



IIR

# LIKVIDITÁS- MENEDZSMENT

a Cash Flow és Cash Pool tükrében

SZEMINÁRIUM

2018. OKTÓBER 17-18. | BUDAPEST

Likviditásmenedzsment a vállalati működésben

- › **Cash Flow elemzés**, projekttervezés 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

**Cash Flow:**  
a fókuszpontja a  
vállalatvezetésnek

**Cash Pool: megoldás a folyamatos likviditás biztosítására**

1. NAP | 2018. október 17. | SZERDA

## 8:30 Regisztráció

### LIKVIDITÁSMENEDZSMENT A VÁLLALATI MŰKÖDÉSSEN

#### 9:00–9:50 Pénzügy helye, szerepe a vállalati struktúrában

- Hol helyezkedik el vállalati struktúrában a pénzügy?
- Mik a vállalati pénzügy feladatai?
- Milyen részterületek alkotják a pénzügyet?
- Milyen alegységekből tevődnek össze az egyes területek? (Treasury: front office, Back office, mid office, Finanszírozás (Bankgaranciák, Hitelek, Fedezetkezelés, Finanszírozási – Projektfinanszírozási), Ügyviteli csoport)
- Hogyan kapcsolódnak az egyes pénzügyi területek egymáshoz, illetve a gazdasági terület más osztályaihoz?

#### 9:50-10:40 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?

#### 10:40-11:10 Kávészünet

#### 11:10-12:00 Likviditáskezelés: finanszírozás, forrás-optimalizálás 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, béremelés befagyasztás)

#### 12:00-13:00 Ebédészünet

### CASH FLOW A FÓKUSZPONTJA A VÁLLALATVEZETÉSNEK

#### 13:00-13:50 A Cash Flow szerepe a pénzügyi folyamatokban

- Mi is az a Cash Flow?
- A Cash Flow használhatósága: kinek mit mutat?
- A direkt és indirekt Cash Flow; előnyök és hátrányok.
- A Cash Flow részei, összeállítása a gyakorlat útvesztőiben.
- 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 a Cash Flow követelményeiről a magyar számviteli törvény és az IFRS standardok szerint?
- Hogyan szükséges konszolidálni?
- Milyen elemzésekre alkalmas a Cash Flow kimutatás?
- Milyen riportolási lehetőségek van?
- Milyen tényanyagot kell tartalmaznia a riportnak?

#### 13:50-14:40 Cash Flow tervezés

- Tervezhető-e a Cash Flow a gyakorlatban?
- A pénzáramok rövid-, közép- és hosszú távú tervezésének lehetőségei és buktatói.
- Kiszámítható-e a bevétel ütemezése?
- Hogyan lehet átláthatóbbá tenni az ütemezését a pénzkidáadásnak?
- 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?
- 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?
- És példák sora a gyakorlatból...

#### 14:40-15:10 Kávészünet

### **CASH POOL, MINT MEGOLDÁS A FOLYAMATOS LIKVIDITÁS BIZTOSÍTÁSÁRA**

#### 15:10-16:00 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?

#### 16:00-17:00 Döntéstámogatás 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

#### 17:00 A szeminárium első napjának zárása

### 2. NAP | 2018. október 18. | CSÜTÖRTÖK

#### 8:30 Regisztráció

#### 8:50 Megnyitó a Nap Elnöke és az IIR részéről

#### 9:00-10:00 Cash Pool hatása a tagok és a vállalatcsoport működésére

- Technikailag hogyan működnek a Cash Pool-ok? Ezeknek mi a hatása a cég működésére?
- Hogy működnek a Cash Pool-ok technikai elszámolásai? Az elszámolások működése.
- Hogy működnek a kamatelszámolások a Cash Pool rendszeren belül?
- Hogy 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 példákon keresztül
- A Cash Pool gazdaságossági relevanciája

#### 10:00-10:30 Kávészünet

#### 10:30-11:30 Többdevizás Cash Pool-ok létjogosultsága a mai magyar gazdaságban, illetve az egyes Cash Pool rendszerek bemutatása példákon keresztül, továbbá a kamatelszámolás részletezése

- Miként lehet többdevizás Cash Pool-ok alkalmazásával kiküszöbölni a konverzióból adódó árfolyamkülönbséget, árfolyamvesztést, melyet a Cash Pool csoporttagok kifizetéseinek fedezetbiztosításai generálnak?
- Hogy 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 példákon keresztül
- Cash Pool kamatozás, kamatelszámolás bemutatása

### **11:30-12:30 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 ügyfél-számla) 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

### **12:30-13:20 Ebédszünet**

### **13:20-14:10 Cash Pool működése gyakorlati példán bemutatva**

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

## **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 kapcsolatos 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 megahagyásról szóló és a Végrehajtási eljárásban alkalmazható jogintézmények?
- Mennyiben érinti a Cash Pool-t a szerződésbiztosító mellékkötelezettségek új szabályozása?

### **15:00-15:30 Kávészünet**

### **15:30-16:10 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 törvény módosítása?

### **16:10-17:00 A szabad pénzeszközök lekötésének, befektetésének lehetőségei – 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?

### **17:00 A szeminárium zárása**



#### **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



# LIKVIDITÁSMENEDZSMENT

a Cash Flow és Cash Pool tükrében



SZEMINÁRIUM

2018. | OKTÓBER 17-18. | BUDAPEST

Likviditásmenedzsment a vállalati működésben

**1. RÉSZTVEVŐ:**

Vezetéknév  Keresztnév

Beosztás

Osztály

Végzettség

Telefon

Fax<sup>1</sup>

Mobiltelefon<sup>1</sup>

E-mail<sup>1</sup>

Aláírás<sup>2</sup>

**A rendezvényen való részvételt engedélyező/elrendelő személy:**

Vezetéknév  Keresztnév

Beosztás

Osztály

**Adminisztratív kapcsolattartó:**

Vezetéknév  Keresztnév

Beosztás

Osztály

**Helyettesítő személy<sup>3</sup>**

Vezetéknév  Keresztnév

Beosztás

Osztály

Aláírás<sup>2</sup>

**2. RÉSZTVEVŐ:**

Vezetéknév  Keresztnév

Beosztás

Osztály

Végzettség

Telefon

Fax<sup>1</sup>

Mobiltelefon<sup>1</sup>

E-mail<sup>1</sup>

Aláírás<sup>2</sup>



**SZÁMLÁZÁSI CÍM:**

Cégnév

Irányítószám  Helység

Utca/Postafiók

<sup>1</sup> E-mail címének, fax- és mobilszámának megadásával hozzájárul ahhoz, hogy az IIR további rendezvényeiről e csatornákon is kapjon tájékoztatást.  
<sup>2</sup> A képzésel/rendezvényre regisztráló személy aláírásával igazolja, hogy a képzésen/rendezvényen személyesen vesz részt.  
<sup>3</sup> Az Ön helyettese, amennyiben Ön nem tud részt venni a rendezvényen.

**JELENTKEZÉS ELKÜLDÉSE!**

**Csoportos kedvezményért  
kérje egyedi ajánlatunkat!**

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

Részvételi díjak	2018. SZEPTEMBER 14-IG		2018. SZEPTEMBER 15-TŐL
	Ár	Megtakarítás	Ár
<input type="checkbox"/> LIKVIDITÁSMENEDZSMENT A CASH FLOW ÉS CASH POOL TÜKRÉBEN SZEMINÁRIUM: 2018. OKTÓBER 17-18., BUDAPEST	199.000 Ft	60.000 Ft	259.000 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 vizsgálatazt és számlát kap tőlünk. Kérjük az összeget szíveskedjen a rendezvény előtt átutalni és a számlaszámot, valamint a résztvevő nevét a befizetési csekkben feltüntetni. A rendezvényre való bejutás csak akkor garantált, ha befizetése cégünkhez 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 feladóvenyével igazolni. Fizetési késedelem esetén a résztvevő minden felszámítási- és inkasszódíj megtérítésére kötelezett. Esetleges program- és helyszínelvezetési jogját fenntartjuk. Visszalépés: Csak írásban lehetséges. A részvétel visszamondása esetén 20.000 Ft-árra/jelentkező, a rendezvényt megelőző 2 héten belül lemondás esetén 40.000 Ft-árra/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. A szakvélelői hozzájárulás terhére elszámolható összegek módosultak. Ügyfélszolgálatunk (06-1/459-7300) örömmel ad bővebb tájékoztatást, illetve a honlapunkon is tájékozódhat.

**VAN MÉG KÉRDÉSE?**

Ügyfélszolgálat:	Ludman-Takács Tünde	06-1/459-7300
Koncepció:	Süli-Mezősi Éva	06-70/428-0376
Marketing:	Tóth Barbara	06-1/459-7334

JELENTKEZÉSI LAP