



ALMA MATER STUDIORUM
UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

PULSAR CFRR (Centar za reformu financijskog izvještavanja) Grupacija Svjetske banke
Pametni interaktivni razgovor (SIT) – Interpretacija financijskih informacija i
upotreba pokazatelja učinka u javnom sektoru
Webinar • 11. studenoga/novembra 2020. • 8.00 – 9.45 ISV/EST / 14.00 – 15.45 SEV/CET

Iskustva europskih gradova (Europska grupa za ekonomsko i financijsko upravljanje gradovima (CEFG)/Europska grupa gradova za održive javne financije (CSPF)) Predložak za usporedbu financijskog zdravlja

Emanuele Padovani

Izvanredni profesor – Sveučilište u Bolonji – Odsjek za menadžment

Gostujući viši predavač – Državno sveučilište u Michiganu – Centar za financije i politiku
lokalne uprave

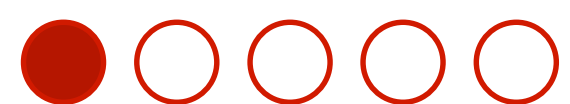
Cilj:

usporedba financijskog

zdravlja zemalja

Cilj: usporedba financijskog zdravlja zemalja

- 2014. grupa šest gradova (Barcelona, Španjolska; Dublin, Irska; Hamburg, Njemačka; London, Ujedinjena Kraljevina; Milano, Italija; Beč, Austrija) uspostavila je prostor za **uzajamno učenje**, Grupu za ekonomsko i financijsko upravljanje gradovima (CEFG) pri Europskom institutu za javnu upravu (EIPA) u polju ekonomskog i financijskog upravljanja i za proizvodnju **usporedivih financijskih i računovodstvenih** podataka o europskim gradovima
- 2015. izrađen je prvi **predložak za usporedbu financijskog zdravlja**
- 2016. i 2019. grupa je proširena na **Amsterdam, Nizozemska; Bordeaux, Francuska; Vilnius, Litva** pa je predložak za usporedbu financijskog zdravlja primijenjen i na te gradove



Dileme:

uspoređujemo li

neusporedivo?

Dileme: uspoređujemo li neusporedivo?

Dilema br. 1

Statistika državnih financija u odnosu na financijsko izvještavanje državnih tijela

Dilema br. 2

Tradicionalni (proračunski) računovodstveni sustavi u odnosu na nove pristupe upravljanju javnim financijama

Dilema br. 3

Kontrastne mjere financijske održivosti u lokalnim upravama

Dilema br. 4

Opseg države i konsolidacija računa



Kontekst:

konkurentni

računovodstveni

sustavi

Kontekst: konkurentni računovodstveni sustavi

City	Type of accounting implemented & used*					Perimeter		As of
	Cash	Modified-cash/Modified-accrual	Accrual (domestic principles)	Accrual (IPSAS principles)	Other	No. of relevant subsidiaries	Consolidated report (accrual)	
<i>Amsterdam</i>		●	⊙			n/a	No	2016
<i>Barcelona</i>	●	●		●⊙	● ⁽¹⁾	45	Yes	2017
<i>Bordeaux</i>	●		⊙	●		ca. 20	No	2016
<i>City of London</i>				●⊙ incl. IFRS		n/a	No	2015
<i>Hamburg</i>	●⊙		●⊙		● ⁽²⁾	380	Yes	2015
<i>Milan</i>		●⊙ ⁽⁵⁾	○⊙ ⁽⁵⁾			18	Yes	2015
<i>Vilnius</i>	●		●	⊙		339	Yes	2016

○ implemented and not used for decision making, ● implemented and used for decision making, ⊙ implemented by law, according to Ernst & Young, 2012



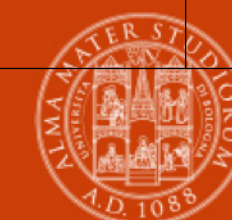
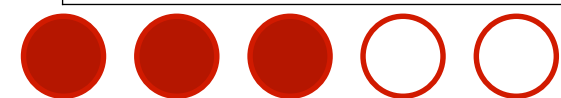
Usporedba:

predložak za usporedbu

financijskog zdravlja

Usporedba: dostupnost različitih okvira

	MMF GFS	ESA GFS	GASB 34	IPSAS	MFSA (Samoprocjena lokalnih financija)
Postavljač standarda	Međunarodni monetarni fond	Eurostat	Odbor za izradu računovodstvenih standarda državnih tijela (GASB)	Međunarodna federacija računovođa (IFAC)	Svjetska banka
Prvo izdanje (zadnje ažuriranje)	1986. (2014.)	1995. (2013.)	1999. (2016.)	2006. (2013.)	2014. (2014.)
Pristup računovodstvu	Financijska statistika	Financijska statistika	Financijsko izvještavanje	Financijsko izvještavanje	Financijsko izvještavanje
Računovodstvena osnova	Obračunska	Obračunska	Obračunska i modificirana obračunska	Obračunska	Novčana/modificirana obračunska
Svrha	Daje sveobuhvatan konceptualni i izvještajni okvir prikladan za analizu i evaluaciju fiskalne politike, posebice učinka sektora opće države i šireg javnog sektora svakog gospodarstva (MMF; 2014.: 1)	Međunarodno kompatibilni računovodstveni okvir za sistematičan i detaljan opis ukupnog gospodarstva (tj. regije, zemlje ili grupe zemalja), njegovih komponenti i odnosa s drugim ukupnim gospodarstvima (Eurostat, 2013.: 1)	Građanima, zakonodavnim i nadzornim tijelima, investitorima i vjerovnicima povećava razumljivost i korisnost vanjskih financijskih izvještaja opće namjene državnih i lokalnih uprava (GASB, 1999.: 1)	Propisuju način predstavljanja financijskih izvještaja opće namjene kako bi se osigurala usporedivost s financijskim izvještajima dotičnog subjekta u prethodnim razdobljima i financijskim izvještajima drugih subjekata (IPSASB, 2013.: 32)	Omogućuje procjenu financijskog zdravlja grada i utvrđivanje konkretnih mjera za unaprjeđenje mobilizacije lokalnih resursa, javnih rashoda, investicijskog programiranja i pristupa vanjskim izvorima financiranja (Svjetska banka, 2014.: 402-3)
Specifično za lokalnu upravu	Ne	Ne	Da	Ne	Da
Uključenost predstavnika gradskih vlasti ili stručnjaka	Ne	Ne	Da	Ne	Da



Usporedba: predložak za usporedbu financijskog zdravlja

STATEMENT OF OPERATING PERFORMANCE (OP)

This report gives evidence to revenues and expenditures/expenses and their balance, generated by current operations.

		Million Euros			
code	item	2013	2014	2015	comments
OP1	City Tax Revenues	602,6	596,2	602,7	
OP2	City Fees & Charges Revenues	120,2	115,2	136,6	
OP3=OP1+OP2	City's Own Revenues Coming from Citizens	722.8	711.4	739.3	
		78,2	175,9	162,2	Other current revenues include accounting results of the previous year
OP4	Other City's Own Current Revenues				
OP5=OP3+OP4	City's Own Revenues Total	800.9	887.3	901.5	
OP6	Tax Sharing Revenues	243,6	240,1	220,4	
OP7	Current Earmarked Grants from Other Governments	9,9	7,8	13,4	
OP8	Current Non-Earmarked Grants from Other Governments				
OP9=OP5+OP6+OP7+OP8	Current Revenues	1.054.5	1.135.3	1.135.3	
OP10	Interests and Other Costs of Debt	15,7	18,4	20,0	
OP11	Personnel Expenses	125,4	132,2	132,8	
OP12	Other Current Expenditures	520,7	540,2	526,7	
OP13=OP10+OP11+OP12	Current Expenditures	661.8	690.8	679.6	
OP14	Depreciation	111,6	117,2	142,2	
OP15=OP13+OP14	Total Expenses	773.4	807.9	821.8	
OP16=OP9-OP13	Gross Operating Balance	392.7	444.5	455.7	
OP17=OP9-OP15	Net Operating Balance	281.1	327.4	313.5	



Usporedba: predložak za usporedbu financijskog zdravlja

CAPITAL OPERATIONS

These two reports give evidence of capital operations both in terms of financial flows generated, and their balance in terms of capital financial capacity or need, and assets created or consumed

CAPITAL FINANCIAL FLOWS (CF)

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014	2015	comments
CF1	Disposal of Fixed Capital	24,2	13,1	30,9	Other capital revenues include deferred surplus and reserves
CF2	Capital Grants from Other Entities	31,4	47,9	43,8	
		423,7	295,6	280,9	
CF3	Other Capital Revenues				
CF4=CF1+CF2+CF3	Capital Revenues	479.3	356.5	355.7	
CF5	Acquisition of Fixed Capital	403,4	392,1	391,1	
CF6	Capital Grants to Other Entities	90,3	76,9	72,0	
CF7=CF5+CF6	Capital Expenditures	493.7	469.0	463.0	
CF8=CF4-CF7	Capital Financial Capacity (+) or Need (-)	-14.4	-112.5	-107.3	

CAPITAL CREATION OR CONSUMPTION (CC)

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014
CC1=CF5-CF1	Gross Creation of Fixed Assets	379.2	379.0
CC2=CC1-OP14	Net Increase of Fixed Assets	267.6	261.8



Usporedba: predložak za usporedbu financijskog zdravlja

FINANCIAL FLOWS (FF)

This report gives evidence to two main financial balances, i.e. the net lending/borrowing and the overall financial flows balance

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014	2015	comments
FF1=OP16+CF8	Net Lending (+) or Borrowing (-)	378,4	332,1	348,4	
FF2	Disposal of Financial Fixed Assets				
FF3	Acquisition of Financial Fixed Assets				
FF4=FF1+FF2-FF3+LD2-LD3A	Overall Financial Flows Balance (Current Year)	388,7	394,6	387,4	



CASH STATEMENT & DEBT

These three reports give evidence to three important elements of the financial situation: cash (and its flows along the year), and short and long term liabilities.

CASH STATEMENT (CS)

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014	2015	comments
CS1	Cash as of January 1st	379.2	360.8	388.6	
CS2	Receipts from Operations	1.329,5	1.317,5	1.315,2	
CS3	Payments from Operations	1.347,9	1.289,7	1.327,9	
CS4=CS2-CS3	Cash Flow Generated from Operations	18.4	27.8	12.8	
CS5	Receipts from Overdrafts and Other Cash Facilities				
CS6	Receipts from Other Financial Operations				
CS7	Repayments of Ovedrafts and Other Cash Facilities				
CS8	Repayments of Other Financial Operations				
CS9=CS5+CS6-CS7-CS8	Cash Flow Generated from Cash Facilities and Other Financial Operations	0,0	0,0	0,0	
CS10=CS4+CS9	Total Cash Flow	-18.4	27.8	-12.8	
CS11=CS1+CS10	Cash as of December 31st	360.8	388.6	375.8	

PENDING PAYMENTS (PP)

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014	2015	comments
PP1	Pending payments as of January 1st				
PP2	Pending payments from Previous Years Paid or Cancelled				
PP3	Pending payments from Current Year (Year End)				
PP4=PP1-PP2+PP3	Pending payments as of December 31st	0,0	0,0	0,0	

LONG TERM DEBT (LD)

<i>code</i>	<i>item</i>	2013	2014	2015	comments
LD1	Long Term Debt as of January 1st	540,4	549,8	605,4	PPP rents are included for 35,5 M€ from 2013.
LD2	New Long Term Debt	60,1	120,0	100,0	
LD3	Debt Repayment (Principal)	49,7	64,3	95,6	
LD3A	<i>Debt Repayment (Principal) Excluding Extraordinary Repayments</i>	49,7	57,5	61,0	
LD4=LD1+LD2-LD3	Debt as of December 31st	550,8	605,5	609,8	

Usporedba: predložak za usporedbu financijskog zdravlja

FINANCIAL HEALTH KPIs (FH)					
	code	KPI	2013	2014	2015
Autonomy	FH1=OP5/OP9	Financial Autonomy - How much is the city independent from other governments? -- usually, the higher the better --	76,0%	78,2%	79,4%
	FH2=FF4/OP9	Overall Financial Flows Balance - How big is the financial flows overall surplus or deficit? -- it should not be <0; in case it is positive, future generations will receive benefits from old generations --	36,9%	34,8%	34,1%
Balance	FH3=FF1/OP9	Net Lending or Borrowing Capacity - How big is the surplus or deficit generated by the current and capital operations (similar to FH2, but excludes financial operations)? -- it should not be <0; in case it is positive, future generations will receive benefits from old generations	35,9%	29,2%	30,7%
	FH4=OP9/(OP13+LD3A)	Operating Balance - Is there a balance between current resources and structural expenditures? -- it should be >100% and in that case new capital assets can be purchased without incurring in new loans; <100% shows a dangerous imbalance --	148,2%	151,7%	153,3%
	FH5=OP10/OP9	Cost of Debt - It shows how big is the cost of debt and how much takes from the current economic capacity (current, operating revenues) of the city government -- the lower the better	1,5%	1,6%	1,8%
Debt	FH6=LD4/OP9	Debt Repayment Capacity - How big is the long-term debt compared to annual current revenues? -- like the Maastricht's Stability Pact Debt/GDP ratio	52,2%	53,3%	53,7%
	FH7=LD4/LD3A	Debt Repayment Length - How long does it take to repay the stock of debt at current level of repayment (in years)? -- the lower the better, since it means that the city has less dead weight for its financial future	11,1	10,5	10,0
	FH8=LD4/OP16	Debt Paydown Capacity - How long does it take to repay the stock of debt if all current surplus were used? -- the lower the better	1,4	1,4	1,3
	FH9=PP4/(OP13+CF7)	Amount of Commercial Debts - Does the city demonstrate any difficulties in paying creditors? -- the lower the better --	0%	0%	0%
Short Term	FH10=CS5/OP9	Cash Facility Burden - An excessive use of cash facilities (e.g. overdrafts) may be a symptom of short term solvency difficulties -- the lower the better	0,0	0,0	0,0

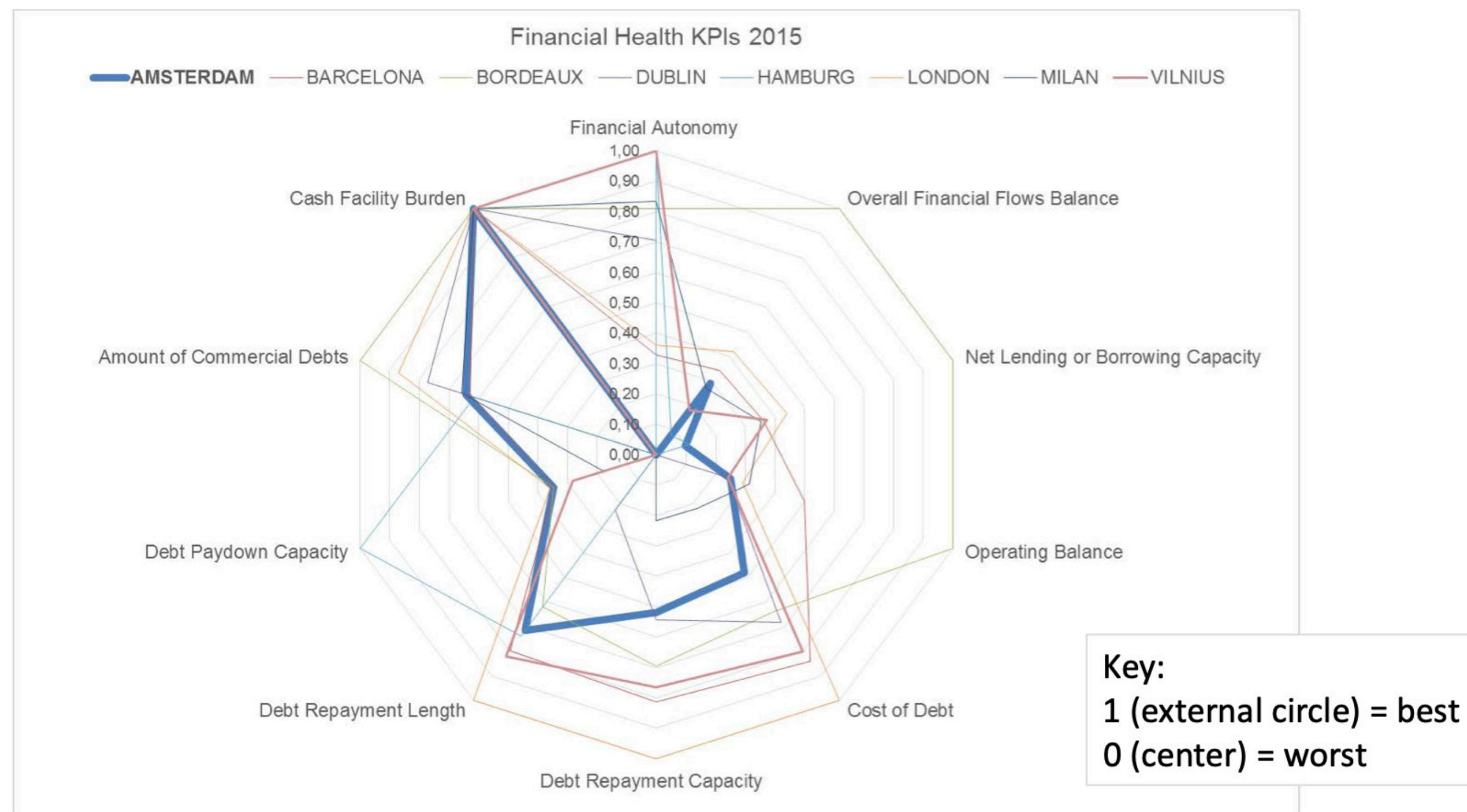


Što smo naučili iz
usporedbe:
što se pokazalo?

Što smo naučili iz usporedbe: što se pokazalo?

AMSTERDAM

BENCHMARKING SCHEME

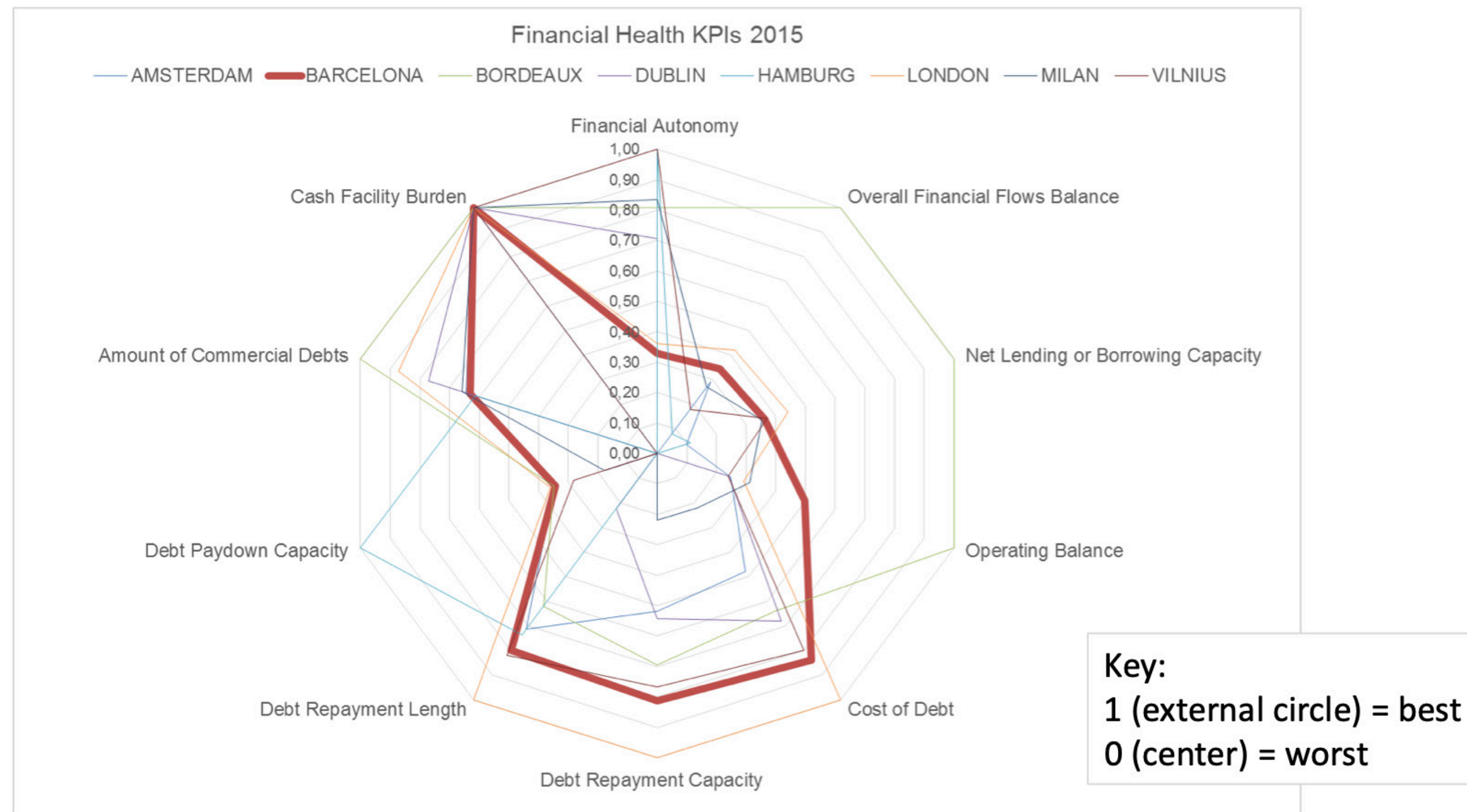


ALMA MATER STUDIORUM
UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

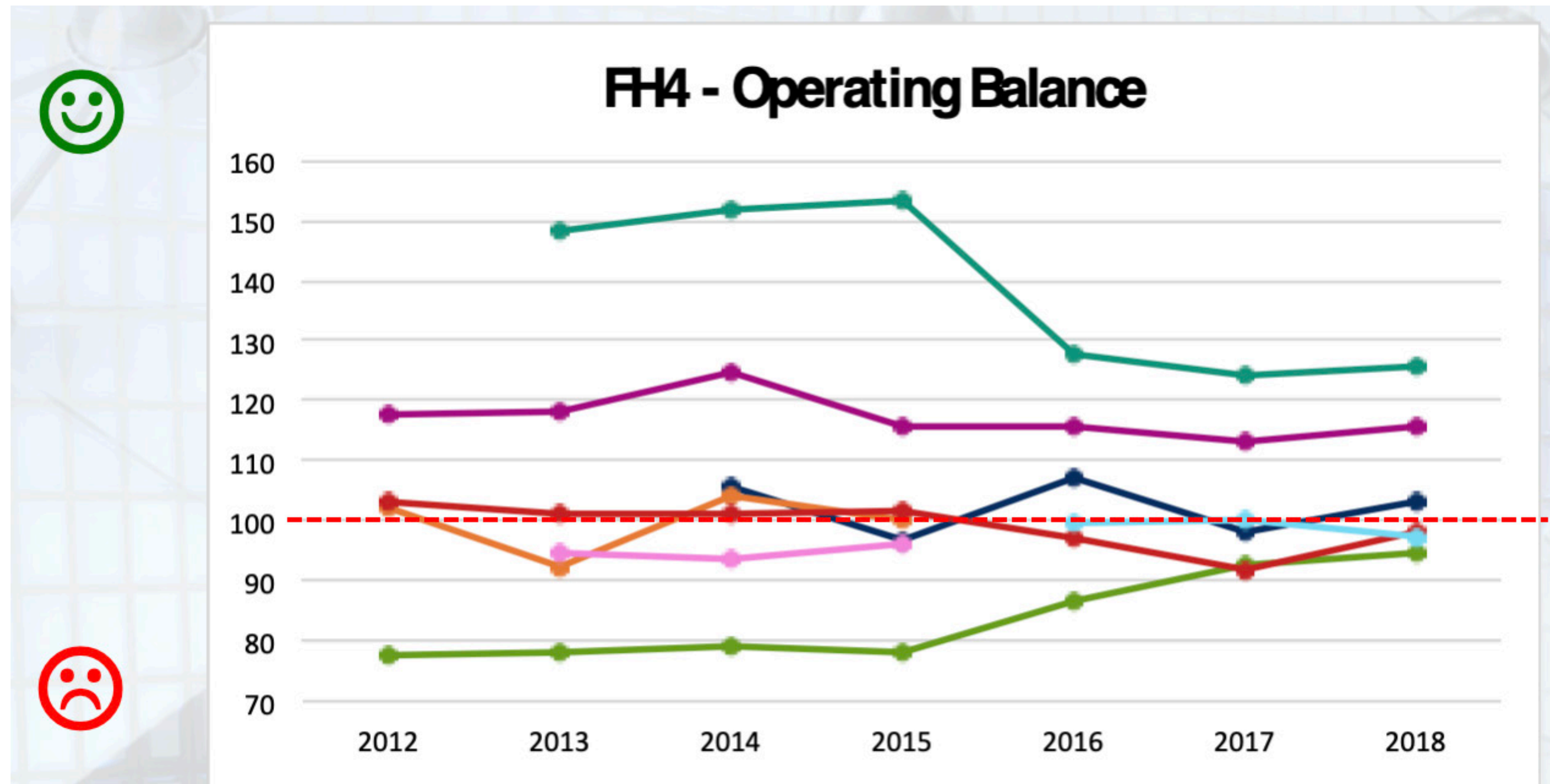
Što smo naučili iz usporedbe: što se pokazalo?

BARCELONA

BENCHMARKING SCHEME



Što smo naučili iz usporedbe: što se pokazalo?



Što smo naučili iz usporedbe: što se pokazalo?

- „Konačno **vidimo** što radimo s računovodstvom.”
- **Razumijevanje** financijskih utjecaja politika na **međunarodnoj razini**
- Potreba za **komunikacijom** s donositeljima politika i građanima
- Korisno za **agencije za dodjelu kreditnog rejtinga** (usporedivost podataka)
- Okvir koji ide u prilog **aktualnim potrebama za usporedivim financijskim informacijama** u kontekstu sporog napredovanja računovodstvenog usklađivanja



Literatura: publikacije

- Padovani, E., Young, D. W., Scorsone, E. (2018.) The role of a municipality's financial health in a firm's siting decision." *Business Horizons* 61 (2), 181-190
- Padovani, E., (2018.) "City Economic and Financial Governance (CEFG) group: un esperimento di armonizzazione contabile volontaria fra città europee." In: (Ur.) Manes Rossi F. and Caperchione E., *L'armonizzazione contabile nelle pubbliche amministrazioni in una prospettiva internazionale*. 78-104. Milano: FrancoAngeli, ISBN 978-88-917-77201-5
- Bosse, J., Heichlinger, A., Padovani, E. (2020. u tisku) "Insights from City Realities: Comparing and Learning Across Borders." In: Hammerschmid, G. and Geissler, R. (Ur.) *Local Public Finance: A Regulatory Perspective*. Springer Publishing.





ALMA MATER STUDIORUM
UNIVERSITÀ DI BOLOGNA

emanuele.padovani@unibo.it



www.unibo.it