

Treasury letter

Seafood Connection B.V.

Door

dhr. G. Post
dhr. L. Brouwer
dhr. J.J. Molenaar

Organisatie

Seafood Connection B.V.
info@seafoodconnection.nl
+31 527 687 066
Het Spijk 12
8321 WT, Urk

Vastgesteld door de directie, d.d. 07-01-2019
Terugwerkende kracht tot en met 01-01-2018
Uitwerkingtreding hier van tot 01-01-2022

Inleiding

A BV (Seafood Connection, 2015) is een exporterende onderneming en verkoopt haar producten in een groot deel van Europa. Een deel van de omzet wordt behaald in het Verenigd Koninkrijk. Deze leveringen worden gefactureerd in ponden (GBP) met een betaaltermijn van een maand. De orders worden gemiddeld een tot twee maanden voor levering geplaatst. A heeft als beleid dat het hieruit voortvloeiende valutarisico wordt afgedekt door middel van valutatermijncontracten op het moment dat de orders worden geplaatst. De voor dit doel afgesloten valutatermijncontracten worden vastgelegd in de administratie. De reële waarde (en kostprijs) van de valutatermijncontracten op het moment van afsluiten is nihil. De transactiekosten voor het afsluiten van de valutatermijncontracten worden verwaarloosbaar geacht en worden bij afsluiten van het contract direct ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

De valutatermijncontracten zijn bedoeld om het risico van de variabiliteit van de te ontvangen kasstromen af te dekken. De omvang en looptijd van de valutatermijncontracten komen overeen met de omvang en verwachte betalingstermijnen van de afgesloten verkooporders. Derhalve worden de afgesloten valutatermijncontracten als zeer effectief aangemerkt (dit zal voorts in ieder geval op iedere balansdatum beoordeeld moeten worden).

Begrippenkader

derivaten	Financiële instrumenten die hun bestaan ontleen aan een bepaalde onderliggende waarde. De onderliggende waarden kunnen financiële producten, zoals leningen of obligaties zijn. Derivaten kunnen onder andere gebruikt worden om renterisico's af te dekken.
financiering	Het aantrekken van benodigde financiële middelen voor een periode van minimaal één jaar. Deze middelen kunnen bestaan uit zowel eigen vermogen als vreemd vermogen.
FX-risico	Valuta-, rente- en koersrisico. Zie aldaar.
geld-goederenbeweging	De primaire waardekringloop van een onderneming; het proces van het opofferen en verkrijgen van waarden.
geldstromenbeheer	Al die activiteiten die nodig zijn om liquiditeiten te transfereren zowel binnen de organisatie zelf als tussen de organisatie en derden (betalingsverkeer).
koersrisico	Risico dat de koers van een financieel instrument een ongewenste beweging maakt, waardoor er verlies wordt gemaakt op deze instrumenten.
rating	Taxatie van de kredietwaardigheid van een financiële onderneming of een land, bepaald door een ratingbureau.
renterisico	Risico dat er ongewenste veranderingen optreden van de (financiële) resultaten door rentewijzigingen.

treasury	Het beleid en het beheersen van de geldmiddelen (treasures).
treasury letter	Een door het management opgesteld rapport waarin de bevoegdheden, verantwoordelijkheden, toezichtmaatregelen, de sturing, en beheersing geformuleerd worden ten aanzien van financiële vermogenswaarden, financiële geldstromen, financiële posities en de hieraan verbonden risico's.
valutarisico	Risico dat de wisselkoers van vreemde valuta verandert zodat een vordering of schuld, in vreemde valuta, nadelig is gewijzigd.
treasury letter treasury geld-goederenbeweging FX-risico valutarisico renterisico koersrisico rating financiering geldstromenbeheer derivaten	

Artikel 1 Algemene hedgestrategie

Strategie is om het valutarisico op afgesloten verkooporders in GBP volledig af te dekken. Daartoe worden valutatermijncontracten afgesloten waarbij GBP worden verkocht in ruil voor euro's tegen een vaste koers.

Artikel 2 Doelstelling van de treasury letter

De doelstelling is om niet bloot te staan aan het risico van de variabiliteit van de te ontvangen kasstromen uit hoofde van verkopen in GBP. Op grond van deze doelstellingen dienen elke periode de afgesloten verkooporders in GBP te worden afgedekt door middel van valutatermijncontracten.

Risicobeheer

Artikel 3 Uitgangspunten risicobeheer

Artikel 4 FX-risicobeheer

Hier moet nog komen rente, koers, krediet, interne liquiditeit en valutarisico

Artikel 5 Soort hedgerelatie

Kasstroomhedge: afdekking van het risico van de variabiliteit van de te ontvangen kasstromen.

Artikel 6 Toegepast hedge-accountingmodel

Kostprijs hedge-accounting

Artikel 7 Aard van het afgedekte risico

Het risico van de variabiliteit van de te betalen kasstromen (valutarisico).

Artikel 8 Verwachte effectiviteit

De omvang en looptijd van de valutatermijncontracten komen overeen met de omvang en verwachte betalingstermijnen van de afgesloten verkooporders. Derhalve worden de afgesloten valutatermijncontracten als zeer effectief aangemerkt.

Artikel 9 Identificatie van afgedekte positie

De per periode afgesloten verkooporders in GBP worden vastgelegd in de verkoopadministratie, inclusief de verwachte leverdatum en betalingstermijn. Wijzigingen in omvang en/of verwachte leverdatum en betalingstermijn (inclusief annuleringen) worden eveneens vastgelegd. Op deze wijze blijkt uit de verkoopadministratie steeds de per periode te verwachten kasstroom in GBP uit hoofde van afgesloten, maar nog niet uitgeleverde verkooporders. De per periode te verwachten kasstroom in GBP uit hoofde van uitgeleverde verkooporders blijkt uit de debiteurenadministratie.

Artikel 10 Identificatie van hedginginstrumenten

De omvang en looptijd van de af te sluiten valutatermijncontracten worden bepaald overeenkomstig de omvang en verwachte betalingstermijnen van de afgesloten verkooporders. Van de per periode afgesloten valutatermijncontracten worden de volgende gegevens vastgelegd in de administratie:

- afsluitdatum;
- tegenpartij en contractnummer;
- omvang in GBP;
- termijnkoers;
- omvang in EURO;
- datum afloop.

Artikel 11 Testen van de effectiviteit

De effectiviteit van de hedge zal aan het einde van iedere periode worden beoordeeld door het vergelijken van de kritische kenmerken van de lopende verkooporders en van de ingenomen valutatermijncontracten. Als er sprake is van een overhedge, worden eventuele verliezen als gevolg van deze overhedge direct ten laste van de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Administratieve organisatie en interne controle

Artikel 12 Uitgangspunten AO/IC

Artikel 13 Verantwoordelijkheden en bevoegdheden

Tabel 1: Verantwoordelijkheden en bevoegdheden omtrent treasury

Functie	Verantwoordelijkheden	Bevoegdheden
De directie	blabla	blabla
Afdelingsmanagers	blabla	blabla
Beschikkende medewerkers	blabla	blabla

Artikel 14 Managementinformatie

De werking hiervan

Artikel 15 Inwerkingtreding

Deze treasury letter treedt met terugwerkende kracht in werking vanaf 1 januari 2018 en vervangt voorgaande generieke documentatie op 13 november 2008 is vastgesteld door de Raad van de gemeente Ede.