

O usłudze doradztwa walutowego NDM S.A.

Jedną z usług realizowanych przez NDM - jest **doradztwo w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym i stopy procentowej**.

Szefem zespołu zarządzania ryzykiem jest Jacek Maliszewski, który od ponad 25 lat działa w tej branży.

Jacek Maliszewski, ekspert w dziedzinie zarządzania ryzykiem kursu walutowego oraz stopy procentowej. Z rynkiem walutowym związany od 25 lat. W roku 2010 powołany przez Najwyższą Izbę Kontroli (NIK) na biegłego w zakresie instrumentów pochodnych na kurs walutowy. Pomagał w tym czasie kontrolerom NIK weryfikować prawidłowość oraz nieprawidłowości przy zawieraniu „toksycznych opcji walutowych” w okresie 2007-2008 roku.

W ramach usługi doradztwa walutowego przygotowujemy dla naszych klientów strategie zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. W zależności od celów jakie chce osiągnąć nasz klient, skupiamy się bądź to na metodach kasowego zarządzania ryzykiem, bądź też na metodach księgowego zarządzania ryzykiem. Różnice w tych dwóch podejściach wyjaśniamy w trakcie spotkań z klientem.

Usługę doradztwa walutowego kierujemy do takich przedsiębiorców, którzy potrzebują profesjonalnego wsparcia w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym oraz stopy procentowej. Jeżeli w Państwa przedsiębiorstwie występują wspomniane ryzyka, a dotychczasowe działania nie pozwoliły na skuteczną ich eliminację – służymy Państwu naszą wiedzą i doświadczeniem.

W chwili obecnej z usługi tej korzysta ponad 100 średnich i dużych przedsiębiorstw z całej Polski z wielu różnych branż takich jak: spożywcza, przetwórcza, budowlana, montażowa, remontowa, chemiczna, handlowa, metalowa, motoryzacyjna, paliwowa, informatyczna, programistyczna. Nasi doradcy finansowi mają wieloletnie doświadczenie w zakresie zarządzania ryzykiem rynkowym oraz inwestowania na rynkach walutowym, na rynkach towarowym oraz na rynkach pieniężnych.

Oferta

Usługa doradcza – korzystający z usługi doradczej przeprowadzają transakcje walutowe (zalecane i rekomendowane przez nasz zespół) w swoich własnych bankach. Pomagamy naszym klientom uzyskać lepsze warunki handlowe w tychże bankach (negocjujemy niższe koszty transakcyjne, lepszą jakość obsługi, szerszą dostępność do potrzebnych instrumentów finansowych oferowanych przez bank).

Usługa doradcza jest rozległym procesem, w skład którego wchodzi:

- Identyfikacja i analiza ryzyka walutowego.
- Tworzenie „Polityki Zarządzania Ryzykiem Walutowym”
- Tworzenie „Procedur Zarządzania Ryzykiem Walutowym”
- Wybór odpowiednich instrumentów, metod i narzędzi do neutralizacji ryzyka
- Wybór optymalnego momentu do przeprowadzenia fizycznej wymiany walut oraz dla transakcji terminowych
- Wdrażanie rachunkowości zabezpieczeń
- Szkolenia w zakresie ryzyka kursowego

Identyfikacja i analiza ryzyka walutowego – W pierwszym etapie współpracy z klientem przeprowadzamy wywiad z przedstawicielami klienta (przedsiębiorstwa). Na podstawie tego wywiadu stawiamy diagnozę występowania ryzyka kursowego. Określamy jego stopień, kierunek, uciążliwość oraz potencjalne negatywne skutki braku zarządzania ryzykiem.

Rozpoznajemy momenty powstawania ryzyka kursowego w całym cyklu obiegu gotówki walutowej – czyli od chwili złożenia zamówienia do dostawców (moment ustalenia wysokości kosztów walutowych), do chwili uzyskania zapłaty od odbiorców (moment uzyskania przychodów walutowych). W całym takim cyklu pojawiają się różnego rodzaju ryzyka. Każde ryzyko można zneutralizować odpowiednią metodą z użyciem odpowiednich narzędzi.

Tworzenie „Polityki Zarządzania Ryzykiem Kursowym” – pomagamy stworzyć taki dokument. W dokumencie tym Zarząd ustala główne wytyczne, takie jak:

- jakie zdarzenia gospodarcze należy zabezpieczać przed ryzykiem kursowym oraz jakich innych zdarzeń firma celowo nie zamierza zabezpieczać przed ryzykiem (zdarzenia o małym wpływie na zyskowność biznesu).
- czy przedsiębiorstwo będzie skupiać się na ryzyku w ujęciu księgowym (memoriałowym), czy też w ujęciu kasowym (gotówkowym),
- jakie uprawnienia mają poszczególne jednostki organizacyjne w firmie (dział zamówień, dział sprzedaży, dział ekonomiczno-finansowy, itp.),
- jakie obowiązki mają wyżej wymienione komórki organizacyjne,

- jakie narzędzia i instrumenty są dopuszczalne w procesie neutralizacji ryzyka oraz jakie instrumenty są zabronione.
- itp.

Dzięki tak opracowanej Polityce, działania firmy w zakresie zarządzania ryzykiem są uporządkowane. Akcjonariusze, udziałowcy, właściciele wyżej oceniają jakość działań w firmie, która ma prawidłowo określoną Politykę Zarządzania Ryzykiem. Pomagamy stworzyć taki dokument – indywidualnie dla potrzeb przedsiębiorstwa – czyli tak, aby nie kolidowało to ze strukturą organizacyjną w przedsiębiorstwie, lecz aby było ściśle dopasowane do zasad działających w takiej firmie.

Tworzenie „Procedur Zarządzania Ryzykiem Kursowym” – w dokumencie takim określa się bardziej szczegółowo zakres zadań, obowiązków i praw dla każdej komórki organizacyjnej przedsiębiorstwa. I tak :

- ustala się kto, komu i jakie informacje przekazuje (na przykład dział zamówień jest zobowiązany do powiadomienia działu finansowego na temat złożonego zamówienia do dostawcy zagranicznego),
- ustala się, jakie działania powinien podjąć dział finansowy po otrzymaniu informacji z działów zamówień i działu sprzedaży,
- ustala się, jakich instrumentów finansowych powinien użyć dział finansowy w celu neutralizacji powstałego ryzyka,

Pomagamy stworzyć taki dokument. Tę część pracy wykonujemy wspólnie z przedstawicielami wszystkich działów przedsiębiorstwa, które będą uczestniczyć w procesie zarządzania ryzykiem kursowym. Dokument taki ma więc zindywidualizowany charakter – wyjątkowy dla danej konkretnej firmy.

Wybór odpowiednich instrumentów, metod i narzędzi do neutralizacji ryzyka – dzięki prawidłowemu monitoringowi rynku walutowego oraz dzięki wykorzystaniu modeli statystycznych jesteśmy w stanie określić kiedy ryzyko kursowe dla eksportera czy też dla importera jest podwyższone, a kiedy ryzyko takie jest względnie niższe. Tak postawiona diagnoza pozwala na odpowiedni dobór instrumentów służących do ubezpieczenia ryzyka.

Znając cykliczność zachowania się rynku walutowego (dzięki odpowiednim badaniom statystycznym oraz ekonometrycznym) możemy zaproponować optymalny instrument finansowy dla danej konkretnej sytuacji rynkowej.

Klientom korzystającym z naszej usługi doradczej odsłaniamy „od kuchni” procesy zachodzące w naszym zespole przy wyborze odpowiedniej metody oraz strategii zabezpieczenia ryzyka. Przedsiębiorcy zapoznają się w ten sposób z

naszym wieloletnim doświadczeniem. Wielu naszych klientów wysoko ocenia tę część usługi – nauka praktyczna od ekspertów praktyków.

Wybór momentu do przeprowadzenia zaplanowanych transakcji walutowych – Odpowiedni wybór instrumentu finansowego, to jedna połowa sukcesu. Drugą połową sukcesu jest wybór odpowiedniego momentu do przeprowadzenia takiej transakcji.

W zależności od celów jakie chce osiągnąć klient, wskazujemy optymalne momenty do zawarcia transakcji w horyzoncie czasowym od jednej doby do jednego roku. Sygnały takie przesyłamy za pośrednictwem rozmowy telefonicznej, wiadomości SMS, pocztą e-mail.

Wdrażanie rachunkowości zabezpieczeń – jest to usługa kierowana do takich firm, które z racji prowadzonego biznesu narażone są na długoterminowe ryzyko kursowe, a w związku z tym zawierają transakcje zabezpieczające (forwards, futures, opcje) na długie terminy i o dużych nominałach. Powoduje to problemy wyceny instrumentów finansowych na okres sprawozdawczy. Wycena takich instrumentów znacząco wpływa na bieżący wynik finansowy. Przedsiębiorcy obawiając się zniekształcenia wyniku z powodu takiej wyceny, często zniechęcają się do zarządzania ryzykiem kursowym. Lekarstwem na to jest właśnie wdrożenie rachunkowości zabezpieczeń – dzięki której wycena instrumentów pochodnych nie wpływa na rachunek wyników oraz na bilans.

Spółki stosujące rachunkowość zabezpieczeń są lepiej postrzegane przez inwestorów, analityków oraz instytucje finansujące. Zasady zarządzania ryzykiem rynkowym, które spółka musi przy tej okazji opracować i wdrożyć, zwiększają bezpieczeństwo finansowe spółki. Ponadto wymagane raporty o stanie portfela zabezpieczeń, zawierające wycenę i stopień zabezpieczenia firmy przed ryzykiem finansowym, pozwolą Właścicielom oraz Zarządom na kontrolowanie wpływu zmienności rynkowej na wynik finansowy.

Nasi konsultanci pomagają w spełnieniu formalnych wymogów przez przygotowanie polityki zarządzania ryzykiem finansowym, modeli dotyczących pomiaru efektywności oraz ewidencji zmian wyceny powiązania zabezpieczającego. Ponadto przygotowujemy zakres oraz sposób ujawniania transakcji zabezpieczających w sprawozdaniach finansowych.

Szkolenia w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym – oferujemy kilka rodzajów szkoleń zarówno stacjonarnych, jak też w formie webinarów internetowych:

- Szkolenia otwarte dla wszystkich przedsiębiorstw zarówno dla tych, które już korzystają z usług doradczych oferowanych przez NDM, jak też dla firm, które nie korzystają z usług doradczych NDM.
- Szkolenia dla managerów wyższego szczebla (właściciele firm, członkowie rad nadzorczych, prezesi zarządów, członkowie zarządów, dyrektorzy finansowi, dyrektorzy handlowi)

- Szkolenia dla kadry średniego i niższego szczebla (kierownicy działów zamówień, kierownicy działów sprzedaży, kierownicy do spraw rozliczeń walutowych, księgowi)
- Szkolenia dla początkujących w dziedzinie rynku walutowego
- Szkolenia dla średnio zaawansowanych w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym
- Szkolenia dla wysoce zaawansowanych w zakresie zarządzania ryzykiem walutowym
- Szkolenia zamknięte – indywidualnie prowadzone dla przedsiębiorstw korzystających z usług doradczych realizowanych przez NDM

Szkolenia prowadzone są przez ekspertów pracujących w dziale doradczym NDM. Wszystkie szkolenia mają charakter bardzo praktyczny, poparty licznymi przykładami zdarzeń gospodarczych występujących w przedsiębiorstwach z różnych branż gospodarki, zarejestrowanych w ostatnich 25 latach (prawdziwe zdarzenia z życia wzięte). Podczas szkoleń słuchacze dowiadują się, jak w praktyce powinien wyglądać cały PROCES zarządzania ryzykiem kursowym w przedsiębiorstwie. Każdy przykład omówiony jest w następującej formie:

- Rodzaj zdarzenia (opis zdarzenia gospodarczego)
- Problem (przedstawione ryzyko kursowe, jakie towarzyszy danemu zdarzeniu) – czyli jak zmiana kursu waluty może wpłynąć na marżę handlową, na opłacalność importu i eksportu oraz na wynik finansowy
- Rozwiązanie problemu – czyli opis metod pozwalających zneutralizować występujące ryzyka kursowe
- Efekt końcowy zastosowanej metody neutralizacji ryzyka

Podczas szkoleń omawiamy zasady działania podstawowych instrumentów finansowych służących do neutralizacji ryzyka kursowego, takich jak forward i futures, waniliowe opcje CALL i PUT oraz instrumenty bardziej złożone. W czasie szkolenia słuchacz dowiaduje się jak odróżnić „zdrowe” instrumenty finansowe od „toksycznych” instrumentów oraz jak odróżnić prawidłowe zarządzanie ryzykiem kursowym od spekulacji (świadomej oraz nieświadomej spekulacji).