



- Измерение
результативности
управления
ликвидностью и ее
прогнозирования

-

КАЗНАЧЕЙСКОЕ СООБЩЕСТВО
РЕМРАЛ. ЗАСЕДАНИЕ
ТЕМАТИЧЕСКОЙ ГРУППЫ ПО
УПРАВЛЕНИЮ ЛИКВИДНОСТЬЮ

Г. Тирана, Албания
4–6 ноября 2024 г.

Показатель 1 Результаты управления ликвидностью

Показатель	июль 2024	август 2024	сентябрь 2024
Доля (%) платежей, которые не были произведены в установленный срок (из-за нехватки ликвидности), от общей суммы платежей (в стоимостном выражении) за месяц	0%	0%	0%
Соотношение непогашенных авансов или других заимствований у Центрального банка и общих ежемесячных расходов, %	Не применимо	Не применимо	Не применимо

- Показатель 1 является релевантным (Прим.: Закон о финансовых операциях и предбанкротном урегулировании устанавливает сроки платежей:
 - ✓ Сроки оплаты до 60 дней могут быть оговорены контрактом, но они не могут превышать 360 дней
 - ✓ Если иное не установлено контрактом, срок оплаты составляет 30 дней)
- Показатель 2 не является релевантным – овердрафт и иные виды кредитования у центрального банка запрещены в соответствии с положениями законодательства ЕС (Договор о Европейском союзе/ Маастрихтские соглашения)
- Дополнительный показатель – разность между дополнительными доходами, полученными от временного размещения средств и стоимостью заимствований (учитывая заимствования, которые были излишними) – не применяется в Республике Хорватия

Показатель 2 Охват ЕКС

Национальный бюджет и ПБС национального бюджета

Показатель	2022	2023	В
	млн. EUR	млн EUR	среднем
	1	2	3(1+2)/2
А) Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств	1,819.3	4,000.4	2,909.9
В) Общая сумма прочих остатков средств органов государственного управления в банковской системе вне ЕКС	382.8	473.4	428.1
С) = A / (A + B) * 100	82.66%	89.43%	86.04%

А. Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств включают средства национального бюджета и ПБС в на ЕКС (исключая остатки средств ПБС национального бюджета, размещенные вне ЕКС) – в т.ч. Налоговые доходы, собственные и целевые доходы и поступления (помощь, пожертвования, заемные средства другие специальные средства).

ВАЖНО!!!!

СОГЛАСНО ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВУ, НАЦИОНАЛЬНЫЙ УРОВЕНЬ ОТДЕЛЕН ОТ МЕСТНОГО.

Закон о бюджете устанавливает, что национальный бюджет использует ЕКС для всех поступлений и выбытий средств национального бюджета и получателей национального бюджета, тогда как для местных бюджетов (бюджетов городов, муниципалитетов, общин) открыты ЕКС местного уровня для местных бюджетов и ПБС местных бюджетов.

Внебюджетные фонды не используют ЕКС (отсутствует обязательство об открытии ЕКС), за исключением случаев, когда они организационно включены в состав национального бюджета и соответственно охвачены ЕКС.

Сектор государственного управления

Показатель	2022	2023	В
	млн. EUR	млн EUR	среднем
	1	2	3(1+2)/2
А) Остатки денежных средств на ЕКС под контролем Казначейства и доступные для выполнения обязательств	1,819.3	4,000.0	2,909.9
В) Остатки средств сектора государственного управления в банковской системе, за исключением остатков на ЕКС	2,310.5	3,338.1	2,824.3
С) = A / (A + B) * 100	44.04%	54.51%	50.74%

Уточнения в рамках В	2022	2023	среднее
	1	2	3(1+2)/2
Остатки средств ПБС национального бюджета вне ЕКС	382.8	473.4	428.1
Внебюджетные получатели средств национального бюджета	972.1	1,586.2	1,279.1
Местные бюджеты + внебюджетные получатели средств местных бюджетов	955.6	1,278.5	1,117.0

Показатель 3 Прогнозирование ликвидности

Показатель - все расходы	июль 2024 млн EUR	август 2024 млн EUR	сентябрь 2024 млн EUR
Доходы (прогноз) Rf	2,163.4	2,141.9	2,307.5
Доходы (факт) Ra	2,547.4	2,149.9	2,525.4
$(Ra-Rf)/Ra*100\%$	15.1	0.4	8.6
Расходы (прогноз) Ef	2,701.6	2,411.0	2,400.3
Расходы (факт) Ea	2,679.4	2,268.5	2,317.5
$(Ea-Ef)/Ea*100\%$	-0.8	-6.3	-3.6
Чистое отклонение $((Ra-Rf)-(Ea-Ef))/Ra*100\%$	15.9	7.0	11.9

Показатель – фиксированные расходы	июль 2024 млн EUR	август 2024 млн EUR	сентябрь 2024 млн EUR
Расходы (прогноз) Ef	1,552.3	1,462.6	1,559.2
Расходы (факт) Ea	1,571.7	1,450.6	1,549.3
$(Ea-Ef)/Ea*100\%$	1.2	-0.8	-0.6

• **ПРОВЕДЕННЫЙ АНАЛИЗ ПОКАЗЫВАЕТ:**

- Отклонения в расходах (выбытиях) от прогнозных значений вызваны прежде всего динамикой исполнения капитальных расходов и проектов, софинансируемых из средств ЕС (государственные закупки) по сравнению с первоначально запланированным графиком; фиксированные (постоянные) расходы показывают незначительные отклонения от прогнозных данных
- Применяется консервативный подход к планированию доходов
- Дополнительные отклонения от прогноза в части доходов/поступлений в основном связаны с отличиями в динамике поступлений от НДС (перенос с конца текущего месяца на начало следующего)
- **МИНИМИЗАЦИЯ ОТКЛОНЕНИЙ ОТ ПРОГНОЗА**
- Определение фиксированных сроков оплаты для «крупных расходов» (пенсии, заработная плата, социальные пособия, пособия в сфере сельского хозяйства и т.д.) – снижает вероятность непредвиденных расходов (нерегулярных крупных выплат)
- Поскольку прогноз движения денежных средств в Республике Хорватия обновляется и пересматривается ежедневно, показатель, оценивающий отклонения между прогнозом на начало месяца и фактическими данными на конец месяца, не вполне релевантным.

Комментарии и рекомендации

ОПЫТ

- Более сложная структура бюджета и финансового плана (более детальная программная классификация) требует более сложного анализа данных
- Новые источники финансирования (средства ЕС) затрудняют прогнозирование движения денежных средств
- Большинство проблем, связанных с прогнозированием ликвидности, вызваны мероприятиями и проектами без определенного графика исполнения, реализация которых зависит от многих факторов, например, результатов государственных закупок (инвестиционные проекты, проекты, софинансируемые ЕС)
- Бюджет – нереалистичный ежегодный финансовый план влияет на точность прогноза, особенно в последнем квартале

РЕКОМЕНДАЦИИ

- Предоставление ПБС информации, связанной с расходами/платежами ежемесячно по дням (в части данных, относящихся к их сфере ответственности)
- Повышение квалификации ПБС с целью развития их административного потенциала
- Интеграция цифровых приложений (например, e-invoice) с бюджетом и финансовым планом (возможность отслеживания счетов-фактур в момент их выставления поставщиками, а не в момент направления платежного поручения ПБС)
- Укрепление взаимодействия между органами власти, отвечающими за сбор государственных доходов (Налоговой службой, Национальным фондом и т.д.) и казначейством

**Спасибо за ваше
внимание!**

izvršenje.proracuna@mfin.hr



Вопросы?