawarcia jak i zamknięcia transakcji – Transakcje Opcji na Stopę Procentową kwotowane są klientom w oparciu o płynny rynek międzybankowy.
- Zawarcie Transakcji Cap/Floor (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 w związku z wydarzeniami politycznymi lub gospodarczymi, koszty premii i stopa kontraktu znajdują się na atrakcyjnym dla klienta poziomie).

Zagrożenia

- Konieczność poniesienia wydatku pieniężnego (*premi*) z góry, w momencie zawarcia transakcji.
- Bank, zgodnie z odpowiednimi regulacjami, dokonuje cyklicznej wyceny Transakcji Opcji na Stopę Procentową, która jest udostępniana klientowi. Wyceny te 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, np. w przypadku pogorszenia się wyceny transakcji, klient może być zobligowany do ustanowienia na rzecz banku lub uzupełnienia zabezpieczenia Transakcji Opcji na Stopę Procentową.
- W przypadku zerwania kontraktu handlowego i braku rozliczenia, występuje konieczność zamknięcia przez klienta Transakcji Cap/Floor. W przeciwnym razie klient zajmie pozycję spekulacyjną niepowiązaną z pozycją zabezpieczoną. Zamknięcie Transakcji Cap/Floor przeprowadzane jest w oparciu o bieżącą wycenę, bazującą na aktualnych warunkach rynkowych. W związku z tym, sprzedając transakcję, klient może ponieść stratę na kapitale zainwestowanym w premię. Klient odkupujący sprzedaną opcję może być zmuszony do dopłacenia różnicy wynikającej z negatywnej wyceny Transakcji Cap/Floor.

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. Sprowadza 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 nominal transakcji 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 transakcję. 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 wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów (w tym systemów informatycznych) lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko księgowo

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

Ryzyko podatkowe

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

Wymogi

Zarząd Transakcji Cap/Floor musi zostać spełnione między innymi następujące wymogi:

- Przed zawarciem Transakcji Cap/Floor 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 Cap/Floor może być zawarta wyłącznie z jego inicjatywy. Gdy klient znajdzie się 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 Opcji Cap/Floor oraz w zakresie usługi, w ramach której Transakcja Cap/Floor 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 Cap/Floor.
- Klient powinien podpisać umowę ramową regulującą zasady zawierania i rozliczania transakcji, w tym Transakcji Cap/Floor.
- Bank, na podstawie oceny sytuacji klienta, powinien wyznaczyć limit umożliwiający zawieranie Transakcji Cap/Floor (przy czym przyznanie limitu i podpisanie umowy ramowej nie oznacza zobowiązania banku do zawarcia transakcji).

Oplaty i koszty pobierane przez bank

Za zawarcie Transakcji Cap/Floor bank nie pobiera dodatkowych opłat i prowizji. Marża banku uwzględniona jest w wysokości kosztu zakupu zabezpieczenia (*premi*) negocjowanego z klientem podczas zawierania transakcji. 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 Opcji na Stopę Procentową oraz w rocznym zestawianiu kosztów i opłat.

Niezależnie od powyższego należy pamiętać, że w przypadku wcześniejszego zamknięcia Transakcji Cap/Floor, klient może być zobligowany do zapłaty kwoty wyceny transakcji, 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 *Dokumentie zawierającym informacje o produktach* dotyczącym Transakcji Cap/Floor.

Przykład liczbowy

Dla lepszego zobrazowania potencjalnych przepływów odsetkowych poniżej zostały zamieszczone tabele dla dwóch wariantów – wzrostu i spadku rynkowych kursów walutowych transakcji natychmiastowych 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 – zakup przez klienta opcji CAP:

Kwota nominalna kredytu = 10.000.000 EUR

Brak amortyzacji kapitału

Początek okresu kredytowania = 1.02.2023

Okres kredytowania = 5 lat

Stawka referencyjna = EURIBOR 3M

Stopa kontraktu = 3% p.a.

Premia = 325.000 EUR

Zmiana stawki referencyjnej EURIBOR 3M

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna	Stawka EURIBOR 3M	Stopa kontraktu	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR	Kwota płatności odsetkowej dla stopy kontraktu
April 28, 2023	10 000 000,00	2,63%	3,00%	62 827,78	62 827,78
July 31, 2023	10 000 000,00	2,48%	3,00%	64 755,56	64 755,56
October 31, 2023	10 000 000,00	2,33%	3,00%	59 544,44	59 544,44
January 31, 2024	10 000 000,00	2,18%	3,00%	5 5711,11	55 711,11
April 30, 2024	10 000 000,00	2,03%	3,00%	50 750,00	50 750,00
July 31, 2024	10 000 000,00	1,88%	3,00%	48 044,44	48 044,44
October 31, 2024	10 000 000,00	1,73%	3,00%	44 211,11	44 211,11
January 31, 2025	10 000 000,00	1,58%	3,00%	40 377,78	40 377,78
April 30, 2025	10 000 000,00	1,43%	3,00%	35 352,78	35 352,78
July 31, 2025	10 000 000,00	1,28%	3,00%	32 711,11	32 711,11
October 31, 2025	10 000 000,00	1,13%	3,00%	28 877,78	28 877,78
January 30, 2026	10 000 000,00	0,98%	3,00%	24 772,22	24 772,22
April 30, 2026	10 000 000,00	0,83%	3,00%	20 750,00	20 750,00
July 31, 2026	10 000 000,00	0,68%	3,00%	17 377,78	17 377,78
October 30, 2026	10 000 000,00	0,53%	3,00%	13 397,22	13 397,22
January 29, 2027	10 000 000,00	0,38%	3,00%	9 605,56	9 605,56
April 30, 2027	10 000 000,00	0,23%	3,00%	5 813,89	5 813,89
July 30, 2027	10 000 000,00	0,08%	3,00%	2 022,22	2 022,22
October 29, 2027	10 000 000,00	-0,07%	3,00%	(1 769,44)	(1 769,44)
January 31, 2028	10 000 000,00	-0,22%	3,00%	(5 744,44)	(5 744,44)
			Suma	609 388,89	609 388,89
			Łączny koszt		934 388,89

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna	Stawka EURIBOR 3M	Stopa kontraktu	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR	Kwota płatności odsetkowej dla stopy kontraktu
April 28, 2023	10 000 000,00	2,63%	3,00%	62 827,78	62 827,78
July 31, 2023	10 000 000,00	2,78%	3,00%	72 588,89	72 588,89
October 31, 2023	10 000 000,00	2,93%	3,00%	74 877,78	74 877,78
January 31, 2024	10 000 000,00	3,08%	3,00%	78 711,11	76 666,67
April 30, 2024	10 000 000,00	3,23%	3,00%	80 750,00	75 000,00
July 31, 2024	10 000 000,00	3,38%	3,00%	86 377,78	76 666,67
October 31, 2024	10 000 000,00	3,53%	3,00%	90 211,11	76 666,67
January 31, 2025	10 000 000,00	3,68%	3,00%	94 044,44	76 666,67
April 30, 2025	10 000 000,00	3,83%	3,00%	94 686,11	74 166,67
July 31, 2025	10 000 000,00	3,98%	3,00%	101 711,11	76 666,67
October 31, 2025	10 000 000,00	4,13%	3,00%	105 544,44	76 666,67
January 30, 2026	10 000 000,00	4,28%	3,00%	108 188,89	75 833,33
April 30, 2026	10 000 000,00	4,43%	3,00%	110 750,00	75 000,00
July 31, 2026	10 000 000,00	4,58%	3,00%	117 044,44	76 666,67
October 30, 2026	10 000 000,00	4,73%	3,00%	119 563,89	75 833,33
January 29, 2027	10 000 000,00	4,88%	3,00%	123 355,56	75 833,33
April 30, 2027	10 000 000,00	5,03%	3,00%	127 147,22	75 833,33
July 30, 2027	10 000 000,00	5,18%	3,00%	130 938,89	75 833,33
October 29, 2027	10 000 000,00	5,33%	3,00%	134 730,56	75 833,33
January 31, 2028	10 000 000,00	5,48%	3,00%	143 088,89	78 333,33
			Suma	2 057 138,89	1 504 461,11
			Łączny koszt		1 829 461,11

Założenia do przykładu – zakup przez klienta opcji FLOOR:

Kwota nominalna kredytu = 10.000.000 EUR

Brak amortyzacji kapitału

Początek okresu kredytowania = 1.02.2023

Okres kredytowania = 5 lat

Stawka referencyjna = EURIBOR 3M

Stopa kontraktu = 3% p.a.

Premia = 280.000 EUR

Zmiana stawki referencyjnej EURIBOR 3M

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna	Stawka EURIBOR 3M	Stopa kontraktu	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR	Kwota płatności odsetkowej dla stopy kontraktu
April 28, 2023	10 000 000,00	2,63%	3,00%	62 827,78	71 666,67
July 31, 2023	10 000 000,00	2,48%	3,00%	64 755,56	78 333,33
October 31, 2023	10 000 000,00	2,33%	3,00%	59 544,44	76 666,67
January 31, 2024	10 000 000,00	2,18%	3,00%	55 711,11	76 666,67
April 30, 2024	10 000 000,00	2,03%	3,00%	50 750,00	75 000,00
July 31, 2024	10 000 000,00	1,88%	3,00%	48 044,44	76 666,67
October 31, 2024	10 000 000,00	1,73%	3,00%	44 211,11	76 666,67
January 31, 2025	10 000 000,00	1,58%	3,00%	40 377,78	76 666,67
April 30, 2025	10 000 000,00	1,43%	3,00%	35 352,78	74 166,67
July 31, 2025	10 000 000,00	1,28%	3,00%	32 711,11	76 666,67
October 31, 2025	10 000 000,00	1,13%	3,00%	28 877,78	76 666,67
January 30, 2026	10 000 000,00	0,98%	3,00%	24 772,22	75 833,33
April 30, 2026	10 000 000,00	0,83%	3,00%	20 750,00	75 000,00
July 31, 2026	10 000 000,00	0,68%	3,00%	17 377,78	76 666,67
October 30, 2026	10 000 000,00	0,53%	3,00%	13 397,22	75 833,33
January 29, 2027	10 000 000,00	0,38%	3,00%	9 605,56	75 833,33
April 30, 2027	10 000 000,00	0,23%	3,00%	5 813,89	75 833,33
July 30, 2027	10 000 000,00	0,08%	3,00%	2 022,22	75 833,33
October 29, 2027	10 000 000,00	-0,07%	3,00%	(1 769,44)	75 833,33
January 31, 2028	10 000 000,00	-0,22%	3,00%	(5 744,44)	78 333,33
Suma				609 388,89	1 520 833,33
Łączny przychód					1 240 833,33

Daty płatności odsetkowych	Kwota nominalna	Stawka EURIBOR 3M	Stopa kontraktu	Kwota płatności odsetkowej dla stopy EURIBOR	Kwota płatności odsetkowej dla stopy kontraktu
April 28, 2023	10 000 000,00	2,63%	3,00%	62 827,78	71 666,67
July 31, 2023	10 000 000,00	2,78%	3,00%	72 588,89	78 333,33
October 31, 2023	10 000 000,00	2,93%	3,00%	74 877,78	76 666,67
January 31, 2024	10 000 000,00	3,08%	3,00%	78 711,11	78 711,11
April 30, 2024	10 000 000,00	3,23%	3,00%	80 750,00	80 750,00
July 31, 2024	10 000 000,00	3,38%	3,00%	86 377,78	86 377,78
October 31, 2024	10 000 000,00	3,53%	3,00%	90 211,11	90 211,11
January 31, 2025	10 000 000,00	3,68%	3,00%	94 044,44	94 044,44
April 30, 2025	10 000 000,00	3,83%	3,00%	94 686,11	94 686,11
July 31, 2025	10 000 000,00	3,98%	3,00%	101 711,11	101 711,11
October 31, 2025	10 000 000,00	4,13%	3,00%	105 544,44	105 544,44
January 30, 2026	10 000 000,00	4,28%	3,00%	108 188,89	108 188,89

April 30, 2026	10 000 000,00	4,43%	3,00%	110 750,00	110 750,00
July 31, 2026	10 000 000,00	4,58%	3,00%	117 044,44	117 044,44
October 30, 2026	10 000 000,00	4,73%	3,00%	119 563,89	119 563,89
January 29, 2027	10 000 000,00	4,88%	3,00%	123 355,56	123 355,56
April 30, 2027	10 000 000,00	5,03%	3,00%	127 147,22	127 147,22
July 30, 2027	10 000 000,00	5,18%	3,00%	130 938,89	130 938,89
October 29, 2027	10 000 000,00	5,33%	3,00%	134 730,56	134 730,56
January 31, 2028	10 000 000,00	5,48%	3,00%	143 088,89	143 088,89
			Suma	2 057 138,89	2 073 511,11
			Łączny koszt		1 793 511,11