



Likviditás tervezés

A vállalkozás költségvetése

Készítette: NIBADA Kft.

2020. 10. 30.

Mi az a likviditás?

Ha van likviditásom, az azt jelenti, hogy van elég készpénzem vagy likvid eszközöm, hogy minden kifizetési kötelezettségemet határidőre teljesítsem

Likvid eszközök:

- Készpénz (cash)
- Bankszámla pénz
- Forgóeszköz hitel
- Faktoring forrás

Kifizetési kötelezettségek:

- Bérek és járulékaik
- Szállítók (alapanyag, energia stb. költségek)
- ÁFA és egyéb adó kötelezettségek
- Hitel törlesztés és kamatfizetés
- Beruházási költségek stb.



Kép: Canva
fotó: stevepb--282134

Likviditási terv a vállalkozás költségvetése

Miért fontos a likviditás nyomon követése?

- A **veszteséges cégek** túlélhetik a nehézségeket, ha van likviditásuk.
- Viszont a **nyereséges cégek** is csődbe tudnak menni, ha nem figyelnek a működőtőke-igényre és a likviditásra!
- **Krízis helyzetben** a likviditás napi/heti/havi nyomon követése kiemelten fontos!
 - Megelőzzük a fizetéseketelenséget
 - Előre jelezzük a várható rövid lejáratú külső forrásigényt

A likviditási terv

- A vállalkozás **likviditásának megtervezése** azt a célt szolgálja, hogy a vállalkozás időben eleget tudjon tenni fizetési kötelezettségeinek
- **Pénzforgalmi szemléletű terv**, a vállalkozás pénzbevételeit és pénzkidadásait állítja egymással szembe
- **Általában havi bontásban** készül (a pénzbevételeket és kiadásokat a felmerülés hónapjában veszi figyelembe)

Likviditási terv

	Év		Január		Február		Március		Április		Május
	Éves terv	Éves tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv
Realizált (cash) árbevétel:	0	0									
Bevételek értékesítésből:	0	0									
Egyéb készpénz bevételek: a) bérleti díj bevétel	0	0									
b) értékpapír/kamatbevételek	0	0									
c) ...	0	0									
Összes pénzbevétel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Áruk és alapanyag beszerzések	0	0									
Bérkiadások	0	0									
Hirdetési kiadások	0	0									
Adófizetési kötelezettségek	0	0									
Biztosítási díjak	0	0									
Általános adminisztrációs költségek	0	0									
Fizetett bérleti díjak	0	0									
Egyéb ráfordítások (telefon, energia, víz-csatorna egyéb)	0	0									
ÁFA	0	0									
Összes pénzkidadás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes pénzbevétel és pénzkidadás egyenlege (szokásos tevékenység)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, befektetések értékesítéséből származó pénzbevétel	0	0									
Egyéb pénzbevétel (pl. harmadik felek által nyújtott hitelek)	0	0									
Egyéb bevétel, vevői előlegek	0	0									
Tagi kölcsön nyújtása/ tőkeemelés	0	0									
Egyéb pénzkidadás, befektetésekre	0	0									
Egyéb pénzkidadás, szállítókhoz fizetett előlegek	0	0									
Egyéb pénzkidadás, harmadik feleknek nyújtott kölcsönök	0	0									
Tulajdonosi hitelfelvétel	0	0									
Nettó pénzbevétel / pénzkidadás (egyedi tételekkel korrigált)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénztár, bankszámla egyenleg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénz többlet/hány	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénz többlet felhasználása (hova):											
Pénz hiány fedezete (honnan):											

Mire figyeljünk?

Likviditás tervezés kihívásai

- **Időzítés:** a készpénz bevételek és kiadások tényleges előfordulása eltérhet a tervtől, különösen nehéz krízis helyzetben a pontos előrelátás.
- **Teljeskörűség:** mérlegen kívüli, rendkívüli tételeket is illesszük be a tervbe.
- **Időben avatkozzunk be** ha likviditás szűkébe kerülünk!

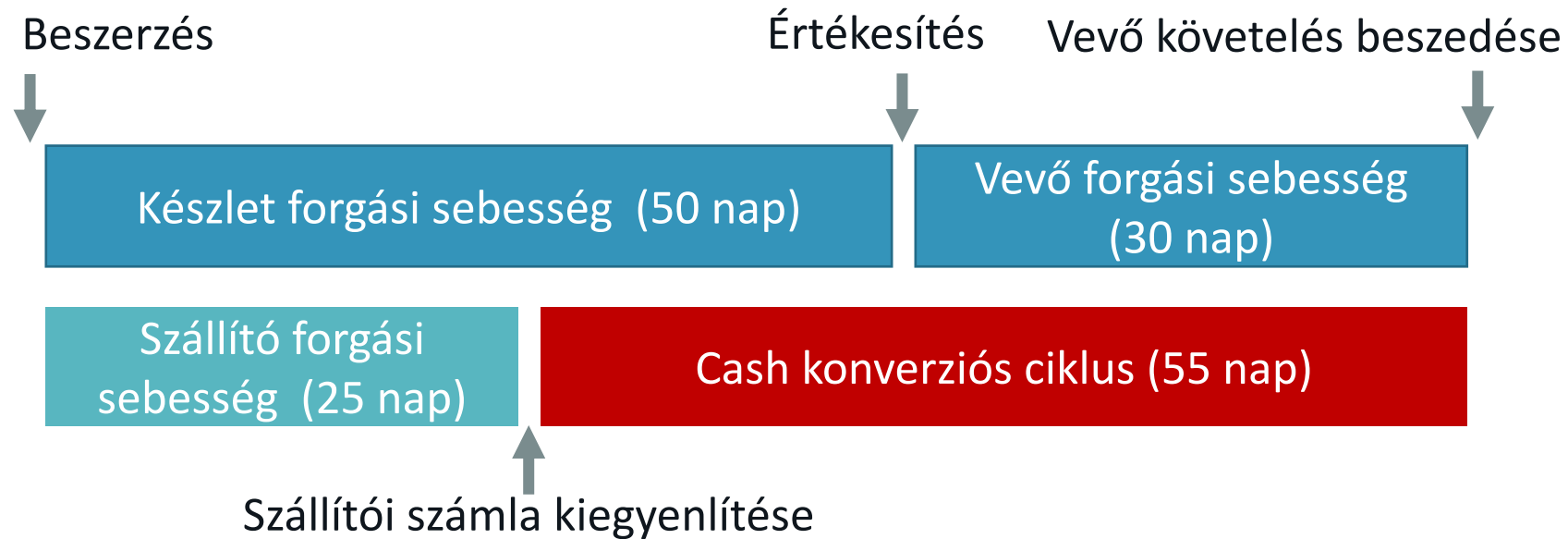
Tipikus hibák amiket kerüljünk el

- Készpénz bevételek befolyását túl korán vagy túl nagy összegben tervezzük
- Nem követjük a korábbi időszakok nem tervezett kiadásait (adó felülvizsgálat)
- Nem frissítjük kellő gyakorisággal az év folyamán a tervet
- Csak akkor kezdünk likviditás tervezésbe, amikor már a fizetéseképtelenségi helyzetbe kerültünk.

Likviditás tervezés vészhelyzeti módban

- Amennyiben likviditás szűkébe kerülünk, vonjuk be a bankunkat és a tulajdonosokat a megoldás keresésbe.
- Készítsünk számításokat különböző optimista és pesszimista forgatókönyvek szerint.
- Napi-heti gyakorisággal kövessük a likviditási helyzetünket.
- Kezdjünk proaktív tárgyalásokat az üzleti partnereinkkel – vevőkkel és beszállítókkal
- Vizsgáljuk felül a beruházási, és egyéb halasztható kiadásokat
- Vegyük fel a kapcsolatot áthidaló finanszírozást nyújtó pénzügyintézetekkel.

Készpénzkörforgás számokban



A cash-konverziós ciklus hossza függ a vállalkozás

- Tevékenységétől – szállodai szobát foglalással egyidőben, előre, vagy távozáskor fizeti ki a vevő;
- Alkupozíciójától – egy nagy nemzetközi túraoperátor hosszabb határidőre fizet a szállodának

Mekkora biztonsági pénzkészlettel működjek?

- **Cash konverziós ciklus hossza:** Minél hosszabb ideig kell megfinanszírozni a működést, a biztonsági pénzkészletnek annál nagyobbak kell lennie, hogy áthidalja az esetleges kockázatokat.
- **Szezonalitás:** Ha a beszerzés és értékesítés eltérő szezonalitást mutat a megfinanszírozandó forgótőkeállomány bizonyos időszakokban nő, bizonyos időszakban csökken. (A borászatnak hosszú hónapokig finanszíroznia kell a tevékenységét mielőtt befolyik a borokból származó árbevétel).
- **A finanszírozási forrásokhoz való hozzáférés:** Ha a cég szállítókkal nem tudja finanszíroztatni magát szükség lehet faktorház, bank bekapcsolására, aminek jelentős költsége és ügyintézési ideje lehet. Minél bizonytalanabb a finanszírozási forrás elérhetősége, annál nagyobb pénzkészlet-állomány tartása indokolt.
- **Be- és kiáramló pénzáramok tervezhetősége:** Itt elsősorban a beáramló pénzekkel (realizált árbevétel) kapcsolatban van bizonytalanság. Ha a vevői kereslet nehezen jelezhető előre, vagy a vevők fizetőképessége bizonytalan, magas pénzeszköztartás indokolt.
- **A vállalkozás mérete:** Kisebb cég csak magasabb költséggel, és körülményesebben vehet fel hitelt a felajánlható fedezet és a megbízható adósminősítés hiánya miatt.

Likviditási terv minta

Likviditási terv

	Év		Január		Február		Március		Éprilis		Május		June		July		August		September		October		November		December	
	Éves terv	Éves tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény
Realizált (cash) árbevétel:	0	0																								
Bevételek értékesítésből:	0	0																								
Egyéb készpénz bevételek: a) bérleti díj bevétel	0	0																								
b) értékpapír/kamatbevételek	0	0																								
c) ...	0	0																								
Összes pénzbevétel	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Áruk és alapanyag beszerzések	0	0																								
Bérkiadások	0	0																								
Hírdetési kiadások	0	0																								
Adófizetési kötelezettségek	0	0																								
Biztosítási díjak	0	0																								
Általános adminisztrációs költségek	0	0																								
Fizetett bérleti díjak	0	0																								
Egyéb ráfordítások (telefon, energia, víz-csatorna egyéb)	0	0																								
ÁFA	0	0																								
Összes pénzkidás	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Összes pénzbevétel és pénzkidás egyenlege (szokásos tevékenység)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, befektetések értékesítéséből származó pénzbevétel	0	0																								
Egyéb pénzbevétel (pl. harmadik felek által nyújtott hitelek)	0	0																								
Egyéb bevétel, vevői előlegek	0	0																								
Tagi kölcsön nyújtása/ tőkeemelés	0	0																								
Egyéb pénzkidás, befektetésekre	0	0																								
Egyéb pénzkidás, szállítóknak fizetett előlegek	0	0																								
Egyéb pénzkidás, harmadik feleknek nyújtott kölcsönök	0	0																								
Tulajdonosi hitelfelvétel	0	0																								
Nettó pénzbevétel / pénzkidás (egyedi tételekkel korrigált)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénztár, bankszámla egyenleg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénz többlet/hiány	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénz többlet felhasználása (hova):																										
Pénz hiány fedezete (honnan):																										

Különböző likviditásmenedzsmenttel kapcsolatos intézkedések hatása is lemodellezhető amennyiben ún. driver alapú tervet készítünk

A driver alapú tervezés módszerrel egyes pénzügyi kimutatás sorokat összetevőkre bontva tervezzük meg. Az összetevők értékét driverek (mozgató rugók) mozgatják. Így a likviditási terv főbb paraméterei szabadon kalibrálhatók (a driverek szorzatából, összetevők összegéből áll össze a terv). Pl. a fizetési határidő paraméter változtatásával nyomon követhető annak finanszírozási hatása.

Likviditási mutatók

Likviditási gyorsráta

a készletekkel csökkentett
forgóeszközök és a rövid
lejáratú kötelezettségek
hányadosa
optimális szintje 1,0x feletti

Nettó forgótőke nagysága

az összes rövid lejáratú
eszköz és az összes rövid
lejáratú kötelezettség
különbsége

Likviditási ráta

a forgóeszközök és a rövid
lejáratú kötelezettségek
hányadosa
optimális szintje 1,3x feletti

Nettó forgótőke forgási sebessége

Hányszor térül meg a
forgótőke az árbevételhez
viszonyítva az üzleti év
folyamán, tehát egyfajta
hatékonysági mutató



Köszönöm a figyelmet