



Member of  UniCredit Group

Instrumenty zarządzania płynnością w grupach kapitałowych.

Przykład cash poolingu fizycznego z udziałem nie-rezydenta

GRUPA MAPEI

Paweł Rytel

Spała, 25 marzec 2011

MAPEI: charakterystyka Grupy w Polsce

Departament Bankowości Transakcyjnej



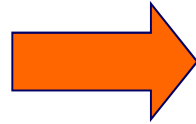
... Grupa w Polsce



- Grupa MAPEI to wiodący producent klejów oraz innych wyrobów chemicznych dla przemysłu budowlanego
- Grupa MAPEI działa w Polsce w formie 3 spółek lokalnych:
 - Mapei Polska Spzoo - Gliwice
 - Sopro Polska Spzoo - Warszawa
 - Gorka Cement Spzoo – Trzebinia
- Polskie spółki generują znaczne przychody pieniężne. Ze względu na szybki rozwój wymagają dużych nakładów kapitałowych

MAPEI: projekt cash pooling w Polsce

Departament Bankowości Transakcyjnej



PROJEKT CASH POOLING W POLSCE:

Pooling lokaly w PLN
Pooling Transgraniczny w Euro
MT940 (wyciągi) i MT101 (przelewy)
bankowość internetowa dla Mapei SpA

KWESTIE:

- podatkowe – brak regulacji cash poolingu – konieczność wypracowania odpowiedniej struktury
- ryzyko różnych interpretacji podatkowych

KROKI:

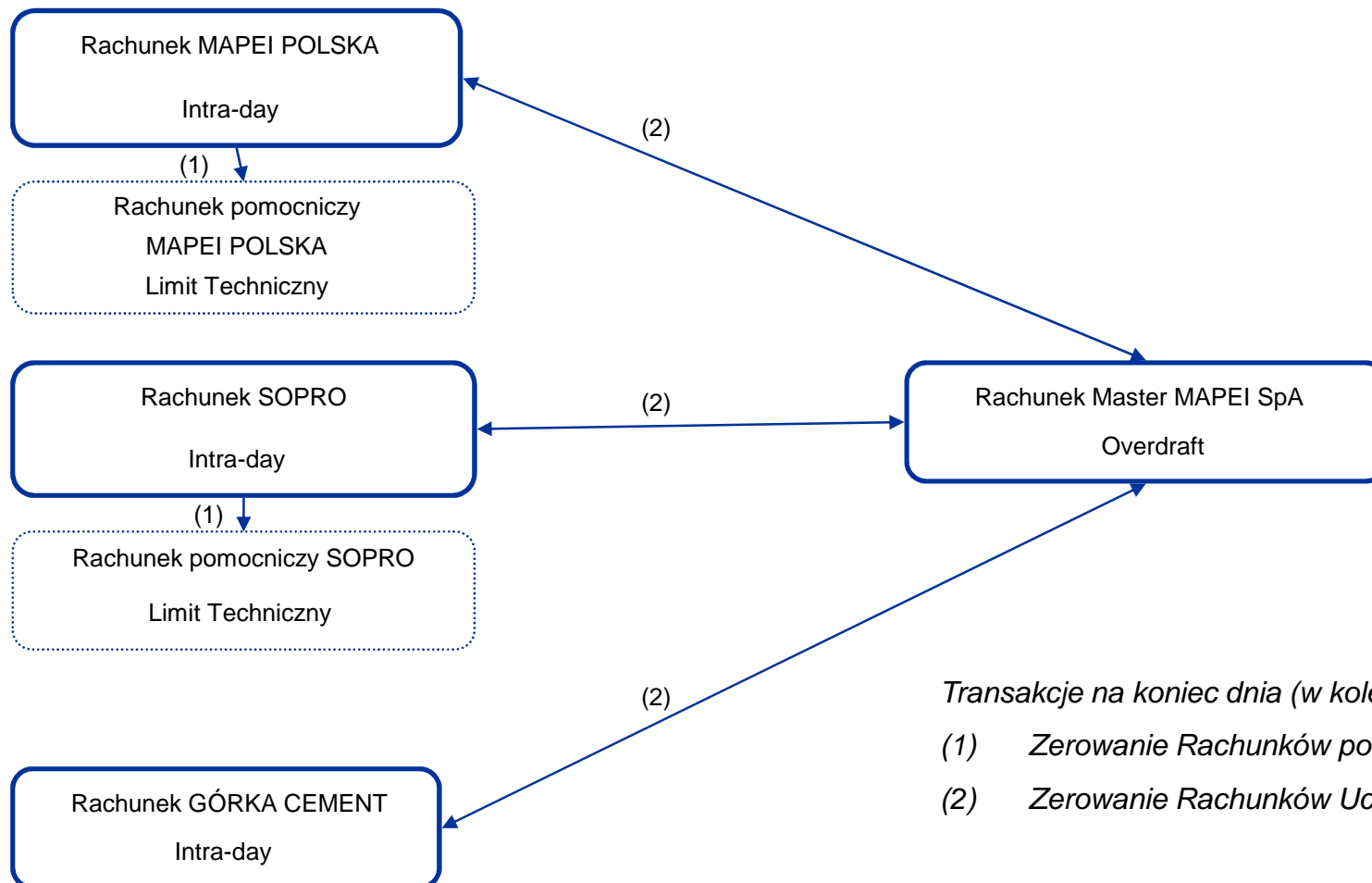
- Przygotowanie wewnątrzgrupowej umowy cash poolingu (TMA) między polskimi spółkami zależnymi (Uczestnikami) i Mapei SpA (nie-rezydentem, Masterem)
- Każda spółka zależna wystąpiła do odpowiednich władz administracyjnych o następujące dokumenty (w kolejności):

- (1) klasyfikację podatkową TMA do GUS
- (2) indywidualną interpretację podatkową dot. VAT do władz podatkowych
- (3) indywidualną interpretację podatkową dot. PCC do władz podatkowych

➤ W efekcie uzyskano potwierdzenie, że cash pooling nie podlega VAT i PCC

MAPEI: struktura cash poolingu lokalnego w PEKAO

Departament Bankowości Transakcyjnej



Transakcje na koniec dnia (w kolejności):

- (1) Zerowanie Rachunków pomocniczych*
- (2) Zerowanie Rachunków Uczestników*

MAPEI: zalety rozwiązania

Departament Bankowości Transakcyjnej

- efektywne narzędzie zarządzania płynnością w grupie firm
- pełne bezpieczeństwo podatkowe (indywidualna interpretacja podatkowa)
- bez konieczności stosowania konstrukcji prawnych (cesja wierzytelności, subrogacja, itp...)
- dostosowanie struktury cash pooling do indywidualnych potrzeb Klienta
 - dowolne godziny konsolidacji
 - dowolne kwoty konsolidacji
 - opcja redystrybucji środków
 - struktury wielopoziomowe
 - optymalna struktura finansowania zewnętrznego
- kompleksowe raporty

MAPEI: opinia Treasurera Grupy

Departament Bankowości Transakcyjnej

Fragment wywiadu p. S. Riboni:

- *„Nieuniknionym wyzwaniem przy tworzeniu systemu cash pooling w różnych krajach jest istnienie różnych warunków prawnych i podatkowych. Na przykład, w Polsce uwzględnienie wszelkich istotnych w kwestii podatkowych zajęło rok. Zwróciliśmy się do urzędów statystycznych i podatkowych w celu potwierdzenia struktury proponowanego cash poolingu krajowego i transgranicznego. Proces ten musiał być powtórzony dla każdej naszej polskiej spółki i pogodzenie zaleceń udzielanych przez różne urzędy nie było zawsze łatwe. Jednak pomimo kosztów zarówno zasobów wewnętrznych i zewnętrznych, wynik był bardzo pozytywny.”*
- *„We współpracy z pracownikami Grupy UniCredit, oprócz cash poolingu lokalnego z udziałem nie-rezydentem jako Masterem, osiągnęliśmy także cash pooling transgraniczny, który w Polsce nadal nie jest powszechny. Dlatego dzielimy się teraz naszym doświadczeniem z innymi międzynarodowymi koncernami wspieranymi przez UniCredit.”*

Kontakt:

Rafał Stępień

e-mail: rafal.stepien@pekao.com.pl

tel: +22 524 5775)

Paweł Rytel

e-mail: pawel.rytel@pekao.com.pl

tel: +22 524 5753)