

## Pénzügyi menedzsment EBSL oklevéllel

A vezetőkre, szakemberekre napjainkban óriási nyomás nehezedik. Alapvető elvárás velük szemben, hogy az általuk képviselt **vállalkozás sikeréhez, pénzügyi eredményéhez a jelenlegi, rendkívül gyorsan változó üzleti környezetben is hozzájáruljanak.** Legyen szó üzleti vállalkozásról, pályázati projektekről, közszolgálati-, vagy non-profit szervezetről egyaránt.

Egy közép- vagy felsővezető szakember sikeréhez elengedhetetlen, hogy a szükséges pénzügyi tudással, képességekkel, és készségekkel rendelkezzen pozíciója ellátásához, valamint, hogy ezeket folyamatosan fejlessze, megújítsa.

**Alapvető pénzügyi ismeretek nélkül** a vállalaton belüli kommunikáció (pénzügyi igazgatókkal, vezetőkkel, kollégákkal, könyvelőkkel, kontrollerekkel stb.) és a vállalaton kívüli kommunikáció (üzleti partnerekkel, befektetőkkel, könyvvizsgálókkal, szakmai szervezetekkel, bankokkal, adóhatósággal stb.) is lehetetlenné válik. Emiatt **a pénzügyi folyamatok megértése** ma már az eredményes munka nélkülözhetetlen része.

Hatékony munka ma már nem létezik anélkül, hogy ne **legyünk tisztában döntéseinknek a vállalkozás eredményességére és pénzügyi egyensúlyára gyakorolt hatásaival**, gyakran van szükség a pénzügyi látásmódra és alapösszefüggésekre, valamint a szaksargon használatára. Minden vezető, szakember – akár tudja, akár nem - befolyással rendelkezik a vállalkozása pénzügyi helyzetére és ehhez megbízható, a napi munka során használható pénzügyi ismeretekre, pénzügyi háttérre van szükségük.

Az **European Business School London és a Sämling Üzleti Oktatási Központ Kft** közös szervezésében indított, akkreditált Pénzügyi menedzsment képzés olyan vállalati szakembereknek szól (közép- és felsővezetők), akik a vállalatirányítás mind operatív, mind stratégiai pénzügyi folyamatait magas szinten szeretnék menedzselni. A képzés a vállalati pénzügyek és praktikák gyakorlati oldalára fókuszál, miközben lehetőséget nyújt arra is, hogy a résztvevők megoldást találjanak saját, illetve a vállalatuknál jelentkező pénzügyi problémákra.

A kurzus a **pénzügyi menedzsment céljainak és szerepének** bemutatásával kezdődik, rámutatva arra, hogy a pénzügyi rendszer miként rendelhető a vállalati stratégia alá, és miként válhat a stratégiai célkitűzések megvalósítását elősegítő eszközrendszerrel. Mivel a vállalat ezer szálon kapcsolódik a **tőke- és pénzügyi piacokhoz**, így elengedhetetlen ezen piacok felépítésének, szereplőinek és a köztük lévő kapcsolatoknak a részletes megvitatása. A tőke- és pénzügyi piacok természetrajzának megismerése után már lehetővé válik a különféle, a nemzetközi és hazai pénzügyi piacokon elérhető **finanszírozási források értékelése**. A haladóbb témakörök megértése végett a résztvevők betekintést nyerhetnek a **pénzügyi portfólió menedzsment** elméleti és gyakorlati kérdéseibe, és megismerik a tőkepiaci árazódás modelljét a Capital Asset Pricing Modelt.

A vállalat folyamatos működésének mind eszköz, mind forrás oldalról egyik legfontosabb területe a **forgótőke menedzsment (Working Capital Management)**, amelynek célja, hogy folyamatosan biztosítsa a mindennapi működéshez szükséges likvid eszközöket. A forgótőke menedzsment a forgóeszközöknek és a rövid lejáratú kötelezettségeknek szigorú ellenőrzés és irányítás alatt tartásával igyekszik a vállalat fizetőképességét fenntartani. A forgótőke menedzsment praktikáink alapos ismerete egyben nélkülözhetetlen a vállalati jövedelmezőség növelése érdekében is, hiszen a működésbe történő túlzott befektetés bizony a vállalati profitot rombolhatja. A résztvevők alaposan

megismerik a forgótőke minden elemének (készletek, követelések, pénzeszközök, rövid lejáratú kötelezettségek) szerepét, valamint azok megfelelő menedzsmentjének technikáit. A **tőke költsége** egy olyan kvázi megtérülési ráta, amely azt mutatja meg, hogy a tőke biztosítói mekkora megtérülést várnak el befektetéseik után. A tématerület megvitatása során a résztvevők megtanulják kiszámítani a vállalat súlyozott átlagos tőkeköltségét (Weighted Average Cost of Capital) és azt, hogy milyen eszközökkel tudják azt befolyásolni.

A **beruházási döntések és azok értékelési módszerei** elengedhetetlenek minden hosszútávon fennmaradni és növekedni akaró vállalat számára. A résztvevők megismerik a statikus és dinamikus értékelési technikákat, azok előnyeit és hátrányait, valamint képessé válnak komplex beruházási problémák értékelésére is. Az **osztalékpolitika** mindig is vitát váltott ki az elméleti és gyakorló vállalati pénzügyi szakemberek körében. Mennyi osztalékot fizessen egy vállalat? Hat-e az osztalék nagysága a részvények árfolyamára? Ehhez hasonló kérdések mind mind tisztázásra kerülnek a kurzus során.

Ma már egyre gyakrabban fordulunk tanácsadó cégekhez azért, hogy azok elemzést készítsenek arra vonatkozóan, hogy vállalatunk mennyit ér. De mit jelent az, hogy DCF módszer? Mi az eszközértékelésen alapuló módszer lényege? A résztvevők bepillantást nyerhetnek a **vállalatértékelések fekete dobozába**, megérthetik, hogy mennyire egzakt vagy éppenséggel nem egzakt szakmáról van szó. Az utóbbi évtizedekben a vállalat **fúziók és felvásárlások** korát éltük. Ebben a világban kell eligazodnunk és megérteni, a fúziók és felvásárlások mögött meghúzódó indokokat, motivációkat. A kurzus zárásaként kerül megtárgyalásra a kockázatmenedzsment témaköre, amely a hazai vállalkozásokat is veszélyeztető **kamat és árfolyam kockázat** menedzselésére ad tanácsokat.

### Időpont

2012. május 5-től július 7-ig, péntek-szombati napokon (7 nap)

### Bizonyítvány

Angol nyelvű European Business School London oklevél

### Előadó

**Szívós László**, a European Business School London által minősített vezető tréner

Az oktatás magyar nyelven folyik.

### Részvételi díj

**280.000 Ft/fő**, mely tartalmaz 56 óra tantermi és 50 óra otthoni oktatási órát és a tesztvizsgákat.

A záróvizsga és a **European Business School London bizonyítványa 200 GBP**.

A Felnőttképzési Akkreditáló Testület **PL-2939/001** lajstromszámon akkreditálta a programot, így a képzés **áfa-mentes**.

### Engedmény

2 fő jelentkezése esetén **12%**, 3 fő jelentkezése esetén **15%** engedmény! Honlapunkon [regisztrált hallgatóknak 8%](#) kedvezményt biztosítunk! Egyéni jelentkezőknek -3 részletben történő-

**részletfizetési** lehetőséget biztosítunk.

---

Sämling Üzleti Oktatási Központ Kft.

1124 Budapest, Németvölgyi út 64., Telefon: 212-4412, 212-5181, Fax: 212-5071, E-mail: [info@samling.hu](mailto:info@samling.hu)

Honlap: [www.samling.hu](http://www.samling.hu), Felnőttképzési nyilvántartási szám: 00084-2010, Adószám:14995655-2-43,

Intézményakkreditációs lajstromszám: AL-2214

**Tematika:**

Bevezetés a pénzügyi menedzsmentbe  
Nemzetközi pénz- és tőkepiacok  
Finanszírozás rövid- és hosszútávon  
Nettó forgótőke menedzsment (Working Capital Management)  
Portfólió menedzsment  
Beruházási döntések  
A tőke költsége  
Osztalékpolitika  
Vállalatértékelési módszerek  
Felvásárlások és összeolvadások  
Kockázatmenedzsment

**Első nap:**

A pénzügyi menedzsment célja és alapelvei, kapcsolata a stratégiával  
Nemzetközi pénz- és tőkepiacok

- Pénzügyi piacok szerepe
- Piaci hatékonyság kérdései

Finanszírozás hosszú távon

a. Saját források: belső források, zártkörű és nyíltkörű tőkebevonás  
b. Idegen források: kötvény, hitel, lízing stb.

Finanszírozás közép- és rövidtávon:

- kereskedelmi hitelek, bankhitelek, factoring, követelés leszámítolás

**Második nap:**

Nettó forgótőke menedzsment (Working Capital Management) I.

- A nettó forgótőke elemei, viselkedése és fontossága, finanszírozási stratégiák
- Készletek: készletgazdálkodás, anyagszükséglet tervezés (MRP)

Nettó forgótőke menedzsment (Working Capital Management) II.

- Vevőkövetelések: kereskedelmi hitelek, engedmények
- Pénzeszközök: pénzügyi előrejelzés, pénzgazdálkodási modellek

A tőke költsége (cost of capital):

- Finanszírozási források tőkeköltsége (saját tőke, idegen tőke), súlyozott átlagos tőkeköltség (WACC)
- Tőkeáttétel kérdései (Modigliani-Miller tételek), tőkeszerkezeti döntések gyakorlati vonatkozásai

**Harmadik nap:**

Portfólió elméletek és diverzifikáció

- Portfólió menedzsment: alapelvek
- A tőkepiaci árazódások modellje (CAPM)

Beruházási döntések I:

- Beruházási értékelési eljárások
- Statikus módszerek: számviteli megtérülés, statikus megtérülési idő
- Dinamikus módszerek: Nettó jelenérték (NPV), belső megtérülési ráta (IRR), jövedelmezőségi index (PI)

**Negyedik nap:**

Beruházási döntések II:

- Kockázat és bizonytalanság a beruházási döntések során
- Speciális beruházási döntések: egymást kölcsönösen kizáró projektek, venni vagy lízingelni kérdések, eszközcsere kérdése, tőkekorlátos esetek

Osztalékpolitika

- Stratégiai szempontok, jogi szabályozás
- Osztalékpolitika hatása a vállalat értékére, osztalék alternatívái

Vállaltértékelési eljárások

- Részvények értékelési eljárásai
- Idegen tőke és egyéb pénzügyi eszközök értékelése

**Ötödök nap:**

Osztalékpolitika

- Stratégiai szempontok, jogi szabályozás
- Osztalékpolitika hatása a vállalat értékére, osztalék alternatívái

Vállaltértékelési eljárások

- Részvények értékelési eljárásai
- Idegen tőke és egyéb pénzügyi eszközök értékelése

**Hatodik nap:**

Összeolvadások és felvásárlások (Mergers and Acquisitions):

- Felvásárlási hullámok
- A felvásárlások motivációi
- M&A ajánlatok értékelése

Kockázatmenedzsment:

- A kockázatok típusai és természete
- A kamatváltozások és árfolyam ingadozások okai, azok fedezése

Összefoglalás – kurzus zárás

**Hetedik nap:**

Vizsga