

Пример сделки Форвард

Описание ситуации

Предприятие ABC производит и экспортирует лесоматериалы в Великобританию. 5 января 2014 года предприятие заключает договор на экспорт лесоматериалов, который предусматривает расчеты через 3 месяца – 5 апреля 2014 года. Сумма договора 100'000 GBP.

5 января 2014 года курс обмена валюты EUR/GBP составляет 0,8400. Предприятие рассчитало, что сделка выгодна, так как планируемые расходы 110,000 EUR, а планируемая прибыль 9'047,62 EUR=(100'000 GBP/0,8400-110' 000 EUR).

Предлагаемый банком, в настоящий момент, обменный валютный Forward курс на 5 апреля 2014 года составляет 0,8425.

Возможные решения

- A.** Предположим, что курс EUR/GBP 5 апреля 2014 года (дата осуществления расчетов) составит 0,9091 и предприятия не заключило Forward сделку.

В этом случае, предприятие продав 100'000 GBP по курсу 0,9091, получает 109'998,90 EUR. Согласно этому сценарию, планируемая прибыль была бы утеряна вследствие неблагоприятного изменения валютного курса.

Убытки предприятия составят - 1,10 EUR = (109'998,90 EUR – 110'000,00 EUR), но заключив Forward сделку, прибыль составила бы 8'694,36 EUR = (118'694,36 EUR – 110'000,00 EUR).

- B.** Предположим, что курс EUR/GBP 5 апреля 2014 года (дата осуществления расчетов) составит 0,8250 и предприятия не заключило Forward сделку.

В этом случае, предприятие продав 100'000 GBP по курсу 0,8250, получает 121'212,12 EUR. Согласно этому сценарию, планируемая прибыль возросла из-за благоприятного изменения валютного курса. Прибыль предприятия составит 11'212,12 EUR = (121'212,12 EUR – 110'000,00 EUR), в то же время заключив Forward сделку, прибыль составила бы 8'694,36 EUR = (118'694,36 EUR – 110'000,00 EUR).

- C.** Заключить Forward сделку и фиксировать курс валют 0,8425 на 5 апреля 2014 года (дата осуществления расчетов).

В этом случае, предприятие продав 100'000 GBP по курсу 0,8425, получает 118'694,36 EUR.

Прибыль предприятия составит 8'694,36 EUR = (118'694,36 EUR – 110'000,00 EUR).

При этом необходимо осознавать, что заключение Forward сделки требует предоставления и поддержание банку Citadele финансового обеспечения, поэтому необходимо убедиться в его наличии на счетах в банке Citadele.

Заключив Forward сделку, курсы валют фиксируются на момент заключения сделки и риск, связанный с неблагоприятными колебаниями валютных курсов будущих денежных потоков предприятия ABC снижается.