



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

# Zarządzanie ryzykiem walutowym

---

Agencja Rozwoju Pomorza S.A.

Marek Trocha  
Dział Konsultingu i Rozliczeń  
Al. Grunwaldzka 472 D  
80-309 Gdańsk  
tel. (58) 32 33 257

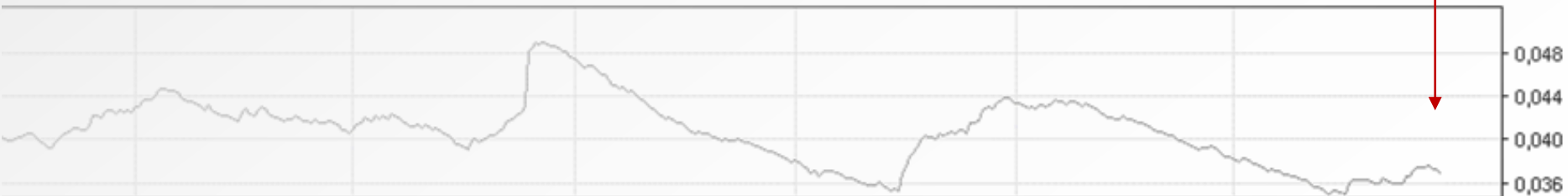


Co jest pewne . . . . ?  
**...niepewność**



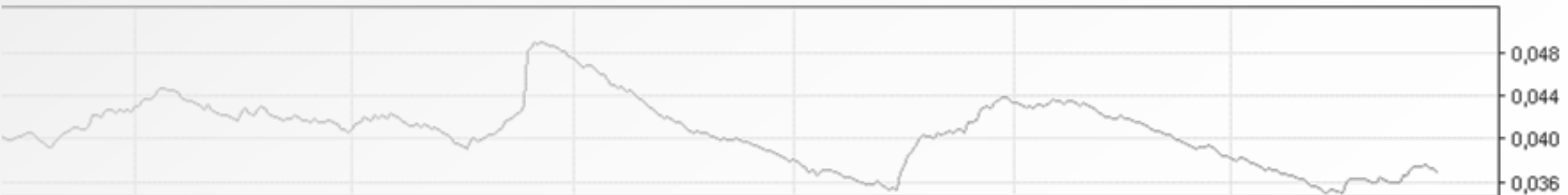
**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

Co jest pewne . . . . ?  
...niepewność



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

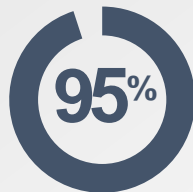
**Jaki będzie kurs dolara miesiąc . . . . ?**  
**...jaki to ma znaczenie!**



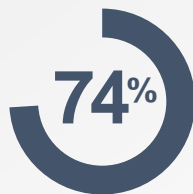
**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

## Przykładowa transakcja handlowa (eksportera)





eksporterów i importerów w Polsce  
**nie zarządza**  
ryzykiem walutowym \*



ankietowanych  
**chce zabezpieczyć się**  
przed ryzykiem walutowym, ale nie wie jak...



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW



## Oferty ubezpieczenia OC / AC

- 1** Koszt zabezpieczenia: **1.000 PLN**  
Realizacja szkody: pokrycie kosztów za ubezpieczyciela
- 2** Koszt zabezpieczenia: **0 PLN**

**Bezpłatne**  
**ubezpieczenie**  
**samochodu\***  
\* za szkody odpowiada Klient



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW





## Cechy właściwego zabezpieczenia:

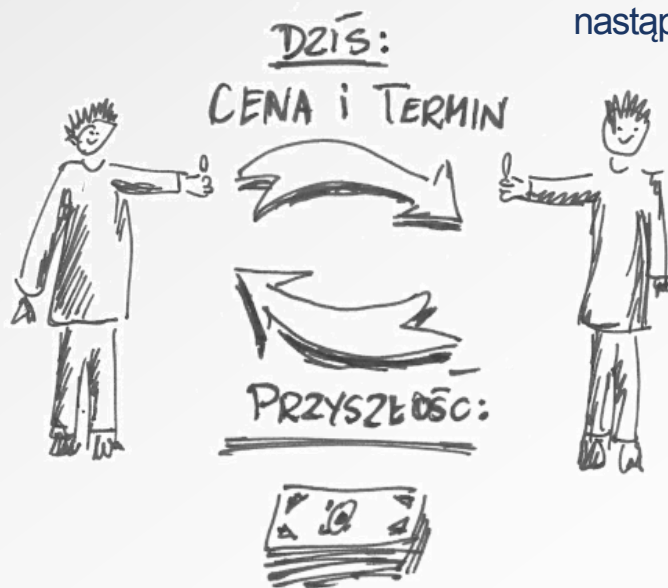
- ! zabezpieczając swoją transakcję handlową należy pamiętać o tym, aby była transakcja zabezpieczenia była „proporcjonalna” do wartości kontraktu handlowego;
- ! zabezpieczenie powinno być traktowane jako „ubezpieczenie”, a nie jako okazja do zarobienia szybkich pieniędzy



## W jaki sposób można się zabezpieczyć?

### Transakcja Forward

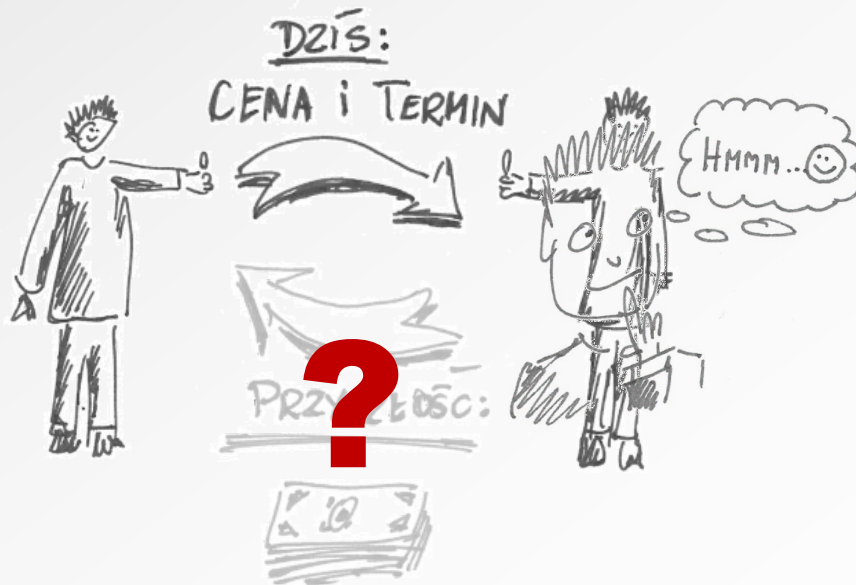
transakcja, polegająca na kupnie lub sprzedaży danej waluty po z góry określonym terminie realizacji i za z góry określoną cenę wykonania. Cena, po której zostanie dokonana transakcja, termin wykonania transakcji oraz wielkość transakcji zostają ustalone w dniu jej zawarcia. Faktyczna dostawa zasobów musi nastąpić w ściśle określonym terminie w przyszłości.



# W jaki sposób można się zabezpieczyć?

## Opcja walutowa

opcja walutowa (ale wyłącznie jej nabycie) daje nabywcy **PRAWO, ALE NIE OBOWIĄZEK** do kupna waluty w przyszłości, po aktualnej cenie; jednak możliwość taka kosztuje – podobnie jak w przypadku zakupu polisy ubezpieczeniowej samochodu OC / AC



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

# Przykład zastosowania opcji walutowej

## Eksporter

Spółka XYZ Sp. z o.o. oczekuje, że za 3 miesiące otrzyma wpływ środków, z tytułu realizacji kontraktu handlowego o następujących parametrach:

- **wartość kontraktu:** 100.000 EUR
- **termin realizacji:** za 3 miesiące
- **obecny kurs EUR/PLN:** 4,0000 PLN



[Pokaż symulację](#)



**FORUM**  
PRZEDSIĘBIORSTW

**Dziękuję za uwagę.**  
Zapraszam na indywidualne spotkania

---

Agencja Rozwoju Pomorza S.A.

Marek Trocha  
Dział Konsultingu i Rozliczeń  
Al. Grunwaldzka 472 D  
80-309 Gdańsk  
tel. (58) 32 33 257