

I dzień
27.03.2025 (czwartek)

8:45- 9:00	Rejestracja uczestników
09:00–9:15	Oferta Ośrodka Enterprise Europe Network przy Izbie Przemysłowo-Handlowej w Krakowie
09.15–10.15	<p>Przegląd bieżących prognoz kursów walut – mapa zbiorcza kilkudziesięciu prognoz autorstw kilkudziesięciu instytucji finansowych, badawczych, akademickich.</p> <p>Sezonowość kursu EUR/PLN</p> <p>Dostęp do notowań rynku międzybankowego – serwisy Reuters, Bloomberg, kwotowania brokerów walutowych.</p>
10:15–10:25	Przerwa kawowa
10:25–11:25	<p>Umiejętne prowadzenie rozmowy z bankowcami znacząco obniża koszty transakcyjne przy wymianie walut.</p> <p>Wybór optymalnego momentu do przeprowadzenia zaplanowanych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe – analiza techniczna, statystyczne wskaźniki.</p>
11:25–11:30	Przerwa kawowa
11:30–12:30	<p>Elementy Procesu zarządzania ryzykiem kursu walutowego:</p> <ul style="list-style-type: none">• Audyt w zakresie zarządzania ryzykiem kursowym;• Polityka zarządzania ryzykiem kursowym;• Rachunkowość zabezpieczeń;• Zalety i wady zarządzania ryzykiem w ujęciu księgowym i kasowym;• Dostęp do instrumentów finansowych, terminowych, umożliwiających neutralizację ryzyka kursowego (forwardy walutowe, opcje walutowe, otwarta walutowa linia kredytowa,

	<p>limity skarbowe udzielone przez banki, depozyty zabezpieczające wymagane przez domy maklerskie);</p> <p>Wyjaśnienie pojęć związanych z „otwartą pozycją walutową”.</p>
12:30–13:15	Lunch
13:15–14:15	<p>Rozróżnienie typów ryzyka kursowego występującego w przedsiębiorstwie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ryzyko transakcyjne krótko i średnio terminowe; • Ryzyko ekonomiczne długoterminowe; • Ryzyko księgowo; <p>Jakich instrumentów finansowych należy używać do neutralizacji określonego typu ryzyka, a jakich instrumentów należy się wystrzeżać.</p>
14:15–14:20	Przerwa kawowa
14:20–16:00 (z krótką przerwą w połowie)	<p>Omówienie podstawowych instrumentów terminowych przy zarządzaniu ryzykiem kursowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Otwarta linia walutowa-kredytowa • Forward walutowy; • Opcja walutowa; • Strategie złożone z forwardów oraz opcji; • Lokaty dwu-walutowe.

II dzień
2.04.2025 (środa) ZDALNIE - Platforma TEAMS

09.00–10.00

Omówienie podstawowych instrumentów terminowych przy zarządzaniu ryzykiem kursowym – ciąg dalszy:

- Otwarta linia walutowa-kredytowa
- Forward walutowy;
- Opcja walutowa;
- Strategie złożone z forwardów oraz opcji;
- Lokaty dwu-walutowe.

10.00–10.10

Przerwa

10.10–11.10

Przydatne techniki operacyjne:

- Metoda 50/50;
- Rolowanie wprzód zapadających transakcji – oddalenie terminu zapadalności;
- Rolowanie wstecz -przybliżanie terminu zapadalności;
- Stosowanie zleceń oczekujących: limit (order), stop, itp.;
- Metoda SWAPowania – przydatna dla importerów oraz eksporterów.

11.10-11.20

Przerwa

11.20–12.20

Ryzyko walutowe w perspektywie obrazu księgowego.

- Ryzyko walutowe w ujęciu kasowym (ekonomicznym) versus księgowym – porównanie.
- Definicja zdarzenia gospodarczego w ujęciu kasowym versus księgowym (odmienne traktowanie).
- Miejsce powstawania różnic kursowych w księgach rachunkowych.

„Ułomność” różnic kursowych i obrazu księgowego na wybranym przykładzie przepływu walutowego w spółce – zadanie w Excelu.

12.20–13.00

Lunch

13.00–14.00	<p>Rachunkowość zabezpieczeń.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przykład wyceny bilansowej – zasady ogólne wymaganych księgowania i ich ryzyko dla spółki . • Wprowadzenie do rachunkowości zabezpieczeń. Warunki stosowania rachunkowości zabezpieczeń. • Rachunkowość zabezpieczeń jako niezbędne element zasad ogólnych przy wycenie bilansowej. • Ryzyko nieposiadania rachunkowości zabezpieczeń. <p>Przykład z zastosowaniem rachunkowości zabezpieczeń.</p> <p>Podsumowanie i główne korzyści stosowania rachunkowości zabezpieczeń.</p>
14.00–14.10	Przerwa
14.10–15.30	<p>Strategie ubezpieczające ryzyko długoterminowe</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nabyte opcje PUT / CALL . • KORYTARZ. • PARTYCYPATOR. • Forward ubezpieczony opcją. <p>Przykłady z życia wzięte. Ocena bezpieczeństwa instrumentu.</p>

**Organizator zastrzega sobie możliwość zmiany kolejności poszczególnych części program*

Eksperti prowadzący szkolenie:

- **Jacek Maliszewski**, Dyrektor do spraw rynków finansowych Domu Maklerskiego AFS, autor książki „Zarządzanie Ryzykiem Kursu Walutowego – Poradnik Praktyczny”.
- **Łukasz Leszczyński** - Zarządzający Ryzykiem Finansowym w Domu Maklerskim AFS.