

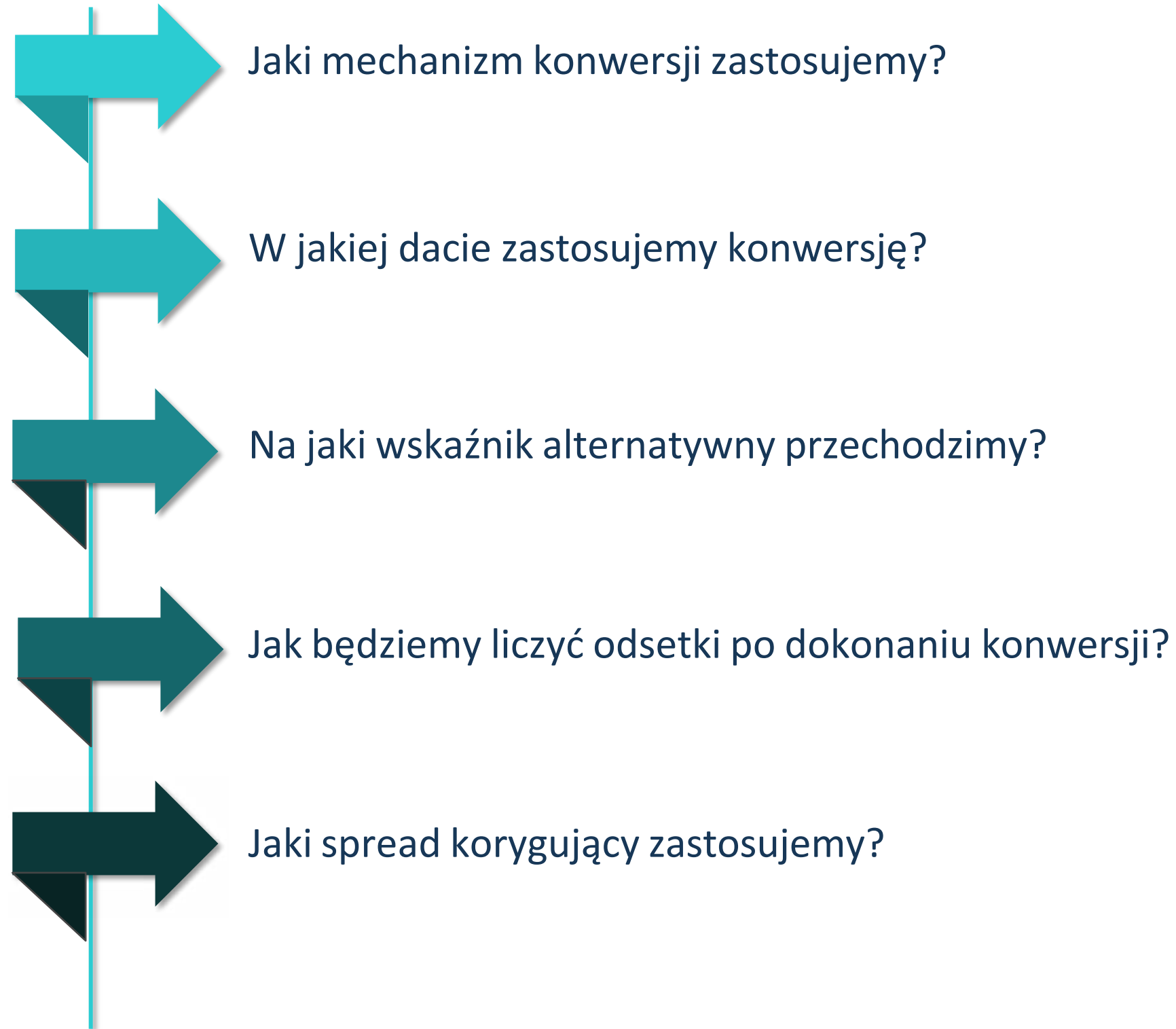


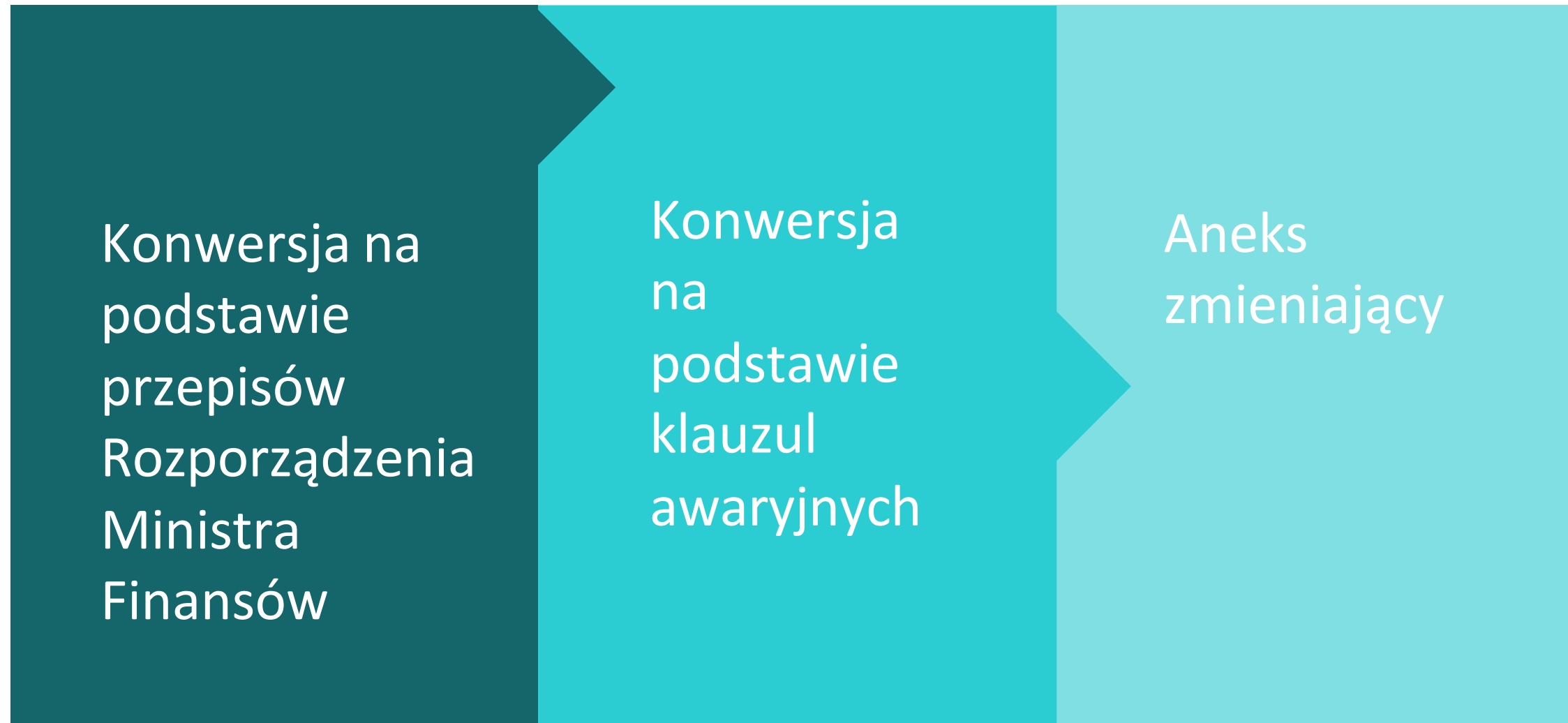
Metody konwersji starego portfela z WIBOR-u na WIRON (Rozporządzenie, klauzule awaryjne, aneksy zmieniające)

Marcin Bartczak
Kancelaria ITMA

Warszawa, czerwiec 2023 r.







Konwersja w dniu
zaprzestania
publikacji
WIBOR/WIBID

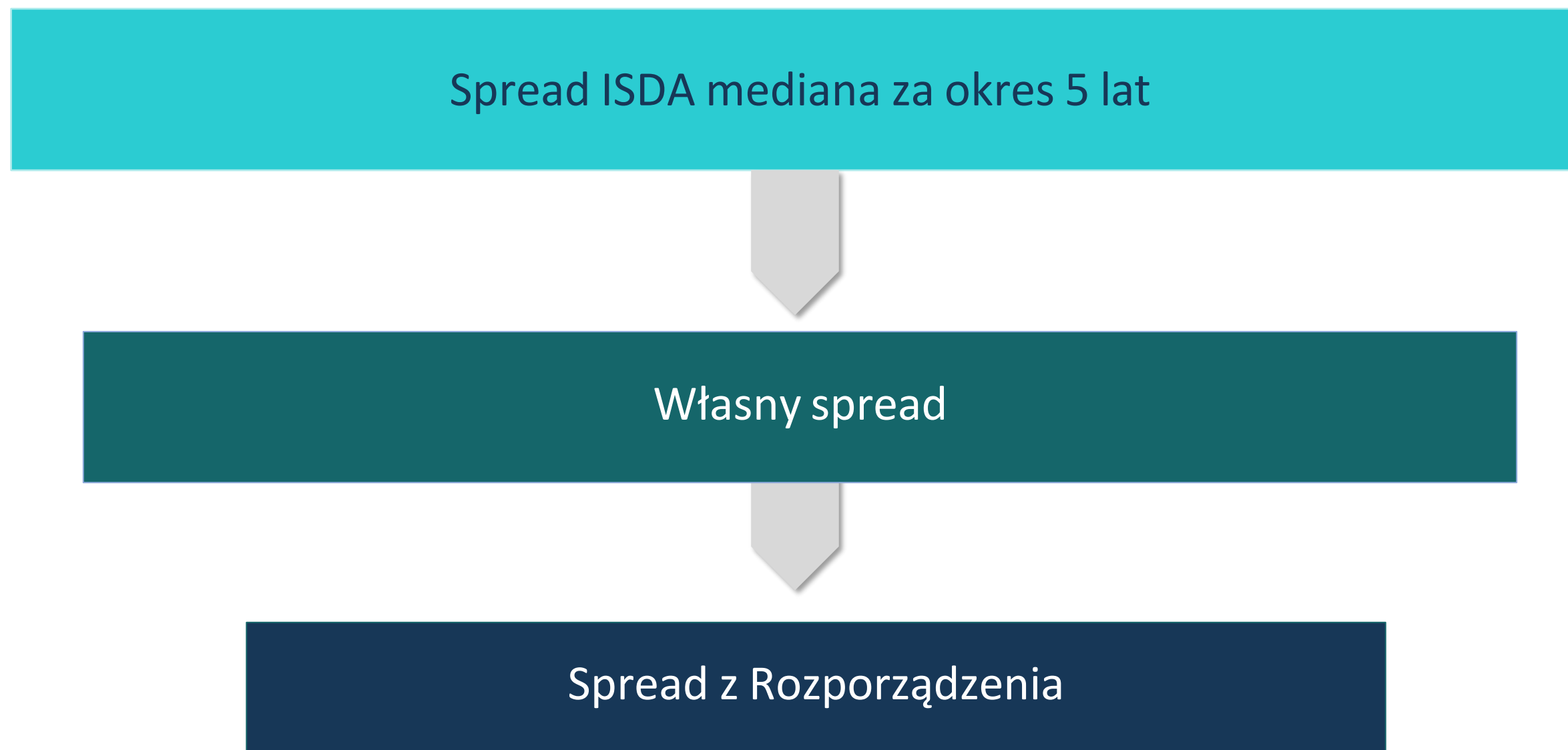
Konwersja po
wystąpieniu
zdarzenia
regulacyjnego

Konwersja po
wprowadzeniu
nowych produktów
opartych o WIRON
przed wystąpieniem
zdarzenia
regulacyjnego

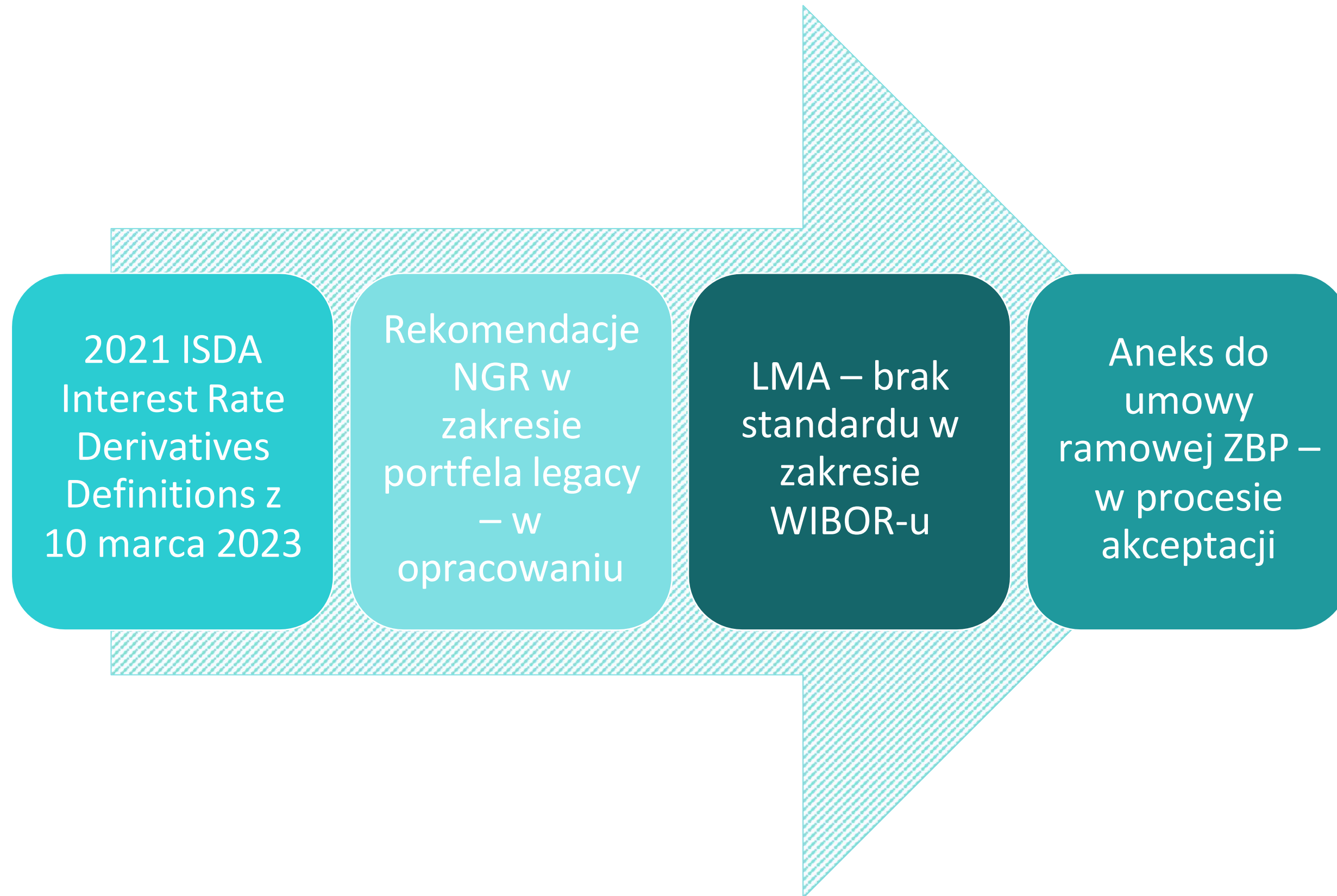


odsetki liczone z dołu w oparciu o WIRON

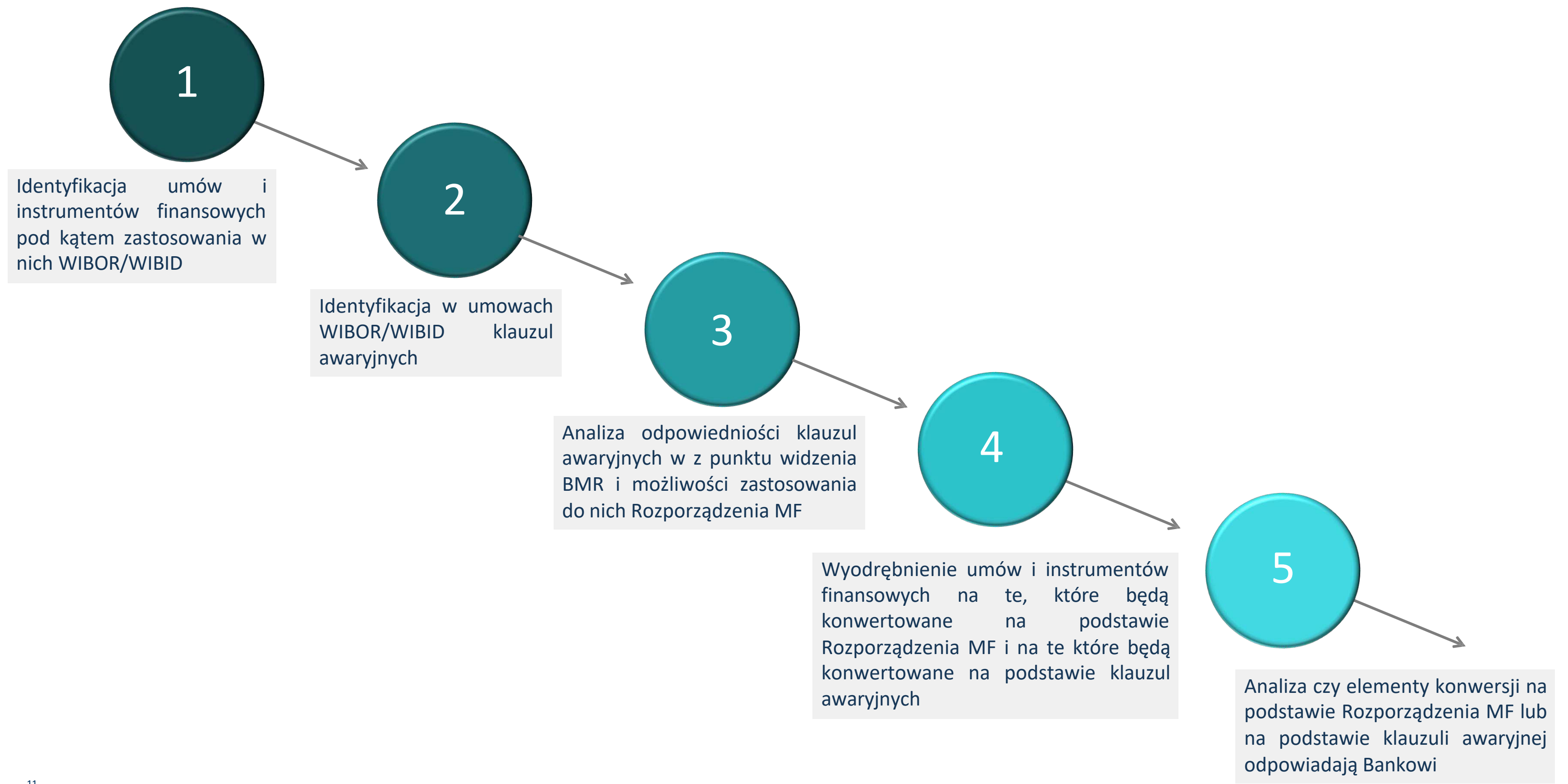
odsetki liczone z góry wykorzystujące WIRON
Stopa Składana – metoda last reset, albo last
recenct

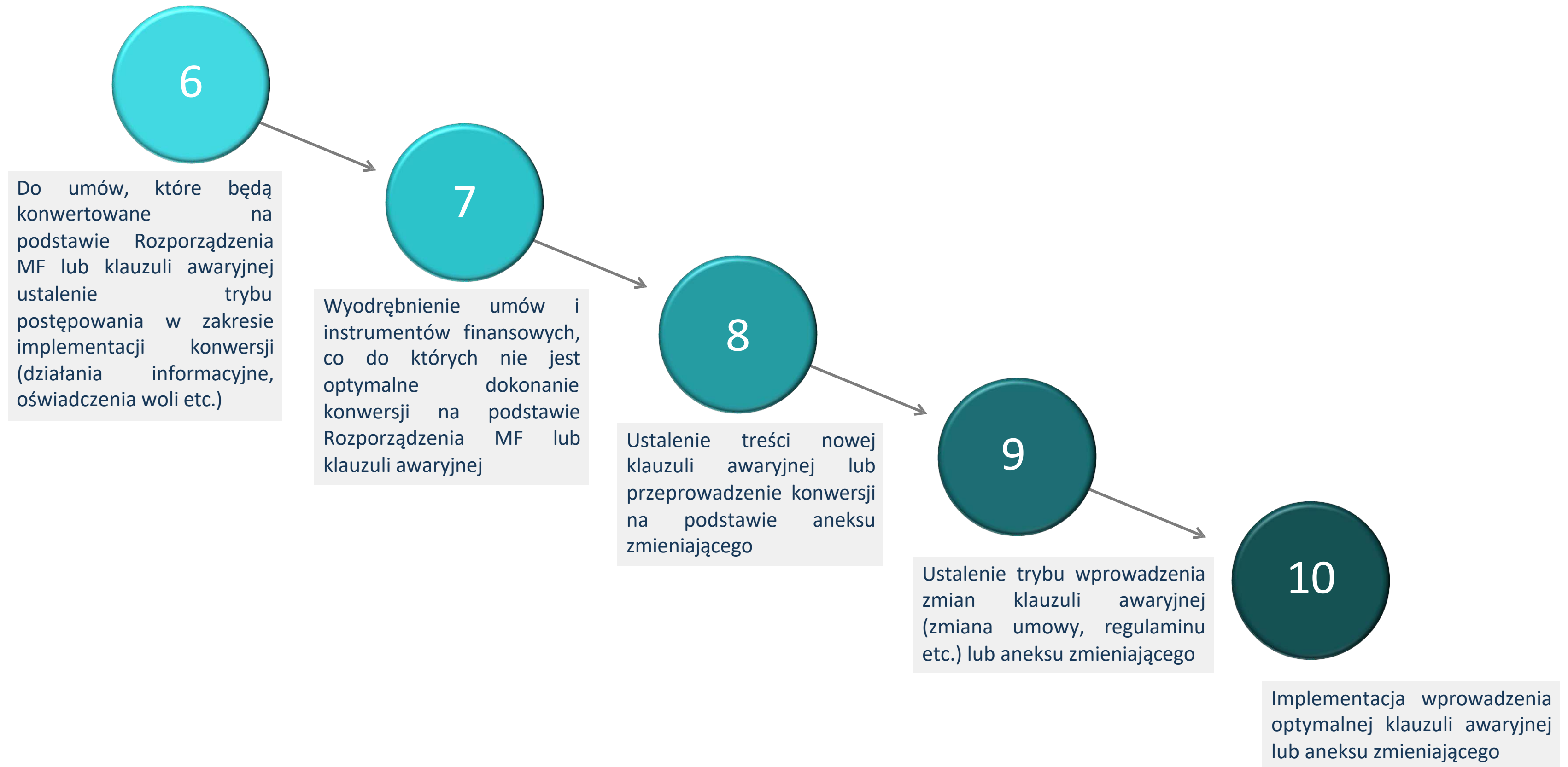


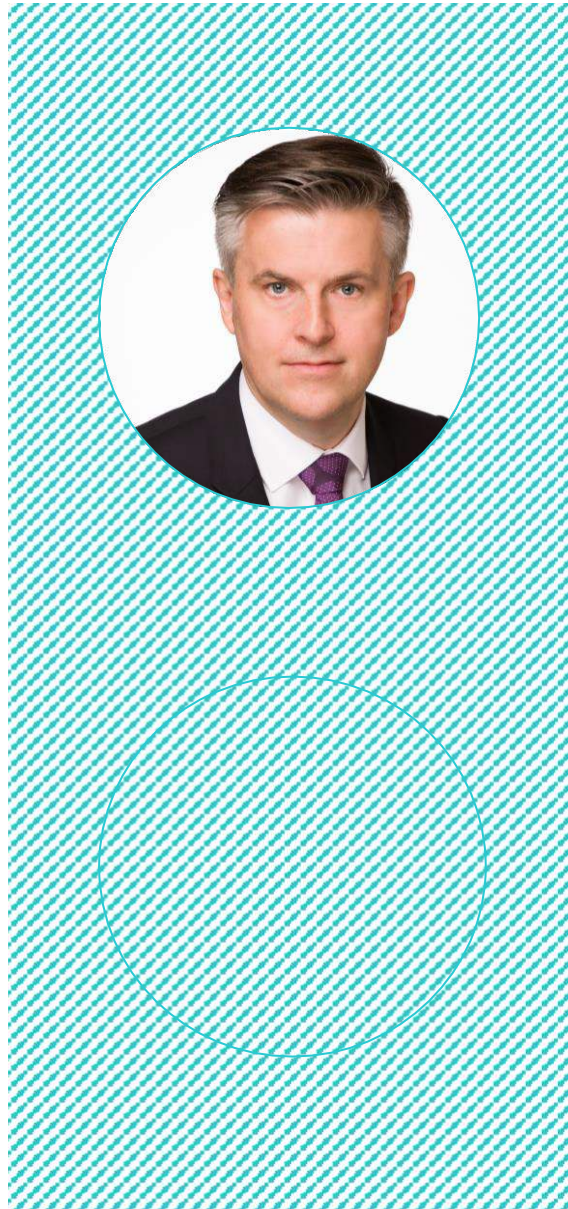




Ryzyko	Źródło ryzyka	Mityganty
Ryzyko braku ekwiwalentności	Spread ustalony zgodnie z metodologią ISDA nie będzie odpowiadał rzeczywistej różnicy pomiędzy WIBOR a WIRON	Zastosowanie w umowie/instrumencie finansowym innej metody liczenia spreadu niż spread ISDA
Ryzyko niedopasowania ekspozycji powiązanych	Inne zasady konwersji w umowie kredytowej inne w instrumencie pochodnym powiązany z tą umową kredytową	Umowne ujednoczenie zasad konwersji w instrumentach powiązanych
Ryzyko niedopasowania nowych produktów opartych o WIRON ze starym portfelem	Zasady zastosowania WIRON mogą być inne niż zasady w starym portfelu skonwertowanym z WIBOR zgodnie z zastosowanym mechanizmem konwersji	Umowne ujednoczenie nowego i starego portfela
Ryzyko możliwości zastosowania klauzuli awaryjnej jako mechanizmu konwersji	Wątpliwości prawne związane z daną klauzulą awaryjną	Analiza prawna klauzul awaryjnych pod kątem możliwości ich zastosowania







Marcin Bartczak
Partner

606 946 524 | marcin.bartczak@itma.legal

ITMA Bartczak Dulska Trzos-Rastawiecki spółka komandytowa
ul. Grzybowska 4/217
00-131 Warszawa
itma.legal | biuro@itma.legal

