

FLORIN

PARTNERS IN FINANCIAL RESOURCE MANAGEMENT

IS CASH WEER KING ?

CASH & CASH POOLING
VÓÓR EN NÁ DE CRISIS

ANDRÉ F. LE GRAS
FLORIN PARTNERS

FLORIN PARTNERS

“THIS TIME IS DIFFERENT”

EIGHT CENTURIES OF FINANCIAL FOLLY

BY

Carmen Reinhart & Kenneth Rogoff

Of:

HOE WEINIG WE VAN EEN CRISIS
LEREN

CASH

TE BELANGRIJK VOOR HYPES

BELANG MOET SIMPEL EN ÉÉNDUIDIG
BEPAALD WORDEN

CASH EEN STRATEGISCHE ASSET

INDIEN :

- ❖ CONTINUITEIT EN GROEI VAN DE ONDERNEMING AFHANGEN VAN DE BESCHIKBAARHEID ERVAN.

EN

- ❖ BESCHIKBAARHEID VAN FINANCIERINGSBRONNEN IN DE MARKT ONVOLDOENDE GEGARANDEERD IS.

BESCHIKBARE CASH

- ❖ VRIJ BESCHIKBARE OVERAL INZETBARE CASH
- ❖ IN TIJD OF PLAATS BEPERKT BESCHIKBARE CASH
- ❖ VRIJ BESCHIKBARE OVERAL INZETBARE
GECOMMITTEERDE KREDIETRUMTE
- ❖ IN TIJD OF PLAATS BEPERKT BESCHIKBARE EN/OF
ONGECOMMITTEERDE KREDIETRUMTE
- ❖ TOEKOMSTIGE VRIJ BESCHIKBARE CASH UIT
OPERATIES
- ❖ TOEKOMSTIGE BEPERKT BESCHIKBARE CASH UIT
OPERATIES

CASH POOLS

- ❖ EEN (STRATEGISCHE) TOOL VOOR OPTIMALISATIE VAN HET TOTAAL AAN BESCHIKBARE MIDDELEN.
- ❖ VERMINDERT HET GEBRUIK VAN KREDIETRUIMTE VOOR FINANCIERING VAN EIGEN CASH.
- ❖ VERMINDERT DE GEVOLGEN VAN BEPERKING VAN KREDIETRUIMTE DOOR DE BANKEN.

SOORTEN CASH POOLS

❖ ZERO / TARGET BALANCE CASH POOLS

SALDI VAN ALLE DEELNEMENDE REKENINGEN WORDEN DAADWERKELIJK AFGEROOMD / GESUPPLEERD NAAR / VANAF EEN CONCENTRATIEREKENING, WAARDOOR EINDE DAG ALLE DEELNEMENDE REKENINGEN OP NUL OF OP EEN DOEL SALDO STAAN.

❖ NOTIONAL CASH POOLS

VIRTUELE POOLING. DE SALDI VAN DEELNEMENDE REKENINGEN MUTEREN NIET, MAAR WORDEN VIRTUEEL SAMENGEVOEGD.

NIET TOEGESTAAN / NIET GANGBAAR IN MEESTE ANDERE LANDEN.

C. P. COMPLEXITEITEN

❖ CROSS BORDER CASH POOLING

ZB POOLING : DEZELFDE PROBLEMEN (FISCAAL, OPERATIONEEL) DIE OOK VERBONDEN ZIJN AAN INTERNATIONALE IC FINANCIERING.

NOTIONAL POOLING : SPECIFIEKE JURIDISCHE, FISCALE, OPERATIONELE EN ACCOUNTINGTECHNISCHE PROBLEMEN.

❖ CROSS CURRENCY CASH POOLING

APPELS EN PEREN KUNNEN NIET BIJ ELKAAR OPGETELD WORDEN.

OPLOSSING : EINDSALDO VAN SINGLE CURRENCY CASH POOLS PERIODIEK SWAPPEN. WORDT OOK ALS DAGELIJKSE SERVICE DOOR SOMMIGE BANKEN AANGEBODEN.

PROBLEMEN NOTIONAL POOLING

❖ ACCOUNTINGTECHNISCH

ONDERNEMING : BALANSVERLENGING DOOR NON-ACCEPTATIE SALDERING SALDI IN GECONSOLIDEERDE BALANS BIJ AFWEZIGHEID VAN ZEKERHEIDSSTELLING TGV VAN CPL.
BANK : BALANSVERLENGING DOOR NON-ACCEPTATIE SALDERING SALDI INDIEN EXECUTEERBAARHEID VERPANDING NIET KAN WORDEN “BEWEZEN”.

❖ JURIDISCH

EXECUTEERBAARHEID VAN VERPANDE CREDITSALDI VAN NON RESIDENTS.
DEFAULT SITUATIES ALS BANKEN DE EXECUTEERBAARHEID MOETEN “BEWIJZEN”.

❖ FISCAAL

TRANSFERPRICING, BRONBELASTING, GEVOLGEN VAN PAND EXECUTIETESTEN.

❖ OPERATIONEEL

NOTIONAL POOLING WORDT STEEDS MEER EEN HYBRIDE SYSTEEM.

FLORIN PARTNERS

PROBLEMEN Z.B. POOLING

- ❖ ACCOUNTINGTECHNISCH

GEEN ANDERE DAN BIJ INTERCOMPANY FINANCIERING.

- ❖ JURIDISCH

GEEN ANDERE DAN BIJ INTERCOMPANY FINANCIERING.

- ❖ FISCAAL

TRANSFERPRICING, BRONBELASTING, THIN CAP REGELINGEN ALS BIJ IC FINANCIERING.

- ❖ OPERATIONEEL

PROCESSTRUCTURERING, INTRADAY FACILITEITEN, AUTOMATISERING MUTATIEVERWERKING.

TOEKOMST CASH POOLING

- ❖ NOTIONAL CASHPOOLING ZAL VERDWIJNEN. TEVEEL PROBLEMEN, NIET INTERNATIONAAL GEACCEPTEERD.
- ❖ ZERO / TARGET BALANCE CASH POOLING IS / ZAL INTERNATIONAAL DE STANDAARD WORDEN.