



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

# Upravljanje gotovinom

Ključna pitanja i pristupi  
Na osnovu FAD  
PFM smernica u  
pripremi

[http://www.cef-see.org/intro\\_imf06.htm](http://www.cef-see.org/intro_imf06.htm)



# Pregled prezentacije



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- ❑ Ciljevi upravljanja gotovinom
- ❑ Ključne karakteristike uspešnog upravljanja gotovinom
- ❑ Izazovi ekonomija u tranziciji
- ❑ Redosled reformi



# Ciljevi



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- ❑ Obezbediti da je gotovina na raspolaganju, čak i u okolnostima fiskalnih šokova
- ❑ Smanjiti neto troškove zaduživanja
  - ❑ Povećati prinos od privremenog suficita
- ❑ Uspešna koordinacija sa strategijom za upravljanje dugom, fiskalnom i monetarnom politikom



# Efektivno upravljanje gotovinom



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- Političko i administrativno priznavanje
- Odgovarajući institucionalni aranžmani
- Jedinstveni račun trezora
- Precizno planiranje i projektovanje gotovine
  - Jasno definisan obuhvat
  - Realistične projekcije prihoda



# Efektivno upravljanje gotovinom



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- Adekvatna obrada transakcija i računovodstveni okvir
- Razmena informacija među svim uključenim agencijama
- Integracija upravljanja dugom i gotovinom
- Savremeni sistemi bankarstva, plaćanja i poravnanja
- Pristup finansijskim tržištima



# Izazovi



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- Više bankovnih računa
  - Fragmentacija salda
- Neefikasni načini plaćanja
  - Gotovina još u upotrebi
- Neadekvatno planiranje gotovine
  - Nepouzidane projekcije
  - Fokus na kontroli rashoda
- Nepostojanje koordinacije između upravljanja dugom i gotovinom



# Izazovi



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- ❑ Nekompletne informacije o gotovinskim tokovima
  - ❑ Loše back-office funkcije
- ❑ Docnje koje umanjuju kredibilitet
- ❑ Ograničenja u pogledu ljudstva
- ❑ Neadekvatna infrastruktura
  - ❑ Finansijska tržišta
  - ❑ Bankarski sistemi
  - ❑ Informacione tehnologije



# Redosled reformi



**Eivind Tandberg**  
IMF PFM Advisor  
South East  
Europe

Phone: +386 1 369 6186  
Fax: +386 1 369 6244

[etandberg@imf.org](mailto:etandberg@imf.org)

- Unaprediti osnove
  - Institucionalna podrška, realistični budžeti, JRT, pouzdano računovodstvo
- Planiranje gotovine
  - Jedinica i odbor za upravljanje gotovinom, razmena informacija, obučenosť, mesečni planovi
- Osnove upravljanja gotovinom
  - Nedeljni plan, brza plaćanja, periodični plasmani
- Aktivno upravljanje gotovinom
  - Dnevni plan, aktivni plasmani