

# Zabezpieczenie Ryzyka Stopy Procentowej

## Zasady współpracy z Bankiem BPH



Bank **BPH**  
grupa GE Capital

Po prostu fair

# Plan prezentacji

- Ryzyko rynkowe - czym jest to ryzyko?
- Ryzyko rynkowe w Państwa Firmie
- Instrumenty zabezpieczające przed ryzykiem stopy procentowej w Banku
- Rozpoczęcie współpracy w zakresie transakcji skarbowych
- Dokumentacja transakcji skarbowych
- Zabezpieczanie przez Bank ryzyka kredytowego wynikającego z zawartych transakcji
- Zakres współpracy z Dealerem



# Ryzyko rynkowe - definicja

**Ryzyko rynkowe** to:

„...możliwość poniesienia przez Przedsiębiorstwo strat jak i zysków innych niż planowane - w związku z możliwością zmiany warunków gospodarowania, np. podaży pieniądza, stopy procentowej, kursów walutowych, podatków, cen...”.

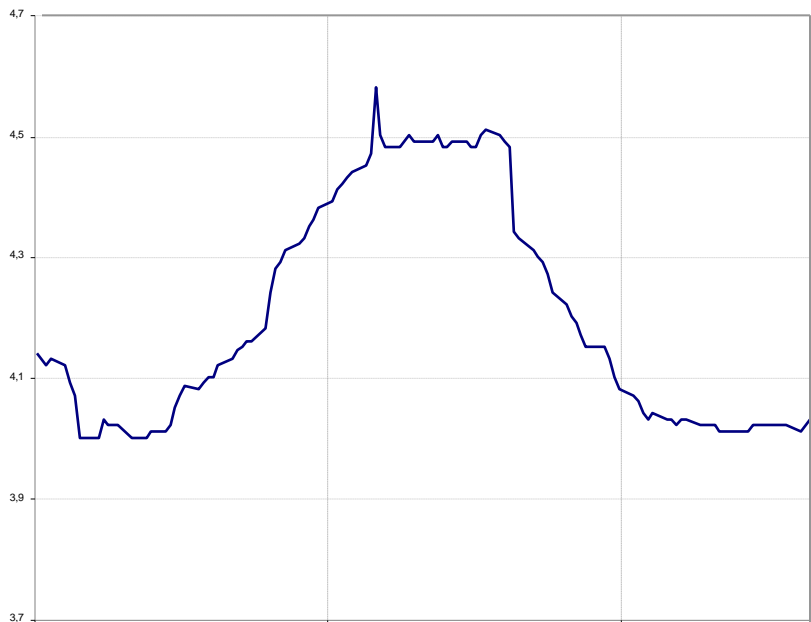
**Ryzyko rynkowe** możemy podzielić m.in. na:

- ryzyko **stopy procentowej**,
- ryzyko płynności,
- ryzyko kursu walutowego,
- ryzyko cen towarów,
- ryzyko cen akcji.

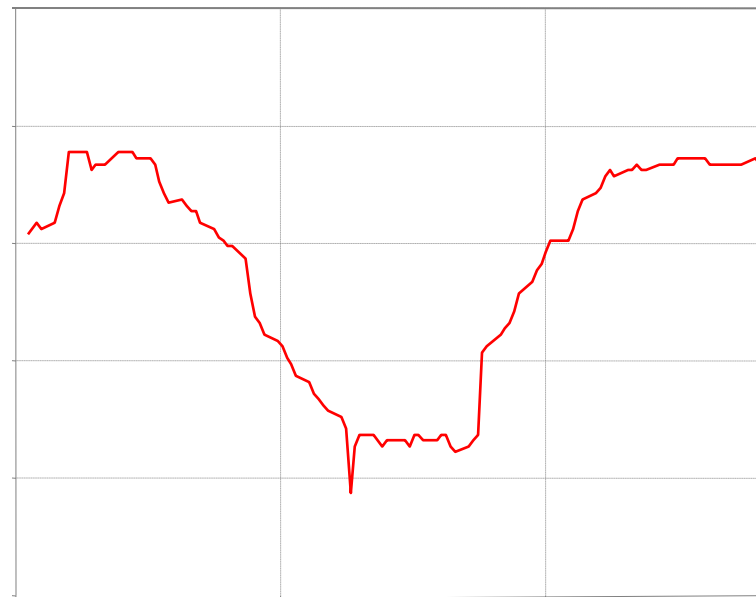
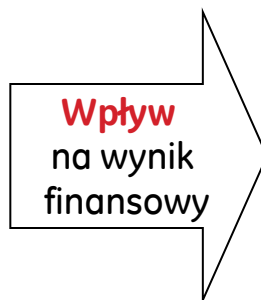


# Ryzyko stopy procentowej

Wpływ niezabezpieczonego ryzyka stopy procentowej na wynik finansowy Firmy.



Zmiana WIBOR



Wynik finansowy kredytobiorcy  
(negatywna korelacja)



Bank BPH  
grupa GE Capital

Po prostu fair

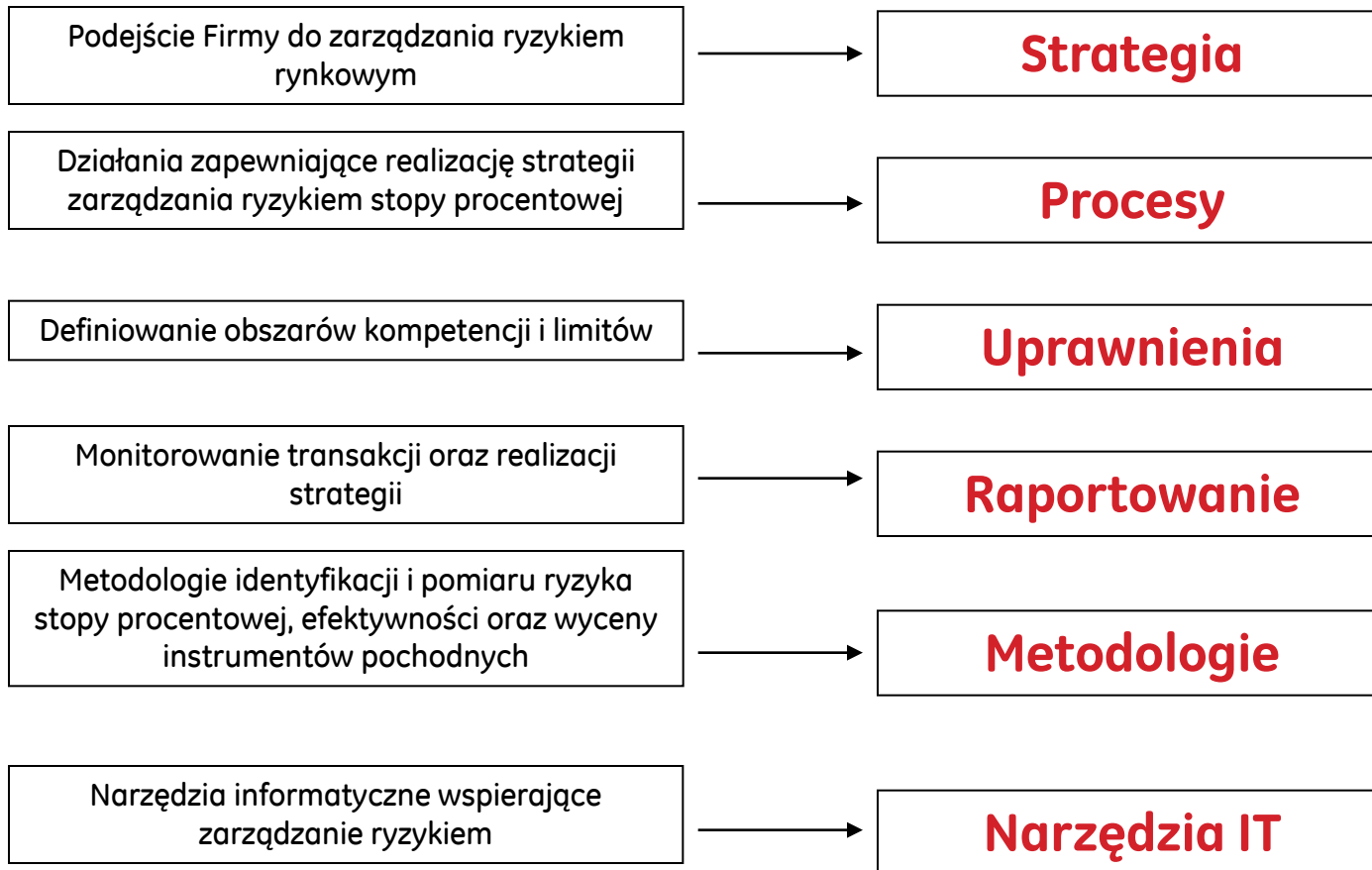
# Ryzyko stopy procentowej w Firmie

Wpływ niezabezpieczonego ryzyka stopy procentowej na działalność Firmy.

- Ryzyko **niekorzystnej zmiany wyniku finansowego Firmy** spowodowane nieprzewidywalnością poziomu stóp procentowych w przyszłości. Negatywny wpływ m.in. na: przychody i koszty finansowe, należności i zobowiązania.
- Ryzyko spadku rentowności, lub nawet **wystąpienia straty na realizowanych kontraktach handlowych, prowadzonej działalności produkcyjnej, lub świadczonych usługach.**
- Brak znajomości relacji przyszłych przychodów i kosztów (zwłaszcza kosztów finansowania uzależnionych od wysokości stóp procentowych) **uniemożliwiający dokładną projekcję wyniku Firmy.**
- Brak możliwości **strategicznego planowania rozwoju Firmy** na konkurencyjnym rynku.
- Negatywny **efekt zewnętrzny** np. dla akcjonariuszy, banków, analityków...

# Ryzyko stopy procentowej w Firmie

## Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej



# Ryzyko stopy procentowej w Firmie

## Polityka zabezpieczania ryzyka stopy procentowej

Każda Firma narażona na ryzyko stopy procentowej powinna opracować i wprowadzić wewnętrzną politykę zabezpieczeń określającą m.in.:

- Cel zabezpieczania ryzyka,  
np. zabezpieczanie przyjętego przez Firmę budżetu, zabezpieczanie rentowności realizowanych kontraktów, macrohedging rocznej ekspozycji stopy procentowej, itp.)
- Sposób identyfikacji, pomiaru i monitoringu pozycji bilansowych oraz pozabilansowych narażonych na ryzyko
- Wielkość akceptowanego przez Firmę ryzyka
- Osoby odpowiedzialne za zawieranie transakcji zabezpieczających
- Osoby odpowiedzialne za potwierdzanie, księgowanie i raportowanie transakcji  
(wymóg rozdzielenia funkcji transakcyjnej od księgowo-raportowej)
- Rodzaje produktów zabezpieczających
- Zasady raportowania Zarządowi zawartych transakcji
- Metody pomiaru efektywności hedgingu
- Zasady wyceny zawartych transakcji oraz prezentacji księgowej zabezpieczeń (zgodnie z MSR 39 (2003) wraz z MSSF 7 lub zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (1994) wraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 12 grudnia 2001)

**BRAK ŚWIADOMEJ POLITYKI ZABEZPIECZANIA MOŻE PROWADZIĆ DO NIEOCZEKIWANYCH STRAT**



Bank **BPB**  
grupa GE Capital

Po prostu fair

# Instrumenty zabezpieczające

## przed ryzykiem stopy procentowej w Banku BPH

- Transakcje terminowe na stopę procentową (FRA)

umożliwiają zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami stóp procentowych w przyszłości dla pojedynczego przepływu poprzez ustalenie przyszłej stopy procentowej na określonym poziomie.

- Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)

umożliwiają zmianę płatności odsetkowych naliczanych według zmiennej stopy procentowej na płatności naliczane według stałej stopy procentowej w tej samej walucie.

- Walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS)

umożliwiają jednoczesne zabezpieczenie przed ryzykiem niekorzystnych zmian stóp procentowych i kursu walutowego w przyszłości.

- Transakcje Cap / Floor

umożliwiają ograniczenie, do ustalonego poziomu, kosztu kredytu lub spadku rentowności inwestycji opartych o zmienne stopy procentowe. Za kupno opcji nabywca płaci tzw. premię.

- Strategie złożone z w/w transakcji



# Instrumenty zabezpieczające

## przed ryzykiem stopy procentowej w Banku BPH

### Ryzyka związane z zawieraniem transakcji:

- **Ryzyko niedopasowania** zawartych transakcji – polega na możliwości niedopasowania przepływów Klienta z jego zobowiązaniami wynikającymi z zawarcia transakcji,
- **Ryzyko rynkowe** – wynika z niekorzystnych (innych od oczekiwań Klienta) zmian wartości parametrów otoczenia rynkowego (kursów walutowych, stóp procentowych, etc.) w trakcie trwania transakcji,
- **Ryzyko operacyjne** – wynika z braku odpowiednich lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, mających pośredni lub bezpośredni wpływ na rozliczenie zawartych transakcji,
- **Ryzyko kredytowe** – polega na zagrożeniu nieuregulowania przez jedną ze stron transakcji zobowiązań wynikających z zawarcia transakcji.
- **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.



# Rozpoczęcie współpracy

## w zakresie transakcji zabezpieczających

1. Identyfikacja **potrzeb Firmy** związanych z zabezpieczaniem ryzyka stopy procentowej oraz omówienie jej dotychczasowej wiedzy i doświadczenia w tym zakresie.
2. **Omówienie z Bankiem obowiązujących w Firmie zasad zarządzania ryzykiem stopy procentowej** i (o ile to możliwe) przekazanie obowiązującej polityki zabezpieczeń.
3. Zapoznanie się z Umową dotyczącą świadczenia usług bankowych (**Umowa Ramowa**), w tym w szczególności z częścią dotyczącą transakcji skarbowych (Regulaminem „**Ogólne Warunki Współpracy...**” oraz Regulaminami Transakcji).
4. **Podpisanie z Bankiem Umowy Ramowej.**
  - 4.1 Wypełnienie i przesłanie do Banku **Oświadczenia Klienta** (jego wzór jest załącznikiem do Regulaminu „Ogólne Warunki Współpracy”).
  - 4.2 Wypełnienie i przesłanie do Banku **Ankiety odpowiedniości**, aby Bank mógł ocenić odpowiedniość transakcji skarbowych w kontekście wiedzy i doświadczenia Klienta.
5. Wyznaczenie przez Bank **limitu skarbowego** na transakcje terminowe, na podstawie oceny sytuacji finansowo – ekonomicznej Klienta.

Proces ten wymaga dostarczenia przez Klienta m.in. dokumentów rejestrowych, zaświadczeń z ZUS i US, sprawozdań finansowych, informacji nt. wielkości ekspozycji walutowej w tym w szczególności importu/eksportu, informacji nt. limitów skarbowych w innych bankach oraz zawartych transakcji.

**UWAGA!** Ww. informacje, dotyczące sytuacji finansowo – ekonomicznej Klienta, są zbierane przez Bank w celu spełnienia wewnętrznych wymogów Banku związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym Banku. Dane te w szczególności nie są wykorzystywane w celu badania odpowiedniości produktu dla Klienta ani w celach doradztwa inwestycyjnego. Bank nie świadczy doradztwa inwestycyjnego w związku z jakimikolwiek transakcjami zawieranymi przez Klienta.

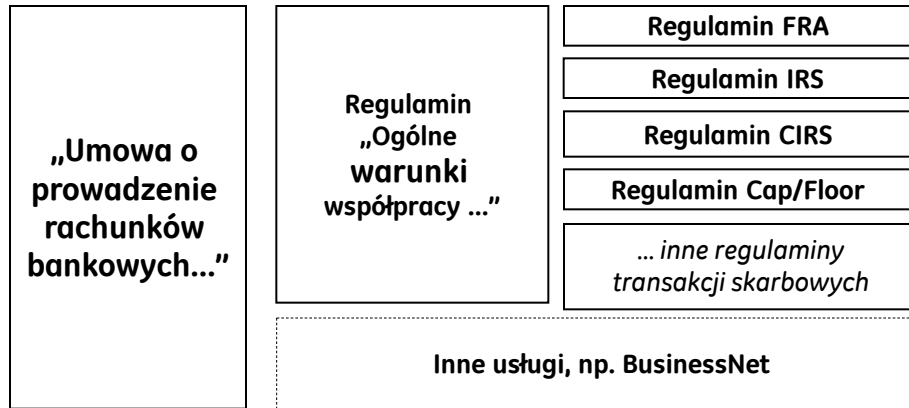


Bank BPH  
grupa GE Capital

Po prostu fair

# Dokumentacja transakcji zabezpieczających w Banku BPH

## Konstrukcja Dokumentacji



- „**Umowa o prowadzenie rachunków bankowych...**” jest „**Umową Ramową**” dla transakcji skarbowych
- Regulamin „**Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego**” (Warunki Współpracy) m.in.:
  - Określa zasady zawierania i rozliczania Transakcji,
  - Zawiera oświadczenia i zapewnienia Klienta,
  - Definiuje zdarzenia, które stanowią „Przypadki Naruszenia” oraz określa zasady postępowania po ich wystąpieniu,
  - Jednym z załączników jest „**Oświadczenia Klienta**” – dokument, w którym Klient upoważnia swoich przedstawicieli do zawierania transakcji oraz wskazuje dodatkowe informacje dotyczące współpracy (np. hasło, Rachunki Rozliczeniowe),
- Poszczególne Regulaminy Transakcji określają charakterystykę/funkcjonalność Transakcji i zasady ich rozliczania.



# Dokumentacja transakcji zabezpieczających w Banku BPH

## Oświadczenia Klienta

Poprzez fakt zawarcia transakcji Klient potwierdza i oświadcza w szczególności, że:

- Wszystkie transakcje mają **charakter zabezpieczający**; w przypadku zamiaru zawarcia transakcji spekulacyjnych Klient powinien uprzednio pisemnie powiadomić o tym Bank;
- Zawarcie transakcji jest **samodzielną decyzją Klienta**, która nie jest podejmowana pod wpływem rekomendacji Banku; Informacje uzyskane od Banku nie są traktowane jako rekomendacje do zawarcia transakcji; Bank nie świadczy doradztwa inwestycyjnego w związku z jakimikolwiek transakcjami zawieranymi przez Klienta; Klient podejmuje autonomiczne decyzje dotyczące faktu, czy dana transakcja jest dla Klienta odpowiednia lub właściwa;
- Jest upoważniony do zawarcia transakcji skarbowych;
- **Akceptuje ryzyka** związane z transakcjami;
- Akceptuje, że Bank **nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne straty** Klienta, wynikające ze zmiany wartości parametrów otoczenia rynkowego, innych od oczekiwań Klienta zmian poziomów tych parametrów, ani z niedopasowania przepływów Klienta z zobowiązaniami Klienta wynikających z transakcji.



# Zabezpieczenie ryzyka kredytowego Banku BPH

## Polityka zarządzania ryzykiem wynikającym z transakcji zawartych z Klientami

- Bank na podstawie oceny sytuacji finansowo-ekonomicznej Klienta, ustala **limit skarbowy**, który określa maksymalny poziom zaangażowania akceptowalny przez Bank.
- Od rodzaju i wysokości przyznanego limitu skarbowego zależy sposób, w jaki Klient ustanawia i uzupełnia zabezpieczenie zawieranych transakcji skarbowych:
  - **Zabezpieczenie wstępne**, o ustalonej przez Bank wartości np. zastaw, przewłaszczenie, cesja, hipoteka. Zabezpieczenie to jest ustanawiane na podstawie dodatkowych umów.
  - **Zabezpieczenie bieżące**, w formie kaucji pieniężnej, którego wartość zależy od aktualnej wyceny rynkowej pakietu transakcji terminowych. Zabezpieczenie to jest składane na podstawie Regulaminu „Ogólne Warunki Współpracy”, gdzie szczegółowo opisany jest tryb uzupełniania/zwrotu zabezpieczenia.
- W zależności od oceny sytuacji finansowo-ekonomicznej Klienta, zabezpieczenie bieżące może być wymagane przez Bank:
  - po przekroczeniu kwoty limitu skarbowego
  - w dniu zawarcia każdej transakcji
- Bank na bieżąco wycenia i monitoruje wartość rynkową wszystkich zawartych transakcji z Klientem i w zależności od zmian wyceny, na bieżąco prosi o uzupełnienie zabezpieczenia bieżącego lub dokonuje jego zwrotu.

**UWAGA!** Ww. działania są podejmowane przez Bank w celu spełnienia wewnętrznych kryteriów Banku związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym Banku. Ocena sytuacji finansowo-ekonomicznej Klienta w szczególności nie jest wykorzystywana w celu badania odpowiedności produktu dla Klienta ani w celach doradztwa inwestycyjnego. Bank nie świadczy doradztwa inwestycyjnego w związku z jakimikolwiek transakcjami zawieranymi przez Klienta.



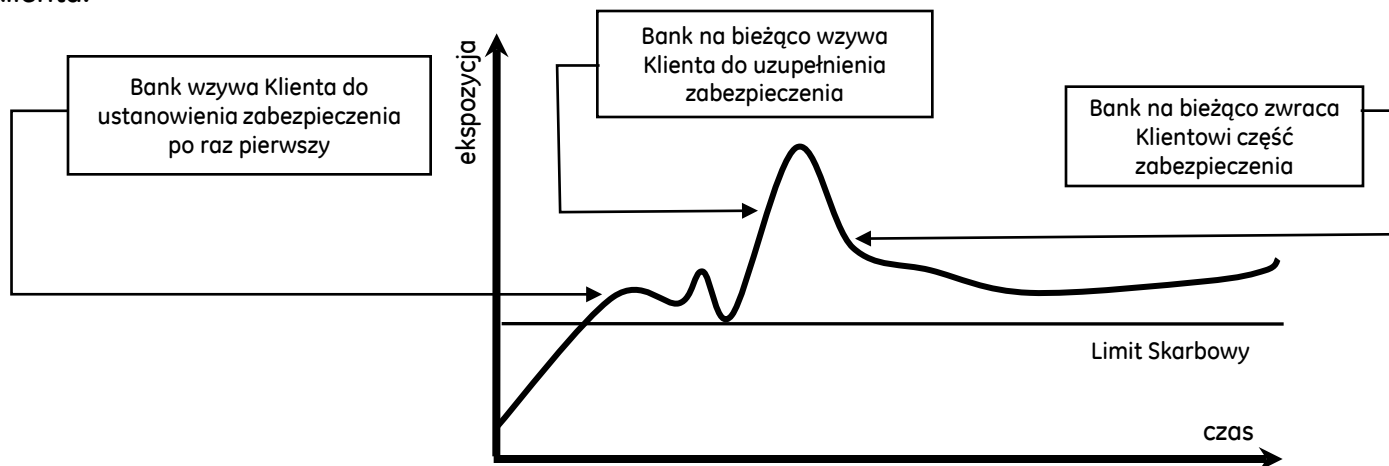
Bank BPH  
grupa GE Capital

Po prostu fair

# Zabezpieczenie ryzyka kredytowego Banku BPH

## Tryb uzupełniania i zwrotu zabezpieczenia bieżącego

- Standardowo Bank w **cyklach 2-dniowych** dokonuje wyceny rynkowej zawartych transakcji i porównuje z wartością zabezpieczenia bieżącego złożonego przez Klienta
- Jeżeli **wartość zabezpieczenia jest mniejsza niż suma wartości rynkowej transakcji i ekwiwalentu ryzyka pakietu transakcji** (po ewentualnym pomniejszeniu o Limit Skarbowy), wówczas Bank wzywa Klienta do **uzupełnienia zabezpieczenia bieżącego w ciągu 1 dnia**.
- Jeżeli **wartość zabezpieczenia jest większa niż suma wartości rynkowej transakcji i ekwiwalentu ryzyka pakietu transakcji** (po ewentualnym pomniejszeniu o Limit Skarbowy), wówczas Bank zwraca Klientowi zabezpieczenie w ciągu 1 dnia.
- **Informacja** o uzupełnieniu / zwrocie zabezpieczenia bieżącego jest **przesyłana mailem lub faksem**, w zależności od decyzji Klienta.



# Zabezpieczenie ryzyka kredytowego Banku BPH

## Przypadki Naruszenia i ich konsekwencje

- **Przypadki Naruszenia** - określone w Regulaminie „Ogólne Warunki Współpracy ...” zdarzenia, które uprawniają Bank do jednostronnego przedterminowego rozliczenia transakcji. np.:
  - Nierozliczenie transakcji
  - Niezłożenie zabezpieczenia
  - Zdarzenia powiązane z upadłością / postępowaniem naprawczym
  - Złamanie oświadczeń
- Po wystąpieniu Przypadku Naruszenia Bank może podjąć **decyzję o przedterminowym rozliczeniu transakcji** i obciążyć/uznać rachunek klienta Kwotą Zamknięcia, odpowiadającą wartości rynkowej zamkniętych transakcji.
- Ponadto Bank ma prawo do zaspokojenia swoich roszczeń wynikających z transakcji ze złożonego przez Klienta zabezpieczenia (bieżącego i/lub wstępnego)



# Zakres współpracy z Dealerem

- **Dedykowany Dealer** odpowiada za współpracę w zakresie transakcji skarbowych. Dealer może także pomóc w identyfikacji ryzyka w Firmie.
- **Sposób zawierania transakcji:**
  - **Telefoniczny kontakt z Dealerem**
    - Rozmowy z Klientami są nagrywane. W razie problemów z identyfikacją Klienta, jego weryfikacja następuje poprzez podanie hasła.
- **Dodatkowe korzyści w ramach współpracy:**
  - Analizy rynkowe i makroekonomiczne publikowane w Module Informacyjnym DealingNet oraz dystrybuowane pocztą elektroniczną.
  - *Ad hoc* informacje rynkowe przekazywane przez Dealera
  - Cykliczne szkolenia produktowe i seminaria

# Ważne informacje

Niniejsza prezentacja nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Ma ona charakter wyłącznie informacyjny. Bank nie świadczy doradztwa inwestycyjnego w związku z zawieranymi transakcjami, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego. Decyzja o rozpoczęciu współpracy w zakresie zawierania transakcji należy wyłącznie do Klienta. Klient podejmuje autonomiczne decyzje dotyczące faktu, czy dana transakcja jest dla Klienta odpowiednia lub właściwa.

Bank nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez nasz Bank, określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo-transakcyjne, konsekwencje zmieniających się parametrów otoczenia rynkowego (np. kursu walutowego, stóp procentowych) a także niedopasowania przepływów Klienta z zobowiązaniami Klienta wynikającymi z transakcji, oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

W celu zawarcia transakcji i uzgodnienia jej ostatecznych warunków należy skontaktować się z Państwa Dealerem.

Bank ponosi wobec Klienta odpowiedzialność jedynie za rzeczywistą i udokumentowaną szkodę, poniesioną przez Klienta w związku z zawnionym niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem przez Bank jego zobowiązań wynikających z Umowy Ramowej oraz transakcji zawartych na jej podstawie.

Niniejszy dokument i jego treść stanowią własność Banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.



Bank BPH  
grupa GE Capital

Po prostu fair