



POVJERENSTVO ZA SLUŽBU RIZNICE  
U OKVIRU MINISTARSTVA GOSPODARSTVA I  
FINANCIJA REPUBLIKE UZBEKISTANA



THE WORLD BANK  
PEMOPAL

## UČINKOVITO UPRAVLJANJE PRIVREMENO DOSTUPNIM SREDSTVIMA NA JEDINSTVENOM RAČUNU RIZNICE

**Dilshod Rashidov**

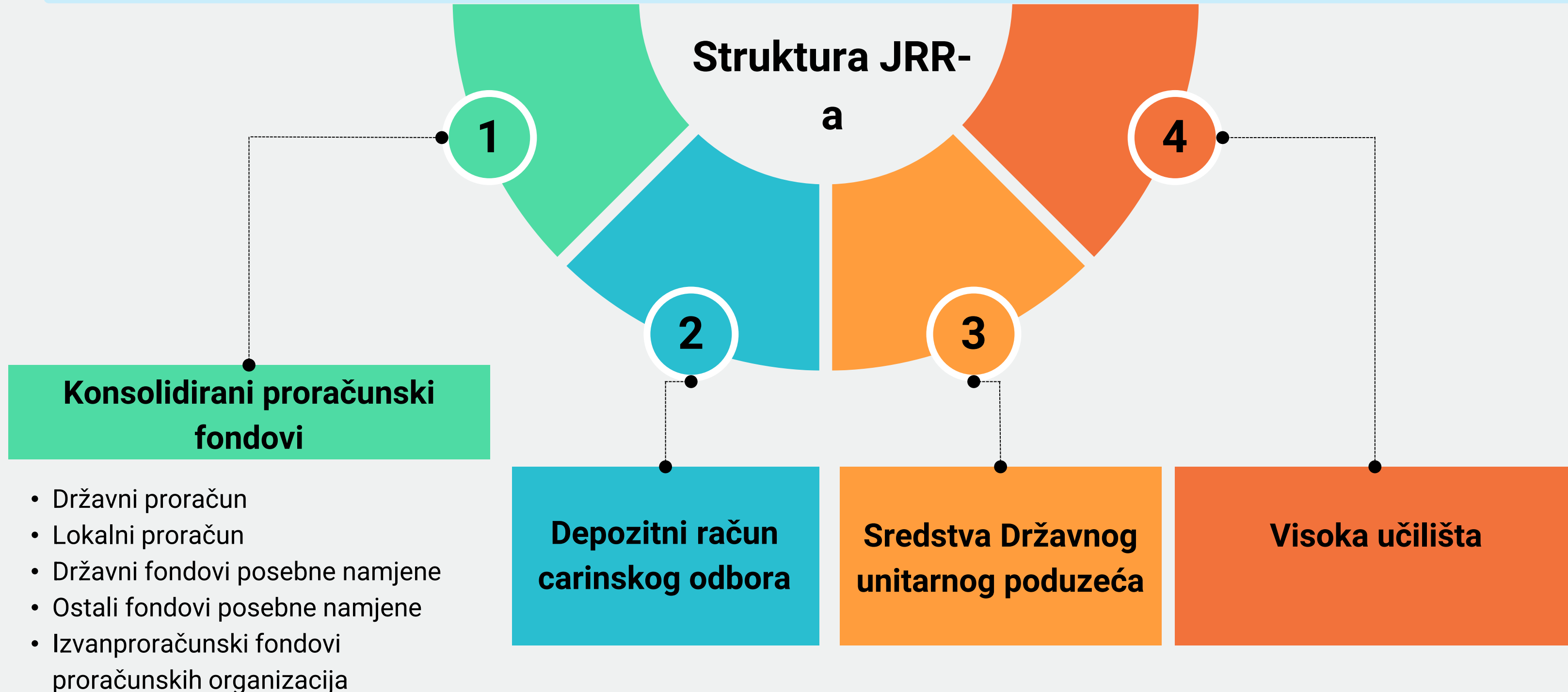
Voditelj odjela, Povjerenstvo za službu riznice

13. listopada/oktobra 2025. | Taškent,  
Uzbekistan





- Sva sredstva koja se prikupljaju na **jedinstvenom računu riznice (JRR)** Povjerenstvo za riznicu smatra **zajedničkim resursom**, bez obzira na izvor tih sredstava. U ovom slučaju sva prikupljena sredstva čine **jedinstvenu bazu likvidnosti** bez međusobne dodjele. S obzirom na **zamjenjivost sredstava na JRR-u**, Riznica se može **koristiti dostupnim sredstvima na fleksibilan način**.
- Stoga Riznica konsolidira sve državne prihode na jedan račun s pomoću jedinstvenog računa riznice i nad njima provodi **centralizirano upravljanje likvidnošću**.





### Snažan unutarnji sustav aukcija

Resursi Riznice učinkovito osiguravaju stabilnu, pristupačnu, transparentnu i pravodobnu dodjelu privremeno dostupnih sredstava.

### Dvosmjerna upotreba u okviru Riznice i proračunskih organizacija

Riznica slobodno dodjeljuje dostupna sredstva na JRR-u.

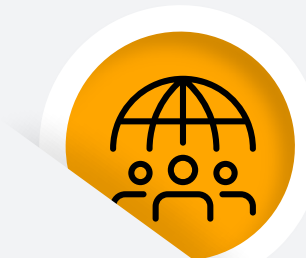
Proračunske organizacije također mogu polagati depozite na teret izvanproračunskih fondova isključivo putem platforme Riznice.

### Centralizirana kontrola nad državnim sredstvima

Sva sredstva državnih tijela podliježu jedinstvenim pravilima o polaganju koja osiguravaju transparentnost, nadzor i kontrolu na razini Riznice.

### Pristup Središnje banke

Središnja banka Uzbekistana ima izravan pristup sustavu aukcija koji joj omogućuje praćenje transakcija u stvarnom vremenu.



### Sudjelovanje poslovnih banaka

Glavni sudionici u tim aukcijama ovlaštene su poslovne banke, koje se natječu za upotrebu privremeno dostupnih državnih sredstava.

### Zamrzavanje sredstava prije aukcije

Iznos se blokira u sustavu kako bi se osiguralo da se sredstva ne upotrijebe u druge svrhe.

### Automatska izrada ugovora i integracija s DMBAT-om



### Konačna formalizacija i regulacija polaganja

Riznica prima dodatne prihode u državni proračun, istodobno održavajući disciplinu u pogledu likvidnosti.



## GLAVNE ZNAČAJKE PROCESA AUKCIJE



## Pravna osnova za upravljanje sredstvima na jedinstvenom računu riznice

### Odluka Predsjednika Republike Uzbekistana br. PP-4555 od 30. prosinca/decembra 2019. „O mjerama za osiguranje provedbe zakona Republike Uzbekistana ,O državnom proračunu Republike Uzbekistana za 2020.“”

- ▶ Od 1. siječnja/januara 2020. proračunske organizacije, ministarstva, odjeli i državni uzajamni fondovi mogu polagati izvanproračunska sredstva u nacionalnoj valuti u depozite putem platforme Riznice;



- ▶ Od 1. siječnja/januara 2021. izvanproračunska sredstva proračunskih organizacija, ministarstava, odjela i državnih uzajamnih fondova u stranoj valuti polažu se u okviru **elektroničkih aukcija na temelju njihovih zahtjeva.**

### U članku 125. Zakona o proračunu Republike Uzbekistana utvrđeno je:

- ▶ Upravljanje sredstvima na jedinistvenom računu riznice Ministarstva gospodarstva i financija, koji je otvoren u Središnjoj banci;
- ▶ Postupak za polaganje privremeno dostupnih sredstava na jedinistvenom računu riznice i upotrebu prihoda od njihova polaganja u depozite kod poslovnih banaka utvrđuje Vijeće ministara Republike Uzbekistana.

### Odluka Vijeća ministara Republike Uzbekistana br. 383 od 22. svibnja/maja 2018. „O pojednostavnjivanju upravljanja sredstvima na jedinistvenom računu riznice Ministarstva gospodarstva i financija Republike Uzbekistana”

- ▶ Utvrđivanje privremeno dostupnih sredstava na jedinistvenom računu riznice;
- ▶ Utvrđuje postupak za polaganje privremeno dostupnih sredstava na jedinistvenom računu riznice u depozite u poslovnim bankama putem aukcija.



Platforma za resurse Riznice „G’azna Resurs” – poseban informacijski sustav **Ministarstva gospodarstva i financija** dizajniran za elektronički odabir prijedloga za polaganje privremeno dostupnih sredstava i izvanproračunskih sredstava, čime se isključuje ljudski faktor iz procesa polaganja privremeno dostupnih sredstava u depozite u poslovnim bankama koji provodi Riznica.



## Programi i organizacije koji su integrirani s platformom za resurse Riznice



## Prednosti informacijskog sustava



Državno unitarno poduzeće „Kibernetička sigurnost Republike Uzbekistana” 2024. primilo je stručno mišljenje o sigurnosti informacijskog sustava.





## Klijenti

Povjerenstvo za službu riznice

Proračunske organizacije



Privremeno dostupna sredstva  
na jedinstvenom računu riznice



Ministarstva i agencije



Državni fondovi  
posebne namjene



Visoka učilišta



Državna unitarna poduzeća i  
institucije

## Sudionici

Poslovne banke



Državne banke



Privatne  
banke



Strane banke



Druge banke





## Mjere upravljanja rizicima u aukcijama depozita

01

### Usklađenost s normativnim pokazateljima Središnje banke

Središnja banka Republike Uzbekistana 15. dana svakog mjeseca šalje analitičke tablice o usklađenosti poslovnih banaka s pokazateljima Ekonomskih normi, koje Riznica analizira. Poslovne banke koje nisu bile usklađene s regulatornim pokazateljima privremeno se stavljaju u pasivan položaj na stranici za aukcije (poslovnoj banci omogućuje se sudjelovanje u aukciji nakon što ukloni nedostatke u pogledu regulatornih pokazatelja).



02

### Vanjska revizija

Poslovne banke Riznici moraju dostaviti pozitivno godišnje izvješće o vanjskoj reviziji.



03

### Nepostojanje zaduženosti

Nepostojanje dospjelih dugova poslovnih banaka prema Riznici u pogledu prethodnih depozita.



04

### Dostatnost odobrenog kapitala

Odobren kapital poslovne banke na razini je koju utvrđuje Središnja banka (trenutačno najmanje 500 milijardi soma).



05

### Parametri ocjenjivanja

Dugoročni kreditni rejting koji nije niži od rejtinga „B” međunarodnih agencija za kreditni rejting „Standard & Poor's” i „Fitch Ratings”, odnosno rejtinga „B2” agencije „Moody's”. Dostupnost pokazatelja rejtinga depozita agencija „Moody's” i „Credit-Rating”.

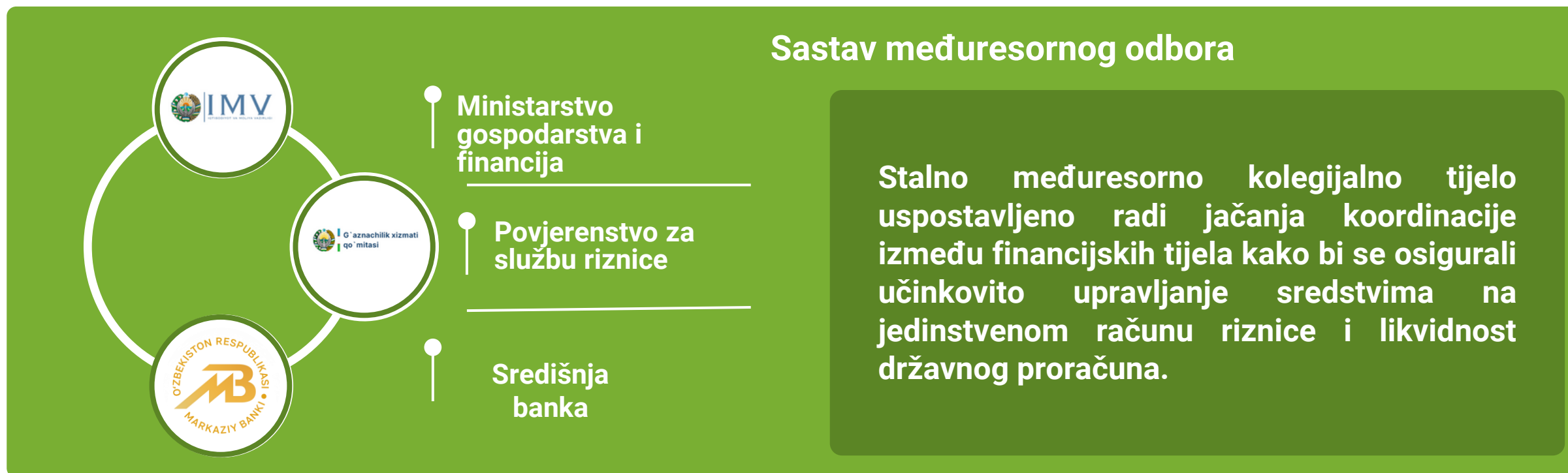




## Planovi za budućnost za poboljšanje upravljanja likvidnošću i proširenje instrumenata ulaganja

### Međuresorni odbor za upravljanje likvidnošću jedinstvenog računa riznice

Izrađuje se nacrt odluke o uspostavljanju međuresornog odbora za upravljanje likvidnošću jedinstvenog računa riznice.



### Glavni zadaci odbora

- 1 Koordinacija i koordinacija tromjesečnih i godišnjih projekcija salda jedinstvenog računa riznice, prihoda i rashoda državnog proračuna.
- 2 Procjena rizika koji utječu na likvidnost državnog proračuna (tečaj, kašnjenja proračunskih prihoda, otplata duga).
- 3 Donošenje odluke o upotrebi privremeno dostupnih sredstava na jedinstvenom računu riznice u svrhu ulaganja.
- 4 Diskusija i donošenje odluka o izvanrednim mjerama za osiguranje potrebne likvidnosti za pravodobno financiranje rashoda za plaćanja i javni dug proračunskih organizacija.
- 5 Procjena i koordinacija utjecaja izdavanja državnih vrijednosnih papira na likvidnost te operacija ranog otkupa i otplate (otkup/zamjena) na državne vrijednosne papire.
- 6 Koordinacija aktivnosti između Središnje banke i Povjerenstva za službu riznice radi razmjene informacija o promjenama na deviznom tržištu i učinkovitoj upotrebi financijskih instrumenata.

Izrađuje se politika ulaganja Riznice kako bi se osigurala učinkovita upotreba sredstava na jedinstvenom računu riznice s ciljem upravljanja likvidnošću državnog proračuna.

▶ Kupnja državnih papira (koji se otkupljuju tijekom godine) na sekundarnom tržištu;



▶ Stjecanje vrijednosnih papira putem transakcija; REPO





POVJERENSTVO ZA SLUŽBU RIZNICE  
U OKVIRU MINISTARSTVA GOSPODARSTVA I  
FINANCIJA REPUBLIKE UZBEKISTANA



THE WORLD BANK  
PEMOPAL

# HVALA NA PAŽNJI!



[gazna@imv.uz](mailto:gazna@imv.uz)



[www.gov.uz/gazna](http://www.gov.uz/gazna)

