

Wavrik Gábor

szervezetfejlesztő,

vezetőfejlesztő, coach

www.wavrik.hu

Komplex pénzügyi alapozó képzés

Harmadik alkalom - TREASURY

2025

március

- FŐKÖNYVELÉS / PÉNZÜGYI
OPERÁCIÓ
- TREASURY
- ADÓ
- REPORTING
- CONTROLLING
(MENEDZSMENT INFORMÁCIÓ)
- AUDIT (KONTROLLOK)
- (B.I.)
- (BESZERZÉS)



TREASURY – TOP5

Deviza kockázat

Cash management, finanszírozás

Biztosítások

Bank-kapcsolatok

Kamatkockázat



Deviza kockázat kezelés és átértékelés

- Valós deviza veszteség (realizált)= számlázás és valós befolyás közötti árfolyammozgás miatt
- Számviteli deviza veszteség
 - (nem realizált) – év végi átértékelés miatt



Banki vs céges devizaügyletek

BANK: Cél a kereskedéssel **nyereséget** elérni.

VÁLLALATI: Cél a devizakockázat csökkentése, a kár a potenciális nyereség elvesztésével is. E mögött a „**pozitív tervtartás**” áll fő célként.





„Pozitív tervtartás”:

- Nagy cégeknél a legfontosabb cél a **terv fölött valamivel teljesíteni!**
- Alatta nem jó.
- Pont annyi nem inspirál!
- Sokkal fölötte „veszélyes”.



DEVIZAFEDEZETI ÜGYLETEK:

- Árfolyamot nehéz előre jelezni.
- „pozitív tervtartás” esélye
- „biztosítás”



DEVIZAFEDEZETI OPCIÓS ÜGYLET:

- „jó irányba” vs „rossz irányba”
- opciós díj



„ TERMÉSZETES FEDEZÉS”

Kb. ugyan annyi BE mint KI!

TREASURY – TOP5

Deviza kockázat

Cash management, finanszírozás

Biztosítások

Bank-kapcsolatok

Kamatkockázat



Cash-flow / cash management

- Cash-flow kimutatás
- Cash-flow tervezés / management:
- TOP-down
- BOTTOM-UP



Cash-flow előrejelzés

- Elég pénzem lesz a terveimhez?
- Ha nem, hogyan szerzek? (chat?)



- Kötvény / részvény kibocsájtás
- Hitel / kölcsön felvétel
- Cash-menedzsment akciók
(vevő hamarább, szállító később, faktoring, stb...)
- Terv módosítás

Cash-flow előrejelzés

- TOP down – Durva becslés – Eredménykimutatás vagy cash-flow kimutatás alapú
- Bottom-up – Részletes – **Mérleg alapú**

Cash-flow előrejelzés –Példa (millió Ft)

ESZKÖZÖK, KÖVETELÉSEK	Várható éves változás	KÖTELEZETTSÉGEK, FORRÁSOK	Várható éves változás
Tárgyi eszközök, pl. gépek, ingatlanok	+60	Saját tőke-1 (jegyzett tőke, eredeti kötelezettség tulajok felé)	0
Pénzeszközök	100m – 110m = -10m	Saját tőke-2 (eredmény beforgatás és tőkeváltozás)	+20
Készletek, alapanyagok	+20	Kötelezettségek szállítóknak	+10
Követelések (Vevők)	+10	Hitelkötelezettségek	+50
Egyéb eszközök, követelések	+20	Egyéb kötelezettségek	+20
ÖSSZESEN	+100	ÖSSZESEN	+100

TFH:

- Üzlet 20%-kal nőhet
- P&L terv: 100 m Ft-os árbevétel, 20 m Ft-os profittal
- 50m Ft-os hitellel veszek 60m Ft-ért gépeket
- Induló cash éve elején (mostani záró): 10 m HuF
- **Záró cash: 10-10m = 0 Ft – Cash management projekt PL!**