



IIR

**Cash Flow a fókuszpontja
a vállalatvezetésnek**

**Cash Pool: megoldás a folya-
matos likviditás biztosítására:
vállalati ESETTANULMÁNY**

Likviditásme-
nedzsmen a vállalati
működésben

LIKVIDITÁSMENEDZSMENT A CASH FLOW ÉS CASH POOL TÜKRÉBEN SZEMINÁRIUM

2014. október 28-29., Budapest

Rendezvényünk szólni kíván:

Nagyvállalatok, a KKV szektor és a hitelintézetek:

- Treasury szakembereinek
- Pénzügyi igazgatóinak
- Gazdasági vezetőinek
- Likviditáskezelési vezetőinek
- Kontrollereinek
- és mindazoknak, akik Likviditásmenedzsmenttel,
Cash Flow-val, Cash Pool-lal összefüggő tevékenységet
végeznek

A szeminárium főbb témái:

- Cash Flow elemzés, projektervezés fontosabb kérdései
- Likviditáskezelés, fedezetvizsgálat és tervezhetőség, finanszírozás, forrásoptimalizálás, Trade Financial hatása a vállalatok likviditásának előmozdítására
- Cash Pool finanszírozás, Tranzakciós illeték hatásai, Többdevizás Cash Pool-ok
- Törvényi – szabályozási háttér: Cash Flow és Cash Pool EU-s és hazai szabályozásai, számviteli és adózási vonatkozásai
- A Cash Pool számlán lévő pénzeszköz hatékony felhasználása: a szabad pénzeszközök befektetése

Szemináriumunk kulcselőadói:

- **Bak Tibor**, Kereskedelemfinanszírozás Igazgató, Kereskedelem Finanszírozás Igazgatóság, K&H Bank Zrt.
- **Berecz Zsuzsanna**, Független pénzforgalmi szakértő
- **Bögre Csilla**, Ügyfélkapcsolati Igazgató, BPO TAX Kft.
- **Elek Angéla**, Treasury vezető, TIGÁZ Zrt.
- **Föglein Gyula**, Pénzügyi főmunkatárs, MAVIR Zrt.
- **Molnár Krisztina**, Cash Management igazgató, BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (egyeztetés alatt)
- **Szél Róbert**, Cash Management tanácsadó, K&H Bank Zrt.
- **Sziráki Edit**, vállalati banki üzletág ügyvezető igazgatója, BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (egyeztetés alatt)
- **dr. Fülöp László**, Ügyvéd, Fülöp és Mihály Ügyvédi Iroda

1. NAP, 2014. OKTÓBER 28., KEDD

8:30 Regisztráció

8:50 Megnyitó az IIR részéről

Cash Flow a fókuszpontja a vállalatvezetésnek

9:00–9:50 A Cash Flow elemzés a pénzügyi folyamatokban

- Mi a különbség a használhatóság szempontjából a direkt és indirekt Cash Flow között?
- Mi a direkt és indirekt Cash Flow előnye, hátránya?
- Melyiket hogyan és mikor használjuk?
- Mit sorolhatunk a működési Cash Flow-ba és a befektetési részbe?
- Hogyan különböztük el a működésből származó(t) a befektetési Cash Flow-tól?
- Mit kell tudni egy konszolidációhoz kötött – cégcsoportra szabotant készített Cash Flow esetében?
- Hogyan szükséges konszolidálni?
- Milyen riportlási lehetőségek van?
- Milyen tényanyagot kell tartalmaznia a riportnak?
- Hogyan és hol szükséges a hitelből történő beruházásokat a Cash Flow-ban feltüntetni?

Előadó: Elek Angéla, Treasury vezető, TIGÁZ Zrt. (egyeztetés alatt)

9:50–10:40 Cash Flow tervezés – projekttervezés fontosabb elemei

- Milyen módszerrel kellene megtervezni a több éven keresztül megvalósuló projektek finanszírozását?
- A több éven átívelő projektnél (az) egyes kiadások hova sorolandóak?
- Milyen ütemezésben jelentkeznek a kiadások?
- Hogyan lehet átláthatóbbá tenni az ütemezését a pénzkidáadásnak és pénzbevételeknek?
- Mekkora előleget kellene bekérni, hogy a projekt finanszírozhatóvá váljon?
- Milyen kondíciójú előlegbekérésre van lehetőség a partnerektől?
- Hogy lehet egy tervezési alappályától való eltérést a Cash Flow-ban tükrözni, modellezni?
- Milyen olyan informatikai ellátottsággal rendelkező program van használatban jelenleg, amely egy általános képet ad a tervezéshez?
- Hogy lehet a gyakorlatban megvalósítani, hogy minél pontosabb Cash Flow tervet lehessen készíteni?
- Tervezett optimalizálás keretében miként kivitelezhető a bevételek és kiadások koordinálása?
- Milyen technikával javítható a Cash Flow tervezés pontossága?
- Mennyiben szükséges a pénzügyi és üzleti oldalnak együttműködnie a tervezés során?
- Mely tételek azok, amit előre jelezni tudnak az egyes részlegek nagyságrendileg és már a Cash Flow-ban tervezhető?

Előadó: Elek Angéla, Treasury vezető, TIGÁZ Zrt. (egyeztetés alatt)

10:40–11:10 Kávészünet

Likviditásmenedzsmet a vállalati működésben

11:10–12:00 Likviditáskezelés és fedezetvizsgálat, mint a tervezhetőség alapja

- Hogyan kellene figyelni a Cash Flow alapú likviditást, a nap közbeni likviditást?
- Hogyan befolyásolja a Cash Flow-t a likviditáskezelés, tervezés szempontjából a kimenő és bejövő számlák tényleges teljesítési időpontja?
- Milyen gyakorlati megoldások vannak a vevői fizetési magatartás számítására, hogy a likviditási tervbe ez rögzíthető legyen?
- Milyen bankköltség optimalizációs lehetőség adottak a vállalatok számára ma Magyarországon?
- Mindez határon túli kontextusban hogyan működik? - Jogszabályi és technikai megoldásokat tekintve
- Milyen likviditásoptimalizációs lehetőségek vannak?
- Miként lehetséges mindezeket menedzselni cégen belül, set up-olni, a mozgásokat nyomon követni?

Előadó: Molnár Krisztina, Cash Management igazgató, BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Az előadás az előadó által módosításra kerül.

12:00–12:50 Likviditáskezelés: finanszírozás, forrásoptimalizálás a működés során

- Hogyan lehetne likvidebbé tenni a céget?
- Hogyan lehetne behajtani a kintlévőségeket?
- Hogyan lehet pótolni az esetleges forráshiányt?
- Mennyiben hat ki a cégek Cash Flow-jára a gazdasági helyzet, az előző évek kereslet szűkülése, a lakossági fogyasztás csökkenése a költséghatékonyság szempontjából?
- Mennyire elterjedt a banki finanszírozás:
 - export,
 - hosszabb fizetési határidő,
 - vagy kényszerhitelezések: fizetési határidőn túli fizetések esetében?
- Mely esetekben kérhet bankgaranciát az „eladó”, amikor a „vevő” nem fizet?
- Milyen forrásoptimalizálási lehetőségek ismertek rövid és hosszútávon?
- Készletfinanszírozásnál a szállítói előleg és a fennmaradó rész kifizetésének időbeli ütemezése?
- Hogyan kivitelezhető, hogy a cég úgy állapodjon meg a partnerekkel, hogy sikerüljön rövidebb futamidőket kieszközölni a vevőkkel, és kicsit hosszabb határidőt a szállítóknál?
- Fizetési futamidők, határidők szabályozásánál, kialakításánál mennyiben meghatározó, hogy adott cég milyen pozícióban van a piacon? (export, multik esetében)
- Milyen eszközökkel lehet a LEAN manufacturing-ot megvalósítani? (szállítók tendereztetése, alacsonyabb beszállítói költségek kialakítása, létszám minimalizálás, fölös munkafolyamatok kiszűrése, béremlés befagyasztás)

Előadó: Sziráki Edit, vállalati banki üzletág ügyvezető igazgatója, BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe (egyeztetés alatt)

12:50–13:50 Ebédészünet

13:50–14:40 Trade Finance hatása a vállalatok kockázatainak csökkentésére, likviditásának előmozdítására

- A külpiacon jutás nehézségei, országhalkázat, vevőkockázat
- Hogyan tudunk segíteni?
- Exportfinanszírozás akkreditív fedezettel
- Akkreditív követelés leszámítolása, mérlegen kívüli finanszírozás
- Bankgarancia, mint kockázatcsökkentő eszköz

Előadó: Bak Tibor, Kereskedelemfinanszírozás Igazgató, Kereskedelem Finanszírozás Igazgatóság, K&H Bank Zrt.

Cash Pool, mint megoldás a folyamatos likviditás biztosítására

14:40–15:30 Cash Pool: a gyors és könnyű finanszírozás lehetősége

- A Cash Pool történetének rövid bemutatása.
- Cash Pool és az azzal kapcsolatos fogalmak tisztázása
- Mire jó a Cash Pool? Miért érdemes ezt a vállalatoknak használni?
- Milyen előnyei vannak a Cash Pool rendszereknek?
- Melyek a Cash Pool rendszerek hátrányai?
- Milyen Cash Pool fajták vannak?
- Mik az egyes Cash Pool típusok specifikációi?
- Ki milyen Cash Pool-t használ? Milyen Cash Pool rendszert érdemes alkalmazni?
- Miért szinte csak a multinacionális vállalatok közt terjed a Cash Pool? Miért tipikusan csak magyarországi érdekeltségű, nemzetközi cégeknél jellemző instrumentum?

Előadó: Föglein Gyula, Pénzügyi főmunkatárs, MAVIR Zrt.

15:30–16:00 Kávészünet

16:00–17:00 Döntéstámogatás bevezető előadás, kerekasztal beszélgetés cash management témában

- Devizahitelek kockázatai, a devizadósságból történő finanszírozás veszélyei
- Milyen pénzügyi szempontok alapján döntenek a vezetők? - döntések előkészítése, megtérülési mutatók
- Mikor, milyen adathalmazt kell bekérni? Mit tartalmaznak a pénzügyi és kontrolling riportok?
- Milyen gyakorisággal kell ezeket a riportokat bekérni?

- Milyen távra érdemes és kell tervezni?
- Befektetési lehetőségek az alacsony alapkamat mellett
- IG2 és tranzakciós illeték hatása a magyarországi pénzforgalomra, fizetési „szokásokra”
- Finanszírozási gap-ek áthidalása
- A Ptk. 2013.07.01-i módosításai a fizetési határidők tekintetében

A kerekasztal beszélgetés felvezető előadója és a beszélgetés moderátora: Főglein Gyula, Pénzügyi főmunkatárs, MAVIR Zrt.

A kerekasztal beszélgetés résztvevői: a nap előadói (egyeztetés alatt)

16:50 A szeminárium első napjának zárása

2. NAP, 2014. OKTÓBER 29., SZERDA

8:30 Regisztráció

9:00-9:50 Cash Pool hatása a tagok és a vállalatcsoport működésére

- Technikailag hogyan működnek a Cash Pool-ok? Ezeknek mi a hatása a cég működésére?
- Hogyan működnek a Cash Pool-ok technikai elszámolásai? Az elszámolások működése.
- Hogyan működnek a kamatszámolások a Cash Pool rendszeren belül?
- Hogyan történik a fedezetvizsgálat? Hogyan történik a hitelkeret vizsgálata?
- Hogyan valósítható meg e csoportnak az operatív vezetése Cash Pool rendszer segítségével?
- Milyen előnyökkel jár a Cash Pool elsősorban fókuszálva arra, hogy vállalatcsoporton belüli hitelezéssel oldják meg a finanszírozást keresztfinanszírozással, ezzel ne kelljen külső forrást bevonni?
- A Cash Pool specifikációk előnyeinek bemutatása példákön keresztül
- A Cash Pool gazdaságossági relevanciája

Előadó: Főglein Gyula, Pénzügyi főmunkatárs, MAVIR Zrt.

9:50-10:40 Többdevizás Cash Pool-ok létjogosultsága a mai magyar gazdaságban, illetve az egyes Cash Pool rendszerek bemutatása példákön keresztül, továbbá a kamatszámolás részletezése

- Miként lehet többdevizás Cash Pool-ok alkalmazásával kiküszöbölni a konverzióból adódó árfolyamkülönbséget, árfolyamvesztést, melyet a Cash Pool csoporttagok kifizetéseinek fedezetbiztosításai generálnak?
- Hogyan vizsgál hitelkeretet, illetve fedezetet a bank a rendszer Multi Currency Cash Pool és Single currency Cash Pool esetében?
- Hogyan használhatóak a Cash Pool-ok keresztfinanszírozásra?
- Milyen megoldások vannak a fedezetbiztosításra Cash Pool rendszerrel, illetve anélkül
- Mik az előnyei, hátrányai ezeknek a megoldásoknak?
- Mennyiben befolyásoló tényező, hogy mely vállalat mire használja a többdevizás Cash Pool-okat?
- Hol kezelik a Cash Pool-t, ki a Cash Pool leader?
- A különböző Cash Pool fajták bemutatása és összehasonlítása példákön keresztül
- Cash Pool kamatozás, kamatszámolás bemutatása

Előadó: Főglein Gyula, Pénzügyi főmunkatárs, MAVIR Zrt.

10:40-11:00 Kávészünet

11:00-11:40 Mennyiben befolyásolja a tranzakciós illeték a Cash Pool-ok elterjedését?

- Mely esetekben mentesül a tranzakciós illeték alól, ha Cash Pool-t alkalmaz cégcsoporton belül?
- Mit mond ki a törvény, mely tranzakciók után nem kell illetéket fizetni, a Cash Pool-on belüli számlák esetében?
- Valóban nem kell illetéket fizetni olyan tranzakciók után, ahol a terhelendő, vagy a jóváírandó számla nem pénzforgalmi számla (pl.: technikai vagy ügyfélszámla) így bankon belüli effektív Cash Pooling, fiktív Cash Pooling, margin Pooling esetében?
- Milyen mértékű utalási költséget lehet ennek eredményeképpen megtakarítani?
- A Cash Flow, a Cash Management és a Cash Pool szinergiái az illeték-megtakarítás tükrében

Előadó: Berecz Zsuzsanna, Pénzforgalmi tanácsadó

11:40-12:30 Cash Pool működése gyakorlati példán bemutatva

- Cashpool definíciók
- Cashpool előnyei
- Cashpool működése és céljai
- Cash Forecast – limitfigyelés – pozícióvezetés
- Rövid távú likviditásmenedzsmet – fx swap
- Cashpool struktúrája és a Treasury

Előadói felkérés folyamatban

12:30-13:30 Ebédszünet

13:30-14:10 Többdevizás overdraft, mint egyéb likviditáskezelési lehetőség

- Milyen kérdéseket vet fel a többdevizás cash pool működtetése? Swap pontok és árfolyamok
- Többdevizás folyószámla-hitelkeret
 - felépítése és előnyei
 - működése
 - kamatok átszámolása a különböző devizanemekbe

Előadó: Szél Róbert, Cash Management tanácsadó, K&H Bank Zrt.

Törvényi – szabályozási háttér

14:10-15:00 Cash Flow és Cash Pool EU-s és hazai szabályozásai (jogszabályi háttér)

- Milyen hatásai lehetnek a 2014. január 1-jétől bevezetett likviditási fedezeti rátának?: EU-s szabályozás, monitoring-likviditási- kockázat
- Milyen EU-s követelményi rendszernek szükséges megfelelni a Cash Pool-ok esetében?
- Milyen előnyökkel jár a SEPA utalás? – EU-s jogszabály
- Milyen sarokpontok ismertek az EMIR szabályozásnál? - Hedge tranzakciókkal kapcsolatok jelentési kötelezettség
- Kiknek kell az EMIR-t jelenteni? Országonként is szükséges jelenteni (vagy elég csak központilag riportolni?)
- Milyen új Ptk. változások következnek be a Cash Pool-okkal kapcsolatosan? – fizetési rendszer
- Hogyan változtak az elektronikus fizetési meghagyásról szóló és a Végrehajtási eljárásban alkalmazható jogintézmények?
- Mennyiben érinti a Cash Pool-t a szerződésbiztosító mellékkötelezettségek új szabályozása?

Előadó: dr. Fülöp László, Ügyvéd, Fülöp és Társa Ügyvédi Iroda
Az előadás az előadó által módosításra kerül.

15:20-16:10 Cash Flow és Cash Pool számviteli és adózási vonatkozásai

- Mit fogadnak el magyar könyvvizsgálók a számviteli törvény alapján a Cash Flow-ba?
- Milyen számviteli kérdéseket, problémákat vet fel a Cash Pooling és milyen megoldás létezik ezekre?
- Milyen számviteli következményei lehetnek a többdevizás Cash Pool-oknak?
- Milyen adótörvényi vonatkozásokat szükséges figyelembe venni a pénzügyi tervezésnél?
- Mely Cash Pool-okat vizsgál a NAV, és melyeket nem?
- Milyen konkrét változtatásokkal járt a Számviteli törvényt módosítása?

Előadó: Bögre Csilla, Ügyfélkapcsolati Igazgató, BPO TAX Kft.

A Cash Pool számlán lévő szabad pénzeszköz hatékony felhasználása

16:10-17:00 A szabad pénzeszközök lekötésének, befektetésének lehetőségei – Előadás és Kerekasztal beszélgetés

- Miként lehetséges a szabad pénzeszközök, devizák optimalizálása, cross currency optimalizálása?
- Mire érdemes lekötni a Cash Pool számlákon lévő összegeket? Mibe érdemes egy vállalatnak befektetni: rövid-hosszútávon a rendelkezésre álló szabadpénzt? (alacsony kamatok mellett)
- Milyen megoldások, lehetőségek vannak?

A kerekasztal beszélgetés résztvevői: a nap előadói (egyeztetés alatt)

17:00 A szeminárium második napjának zárása

Az IIR Magyarország akkreditált felnőttképzési intézmény.

Felnőttképzési nyilvántartási szám: 00206-2012

Intézményakkreditációs lajstromszám: AL-2748

TF4001

1. RÉSZTVEVŐ:

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
 Beosztás _____
 Osztály _____
 Végzettség _____
 Telefon _____
 Fax¹ _____
 Mobiltelefon¹ _____
 E-mail¹ _____
 Aláírás² _____

A rendezvényen való részvételt engedélyező/elrendelő személy:

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
 Beosztás _____
 Osztály _____

Adminisztratív kapcsolattartó

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
 Beosztás _____
 Osztály _____

Helyettesítő személy³

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
 Beosztás _____
 Osztály _____
 Aláírás² _____

2. RÉSZTVEVŐ:

Vezetéknév _____ Keresztnév _____
 Beosztás _____
 Osztály _____
 Végzettség _____
 Telefon _____
 Fax¹ _____
 Mobiltelefon¹ _____
 E-mail¹ _____
 Aláírás² _____

-10%

SZÁMLÁZÁSI CÍM:

Cégnév _____
 Irányítószám _____ Helység _____
 Utca/Postafiók _____

¹ E-mail címének, fax- és mobilszámának megadásával hozzájárul ahhoz, hogy az IIR további rendezvényeiről e csatornákon is kapjon tájékoztatást.

² A képzésre/rendezvényre regisztráló személy aláírásával igazolja, hogy a képzésen/rendezvényen személyesen vesz részt.

³ Az Ön helyettese, amennyiben Ön nem tud részt venni a rendezvényen.

**Csoportos kedvezményért
 kérje egyedi ajánlatunkat!**

06-1/459-7334 • MARKETING@IIR-HUNGARY.HU

Részvételi díjak	2014. szeptember 12-ig		2014. szeptember 13-tól
	Ár	Megtakarítás	Ár
<input type="checkbox"/> LIKVIDITÁSMENEDZSMENT A CASH FLOW ÉS A CASH POOL TÜKRÉBEN 2014. OKTÓBER 28-29.	209.000 Ft	40.000 Ft	249.000 Ft

Áraink nem tartalmazzák az áfát ■ A feltüntetett megtakarítások a több napos rendezvények határidős kedvezményét, valamint a regisztrált napok számától függő kedvezmény nettó összegét tartalmazzák ■ A részvételi díj tartalmazza a dokumentáció, ebéd, kávé és üdítő költségeit. ■ A rendezvényen kép- és hangfelvétel készülhet.

FIZETÉS, VISSZALÉPÉS

Jelentkezésével elfogadja a jelentkezési és visszalépési feltételeket. Jelentkezésének beérkezése után visszaigazolást és számlát kap tőlünk. Kérjük az összeget szveskedjen a rendezvény előtt átutalni és a számlaszámot, valamint a résztvevő nevét a befizetési csekkben feltüntetni. A rendezvényre való belépés csak akkor garantált, ha befizetése cégünkhoz 3 munkanappal a rendezvény előtt beérkezett. Ha átutalása a rendezvény kezdete előtt 2 héten belül történik, kérjük azt a rendezvény napján a regisztráláskor a pénzes utalvány feladókönyvével igazolni. Fizetési késedelem esetén a résztvevő minden felszólítási- és inkasszódíj megtérítésére kötelezett. Esetleges program- és helyszínváltoztatás jogát fenntartjuk. Visszalépés: Csak írásban lehetséges. A részvételt visszamondása esetén 20.000 Ft+áfa/jelentkező, a rendezvényt megelőző 2 héten belüli lemondás esetén 40.000 Ft+áfa/jelentkező adminisztrációs költséget számolunk fel. A rendezvényt megelőző 2 munkanapon belüli lemondás esetén a résztvevő a teljes részvételi díjat köteles megtéríteni. A bejelentett résztvevő részvételének módosítása meghatározott feltételek mellett lehetséges.

VAN MÉG KÉRDÉSE?

Ügyfélszolgálat:	Takács Tünde	06-1/459-7300
Koncepció:	Mezősi Éva	06-1/459-7316
Marketing:	Mile Mónika	06-1/459-7334

JELENTKEZÉSI LAP