

## Stjórnun lausafjár og veltufjármuna

### Auðveldar fjármögnun í framtíðinni

Deloitte hf.  
Smáratorgi 3  
201 Kópavogur  
[www.deloitte.is](http://www.deloitte.is)

© 2009 Deloitte Touche Tohmatsu or its member firms or their affiliates. See Legal for copyright and other legal information.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu, a Swiss Verein, and its network of member firms, each of which is a legally separate and independent entity. Please see [deloitte.com/about](http://deloitte.com/about) for a detailed description of the legal structure of Deloitte Touche Tohmatsu and its member firms.



# Hvernig getur fyrirtækið fjármagnað rekstur sinn?

Stjórnendur þurfa að kljást við mörg verkefni sem hafa áhrif á daglegan rekstur. Flestar viðskiptaákvæðanir eru byggðar á upplýsingum um sjóðstreymi og þar af leiðandi er skilvirk stjórnun lausafjár mjög mikilvæg.

Í stað lántöku er stjórnun veltufjármuna annar möguleiki, sem getur haft jákvæð áhrif á vöxt og þróun fyrirtækis.

Hjá Deloitte starfar teymi sem hefur viðtæka þekkingu á þessu sviði og aðstoðar stjórnendur við að þróa og koma í framkvæmd sérsniðnum lausnum sem bæta stjórnun lausafjár og veltufjármuna.

Við vinnum náið með starfsfólki fyrirtækisins og miðlum til þess viðeigandi þekkingu til að tryggja að úrbætur vari löngu eftir aðkomu Deloitte.



# Dregur vöntun á reiðufé úr tækifærum?

Bætt stjórnun lausafjár á við þegar:

- Veltuhraði viðskiptakrafna er lítill eða honum hrakar
- Veltufjárbinding er há
- Lágmarka á lántöku og vaxtagjöld
- Þörf er á öflugu líkani fyrir sjóðstreymisáætlanir og stjórnun á lausafé
- Ósamræmi er í stjórnun sjóðstreymis milli dótturfélaga eða deilda
- Krafa er um að auka sýnileika sjóðstreymis til að auðvelda stjórnendum ákvarðanatöku
- Bæta þarf birgðastjórnun til að viðhalda viðunandi þjónustustigi
- Þrýstingur er frá birgjum um styttri greiðslufrest
- Líkur eru á að lánaskilmálar verði brotnir í náinni framtíð
- Miklar árstíðarsveiflur eru í sjóðstreymi
- Krafa er um aukið framtíðarsjóðstreymi svo mögulegt sé að nýta tækifæri á markaði

# Af hverju Deloitte?

Starfsfólk okkar býr yfir viðtækri reynslu við að innleiða kerfi sem hámarkar nýtingu lausafjár og veltufjármuna. Við sendum á vettvang reynslumikið teymi sem tekur virkan þátt í ferlinu, allt frá því að tækifæri eru greind og unnið er úr þeim þar til ávinningur verður sýnilegur.

Við afhendum sérsniðnar lausnir sem eru fljótar að borga sig upp og eru studdar af öðrum faglegum deildum ef þess er þörf, til að mynda skatta- og lögfræðisviði og atvinnugreinasérfræðingum innan Deloitte. Jafnframt erum við með aðgang að sérfræðingum Deloitte um allan heim.

## Frekari upplýsingar

Vinsamlega hafið samband við fjármálaráðgjöf Deloitte ef óskað er eftir frekari upplýsingum:



### Ágúst Heimir Ólafsson

Head of Financial Advisory

Sími: 864-3467  
agust.olafsson@deloitte.is



### Agnar Már Olsen

Transaction & Reorganisation Services Practice Leader

Sími: 861-1871  
agnar.olsen@deloitte.is



### Birkir Böðvarsson

Valuation Services Practice Leader

Sími: 856-3146  
birkir.bodvarsson@deloitte.is



### Erling Tómasson

IFRS Practice Leader

Sími: 862-3149  
erling.tomasson@deloitte.is

# Lækkaðu veltufjárbindingu til frambúðar



---

## Aðferðarfræði Deloitte tryggir betri áætlanagerð og bætta stjórnun sjóðstreymis

Okkar markmið er að aðstoða við að lágmarka lausafé til að fjármagna framtíðarrekstur fyrirtækisins með því að bæta áætlanagerð og stjórnun veltufjármuna.

Deloitte beitir þriggja þrepa aðferð sem hefst með mati á mögulegum tækifærum, þá eru sérsniðnar lausnir útbúnar sem er síðan komið í framkvæmd.

Þessi aðferð tryggir betri áætlanagerð og gagnsærra sjóðstreymi þar sem lausafé myndast með skilvirkari stjórnun á veltufjármunum.

# Viðvarandi árangur



## Hver er hagur þíns fyrirtækis ?

Við vinnum náið með stjórnendum við að fara yfir, meta, lagfæra og skila niðurstöðum sem leiða til:

- Nánara sambands milli framkvæmdastjórnar, lánadrottna og annarra hagsmunaaðila
- Betri yfirsýnar yfir framtíðarsjóðstreymi sem styður við ákvarðanatöku um fjárfestingar og innkaup
- Jafnara sjóðstreymis þar sem gert er ráð fyrir árstíðar- eða mánaðarsveiflum
- Verulegar og varanlegar lækkanar veltufjórðingur
- Betri áætlunargerðar og stjórnunar á sjóðstreymi og veltufjármunum
- Minni þarfar á utanaðkomandi fjármögnun/lækkandi skuldahlutfalls
- Aukinnar greiðslugetu
- Betri nýtingar eigna
- Skýrari yfirsýnar yfir sjóðstreymi
- Betra mats á áhrifum mögulegra rekstrar-, fjárhags- og stjórnunaraðferða á framtíðarsjóðstreymi

Greining á tækifærum og viðfangsefnum	Þróun lausna og aðferða við innleiðingu	Afhending lausna á betri stjórnun veltufjármuna og innleiðing öflugs eftirlits
---------------------------------------	---	--

### Aðgerðir

- Meta fjármála- og rekstrarupplýsingar
- Benda á auðfengna ávinninga (e. quick wins)
- Yfirfara og meta sjóðstreymisspár
- Meta kröfur um aðföng
- Benda á meginþætti sem hægt er að bæta
- Yfirfara núverandi fjármálastöðu
- Yfirfara skattatækifæri og ferli við fjárstýringu
- Benda á vannýttar eignir
- Framkvæma mat á umfangi og tímasetningu aðgerða
- Samþykkja skipulag á stjórnun lausafjár
- Útbúa drög að aðgerðaáætlun
- Kynna frumniðurstöður
- Koma auðfengnum ávinningum (e. quick wins) í framkvæmd
- Próa öfluga og hagfellda aðferð fyrir sjóðstýringu/áætlanagerð sem inniheldur sjóðstreymisáætlun til ákveðins tíma
- Undirbúa yfirlitsskýrslu sem greinir frávik
- Undirbúa áætlun fyrir aðgerðir tengdar lausafé
- Halda námskeið fyrir starfsfólk rekstrar- og fjármálasviðs
- Útbúa "mælaborð" sem tengir saman stjórnendaupplýsingar og áætlanir
- Miðla lausnum, samskiptareglum fjárstýringar og úthlutuðu valdi til helstu hagsmunaaðila
- Fylgjast með innleiðingu aðgerðanna
- Koma umbótáðgerðum að fullu í framkvæmd
- Veita starfsfólki rekstrar- og fjármálasviðs aðstoð eftir þörfum
- Bæta verkferla þegar við á
- Áframhaldandi eftirfylgni með ávinningum og stjórnun
- Yfirfara og skoða nýjustu rauntölur og bera saman við áætlanir
- Útbúa handbók með leiðbeiningum til viðskiptavina
- Aðstoða við samskipti við helstu hagsmunaaðila

Útkoma		
--------	--	--

- Staðfesting á mögulegum ávinningum
- Bætt sjóðstreymi með auðfengnum ávinningum (e. quick wins)
- Viðvarandi umbótum komið í framkvæmd
- Bætt yfirsýn yfir þá þætti sem hafa áhrif á lausafé
- Samþykkt innleiðingarferli
- Auka skilning á mikilvægi sjóðstreymis
- Forgangsröðuð áætlun um bættu stjórnun lausafjár og veltufjármuna
- Minni kröfur um veltufjórðinguna
- Auka gagnsæi lausafjár
- Grundvöllur lagður að framtíðarumbótum sem m.a. tryggja tímanlegar aðvaranir og skjót viðbrögð

### Útkoman

Reynslan sýnir að hægt er að lækka fjórðinguna í veltufjármunum að jafnaði um 10-40%.

Okkar aðgerðir virka sem hvati til að koma auga á úrbætur í afkomumælingum og innleiða ábyrgð þvert yfir fyrirtækið.

Því fyrr sem við komum að fjárhagslega endurskipulagningu því meiri líkur eru á skjóttum viðsnúningi.