

Treasury of the Treasury Single Account

Jerica Voje

PEMPAL TCO Workshop in Ljubljana, 24.11.2009

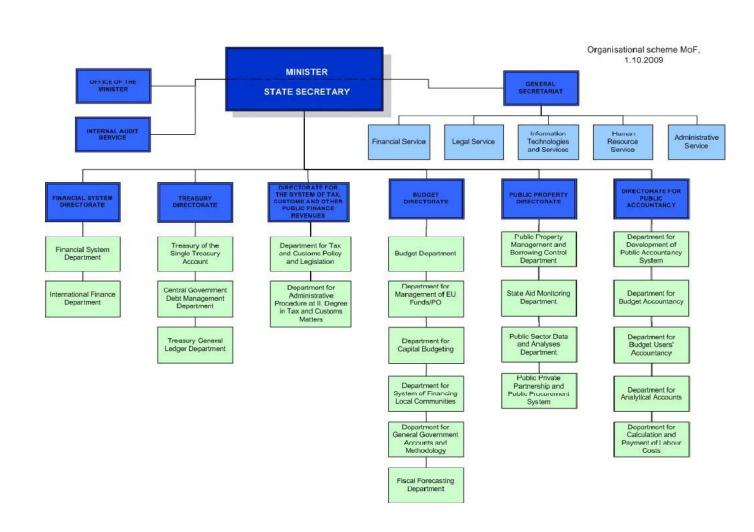
The role of the Treasury

- High quality liquidity management of the state / state finances.
- Placing liquidity surpluses and finding sources for financing liquidity deficits.
- One of the most powerful financial institution on national financial market.
- Partner of national central bank and one of important partners of commercial banks.

History of Slovene Treasury

- 1992: informal foundation of the Treasury.
- 1993: special unit of MoF (one unit with legal office and four departments).
- o 1996: division in two sectors:
 - Budget liquidity management sector (SULP)
 - Sector for financial management of the state assets (SUFPD) originates from SULP,
 - Debt management sector (SUJD).
- o 2002:
 - SULP becomes Treasury of TSA (ZEZRD),
 - new sector: Treasury General Ledger.

Field of Treasury







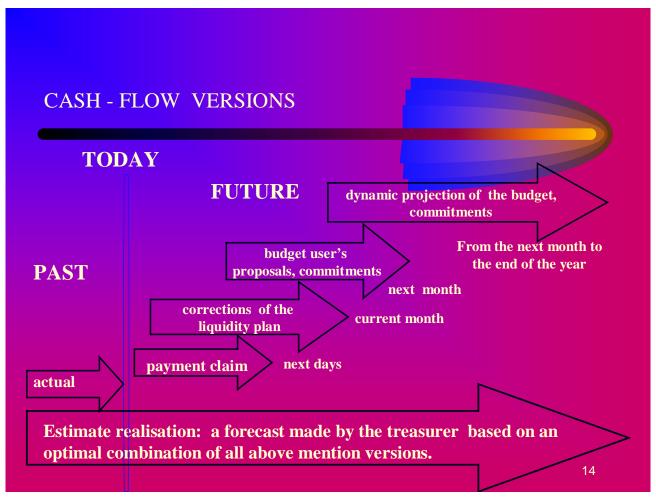
Liquidity management:

- fast driving on a winding road**SPEED?(largeness of amounts)
- **FIELD OF VISION? (quality of data)
- **SECURITY DISTANCE? (liquidity reserves)



 - **UNNECESSARY CONSUMPTION? (financing costs)





Cash flow

DATUM	Tor 17.3.	Sre 18.3.	Čet 19.3.	Pet 20.3.	Sob 21.3.	Ned 22.3.	Pon 23.3.	Tor 24.3.	Sre 25.3.	Čet 26.3.	Pet 27.3.	Sob 28.3.	Ned 29.3.	Pon 30.3.	Tor 31.3.	Skupaj
ZAČETNO STANJE PODRAĆUNA PRORAĆUNA	101 11101	010 10101	000 10101	1 01 20101	000 21101	Trod EETOT	T GIT EGIGT	101 2 1101	010 20101	- COLEGIO	T GA ETTIG	000 20101	1100 20101		101 0 1101	опарај
STANJE NA PODRAČUNU	6.448	3.326	3,599	3.115	18,708	18.708	18.708	32.443	15.785	14.925	30.028	30.078	30.078	30.078	149.059	462.02
- v tem uporabljeni notranji viri (kupnine, rezerve)	48.644	48.635	48.634	48.634	48.634	48.634	48.634			48.543	48.534	48.534	48.534	48.534	48.534	TOLIVE
VLOGE V SISTEMU EZR	1.587.637	1.602.637		1.146.637				1.036.137		979.137	971.637	949.637	949.637	949.637	947.137	
LIK VIDNOSTNA POSOJILA I Z SISTEMA EZR	0	0	0	0	0	0	0			0	0	0	0	0	0	42.45
EIN HE NOON IN TO GOOD IN E GIGTE III TE EN	<u> </u>	_	_	_	_				1	_	_		<u> </u>	_	_	12.10
PRILIVI - OPERATIVNI POSLI	14.566	17.357	9.698	15.524	0	0	9.114	6.776	10.856	12.282	14.332	0	0	146.005	231.220	1.257.06
PRORAČUNSKI PREJEMKI (brez zadolževanja)	14.566	17.357	9.698	15.524	0	0	9.114	6.776	10.856	12.282	14.332	0	0	146.005	231.220	876.2
Prihodki (vplačila)	14.566	17.357	9.698	15.524	0	0	9.114	6.776	10.856	12.282	14.332	0	0	146.005	231.220	876.03
Prejeta vračila danih posojil in prodaja kapitalskih deležev (brez kupnin)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
PRODAJA DE VIZ	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
KRATKOROČNO ZADOLŽEVANJE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	380.7
DOLGOROĆNO ZADOLŽEVANJE (vključno knjig. zad. za TRP)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ZADOLŽEVANJE ZA TRP													İ			
PRILIVI - FINANĆNI POSLI	0	630	6	13	0	0	65	4	21	16			0	3	588	2.6
OBRESTI OD STANJA NA PODRAČUNU	- "	030	В	13	U	U	65	4	21	16	U	U	U	J	200	2.6
	1	630	-	13			65	4	21	16			-	3	500	
DBRESTIOD VLOG	1	630	<u> Б</u>	13				_	21	16				3	588	2.6
ODLIVI - OPERATIVNI PO SLI	2.678	446.713	37.187	24.444		0	81.353		50.737	4.686	36.281		-	29.528	191.584	4 500 0
	2.010	26.137		22.023	0			_				0	0			1.523.2
PRORAČUNSKI IZDATKI (brez odplačil dolga)			6.174				60.252	41.423	5.471	4.672		0	0	8.509	163.189	807.8
Odhodki	2.105	26.137	6.174	22.023	0		60.252		5.471	4.672	15.183	U	0	8.509	154.419	799.0
Vnovčena jamstva in garancije Dana poscjila in povečanje kapitalskih deleže	13	400.000	00.004	0	0				0	•	4	U	,	0	8.770	8.7
DDPLAČILA DOLGA	0	400.000	29.834	0								U	0	_	3.374	435.6
REFUNDACIJE PRIHODKOV IN OSTALA VRAČILA	545	20.572	234	2.421	0		21.101			14		U	0	21.019	24.021	272.6
PLAČILA NABAV TRP	0	0	U	0	0				0	0	_	U	0	0	0	
NAKUP DEMZ	15			0					3.300	0		U	0			7.0
/RAČILO KRATKOROČNEGA ZADOLŽEVANJA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
ODLIVI - FINANČNI POSLI	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
OBRESTI OD LIKVIDNOSTNIH POSOJIL ZNOTRAJ SISTEMA EZR																
REZULTAT - OPERATIVNI POSLI	11.888	-429.356	-27.489	-8.920	0	0	-72.239	-34.662	-39.881	7.596	-21.949	0	0	116.477	39.636	-266.1
REZULTAT - FINANČNI POSLI	11.000	630	6	13	0	0	65	4	21	1.536	-211343	0	ů	3	588	2.65
THE SETTI THINISH FOOL	Ľ	000				Ů	- 00					Ů	Ů	Ů	000	Lio
NETO PRILIV/ODLIV (upoštevaje začetno stanje)	18.336	-425.400	-23.884	-5.792	18.708	18.708	-53.466	-2.215	-24.075	22.537	8.079	30.078	30.078	146.558	189.283	
JPRAVLJANJE Z LIK VIDNOSTNIMI PRESEŽKI	15.009	2.001	46.500	0	0	0	91	0	0		0	0	0	0	0	
POLOG VLOGE V SISTEMU EZR	15.000	2.000	46.500	0	0	0	0	_	0	_	0	0	0	0	0	766.93
/RAČILO LIKVIDNOSTNEGA POSOJILA V SISTEMU EZR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.8
VRAČILO NOTRANJEGA ZADOLŽEVANJA	9	1	0	0	0	0	91	0	0	9	0	0	0	0	0	6:
POKRIVANJE LIKVIDNOSTNIH PRIMANJKLJAJEV	0	431.000	73,500	24,500	0	n	86.000	18.000	39.000	7.500	22,000	0	0	2,500	182.000	
VRAČILO VLOGE V SISTEMU EZR	0		73.500	24.500	0				39.000	7.500	22,000	0	0		182.000	1.416.5
JIKVIDNOSTNO POSOJILO V SISTEMU EZR	0			24.500					09.000		22.000	0	0		102.000	1111010
NOTRANJE ZADOLŽEVANJE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.2
TO TRAINGE ZAD OCCU YANGE	- 0	0	- 0	0	0	0	- 0	0	-	U	0	0	0	U	U	
KONČNO STANJE PODRAČUNA PRORAČUNA																
STANJE NA PODRAČUNU	3.326	3.599	3.115	18.708	18.708	18.708	32.443	15.785	14.925	30.028	30.078	30.078	30.078	149.059	371.282	
- v tem uporabljeni notranji viri (kupnine, rezerve)	48,635	48.634		48.634	48,634	48.634	48.543	48,543	48.543	48.534		48.534	48.534	48.534	48.534	
/LOGE V SISTEMU EZR	1.602.637	1.173.637		1.122.137			1.036.137	.018.137	979.137	971.637	949.637	949.637	949.637	947.137	765.137	
IKVIDNOSTNA POSOJILA I Z SISTEMA E ZR	1 0	n	n	0	n	n	0	0	0,0,,0,	0001	n	0	0	0	0	



Financial Planning

Kinds of data & participants

Budget Department

TSA

Direct Budget Users

- Budget (dynamic projection, quarterly limits on spending)
- Historical information
- Experience and payment rules (important for daily forecasts)

Central Government
Debt Management
Department

Data related to debt servicing and other fixed obligations

Monthly liquidity plan

Tax and Custom Administration

Current realization

General Ledger Department and Department for Budget Accountancy

Financial Planning

Datateka □ △ ★ ★ ■ Predlogi
Predlogi Status Datum potrelius Datum predicina Datum predicina Datum predicina Datum predicina Datum predicina
1111 PREDSEDNIK REPUBLIKE SLOVENIJE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1211 DRŽAVNI ZBOR Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1212 DRŽAVNI SVET Z 24.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1213 DRŽAVNA VOLILNA KOMISIJA Z 16.4.2007 20.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1214 VARUH ČLOVEKOVIH PRAVIC Z 16.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1215 INFORMACIJSKI POOBLAŠČENEC Z 16.4.2007 20.4.2007 25.4.2007
1311 USTAVNO SODIŠČE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1312 RAČUNSKO SODIŠČE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1314 DRŽAVNA REVIZIJSKA KOMISIJA Z 19.4.2007 19.4.2007 19.4.2007 25.4.2007
1315 KOMISIJA ZA PREPREČEVANJE KORUPCIJE Z 16.4.2007 20.4.2007 23.4.2007 25.4.2007
1411 KABINET PREDSEDNIKA VLADE Z 16.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1511 GENERALNI SEKRETARIAT VLADE Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1517 SLUŽBA VLADE ZA ZAKONODAJO Z 16.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1522 STATISTIČNI URAD REPUBLIKE SLOVENIJE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1524 SLOVENSKA OBVEŠČEVALNO - VARNOSTNA AGENCIJA Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1528 SLUŽBA VLADE ZA EVROPSKE ZADEVE Z 24.4.2007 Z 24.
1532 URAD RS ZA MAKROEKONOMSKE ANALIZE IN RAZVOJ Z 24.4.2007 Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1536 SLUŽBA VLADE RS ZA LOKALNO SAMOUPRAVO IN REGIONALNO POLITIKO Z 16.4.2007 20.4.2007 23.4.2007 25.4.2007
1537 URAD VLADE RS ZA SLOVENCE V ZAMEJSTVU IN PO SVETU Z 25.4.2007 Z 25.4.2007 Z 25.4.2007
1611 MINISTRSTVO ZA FINANCE Z 23.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1711 MINISTRSTVO ZA NOTRANJE ZADEVE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1811 MINISTRSTVO ZA ZUNANJE ZADEVE Z 24.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
1911 MINISTRSTVO ZA OBRAMBO Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007
2011 MINISTRSTVO ZA PRAVOSODJE Z 25.4.2007 25.4.2007
2111 MINISTRSTVO ZA GOSPODARSTVO Z 23.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
2311 MINISTRSTVO ZA KMETIJSTVO, GOZDARSTVO IN PREHRANO Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
2411 MINISTRSTVO ZA PROMET Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
2511 MINISTRSTVO ZA OKOLJE IN PROSTOR Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
2611 MINISTRSTVO ZA DELO, DRUŽINO IN SOCIALNE ZADEVE Z 16.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
2711 MINISTRSTVO ZA ZDRAVJE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
3111 MINISTRSTVO ZA JAVNO UPRAVO Z 20.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
3211 MINISTRSTVO ZA VISOKO ŠOLSTVO, ZNANOST IN TEHNOLOGIJO Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007
3311 MINISTRSTVO ZA ŠOLSTVO IN ŠPORT Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007
3511 MINISTRSTVO ZA KULTURO Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
3911 SLOVENSKA AKADEMIJA ZNANOSTI IN UMETNOSTI Z 23.4.2007 24.4.2007 25.4.2007
4111 VRHOVNO SODIŠČE REPUBLIKE SLOVENIJE Z 24.4.2007 25.4.2007 25.4.2007
4411 VRHOVNO DRŽAVNO TOŽILSTVO RS Z 16.4.2007 24.4.2007 25.4.2007
4514 DRŽAVNO PRAVOBRANILSTVO REPUBLIKE SLOVENIJE Z 16.4.2007 19.4.2007 25.4.2007
1523 SLUŽBA VLADE RS ZA RAZVOJ Z 16.4.2007 24.4.2007 25.4.2007



Cash Flow Forecasting Process

1. Preparation

- Gathering the information
 - Latest cash position
 - Forecast all revenues and expenditures
 - Expected borrowing and debt payments
- Making Cash Flow & Decisions
 - Project all inflows and outflows
 - Explore financing options
 - Determine financing sources taking cost and timing into consideration
 - Approval by liquidity commission

2. Execution

- Confirm commitments of budget users
- Monitor the execution of the plan
- Manage day to day financing operations guided by the plan
- Making daily corrections
- Unplanned events occur need to make adjustments

3. Updating

- Revise the plan
- Analyze deviations between actual and forecast situation
- Information can be used to update the financial plan
- Penalties for budget users when sum of differences between corrected monthly liquidity plan and actual realization is more than 1/2 million €



Penalties for budget users

Penalty is calculated when:

Σ of differences between actual and plan ≥ 500.000 €

Penalty = $\frac{\text{interest rate x } \Sigma \text{ of differences between actual and plan}}{36000}$

Interest rate = interest rate for one month liquidity loan within the TSA

Penalty is executed when:

 Σ of monthly penalties ≥ 2.500 €

Skupina PU/nepogredni PU: Služba vlade RS za lokalno samoupravo in regionalno politiko

Mesec: FEBRUAR 2007
Obrestna mera 3,89%

v EUR

	Likvidnostni načrt (LN)	Korigiran likvidnostni načrt (KLN)	Realizacija	Realiz - KLN	Kumulativno odstopanje	Izračun stroškov
Cet 1.2.	1.867	1.867	890	-978	-978	(
Pet 2.2.	69	69	10.195	10.127	9.149	(
Sab 3.2.	0	0	0	0	9.149	(
Ned 4.2.	0	0	0	0	9.149	(
Pon 5.2.	381.396	381.396	340.767	-40.629	-31.480	(
Tor 6.2.	918	918		-510	-31.990	(
Sre 7.2.	1.839	30.000	8.392	-21.608	-53.598	(
Čet 8.2.	0	0	0	0	-53.598	(
Pet 9.2.	32.323	62.000	43.445	-18.555	-72.153	(
Sab 10.2.	0	0	0	0	-72.153	(
Ned 11.2.	0	0	0	0	-72.153	(
Pon 12.2.	60.880	72.297	7.000	-65.296	-137.449	(
Tor 13.2.	0	0	172	172	-137.277	(
Sre 14.2.	3.757	17.000	17.723	723	- 136.555	(
Čet 15.2.	1.548.020	4.000	1.086	-2.914	-139.469	(
Pet 16.2.	27.859	38.650	1.378	-37.272	-176.741	(
Sab 17.2.	0	0	0	0	-176.741	(
Ned 18.2.	0	0	0	0	-176.741	(
Pon 19.2.	0	0	111.646	111.646	-65.095	(
Tor 20.2.	0	965.000	587	-964.413	-1.029.508	11′
Sre 21.2.	0	15.000	13.733	-1.267	-1.030.775	11′
Čet 22.2.	0	0	391	391	-1.030.385	111
Pet 23.2.	417	417	13.226	12.808	-1.017.576	110
Sab 24.2.	0	0	0	0	-1.017.576	110
Ned 25.2.	0	0	0	0	-1.017.576	110
Pon 26.2.	0	0	1.658	1.658	-1.015.919	110
Tor 27.2.	0	0	406	406	-1.015.512	110
Sre 28.2.	440.687	76.860	473	-76.387	-1.091.899	118
	2.500.033	1.665.475	573.576	-1.091.899		1.001