



РЕСПУБЛИКА ХОРВАТИЯ
Министерство финансов

Казначейское сообщество РЕМПАЛ - Пленарное заседание - Практические вопросы управления ликвидностью и казначейского контроля

(Лучше всего сфокусироваться на эффективности кассовых операций или на контроле расходов бюджетных организаций?)

Тирана, Албания

20-22 мая 2015 г.

Инструменты управления и прогнозирования денежных потоков

- ✓ **ЕКС – Единый казначейский счет** (государственный бюджет) – введен в действие с 2006 и 2007 гг.; охватывает: получателей бюджета первого (Парламент, Правительство, министерства...) и второго уровней (агентства, учреждения и проч.), получателей внебюджетных средств: пенсионный фонд и фонд занятости.
- ✓ **Не охватывает:** органы местного самоуправления с получателями бюджетных и внебюджетных средств, получателей третьего уровня (правосудие - суды; здравоохранение - государственные больницы; культура - музеи, галереи, архивы; наука - университеты, институты...). С 01.01.2015 г. исключен Фонд медицинского страхования (после 8 лет обслуживания на ЕКС).
- ✓ Все доходы и поступления, собираемые получателями бюджетных/внебюджетных средств вносятся на ЕКС (собственные доходы, трансферты, международная помощь, гранты, пожертвования и некоторые займы); все расходы госбюджета осуществляются напрямую с ЕКС в национальной и иностранных валютах.
- ✓ Прогнозы денежных потоков формируются на ежемесячной или ежеквартальной основе (по дням); ежемесячные прогнозы обновляются каждый день.



Министерство финансов

Источники данных и их использование:

- ✓ Информация о ДС используется при разработке планов ликвидности:

Расходы и издержки - из интегрированной информационной системы (ИСУГФ) Государственного казначейства посредством документов о **резервировании** (три типа резервирования: предварительное обязательство, контракт, поручение на закупку) и зарегистрированных **счет-фактур**. Помимо этого, собирается последняя информация об обязательствах по государственному долгу (еженедельные изменения в казначейских векселях в результате аукционов) по всем займовым инструментам и процентным ставкам.

Доходы и поступления: прогнозы доходов, сформированные Институтом макроэкономического анализа и планирования; информация о налогах и возвратах по налогам от Налоговой инспекции; информация о кредитах, взятых у международных финансовых организаций; платежи и возмещения из бюджета ЕС на цели Национального фонда. Все поступившие доходы (сумма, тип) отражаются в ИСУГФ Государственного казначейства с опозданием на один день. Информация об остатке на ЕКС и обо всех изменениях на основном счете в национальной и иностранных валютах доступна в режиме реального времени через ОНЛАЙНОВОЕ подключение к Финансовому агентству (FINA) и Хорватскому национальному банку (HNB). Прогнозы обновляются каждый **день** согласно фактическим поступлениям и расходам.

Также используются исторические данные.



Министерство финансов

Источники данных и их использование:

Какие преимущества и недостатки у этих данных?

- ✓ Вопросы: Координирование сбора данных из разных источников информации.

✓ Преимущества: Переход от прогнозов, основанных на ежемесячных финансовых планах получателей бюджета, к более надежным прогнозам, основанным на резервировании и счетах-фактурах. **Не существует месячных ограничений на отражение резервов и счетов-фактур. С 2015 г. обязательства можно отражать сверх плана.** Предварительным условием является подключение информационных систем получателей бюджета к информационной системе Государственного казначейства - Главная книга получателя связана с Главной книгой казначейства.

✓ Основная роль системы резервирования заключается в обеспечении участия получателей бюджета только в тех закупочных процедурах, которые включены в годовой план (текущий бюджет), т.е. утверждены правительством в рамках многолетних бюджетных обязательств (прогнозы на последующие два года). Резервирование становится инструментом **управления обязательствами.**



Министерство финансов

Инструменты управления дефицитом ликвидности:

- ✓ Механизмы решения проблем краткосрочной неликвидности (на ежемесячной основе):

Краткосрочные займы у национальных коммерческих банков. Займы возвращаются к концу месяца. (*Выплата пенсий осуществляется на 10^{ый} день месяца / на пенсии приходится почти 30% от общих запланированных ежемесячных расходов (без государственного долга) / выплачиваются в один день).

Еженедельные аукционы казначейских векселей (аукционы по вторникам; продажа и погашение по четвергам); в связи со значительными суммами продаж и погашений используются однодневные кредиты.

- ✓ С 2013 г. не удерживаются платежи с ЕКС на кредиторскую задолженность со сроком, истекающим в тот же день, и не удерживается возврат налогов. **Все счета-фактуры, зарегистрированные в системе Государственного казначейства, оплачиваются в срок.**



Министерство финансов

Инструменты эффективного управления ликвидностью:

- ✓ По закону о бюджете, доступный излишек ДС можно депонировать в Хорватский национальный банк, какой-либо коммерческий банк и инвестировать в государственные ценные бумаги при должном соблюдении принципов безопасности, ликвидности и рентабельности инвестиции.

- ✓ Контракты, заключаемые с коммерческими банками на срочные вклады излишних ДС. **Национальная валюта:** Большая часть доходов выплачивается в последний день месяца (НДС) - возврат краткосрочных ссуд для поддержания ликвидности. Тогда излишние ДС часто размещаются на срочных вкладах (сбор предложений, ранжирование цен, принятие решений). Это краткосрочный депозит сроком до двух (2) недель со сроком снятия в день выплаты пенсий на банковские счета пенсионеров.

- ✓ **Иностранная валюта:** Решением Европейского центрального банка в середине 2014 г. были введены отрицательные процентные ставки сначала на депозиты *vista*, а затем на краткосрочные депозиты.

- ✓ **Комиссия по ликвидности.**

- ✓ **Установленный остаток ДС?** Остаток ДС оптимизируется, чтобы не ставить под угрозу ежедневную ликвидность. Непременным условием при этом являются точные и регулярно обновляемые прогнозы ДС.



Министерство финансов