



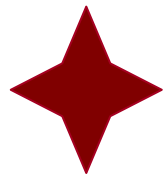
CASHmanagement

Cash Pooling

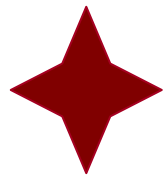
Opatija, 25.09.2006.

Godišnja Konferencija Hrvatske udruge korporativnih rizničara

CILJ SVAKOG FINANCIJSKOG DIREKTORA ILI VODITELJA RIZNICE



Imati pravovremenu informaciju o stanju na računu kako bi optimalno mogao upravljati likvidnošću kompanije.



Optimizirati korištenje kreditnih linija

Što je Cash Pooling?



Cash pooling – proizvod/struktura koja omogućava da se pozitivna i negativna salda na različitim bankovnim računima **objedinjavaju** (sagledavaju kao jedan zbirni saldo).

Računi mogu pripadati i različitim kompanijama unutar istog holdinga/grupe.

Cash pooling olakšava upravljanje dnevnom likvidnošću i optimizira kamatu koje banka plaća/naplaćuje po računima u Poolu.



Osnovni modeli Cash Poolinga

Physical pooling (stvarni pooling): domaći i međunarodni pooling

Pozitivna salda se prebacuju na vodeći račun odakle se transferiraju na račune u minusu.

- **zero balancing:** salda na svim participativnim računima na kraju dana se svode na nulu
- **target balancing:** salda na računima su jednaka predhodno određenim iznosima (svaki račun može imati različito stanje)

Fiktivni (notional) pooling: domaći pooling




Salda na računima ostaju neizmjenjena, novac se ne transferira sa računa na račun, već se na vodećem računu vrši obračun kamate




! Jedino optimalno rješenje u Hrvatskoj - **Notional pooling** (zbog poreznog sustava)



Što to zapravo daje Notinal pooling?

- Računa se ukupan doprinos klijenta (grupe računa)

Bez objedinjenog vođenja		
	Stanje	kta
 Račun 1 Poduzeće A	-1,000,000	-234
 Račun 2 Poduzeće B	-1,000,000	-234
 Račun 3 Poduzeće C	3,000,000	41
		-427

Uz objedinjeno vođenje		
	Stanje	kta
 Račun 1 Poduzeće A	-1,000,000	-
 Račun 2 Poduzeće B	-1,000,000	-
 Račun 3 Poduzeće C	3,000,000	-
	1,000,000	14

Kamata (godišnje):

okvirni kredit	8.90%
pasivna	0.50%

alociranje:
- proporcionalno
- na jedan račun



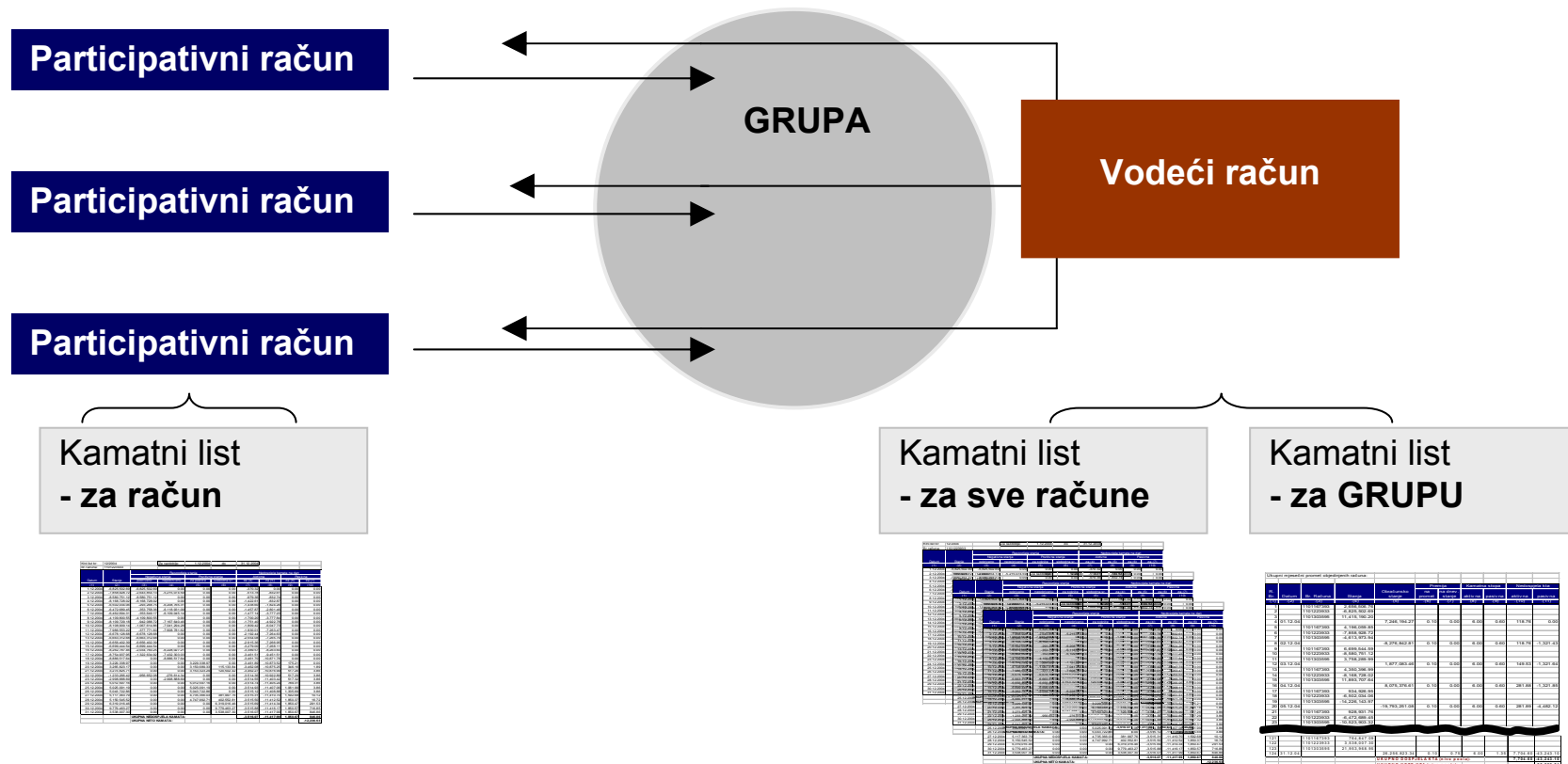
Najvažnije karakteristike Notional poolinga

Participativni računi u grupi

- slobodno raspoložu svojim sredstvima
- imaju uvid u svoje stanje putem e-bankinga
- osim redovnog izvoda primaju i mjesečni kamatni list

Vodeći račun grupe:

- ima uvid u stanje svih ostalih računa u grupi
- prima mjesečne kamatne listove za sve račune iz grupe
- mjesečni kamatni list za grupu





UVIJET - Kompanije koje imaju barem dva žiro računa koja mogu ući u pool (u Pool ne ulaze depozitni računi, niti bilo koji oblik kredita osim overdrafta)



PREPORUČLJIVO - Kompanije kod kojih su u isto vrijeme na različitim računima i pozitivna i negativne salda

Tko nudi Cash Pooling?

BANKE

Kompanije koje se odluče za implementaciju Cash Poolinga dogovaraju sa BANKOM sve pojedinosti samog procesa.

Za uspješnu implementaciju nužno je da su sve podružnice/kompanije kćeri čiji su računi u Poolu uključene u proces.

Uloga banke u Cash Poolingu

SAVJETNIK

Ekspertno znanje neophodno za kreiranje struktura prema specifičnim zahtjevima klijenata

AGENT

Banka je u ukupnom aranžmanu agent i protustrana za pojedine račune iz grupe

ADMINISTRATOR

Obračunava kamate
Naplaćuje kamate
Izvještava



Zašto ga implementirati?

Osnovne prednosti

- Efikasnije praćenje likvidnošću; bolji uvid centralne riznice u dnevna stanja i promete po računima podružnica
- Efikasnije investiranje pozitivnih salda kada su zbrojena nego razdvojena
- Povećana kontrola kroz transparentnost informacija
- Povećanje kamatnih prihoda
- Smanjenje kamatnih rashoda
- Nastup prema partnerskoj banci kao veliki klijent

Važno : zadržavanje **autonomnosti** svakog sudionika poola



Najčešća pitanja klijenta



Gubimo li uvođenjem Cash Poolinga samostalnost?



Implementacija traži da mijenjamo banku... Zašto, zadovoljni smo svojom bankom?



Cijena implemantacije? Naknade?



Što banka ima od toga?



Tko ga još koristi?



Izostane li jasan fokus i namjera managamenta kompanije da proizvod uvede, cijeli proces je:

DUGOTRAJAN I S NEIZVJESNIM ISHODOM



Gdje će se implementacija realizirati?

Podružnice stranih kompanija

- Veći broj klijenta pod utjecajem vlasnika odlučiti će se na implementaciju
- Upit o uvjetima Cash Pooling dio je standardnog RFP-a
- Prilagodba sa podružnicama u zemljama EU

Domaće pravne osobe

- Manji broj klijenta odlučiti će se na implementaciju
- Lokalna uprava i samouprava, veće grupacije, holdinzi