

III.6

POROČILO O UPRAVLJANJU DENARNIH SREDSTEV ENOTNEGA ZAKLADNIŠKEGA RAČUNA DRŽAVE



Priloga zaključnemu računu:

POROČILO O UPRAVLJANJU DENARNIH SREDSTEV SISTEMA ENOTNEGA ZAKLADNIŠKEGA RAČUNA DRŽAVE ZA LETO 2018

1. Uvod in razkritje računovodskih pravil

1.1. Uvod

Enotni zakladniški sistem je sistem upravljanja javnih financ po enotnih pravilih (enotno izvajanje javnofinančnih tokov in enotno upravljanje denarnih sredstev). Praviloma ima vsaka država svojo različico strukture enotnega zakladniškega računa (v nadaljevanju: EZR), ki izhaja iz dveh možnih osnovnih modelov:

- v centraliziranem sistemu se vse transakcije prejemkov in izdatkov javnega sektorja izvajajo le prek EZR, medtem ko se beleženje teh transakcij po nosilcih izvaja zgolj v glavni knjigi zakladnice,
- v razdeljenem sistemu je posameznim subjektom javnega sektorja dovoljeno, da imajo odprte račune pri bankah, vendar se stanje denarja iz teh računov konec dneva v celoti prazni na EZR.

Osnovni cilj vzpostavitve EZR je centralizacija denarnih sredstev na enem računu, ki za celotni javni sektor zagotavlja:

- učinkovit pregled vplačanih prihodkov in razpoložljivosti denarnih sredstev za plačila odhodkov,
- konsolidirano upravljanje denarnih sredstev, ki ima za posledico optimalnejše ravni likvidnosti, nižje stroške zadolževanja in višje prihodke od naložb,
- minimiziranje stroškov transakcij za opravljena plačila znotraj javnega sektorja prek enega izvajalca plačilnega prometa in
- samostojnost proračunskih uporabnikov pri upravljanju s finančnimi načrti ter tako odločanju o porabi sredstev.

Sistem EZR v Republiki Sloveniji sloni na kombiniranem modelu, ki vsem blagajnam javnega financiranja, vključno z neposrednimi in posrednimi proračunskimi uporabniki, omogoča, da imajo odprte račune, vendar so ti odprti kot podračuni pri Upravi RS za javna plačila (v nadaljevanju: UJP). Pri Banki Slovenije (v nadaljevanju: BS) so odprti le računi EZR države (v nadaljevanju: EZRD) oziroma EZR občin, vsak pa predstavlja vsoto stanj na podračunih posameznega EZR.

Sistem EZRD je bil uveden 1. 7. 2002. V sistem so se s svojimi podračuni vključili državni proračun Republike Slovenije (v nadaljevanju: proračun RS) z vsemi neposrednimi in posrednimi uporabniki ter Zavod za pokojninsko in invalidsko zavarovanje (v nadaljevanju: ZPIZ) in Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZZZS).

Z denarnimi sredstvi sistema EZRD upravlja upravljavec sredstev sistema EZRD (v nadaljevanju: upravljavec EZRD), ki od proračunskih uporabnikov (v nadaljevanju: PU) prejema vloge, ki jih ti nalagajo iz prostih denarnih sredstev na svojem podračunu. Upravljavec EZRD pa PU, ki so vključeni v enotno upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD, v primeru potrebe, odobrava posojila. Če po konsolidaciji prostih denarnih sredstev znotraj sistema EZRD ostajajo presežki denarnih sredstev, jih upravljavec EZRD investira izven sistema v poslovne banke (domače in tuje), hranilnice, državne zakladnice držav EMU ali BS. V primeru, da potrebe po posojilih PU, vključenih v sistem enotnega upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD, presegajo prosta denarna sredstva znotraj sistema, upravljavec EZRD te primanjkljaje financira z najemanjem likvidnostnih kreditov pri poslovnih bankah oziroma hranilnicah. Poslovanje upravljavca EZRD poteka prek zakladniškega podračuna (v nadaljevanju: ZP), ki ga tako kot ostale podračune vodi UJP.

Pravna podlaga za delovanje sistema EZR:

- Zakon o javnih financah (Uradni list RS, št. 11/11 – uradno prečiščeno besedilo, 14/13 – popr., 101/13, 55/15 – ZFisP, 96/15 – ZIPRS1617 in 13/18),
- veljavni Zakon o izvrševanju proračunov Republike Slovenije za posamezno leto,

- Odredba o vzpostavitvi sistemov enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 54/02),
- Zakon o opravljanju plačilnih storitev za proračunske uporabnike (Uradni list RS, št. 77/16),
- Podzakonski akti:
 - Pravilnik za upravljanje likvidnosti sistema enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 18/04, 78/04, 120/07 in 22/10)
 - Pravilnik za upravljanje likvidnosti v sistemu enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 62/14),
 - Pravilnik o načinu obrestovanja, rokih obračuna in plačila obresti ter določanju obrestnih mer za posle sistema enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 64/15, v nadaljevanju Pravilnik o obrestovanju),
 - Pravilnik o načinu ter rokih izdelave obračuna, poročanja in razporejanja presežka upravljanja s prostimi denarnimi sredstvi na računih, vključenih v sistem enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 41/07, 81/09, 95/11, 109/13, v nadaljevanju Pravilnik o presežku),
 - Pravilnik o zadolževanju sistema enotnega zakladniškega računa države (Uradni list RS, št. 40/15),
 - Pravilnik o nalaganju prostih denarnih sredstev posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov ter ožjih delov občin, ki so pravne osebe (Uradni list RS, št. 62/14),
 - Pravilnik o poročanju o naložbah prostih denarnih sredstev izven sistema enotnega zakladniškega računa države (Uradni list RS, št. 62/14),
 - Pravilnik o vodenju računovodskih evidenc upravljanja denarnih sredstev sistema enotnega zakladniškega računa (Uradni list RS, št. 120/07, 104/09, v nadaljevanju Pravilnik o računovodstvu EZR),
 - Pravilnik o nalaganju denarnih sredstev izven sistema enotnega zakladniškega računa države (Uradni list RS, št. 40/15),
 - Pravilnik o postopkih in pogojih vodenja računov neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov pri UJP (Uradni list RS, št. 109/12, 92/14, 24/15 in 77/16 – ZOPSPU-1),
 - Pravilnik o pripravi konsolidirane premoženjske bilance države in občin (Uradni list RS, št. 106/13 in 94/14).

Ostali pomembnejši zakoni, ki se dotikajo delovanja sistema EZR, so še:

- Zakon o plačilnih storitvah, storitvah izdajanja elektronskega denarja in plačilnih sistemih (Uradni list RS, št. 7/18 in 9/18 – popr.),
- Zakon o dostopu do informacij javnega značaja (Uradni list RS, št. 51/06 – uradno prečiščeno besedilo, 117/06 – ZDavP-2, 23/14, 50/14, 19/15 – odl. US, 102/15 in 7/18),
- Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – uradno prečiščeno besedilo, 33/11, 91/11, 32/12, 57/12, 44/13 – odl. US, 82/13, 55/15 in 15/17),
- Zakon o integriteti in preprečevanju korupcije (Uradni list RS, št. 69/11 – uradno prečiščeno besedilo).

Poročilo o upravljanju denarnih sredstev sistema enotnega zakladniškega računa države za leto 2018 je pripravljeno na podlagi 12. a člena Navodila o pripravi zaključnega računa državnega in občinskega proračuna ter metodologije za pripravo poročila o doseženih ciljnih in rezultatih neposrednih in posrednih uporabnikov proračuna (Ur. list RS št. 12/01, 10/06, 8/07, 102/10).

EZRD je poseben transakcijski račun države, odprt pri BS, preko katerega se evidentira **denarni tok** PU, vključenih v sistem EZRD. **Informacijski tok** poteka preko podračunov, odprtih v UJP. Za namene upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD je v UJP odprt ZP. Na podlagi zakona, ki ureja plačilne storitve in sisteme ter zakona, ki ureja plačilne storitve za PU, imajo podračuni PU status transakcijskih računov pri poslovnih bankah.

V sistem EZRD so vključeni:

- proračun RS, ZZZS, ZPIZ,
- vsi ostali PU proračuna RS ter
- naslednje občine (24) in njeni PU-ji, ker so občine zaprle svoje EZR:
 - od 12. 12. 2005 Občina Štore,
 - od 19. 8. 2009 Občina Komenda, Občina Mengeš ter Občina Krško,
 - od 12. 5. 2010 Občina Središče ob Dravi in Občina Sveti Tomaž,
 - od 28. 6. 2011 Občina Benedikt, Občina Sveta Ana, Občina Mokronog – Trebelno in Občina Sveti Jurij v Slovenskih goricah,
 - od 27. 9. 2011 Občina Cerkvenjak, Občina Pivka in Občina Sveti Jurij ob Ščavnici,
 - od 15. 11. 2011 Občina Žiri,
 - od 23. 4. 2012 Občina Dolenjske Toplice,

- od 30. 8. 2012 Občina Mirna,
- od 23. 4. 2013 Občina Sveti Andraž v Slovenskih Goricah,
- od 8. 5. 2014 Občina Duplek in Občina Markovci,
- od 1. 12. 2014 Občina Črna na Koroškem,
- od 1. 6. 2015 Občina Dobrovnik,
- od 1. 10. 2015 Občina Solčava,
- od 1.7.2016 Občina Bohinj,
- od 1.12.2017 Občina Kamnik.

Upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD izvršuje upravljavec EZRD tako, da:

- sprejema prosta denarna sredstva PU (vloge),
- nalaga prosta denarna sredstva sistema EZRD:
 - o v obliki posojil, danih PU, vključenim v enotno upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD,
 - o v obliki depozitov, danih poslovnim bankam, hranilnicam in BS,
 - o v nakupe zakladnih menic in v naložbe v tuje zakladnice države evropske monetarne unije,
- najema likvidnostne kredite pri poslovnih bankah izven sistema EZRD.

Za PU, ki niso vključeni v enotno upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD, veljajo omejitve, in sicer:

- presežke nižje od 50.000 EUR lahko nalagajo v poslovne banke (vendar skupni obseg ne sme preseči 50 tisoč EUR),
- ne morejo najemati posojil v sistemu EZRD.

Za PU, ki so vključeni v sistem enotnega upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD (proračun RS, ZPIZ in ZZZS, Sklad Republike Slovenije za nasledstvo, Javna agencija za železniški promet Republike Slovenije, Občina Štore, Zavod za usposabljanje, delo in varstvo dr. Marijana Borštnarja Dornava, Dom starejših občanov Črnomelj, Zavod Republike Slovenije za varstvo narave, Dom starejših občanov Novo mesto, Dom upokojencev Sežana, Pedagoški inštitut, Šola za ravnatelje, Splošna bolnišnica Slovenj Gradec, Inštitut za narodnostna vprašanja, Inštitut za kmeljarstvo in pivovarstvo Slovenije, Občina Krško, Dom starejših občanov Grosuplje, Splošna bolnišnica Murska Sobota, Sklad kmetijskih zemljišč in gozdov Republike Slovenije, Javni zavod Krajinski park Strunjan, Javni zavod Krajinski park Goričko, Kozjanski park, Javni zavod Krajinski park Kolpa, Kmetijsko gozdarska zbornica Slovenije, Park Škocjanske jame, Triglavski narodni park, Center za zdravljenje bolezni otrok, Urbanistični inštitut Republike Slovenije, Splošna bolnišnica Brežice, Splošna bolnišnica Jesenice, Bolnišnica Topolšica, Splošna bolnišnica dr. Jožeta Potrča Ptuj, Splošna bolnišnica Izola, Splošna bolnišnica Sežana, Splošna bolnišnica Novo mesto, Inštitut za vode Republike Slovenije, Krajinski park Ljubljansko barje, Fakulteta za informacijske študije v Novem mestu, Mladinski center Krško, Zavod za varstvo kulturne dediščine Slovenije, Inštitut za hidravlične raziskave, Občina Dobrovnik, Center za upravljanje z dediščino živega srebra Idrija, Občina Črna na Koroškem, Dom za varstvo odraslih Velenje, Bolnišnica za ginekologijo in porodništvo Kranj, Dom starejših občanov Krško, Splošna bolnišnica dr. Franca Derganca Nova Gorica, Znanstveno - raziskovalno središče Koper, Splošna bolnišnica Celje, Nacionalni inštitut za javno zdravje, Občina Komenda, Slovenski gledališki inštitut, Dom na Krasu, Center RS za poklicno izobraževanje, Kmetijski inštitut Slovenije, Vzgojni zavod Planina, Center IRIS - Center za izobraževanje, rehabilitacijo, inkluzijo in svetovanje za slepe in slabovidne, Vzgojno izobraževalni zavod Višnja Gora ter Zavod za gluhe in naglušne Ljubljana), velja naslednje:

- svoje presežke nalagajo zgolj na podračun upravljavca EZRD,
- omogočeno jim je likvidnostno oziroma kratkoročno zadolževanje znotraj sistema EZRD.

1.2. Razkritja računovodskih pravil

Upravljavec EZRD oddaja letno poročilo na AJPEŠ pod šifro PU 10014 (tj. v prilogi registra proračunskih uporabnikov »Upravljavec sredstev sistema enotnega zakladniškega računa države«). Letno poročilo upravljavca EZRD je objavljeno v posebnem poglavju Poročila o zaključnem računu proračuna RS, oziroma njegovih prilogah. Vir vseh podatkov v Letnem poročilu upravljavca EZRD je Ministrstvo za finance oziroma aplikacija EZRLKV, razen, če ni pri posamezni tabeli ali grafu drugače navedeno.

Poslovne knjige upravljavca EZRD zagotavljajo preglednost opravljenih poslov upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD in se vodijo v skladu s Pravilnikom o računovodstvu EZR, ki sledi pravilom, določenim v Pravilniku o enotnem kontnem načrtu za proračun, proračunske uporabnike in druge osebe javnega prava. Način

vodenja poslovnih knjig upravljalca EZRD je usklajen z Računskim sodiščem (dopis št. Z410-84/2006/16, Z410-84/2006/18 in 479-7/2007/4).

Upravljaec EZRD vodi ločene knjige in izdela ločeno računovodsko poročilo, ki ga predloži na AJPes, in ga vključi v priložo zaključnega računa proračuna RS; pri tem upošteva pravila za neposredne proračunske uporabnike po zakonu, ki ureja javne finance, razen da svojega računovodskega poročila ne vključi v računovodsko poročilo državnega oziroma občinskega proračuna.

Obrazložitev priznavanja prihodkov in odhodkov pri vrednotenju posameznih bilančnih postavk upravljalca EZRD:

- a) v tokove izkaza prihodkov in odhodkov se vključujejo: prejete in plačane obresti, stroški upravljanja ter nakazilo proračunu RS pripadajočega dela presežka upravljanja;
- b) v tokove izkaza računa finančnih terjatev in naložb se vključujejo: dana in vrnjena kratkoročna posojila PU, ki so vključeni v enotno upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD;
- c) v tokove izkaza računa financiranja se vključujejo: kratkoročno (likvidnostno) zadolževanje EZRD izven sistema EZRD ter vračila teh zadolžitve;
- d) v tokovih pa se ne izkažejo (na osnovi Pravilnika o EKN, in sicer: 10. člena, ki pravi: »*Drugi uporabniki enotnega kontnega načrta zneske povečanja dolgoročno danih depozitov ne evidentirajo v okviru skupine kontov 44 in ne v okviru splošnega sklada, temveč se evidentirajo le na kontih stanja.*« in 18. člena, ki pravi: »*/.../ naložbe začasno prostih denarnih sredstev, ne evidentirajo v okviru skupine 44 in ne v okviru splošnega sklada, temveč se evidentirajo le na kontih stanja.*« ter nadalje osnovi že omenjenega 10. člena, ki pravi: »*/.../ povečanja dolgoročno danih depozitov ne evidentirajo v okviru skupine kontov 44 in ne v okviru splošnega sklada, temveč se evidentirajo le na kontih stanja.*«):
 - vloge,
 - depoziti in
 - navidezne nočne vloge; le-te nadomeščajo nočne prenose stanj podračunov PU EZRD, ki bi se sicer izvajali preko plačilnega prometa, in torej predstavljajo navidezno združevanje denarnih sredstev podračunov PU EZRD v poslovnih knjigah upravljalca EZRD.

Denarna sredstva EZRD so denarna sredstva na podračunih PU EZRD in denarna sredstva ZP, zaradi česar je stanje denarnih sredstev v poslovni knjigi upravljalca EZRD enako stanju denarnih sredstev na EZRD pri BS, torej velja enačba:

$$\text{Denarna sredstva v knjigi upravljalca EZRD}^1 = \text{Stanje računa EZRD pri BS}^2 = \text{Stanje ZP}^3 + \Sigma \text{ stanj podračunov PU EZRD}^4$$

2. Obrazložitev podatkov bilance stanja z vidika upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD

Posle upravljanja na aktivni strani delimo na depozite in dana posojila, na pasivni strani pa na vloge, zadolžitve in navidezne nočne vloge (Tabela 1).

Tabela 1: Bilanca stanja EZRD na zadnji dan leta 2018 in 2017 (v EUR)

OPIS POSTAVK BILANCE STANJA	31.12.2018	31.12.2017
AKTIVA	6.458.587.940,29	4.944.941.468,04
Dolgoročna sredstva skupaj	1.906.988.184,15	1.346.401.819,44

1 V bilanci stanja upravljalca EZRD je izkazana višina denarnih sredstev EZRD pri BS, v nasprotnem primeru skupno stanje teh denarnih sredstev ni nikjer izkazano. Tak način izkazovanja denarnih sredstev EZRD je usklajen z Računskim sodiščem (dopis št. 479-7/2007/4).

2 V stanje EZRD pri BS se ne všttevajo stanja posebnih namenskih transakcijskih računov, ki so odprti pri BS kot samostojni transakcijski računi izven sistema EZRD.

3 ZP je podračun preko katerega se izvaja upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD. Hkrati ZP ni podračun preko katerega se izvršuje proračun države (prav tako ZP ni vključen v enotno upravljanje likvidnosti, kot ga definira 110 a. člen Zakona o javnih financah). Imetnik ZP je upravljaec EZRD.

4 Poslovni dogodki, vezani na posamezni podračun PU EZRD, so izkazani v poslovnih knjigah posameznega PU, kar kaže, da upravljaec EZRD nima vpliva na poslovne dogodke PU, saj se slednji samostojno odloča o času in vrsti porabe sredstev iz svojih podračunov.

Dolgoročni depoziti in obresti, ki zapadejo v plačilo v letu 2020*	1.906.318.184,15	1.345.015.819,44
Dolgoročno dana posojila	670.000,00	1.386.000,00
Kratkoročna sredstva skupaj	4.551.599.756,14	3.598.539.648,60
Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih ustanovah, glej poglavje 2.1	3.443.672.649,97	2.278.801.488,01
Kratkoročne terjatve (glavnice depozitov na rok, del dolgoročnih depozitov z zapadlostjo v letu 2019* in danih posojil), glej poglavje 2.3	1.106.911.704,72	1.318.909.906,14
Kratkoročne terjatve (razmejene in obračunane obresti), glej poglavje 2.2**	709.266,31	753.638,51
Kratkoročna terjatve (neplačani odhodki)	306.135,14	74.615,94
Zaloge	0	0
Aktivni konti izvenbilančne evidence***	2.746.371,31	4.251.175,89
PASIVA	6.458.587.940,29	4.944.941.468,04
Kratkoročne obveznosti skupaj	6.432.941.788,34	4.919.759.212,44
Kratkoročne obveznosti (glavnica), glej poglavje 2.3	6.432.133.193,57	4.919.230.182,42
Kratkoročne obveznosti (razmejene in obračunane obresti), glej poglavje 2.2	306.135,14	74.615,94
Kratkoročne obveznosti (neplačani prihodki**)	502.459,63	454.414,08
Lastni viri in dolgoročne obveznosti	28.392.523,26	25.182.255,60
Splošni sklad (glej poglavje 2.4)	25.121.161,12	24.867.211,73
Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	524.990,83	315.043,87
Pasivni konti izvenbilančne evidence***	2.746.371,31	4.251.175,89

*Del dolgoročnih depozitov (tj. v višini 717.000.000 EUR) zapade v letu 2019, zato je v bilanci stanja v tem znesku zmanjšano stanje dolgoročnih depozitov (tj. skupini kontov skupine 07) ter povečano stanje kratkoročnih depozitov (tj. skupini kontov skupine 15). Večji del razmejenih obresti od depozitov zapade v plačilo v naslednjem letu, zato je ta del v bilanci stanja izkazan na kontih kratkoročnih terjatev. Del razmejenih obresti (v višini 206.500,00 EUR) zapade v plačilo v letu 2019, zato ta del razmejenih obresti prenesen na konto 16. Prav tako 716.000 EUR dolgoročnih posojil zapade v plačilo v letu 2019, zato je v bilanci stanja v tem znesku zmanjšano stanje dolgoročnih posojil (tj. skupini kontov skupine 07) ter povečano stanje kratkoročnih terjatev do PU za višino glavnice in razmejenih obresti v višini 306,68 EUR (konto skupine 14).

**Med postavkami aktive oziroma pasive se pojavlja tudi postavka neplačanih odhodkov oziroma neplačanih prihodkov. Prihodki in odhodki se priznavajo v skladu z računovodskim načelom denarnega toka. Zaradi navedenega računovodskega načela imajo vse terjatve za razmejene obresti in obračunane obresti protiknjizbo na pasivni strani, tj. neplačani prihodki. Nasprotno imajo vse obveznosti za razmejene in obračunane obresti v višini protiknjizbo na aktivni strani, tj. neplačani odhodki.

*** Upravljaavec EZRD svoje terjatve iz naslova odobrenih posojil (danim bolnišnicam) tudi zavaruje s pogodbo o odstopu terjatev v zavarovanje.

Iz porazdelitve postavk bilance stanja EZRD po stanju na dan 31. 12. 2018 je razvidno, da se na aktivni pretežni del nanaša na dobroimetje pri BS (53 % bilančne vsote), sledijo dolgoročni depoziti, kratkoročni depoziti. Na pasivi se večinski del nanaša na navidezne nočne vloge (88 % bilančne vsote), preostanek pa na prejete vloge.

Dobroimetje EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah vključuje na dan 31. 12. 2018 zgolj stanje denarnih sredstev na računu EZRD, ki na dan 31. 12. 2018 znaša 3.443.672.649,97 EUR (Tabela 2).

Tabela 2: Struktura dobroimetja EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	31.12.2018	31.12.2017
Denar na računu EZRD	3.443.672.649,97	2.278.801.488,01
Nočni depoziti in depoziti na odpoklic	0,00	0,00
Skupaj	3.443.672.649,97	2.278.801.488,01

Pregled porazdelitve stanja denarnih sredstev računa EZRD in prostih denarnih sredstev PU na podračunih na dan 31.12.2018 po skupinah PU prikazuje Tabela 3.

Tabela 3: Stanje denarnih sredstev na računu EZRD na dan 31. 12. 2018 po valutah

Stanje denarnih sredstev	EUR	USD	GBP	CHF
NPU države	5.082.180.715,34	1.063.780,89	17.038,26	526.287,00
PPU države	509.261.309,34	2.302.679,01	33.242,68	15.481,32
ZPIZ, ZZZS	54.915.661,19	65.345,00	0,02	44,83
NPU občine	17.484.383,42	0	0	0
PPU občine	6.448.964,66	2.000,00	0	0
Skupaj podračuni PU EZRD	5.670.291.033,95	3.433.804,90	50.280,96	541.813,15
Zakladniški podračun	-2.228.992.818,09	-1.330.749,63	175,09	563,29
EZRD (po posameznih valutah)	3.441.298.215,86	2.103.055,27	50.456,05	542.376,44
EZRD v EUR protivrednosti (Tabela 2)	3.443.672.649,97			

Posamezne skupine PU na zadnji dan leta 2018 izkazujejo stanja prostih denarnih sredstev na podračunih. Slednja predstavljajo vpogledna sredstva, ki jih PU, v skladu z zakonom, ki ureja plačilne storitve, storitve izdajanja elektronskega denarja in plačilnih sistemih in sisteme ter zakonom, ki ureja opravljanje plačilnih storitev za PU, izkazujejo v svojih poslovnih knjigah.

Vpogledna sredstva PU, vključenih v sistem EZRD, evidentira upravljevec EZRD v svojih poslovnih knjigah in poročilih, namenjenih konsolidaciji, na osnovi navideznih nočnih vlog kot denarna sredstva na računih – na ločenih podkontih glede na podkonto denarnih sredstev ZP – in kot obveznost do PU, vključenih v sistem EZRD (4. člen Pravilnika o računovodstvu EZR). V premoženjskih bilancah subjektov, vključenih v sistem EZR, pa se denarna sredstva na podračunih EZR izkažejo kot terjatev do upravljavca sredstev sistema EZR (7. člen Pravilnika o pripravi konsolidirane premoženjske bilance države in občin).

2.1.1. Struktura stanja denarnih sredstev računa EZRD na dan 31. 12. 2018 po poslih

Strukturo stanja denarnih sredstev računa EZRD (na podlagi podatkov bruto bilance na dan 31. 12. 2018) po poslih prikazuje Tabela 4.

Tabela 4: Stanje denarnih sredstev EZRD na dan 31. 12. 2018 po valutah in po poslih

Vrsta posla	EUR	USD	CHF	GBP
Terjatve do poslovnih bank za dolgoročne depozite*	-2.623.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Terjatve do PU iz naslova danih dolgoročnih posojil	-1.386.000,00			
Terjatve do PU iz naslova danih likvidnostnih posojil	-1.740.000,00	0,00	0,00	0,00
Terjatve do PU iz naslova danih likvidnostnih posojil na obroke	0,00			
Terjatve do PU iz naslova dvomljivih in spornih terjatev danih posojil**	-53.958,00			
Terjatve iz nočnih depozitov	0,00	0,00	0,00	0,00
Terjatve iz depozitov na odpoklic	0,00	0,00	0,00	0,00
Terjatev iz depozitov na rok	-335.000.000,00	-60.000.000,00	0,00	0,00
Obveznost iz naslova vlog PU	669.813.465,16	58.553.844,86	0,00	0,00
Obveznost iz naslova vlog PU na odpoklic	37.354.000,00			
Obveznost iz naslova prejetih kreditov	0,00	0,00	0,00	0,00
Obveznost za navidezne nočne vloge PU EZRD	5.670.291.033,95	3.433.804,90	541.813,15	50.280,96
Seštevek po valutah	3.416.278.541,11	1.987.649,76	541.813,15	50.280,96
Protivrednost v EUR	3.418.551.488,85			
Splošni sklad	25.121.161,12			
Stanje EZRD v protivrednosti	3.443.672.649,97			

* Gre za prikaz podatkov bruto bilance, kjer dolgoročni depoziti, ki zapadejo v letu 2019 niso izkazani med kratkoročnimi terjatvami (navedeno se izkaže zgolj v bilanci stanja).

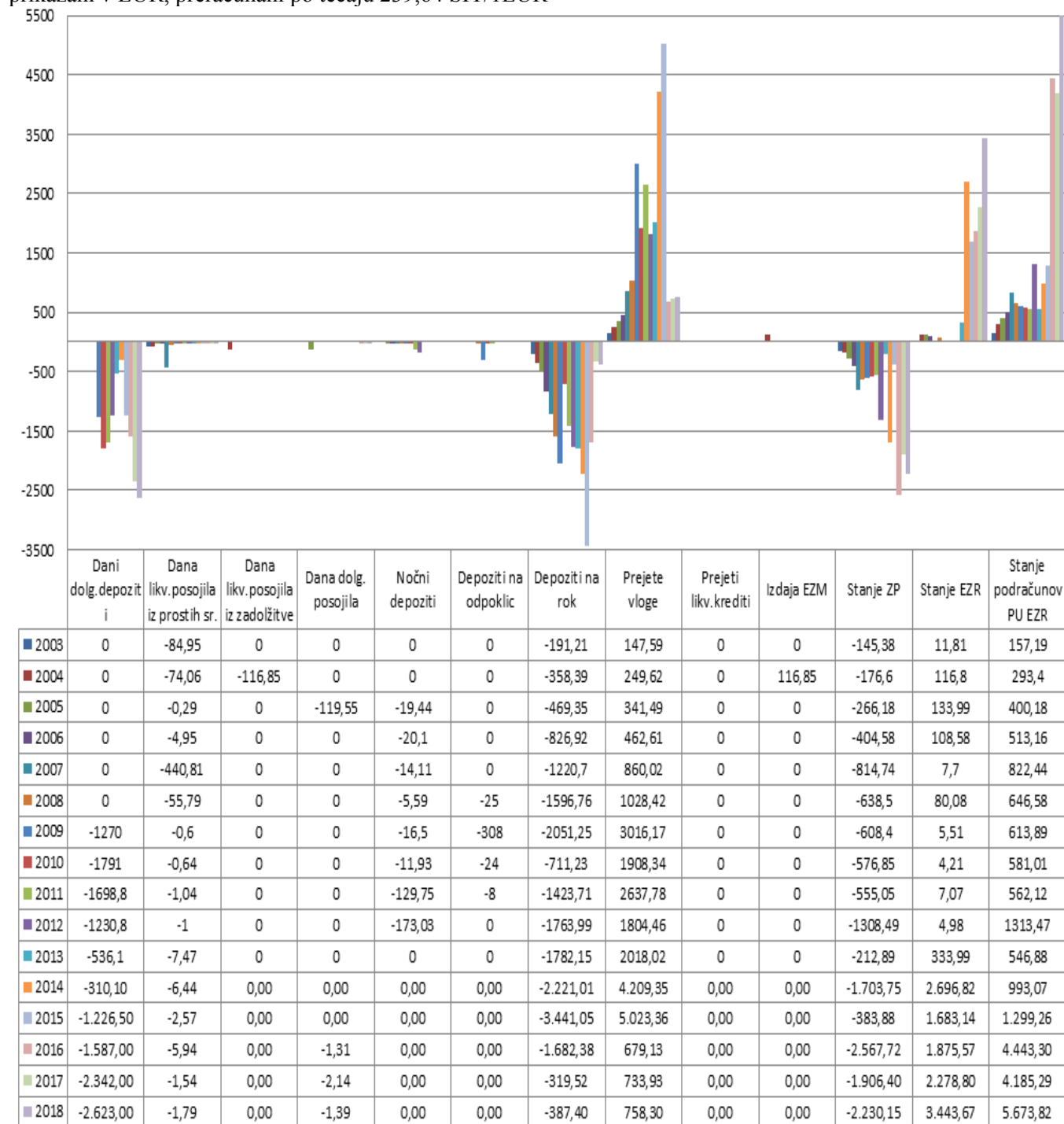
** Gre za dvomljivo terjatev do Bolnišnice Topolšica.

Predstavljeno je posledica aktivnega upravljanja denarnih sredstev računa EZRD. Le-ta je bil eden izmed ključnih ciljev vzpostavitve sistema EZRD, vključno s spreminjanjem ročnosti naložb glede na ročnost virov sredstev ob upoštevanju načela likvidnosti. Prav zaradi tega ni mogoče izvajati natančne povezave med posameznimi viri in naložbami denarnih sredstev EZRD.

Vire za naložbe upravljavca EZRD je potrebno spremljati skozi več let in ne samo kot stanje virov sredstev na zadnji dan leta. Osnovni namen vzpostavitve EZRD je bilo upravljanje vseh prostih denarnih sredstev vseh PU, ki so vključeni v ta sistem. Med ta sredstva sodijo tudi sredstva proračuna RS, za katerega pa se nikakor ne more trditi, da je osnovni vir naložb upravljavca EZRD.

Upravljevec EZRD pri naložbah v prvi vrsti upošteva načelo varnosti, saj upošteva maksimalno izpostavljenost do posamezne banke oziroma hranilnice, ki se določi na podlagi kazalcev poslovanja banke oziroma hranilnice (kapital, bilančna vsota, boniteta banke in obseg terjatev) in ponderjev za posamezni kazalec. Primerjavo odprtih stanj posameznih poslov iz podatkov bruto bilance na zadnji dan preteklih let prikazuje Graf 1.

Graf 1: Stanje poslov upravljanja na zadnji dan leta 2003 - 2018 (v mio. EUR), podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR



Pregled naložb izven sistema EZRD za leta 2018, 2017, 2016 in 2015 prikazuje Tabela 5. Razvidno je, da naložb v Banko Slovenije ni, depoziti v tuji valuti (USD) se, zaradi ugodnejših razmer, plasirajo pri poslovnih bankah v tujino, kamor je plasiran tudi večji del preostalih naložb.

Tabela 5: Pregled naložb izven sistema EZRD na zadnji dan leta 2018, 2017, 2016 in 2015

Partner	Kratkoročni depoziti				Dolgoročni depoziti			
	2018	2017	2016	2015	2018	2017	2016	2015
BS	0,00	42.524.806,14	48.382.506,40	45.945.451,22	0,00	0,00	0,00	0,00
Banke doma	130.000.000,00	32.000.000,00	77.000.000,00	160.100.000,00	10.000.000,00	220.000.000,00	270.000.000,00	576.500.000,00
Poslovne banke (tujina)	257.401.746,72	245.000.000,00	1.557.000.000,00	3.235.000.000,00	2.613.000.000,00	2.122.000.000,00	1.317.000.000,00	650.000.000,00
Skupaj	387.401.746,72	319.524.806,14	1.682.382.506,40	3.441.045.451,22	2.623.000.000,00	2.342.000.000,00	1.587.000.000,00	1.226.500.000,00

--	--	--	--	--	--	--	--	--

2.1.2. Struktura stanja denarnih sredstev računa EZRD na dan 31. 12. 2018 po strankah

Strukturo stanja denarnih sredstev računa EZRD z vidika odprtih stanj glavnice poslov upravljanja in ugotovljenega presežka ter rezerve, oblikovane iz presežkov upravljanja predhodnih let, porazdeljeno po skupinah subjektov (tj. PU, poslovne banke oziroma hranilnice, BS in občine, vključene v EZRD), prikazuje Tabela 6.

Vsaka vrstica navedene tabele podaja delež poslov upravljanja sredstev EZRD za posamezno skupino subjektov v stanju denarnih sredstev EZRD, ki je bil ustvarjen v letu 2018. Na primer: s posli upravljanja sredstev javnih skladov državnega proračuna je bilo v letu 2018 ustvarjeno -0,84 mio. EUR učinkov upravljanja, kar je razlika med prejetimi in danimi obrestmi javnim skladom, in končno stanje odprtih glavnice je bilo najvišje pri državnem proračunu, in sicer v višini 4.644 mio. EUR (kar predstavljajo vpogledna sredstva proračuna RS v okviru EZRD, saj odprtih vlog na zadnji dan leta proračun RS ni imel).

Razvidno je (2. stolpec Tabela 6), da višina prostih sredstev, ki jih posamezna skupina PU da v upravljanje in jih ne porabi v okviru te skupine, znaša za vse skupine skupaj 6.404 mio. EUR.

Tabela 6: Obrazložitev stanja denarnih sredstev EZRD na dan 31. 12. 2018 na podlagi odprtih stanj glavnice in ugotovljenega presežka ter rezerve, oblikovane iz presežkov upravljanja predhodnih let (v EUR)

Subjekt	Odperta stanja glavnice in učinki upravljanja	Odperta stanja glavnice	Učinki upravljanja
Državni proračun (PU 1099)	4.644.201.889,03	4.644.201.889,03	0,00
NPU države (brez PU 1099)	439.393.961,67	439.393.961,67	0,00
PPU države javni skladi	647.023.239,40	647.858.450,26	-835.210,86
PPU države javne agencije	20.615.299,63	20.615.299,63	0,00
PPU države javni zavodi	598.018.960,33	597.995.769,32	23.191,01
ZZZS, ZPIZ	54.973.122,25	54.972.770,86	351,39
Skupaj PU	6.404.226.472,31	6.405.038.140,77	-811.668,46
Banka Slovenije	347.811,06	0,00	347.811,06
Poslovne banke	-3.008.187.019,02	-3.010.401.746,72	2.214.727,70
Občine	23.915.952,19	23.915.094,80	857,39
Skupaj odprta stanja glavnice in učinki	3.420.303.216,54	3.418.551.488,85	1.751.727,69
Odliv iz naslova presežka preteklih let v proračun države (nakazilo v februarju 2018)	-1.500.007,49		
Splošni sklad (rezerva iz učinkov upravljanja denarnih sredstev preteklih let)	24.804.637,49		
Splošni sklad (tečajne razlike)	64.803,43		
SKUPAJ (stanje denarnih sredstev)	3.443.672.649,97		

2.2. Zapadle ter nezapadle terjatve in obveznosti iz financiranja na dan 31. 12. 2018

Upravljevec EZRD na dan 31. 12. 2018 ni imel zapadlih obveznosti, na strani terjatev pa izkazuje stanje zapadlih neplačanih terjatev in stanje nezapadlih terjatev.

Stanje zapadlih terjatev se nanaša na Bolnišnico Topolšica in znaša 992,39 EUR, pri tem gre za:

- terjatev iz naslova zamudnih obresti za dvomljivo in sporno terjatev posojila danega Bolnišnici Topolšica (konto skupine 14) v višini 51,30 EUR in
- terjatev iz naslova obračunanih obresti za dvomljivo in sporno terjatev posojila danega Bolnišnici Topolšica (konto skupine 14) v višini 941,09 EUR

Stanje nezapadlih terjatev (vključujejo tudi protivrednosti deviznih poslov) znaša 1.026.458,07 EUR in je sestavljeno iz:

- terjatev iz naslova obresti za nočne depozite pri poslovnih bankah in obresti za stanje sredstev računa EZRD pri BS (konto skupine 16) ni;

- terjatev upravljavca EZRD do PU iz naslova razmejenih obresti za dana likvidnostna posojila (konto skupine 14) v višini 55,55 EUR;
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od depozitov na rok (konto skupine 16) v višini 375.108,92 EUR;
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od dolgoročnih depozitov, pri katerih se obresti izplačujejo na letni ravni (v bilanci stanja konto skupine 16) v višini 126.302,77 EUR;
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od dolgoročnih depozitov, pri katerih obresti zapadejo v plačilo ob zapadlosti depozita (v bruto bilanci na kontih skupine 07) znaša 524.684,15 EUR, od tega je 206.500,00 EUR obresti v bilanci stanja izkazano v skupini kontov 16, ker bodo v plačilo zapadle v letu 2019;
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od dolgoročnih danih posojil (v bruto bilanci na kontih skupine 07) znaša 306,68 EUR (v bilanci stanja je ta del v celoti izkazan med kratkoročnimi terjatvami, ker bodo obresti zapadle v plačilo letu 2019).

Stanje nezapadlih obveznosti, ki se izkazuje na kontu skupine 18 znaša 306.135,14 EUR in je sestavljeno iz obveznosti do PU iz naslova razmejenih obresti od prejetih vlog (in se odraža kot protiknjizba na kontu skupine 24).

Obrazložitev dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev (in se odraža kot protiknjizba na kontu terjatev iz naslova obresti na kontih skupine 07) je podana v poglavju 2.4.2.

2.3. Zapadle ter nezapadle terjatve za naložbe in obveznosti do financerjev na dan 31. 12. 2018

Upravljavec EZRD na dan 31. 12. 2018 ni imel zapadlih neplačanih terjatev ali obveznosti.

Stanje nezapadlih terjatev (vključujejo posle v domači valuti in protivrednosti deviznih poslov) v višini 3.013.581.704,72 EUR je sestavljeno iz:

- Terjatev do uporabnikov enotnega kontnega načrta iz naslova danih kratkoročnih posojil v višini 1.740.000,00 (konto skupine 14), hkrati 53.958,00 EUR predstavlja dana dvomljiva in sporna do Bolnišnice Topolšica zaradi nevrčila danega posojila. Pregled kratkoročno danih posojil porazdelitev prikazuje Tabela 7. Upravljavec EZRD se je pri odobravanju likvidnostnih posojil tudi v letu 2018 odločil, da lahko v določenih primerih, oziraje se na izpostavljenost, kreditna in ostala tveganja, svoje terjatve iz naslova odobrenih likvidnostnih posojil tudi zavaruje s pogodbo o odstopu terjatev v zavarovanje. S tem upravljavec EZRD zasleduje načela varnosti, dobrega upravljanja in gospodarjenja s sredstvi sistema EZRD.

Tabela 7: Pregled danih kratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2018 (v EUR)

Šifra PU	Naziv PU	Znesek
25330	Krajinski park Strunjan	40.000,00
25330	Zavod za varstvo narave	270.000,00
34401	Inštitut za vode Republike Slovenije	350.000,00
34479	HIDROINŠTITUT	110.000,00
38270	KRAJINSKI PARK GORIČKO	120.000,00
72575	MC KRŠKO	20.000,00
25348	Krajinski park Ljubljansko barje	250.000,00
34754	ZRS Koper	580.000,00
Skupaj		1.740.000,00

- Terjatev do uporabnikov enotnega kontnega načrta iz naslova danih dolgoročnih posojil v bruto bilanci znaša 1.386.000,00 EUR (konto skupine 075), od navedenega zneska pa 716.000,00 EUR dolgoročnih posojil zapade v letu 2019 zaradi česar je ta del dolgoročnih posojil izkazan v bilanci stanja pri kratkoročnih terjatvah do proračunskih uporabnikov (konto skupine 14). Stanje dolgoročnih posojil v bilanci stanja pa je izkazano v višini 670.000 EUR. Pregled danih dolgoročnih posojil na dan 31.12.2018 prikazuje Tabela 8, v katero je vključen tudi znesek 53.958,00 EUR, ki predstavlja nevrnjen del dolgoročnega posojila Bolnišnice Topolšica, ki je bil prenesen na dvomljive in sporne terjatve. Terjatve upravljavca EZRD so sicer zavarovane s pogodbo o odstopu terjatev v zavarovanje (navedena zavarovanja se izkazujejo v izvebilančni evidenci, zavarovanje je urejeno s krovno Pogodbo o odstopu terjatev v zavarovanje z namenom zavarovanja odobrenih posojil s terjatvami bolnišnic do zavarovalnic (Triglav, Vzajemna, Adriatic) iz poslov dopolnilnega zdravstvenega

zavarovanja v primeru nevrčila zapadle glavnice in obresti posojila), s čimer se zasleduje načela varnosti, dobrega upravljanja in gospodarjenja s sredstvi sistema EZRD.

Tabela 8: Pregled danih dolgoročnih posojil na dan 31. 12. 2018 (v EUR)

Šifra PU	Naziv PU	Znesek
27863	Splošna bolnišnica dr. Jožeta Potrča Ptuj	46.000,00
27910	BOLNIŠNICA TOPOLŠICA	1.340.000,00
	Skupaj dolgoročno dana posojila	1.386.000,00
27910	BOLNIŠNICA TOPOLŠČICA, prenos na dvomljive in sporne terjatve	53.958,00
	Skupaj dvomljive in sporne terjatve iz danih posojil	53.958,00

- Terjatev za naložbe iz naslova vezanih depozitov na rok pri poslovnih bankah oziroma hranilnici in BS (konto skupine 15) v višini 387.401.746,72 EUR.
- Terjatev za naložbe iz naslova vezanih dolgoročnih depozitov pri poslovnih bankah (konto skupine 07) znaša v bruto bilanci 2.623.000.000,00 EUR; od navedenega zneska pa 717.000.000 EUR dolgoročnih depozitov zapade v letu 2019 zaradi česar je ta del dolgoročnih depozitov izkazan v bilanci stanja pri kratkoročnih depozitih (tj. skupini kontov skupine 15). V bilanci stanja je torej stanje dolgoročnih depozitov na skupini kontov 07 izkazan v višini 1.906.000.000 EUR.

Stanje nezapadlih obveznosti do financerjev (vključujejo protivrednosti deviznih poslov) znaša 6.432.133.193,57 EUR in predstavljajo obveznosti upravljavca EZRD do uporabnikov enotnega kontnega načrta (konto skupine 24), in sicer iz naslova prejetih vlog v višini 720.952.194,30 EUR, 37.354.000,00 EUR vlog na odpoklic in navideznih nočnih vlog v višini 5.673.826.999,27 EUR. Največ vlog na dan 31.12.2018 je s strani javnih skladov, in sicer: Javni sklad RS za podjetništvo, Stanovanjski sklad RS, Eko sklad, Sklad RS za nasledstvo, Javni jamstveni in preživninski sklad RS, Javni sklad RS za regionalni razvoj in razvoj podeželja, Univerza v Ljubljani – Medicinska fakulteta, Zavod RS za transfuzijsko medicino, ...

Upravljavec EZRD na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje obveznosti iz zadolžitve izven sistema EZRD.

2.4. Obrazložitev lastnih virov in dolgoročnih obveznosti

2.4.1. Obrazložitev splošnega sklada

Stanje splošnega sklada upravljavca EZRD (v bilanci stanja konto skupine 90) je na dan 31. 12. 2018 sestavljeno iz: splošnega sklada, rezerve, oblikovane iz učinkov upravljanja preteklih let, učinkov upravljanja poslov EZRD tekočega leta in tečajnih razlik, nastalih v tekočem in preteklih letih za posle upravljavca EZRD ter tečajne razlike, nastale za stanja deviznih sredstev EZRD.

Tabela 9: Struktura splošnega sklada EZRD na dan 31. 12. 2018 (v EUR)

Struktura splošnega sklada EZRD	Stanje
I. Rezerva, oblikovana iz presežkov upravljanja predhodnih let	23.304.630,00
II. Ugotovljen presežek upravljanja za leto 2017	1.751.727,69
III. Osnova za razporeditev presežka (I. + II.)	25.056.357,69
IV. Tečajne razlike za posle	5.852.617,05
V. Tečajne razlike za devizna sredstva	-5.787.813,62
VI. Skupaj (III. + IV. + V.)	25.121.161,12

2.4.2. Obrazložitev dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

Stanje dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev v višini 524.990,83 EUR predstavlja protiknjižbo terjatvam za razmejene obresti iz naslova dolgoročnih depozitov v višini 524.684,15 EUR in terjatve za razmejene obresti iz naslova dolgoročno danih posojil v višini 306,68 EUR, ki se v bruto bilanci izkazujejo na kontih skupine 07⁵,

⁵ Dolgoročne terjatve, ki bodo zapadle v plačilo v letu dni po bilanci stanja, se v bilanci stanja izkazujejo med kratkoročnimi terjatvami, v poslovnih knjigah pa se ne preknjižujejo. Na podlagi navedenega so terjatve iz naslova obresti za dolgoročne depozite v bilanci stanja izkazane na kontih skupine 16, saj zapadejo v plačilo v letu 2019.

medtem ko je v bilanci stanja ta znesek zajet v skupino kontov 14, ker gre za obresti, ki bodo zapadle v plačilo v letu 2019.

2.5. Obrazložitev izvenbilančnih postavk

V izven bilančni evidenci se izkazujejo prejeta zavarovanja danih posojil na podlagi Pogodb o odstopu terjatev v zavarovanje, v katerega se vključuje glavnic, obresti ter morebitne zamudne obresti. Terjatve upravljavca EZRD se lahko, v primeru unovčitve zavarovanja, poplačajo s terjatvami posameznih bolnišnic do zdravstvenih zavarovalnic iz naslova dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Na dan 31.12.2018 navedena izvenbilančna postavka znaša 2.746.371,31 EUR.

3. Obrazložitev denarnih tokov upravljanja denarnih sredstev EZRD in obrazložitev spremembe stanja domačih in deviznih sredstev na ZP

Denarne tokove upravljanja sistema EZRD ločimo na:

- Denarni tokovi iz financiranja EZRD v letu 2018 znašajo 0,25 mio. EUR. V ta rezultat je vključeno nakazilo proračunu RS pripadajočega dela presežka upravljanja leta 2017, ki je bilo nakazano v proračun RS v letu 2018, v višini 1,5 mio. EUR. Podrobna razčlenitev je prikazana v Tabela 14.
- Denarni tokovi naložbenja EZRD v letu 2018 znašajo 0,59 mio. EUR. V ta rezultat so vključeni denarni tokovi, povezani z danimi in vrnjenimi posojili.
- Denarni tokovi financiranja EZRD v letu 2018 znašajo 0,00 EUR.

Rezultat denarnih tokov upravljavca EZRD v letu 2018 znaša 0,84 mio. EUR (Tabela 10).

Tabela 10: Povzetek denarnih tokov upravljanja sredstev EZRD v letu 2018 (v EUR)

Denarni tokovi po vrstah	EZRD	NPU države	PPU države	ZPIZ, ZZS	NPU občine	PPU občine	PB, BS in ostali
A. Rezultat denarnih tokov iz financiranja	251.720,20	-1.500.007,49	-812.019,85	351,39	857,39	0,00	2.562.538,76
B. Rezultat denarnih tokov naložbenja	591.142,00	0,00	-238.858,00	0,00	850.000,00	-20.000,00	0,00
C. Rezultat denarnih tokov financiranja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
I. A+B+C (ZP) 3.1	842.862,20						

3.1. Obrazložitev spremembe dobroimetja EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah

Dobroimetje EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah je na dan 31. 12. 2018 sestavljeno le iz denarja na računu EZRD. Podrobna razčlenitev je razvidna iz Tabele 11 in Tabele 12.

Tabela 11: Sprememba stanja dobroimetja EZRD pri bankah in drugih finančnih institucijah (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	Stanje na dan 31.12.2018	Stanje na dan 01.01.2018	Zmanjšanje (-)/ povečanje (+) dobroimetja EZRD
Denar na računu EZRD	3.443.672.649,97	2.278.801.488,01	1.164.871.161,96
Nočni depoziti in depoziti na odpoklic	0,00	0,00	0,00
Skupaj	3.443.672.649,97	2.278.801.488,01	1.164.871.161,96
		Sprememba na podračunih PU	1.488.530.827,85
		Denarni tokovi upravljanja likvidnosti sistema EZRD	842.862,20
		Depoziti (dolgoročni, na rok)	-345.909.624,41
		Vloge	21.886.961,34
		Napake plačilnega prometa	0,00
		Tečajne razlike EZRD	-479.865,02
		Skupaj (Tabela 12, 14)	1.164.871.161,96

3.2. Obrazložitev spremembe stanja denarnih sredstev EZRD

Denarna sredstva na računu EZRD predstavljajo vpogledna sredstva podračunov PU in ZP. Spremembo stanj denarnih sredstev po valutah na računu EZRD in podračunih PU ter ZP na dan 31.12.2018 in 31.12.2017 ter spremembo med njima predstavlja Tabela 12.

Tabela 12: Sprememba stanj denarnih sredstev po valutah na računu EZRD in podračunih PU ter ZP

		Skupaj EUR 31.12.2018	Stanje denarnih sredstev po valutah na dan 31. 12. 2018			
			EUR	USD	GBP	CHF
I.a	podračuni PU	5.673.826.999,22	5.670.291.033,95	3.433.804,90	50.280,96	541.813,15
I.b	ZP	-2.230.154.349,25	-2.228.992.818,09	-1.330.749,63	175,09	563,29
I.	EZRD (Tabela 2)	3.443.672.649,97	3.441.298.215,86	2.103.055,27	50.456,05	542.376,44
		Skupaj EUR 31.12.2017	Stanje denarnih sredstev po valutah na dan 31. 12. 2017			
			EUR	USD	GBP	CHF
II.a	podračuni PU	4.185.290.745,87	4.175.016.930,78	11.048.268,32	77.379,45	1.140.168,40
II.b	ZP	-1.906.489.257,86	-1.906.073.988,38	-498.846,65	175,09	563,29
II.	EZRD	2.278.801.488,01	2.268.942.942,40	10.549.421,67	77.554,54	1.140.731,69
		Skupaj sprememba EUR 31.12.2018/31.12.2017	Sprememba stanja denarnih sredstev na dan 31. 12. 2018 glede na 31.12.2017			
			EUR	USD	GBP	CHF
III.a	podračuni PU	1.488.536.253,35	1.495.274.103,17	-7.614.463,42	-27.098,49	-598.355,25
III.b	ZP 3.3	-323.665.091,39	-322.918.829,71	-831.902,98	0,00	0,00
III.	EZRD(Tabela 11,14)	1.164.871.161,96	1.172.355.273,46	-8.446.366,40	-27.098,49	-598.355,25

3.3. Obrazložitev sprememb vpoglednih sredstev ZP

Stanje vpoglednih sredstev upravljavca EZRD na ZP na dan 31. 12. 2018 znaša -2.230 mio EUR, medtem ko je stanje na dan 1. 1. 2018 znašalo -1.906 mio. EUR. Pregled stanja vpoglednih sredstev upravljavca EZRD na ZP je predstavljeno v Tabeli 13.

Tabela 13: Sprememba stanja podračuna ZP (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	Stanje na dan 31.12.2018	Stanje na dan 01.01.2018	Zmanjšanje (-)/ povečanje (+) dobroimetja ZP
Denar na računu ZP	-2.230.154.349,25	-1.906.489.257,86	-323.665.091,39
		Denarni tokovi upravljanja likvidnosti sistema EZRD	842.862,20
		Depoziti (na rok, dolgoročni)	-345.909.624,41
		Vloge	21.886.961,34
		Napake plačilnega prometa	0,00
		Tečajne razlike ZP	-485.290,52
		Skupaj	-323.665.091,39

Tabela 14: Obrazložitev denarnih tokov upravljanja denarnih sredstev EZRD (EUR protivrednosti na dan transakcije)

Denarni tokovi po vrstah tokov	Promet skupaj	EUR	USD	GBP	CHF
Denarni tokovi iz financiranja					
Priliv iz naslova obresti na dano likvidnostno oz. kratkoročno posojilo	4.210,60	4.210,60	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dano likvidnostno oz. kratkoročno posojilo na obroke	1.833,26	1.833,26	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na vezan depozit	1.063.436,23	201.352,77	1.002.370,75	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dolgoročen depozit	984.376,13	984.376,13	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dolgoročen depozit	514.726,40	514.726,40	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova zamudnih obresti iz aktivnih poslov	18.355,93	18.355,93	0,00	0,00	0,00
Odliv iz naslova obresti na dane vloge	-835.210,86	0,00	-972.962,15	0,00	0,00
A.1 Učinki upravljanja	1.751.727,69	1.724.855,09	29.408,60	0,00	0,00
A.2 Odliv iz naslova presežka preteklih let v proračun države	-1.500.007,49	-1.500.007,49	0,00	0,00	0,00
A.3 Odliv iz naslova presežka občin, ki so se vključile v EZRD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A. Rezultat denarnih tokov iz financiranja	251.720,20	3.224.862,58	29.408,60	0,00	0,00
Denarni tokovi naložbenja					
Evidenca vrnjenih likvidnostnih posojil	280.733.000,00	280.733.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih likvidnostnih posojil na obroke	2.462.100,00	2.462.100,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih likvidnostnih posojil na obroke	704.042,00	704.042,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih likvidnostnih posojil	-280.928.000,00	-280.928.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih likvidnostnih posojil na obroke	-2.380.000,00	-2.380.000,00	0,00	0,00	0,00
B. Rezultat denarnih tokov naložbenja	591.142,00	591.142,00	0,00	0,00	0,00
Denarni tokovi financiranja					
Evidenca prejetih likvidnostnih kreditov od PB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih likvidnostnih kreditov na odpoklic od PB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Rezultat denarnih tokov financiranja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Sprememba stanja na računu (A+B+C)	842.862,20	3.816.004,58	29.408,60	0,00	0,00
Odliv iz naslova napačne odobritve ZP	-40.523,78	-40.523,78	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova napačne odobritve ZP	40.523,78	40.523,78	0,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih vezanih depozitov na rok	494.418.504,72	392.000.000,00	119.501.000,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih dolgoročnih depozitov	997.000.000,00	997.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih vezanih depozitov na rok	-559.328.129,13	-450.000.000,00	-128.501.000,00	0,00	0,00
Evidenca danih dolgoročnih depozitov	-1.278.000.000,00	-1.278.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih vlog na odpoklic tekočega leta	37.354.000,00	37.354.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih vlog tekočega leta	719.217.965,12	669.813.465,16	58.553.844,86	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih navideznih nočnih vlog preteklega leta	-4.185.265.018,30	-4.175.016.930,78	-11.048.268,32	-77.379,45	-1.140.168,40
Evidenca vrnjenih vlog preteklega leta	-734.685.003,78	-691.902.284,47	-50.415.156,44	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih navideznih nočnih vlog tekočega leta	5.673.795.846,15	5.670.291.033,95	3.433.804,90	50.280,96	541.813,15
E. Rezultat evidenčnih tokov	1.164.508.164,78	1.171.539.283,86	-8.475.775,00	-27.098,49	-598.355,25
Tečajne razlike - pri deviznih sredstvih na ZP in EZR	-479.865,02				
Sprememba stanja denarnih sredstev na EZR	1.164.871.161,96				

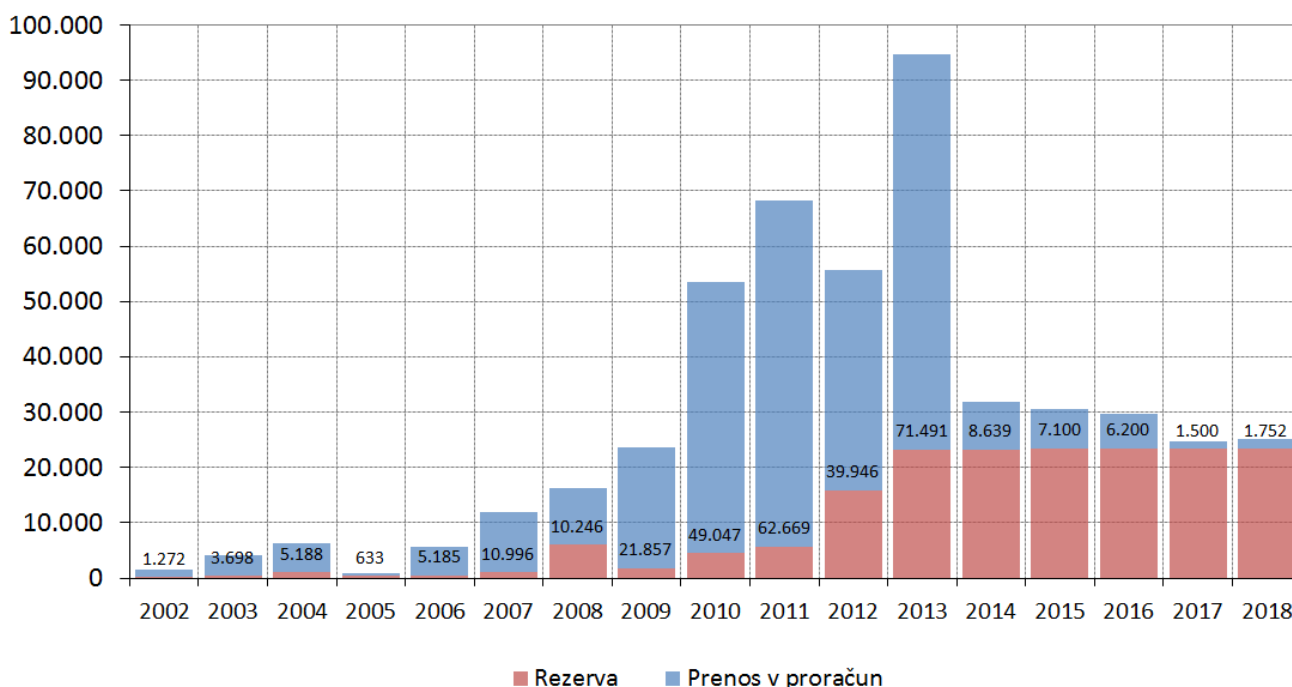
3.4. Letni učinki upravljanja

Pri upravljanju sistema EZRD je treba najprej zagotoviti zmožnost pravočasnega plačevanja obveznosti subjektov v sistemu EZRD in kritje njihovih potreb po posojilih – notranje likvidnostne potrebe. Če prosta denarna sredstva presegajo notranje likvidnostne potrebe, jih upravljavec EZRD naloži izven sistema. Vloge in sredstva na podračunih subjektov sodijo med vire financiranja sistema EZRD, posojila subjektom, denarna stanja na EZR pri Banki Slovenije in naložbe izven sistema pa med denarna sredstva sistema EZRD.

Pri naložbah presežnih virov financiranja oziroma t.i. prostih denarnih sredstev izven sistema EZRD se sledi:

- *načelu varnosti* z razpršitvijo naložb v nizko tvegane dolžniške naložbe ter z izračunavanjem maksimalne izpostavljenosti do nasprotne stranke;
- *načelu likvidnosti* z določanjem ročnosti naložb, ki temeljijo na napovedih denarnih tokov sistema EZRD in
- *načelu donosnosti* z naložbami, ki ob sprejemljivem kreditnem tveganju zagotavljajo višjo donosnost.

Graf 2: Učinek upravljanja s sredstvi sistema EZRD v tisoč EUR po letih



Letni presežek upravljanja sistema EZRD je do leta 2014 strmo naraščal. Glavni dejavniki rasti so bili:

- s prevzemom EUR in pozneje z uvedbo možnosti predfinanciranja proračuna RS se je povečevala masa denarnih sredstev v upravljanju,
- sredstva so se, kljub zniževanju referenčnih obrestnih mer na trgih nalagala po relativno visokih obrestnih merah, saj so domače poslovne banke potrebovale likvidnost,
- daljše ročnosti depozitov (do 3-eh let) so omogočale doseganje višjih obrestnih mer.

Po letu 2014 je bil presežek upravljanja, v primerjavi s preteklimi leti bistveno nižji. Znižanje je bilo najprej odraz razvezave velikega obsega depozitov pri domačih poslovnih bankah, v katerih so se izvajali ukrepi za krepitev stabilnosti. Na znižanje v celotnem obdobju pa so predvsem vplivali ukrepi centralnih bank za spodbujanje gospodarstva in doseganje ciljnih inflacijskih stopenj ter posledično spremembe na denarnih trgih. Poslovne banke so občutno znižale zanimanje za sodelovanje na razpisanih avkcijah depozitov upravljavca EZRD, saj so imele poslovne banke na razpolago dovolj likvidnosti. V primeru sklenitve depozitnih poslov so bile, zaradi nizkih referenčnih obrestnih mer dosežene nižje obrestne mere kot v predhodnih obdobjih. Posledica navedenih dejavnikov so bila tudi visoka stanja denarnih sredstev EZRD pri BS.

Presežek upravljanja sredstev v sistemu EZRD je v letu 2018 znašal 1,752 mio EUR. Oblikovana rezerva iz predhodnih let za poravnavanje neusklajenih prihodkov in odhodkov ter pokrivanje splošnih tveganj sistema EZRD, je znašala 23,305 mio EUR. Predlagan bo sklep, da se celoten presežek 2018 v skupnem znesku 1,752 mio EUR prenese v proračun RS. Znesek rezerve sistema EZRD ostaja tako nespremenjen in znaša 23,305 mio EUR.

4. Razkritje upravljanja denarnih sredstev EZRD

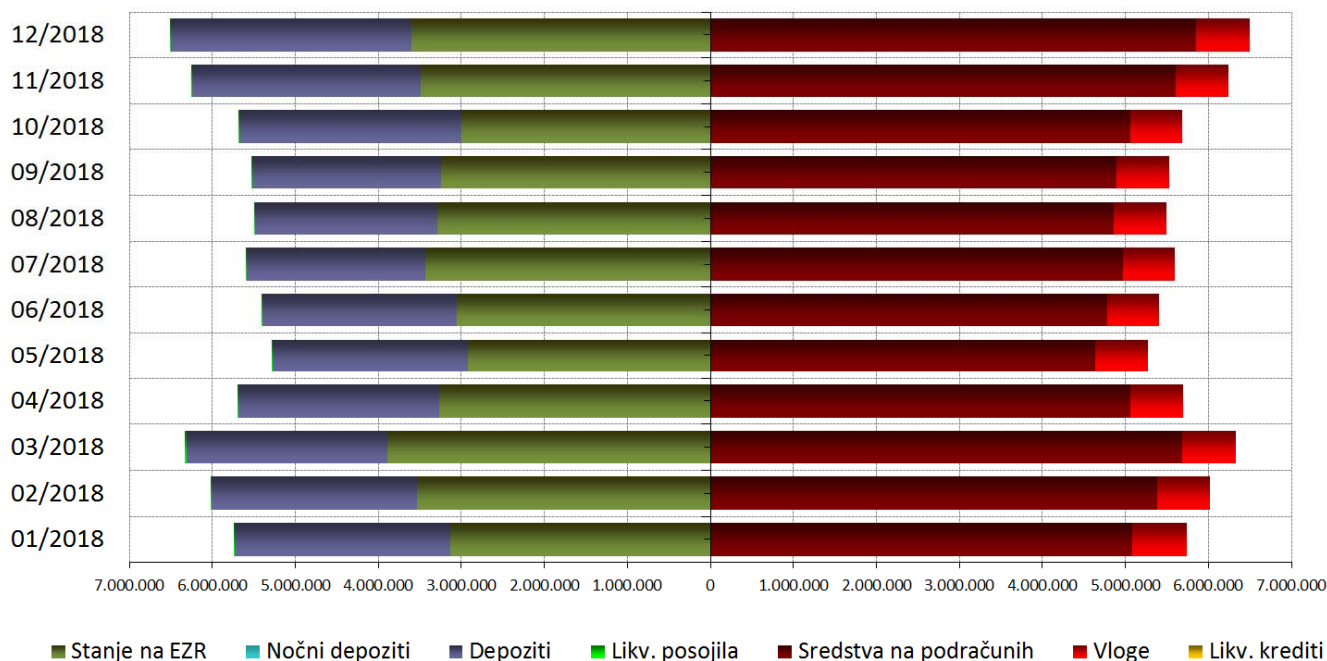
Poudarki, ki so zaznamovali leto 2018:

- visok obseg denarnih sredstev sistema EZRD je bil odraz boljše realizacije proračuna RS od načrtovane in izvršenega predfinanciranja proračuna RS, enako pa velja tudi za ostali dve blagajni javnega financiranja, ki sta vključeni v sistem EZRD;
- nadaljevanje ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali negativne obrestne mere in programe odkupov vrednostnih papirjev ter še vedno veljavno smernico, ki določa, da so sredstva javnega sektorja nad določeno kvoto pri centralni banki obrestovana po negativni obrestni meri;
- negativne referenčne obrestne mere EURIBOR in visoka presežna likvidnost na denarnih trgih;
- dosežene maksimalne izpostavljenosti sistema EZRD do bank, ki so ponujale pozitivne obrestne mere za depozite;
- zaradi negativnih kratkoročnih obrestnih mer je EZRD sklepal depozite daljših ročnosti in s tem povečal povprečno ročnost na aktivih bilance z 272 dni v letu 2017 na 317 dni v letu 2018;
- dodatna razširitev nabora nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se ni zniževalo kriterijev sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- pričetek nalaganje valute USD tudi v poslovne banke in ne le v Banko Slovenije;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer ti posli niso bili sklenjeni;
- začetek sklepanja novih poslov vlog na odpoklic s proračunskimi uporabniki.

4.1. Obseg sredstev v upravljanju

Vsi prikazi v nadaljevanju (razen, če ni to posebej navedeno) prikazujejo povprečna stanja, saj je na ta način nevtraliziran vpliv izrednih dogodkov, s čimer podatki izkazujejo realnejši obseg in pogoje poslovanja v časovnem obdobju.

Graf 3: Obseg bilančne vsote sistema EZRD v letu 2018 v tisoč EUR



Povprečna mesečna bilančna vsota sistema EZRD je bila v letu 2018 celo leto visoka predvsem zaradi boljše realizacije proračuna RS od načrtovane in izvršenega predfinanciranja. V prvih treh mesecih leta je obseg bilančne vsote sistema EZRD postopoma naraščal, saj je proračun RS v tem času realiziral glavnino vseh potreb po financiranju. V mesecu marcu se je zaradi vračila glavnice zapadle obveznice trend naraščanja obrnil. V sledečih mesecih do meseca oktobra je na zmerne nihanja obsega bilančne vsote sistema EZRD vplivalo predvsem izvrševanje proračuna RS, nato pa je v mesecu oktobru sledilo nakazilo dividend NLB in v novembru še kupnina NLB, ki sta obseg bilančne vsote EZRD zopet občutno povečala.

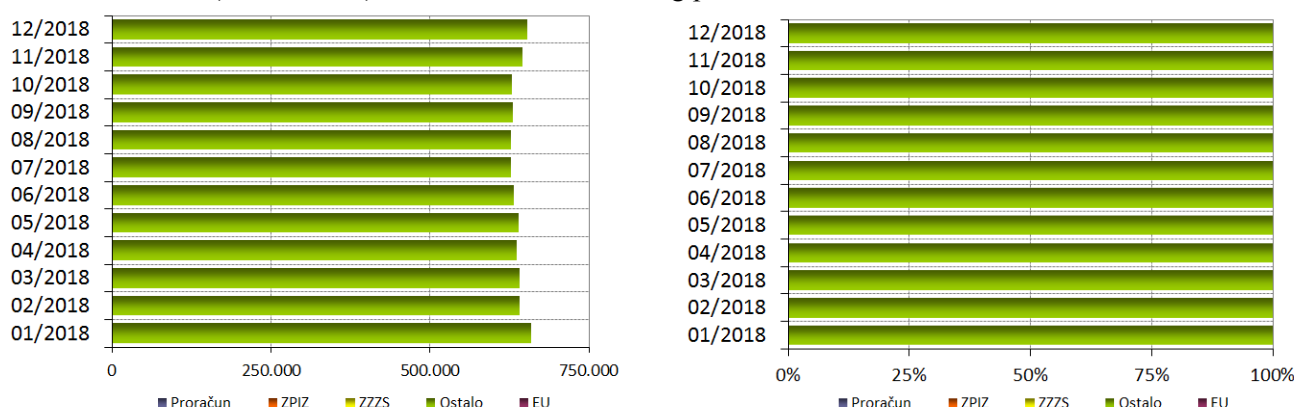
Vloge in sredstva na podračunih PU-jev sodijo med vire financiranja sistema EZRD. V letu 2018 so bile obrestne mere za vloge vseh standardnih ročnosti na minimalni možni vrednosti 0,00 % (glej Graf 11) in je bil posledično znesek vlog nizek in relativno konstanten. Nestimulativna obrestna mera za vloge in ugodna likvidnost PU-jev sta bila na drugi strani glavna razloga za visoke zneske nevezanih sredstev na njihovih podračunih.

Sredstva sistema EZRD so predstavljali depoziti v bankah, stanja EZRD pri BS in posojila PU. Povprečni mesečni znesek stanja EZRD pri BS se je tekom leta spreminjal v skladu z dinamiko bilančne vsote sistema EZRD.

4.2. Struktura sredstev upravljanja po partnerjih

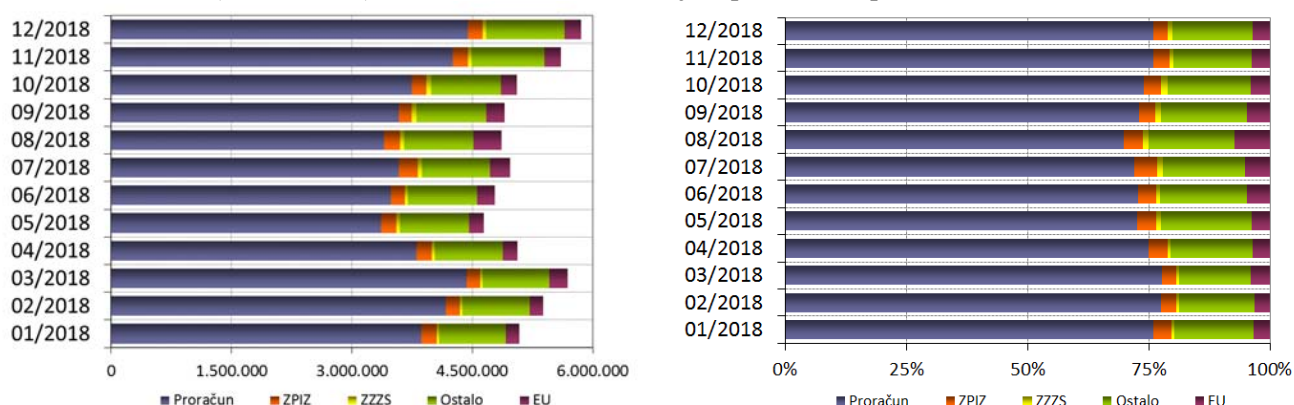
Glede na to, da so likvidnostni krediti, ki predstavljajo instrument pokrivanja likvidnostnih primanjkljajev, najeti v celoti pri domačih poslovnih bankah, hkrati pa se tega instrumenta v letu 2018 ni koristilo, je v nadaljevanju podrobneje predstavljena le struktura vlog in stanj na podračunih.

Graf 4: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura vlog po PU v letu 2018⁶



V letu 2018 so zaradi ne-stimulacijskih obrestnih mer sredstva vezali samo PU-ji iz skupine Ostalo. Nominalni obseg vlog je bil čez celotno leto konstanten in se je le zaradi zaključevanja leta (prenašanje prostih denarnih sredstev iz a-vista na vezano vlogo) nekoliko zvišal.

Graf 5: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura stanj na podračunih po PU v letu 2018⁷



V strukturi sredstev na podračunih so v letu 2018 dosegala največji delež sredstva proračuna RS. V prvih treh mesecih leta so se, zaradi neto zadolževanja proračuna RS bistveno povečala, kar je pripeljalo do znižanja deležev sredstev na podračunih evropskih sredstev, ostalih PU, ZPIZ in ZZS. Deleži slednjih so se v drugem in tretjem četrtletju nekoliko povišali in nato zaradi izplačila dividend in prejema kupnine NLB v proračunu RS, zopet znižali.

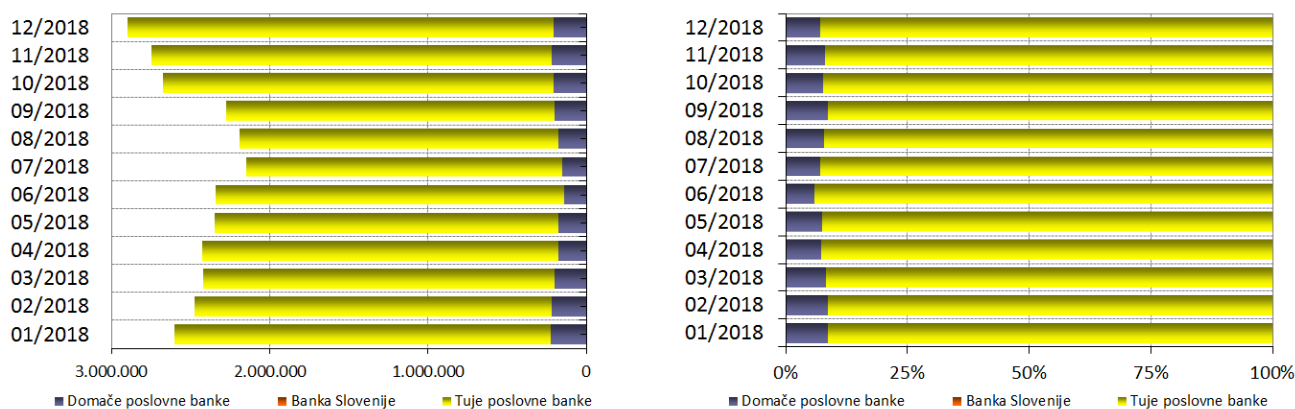
⁶ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, EU - namenski podračuni, na katere Evropska komisija nakazuje sredstva, ki se prenesejo v proračun RS šele po odobritvi zahtevkov s strani pristojnih organov in institucij RS in Evropske komisije, ostalo (tj. skupina Ostalih PU) - sredstva na podračunih ostalih neposrednih in posrednih proračunskih uporabnikov ter podračunih za javnofinančne prihodke.

⁷ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, EU - namenski podračuni, na katere Evropska komisija nakazuje sredstva, ki se prenesejo v državni proračun šele po odobritvi zahtevkov s strani pristojnih organov in institucij RS in Evropske komisije, ostalo - sredstva na podračunih ostalih neposrednih in posrednih proračunskih uporabnikov ter podračunih za javnofinančne prihodke.

4.3. Struktura sredstev upravljanja na aktivih

V strukturi aktive je predstavljena struktura depozitov po tipu banke⁸ in vrsti depozita ter struktura posojil po partnerjih.

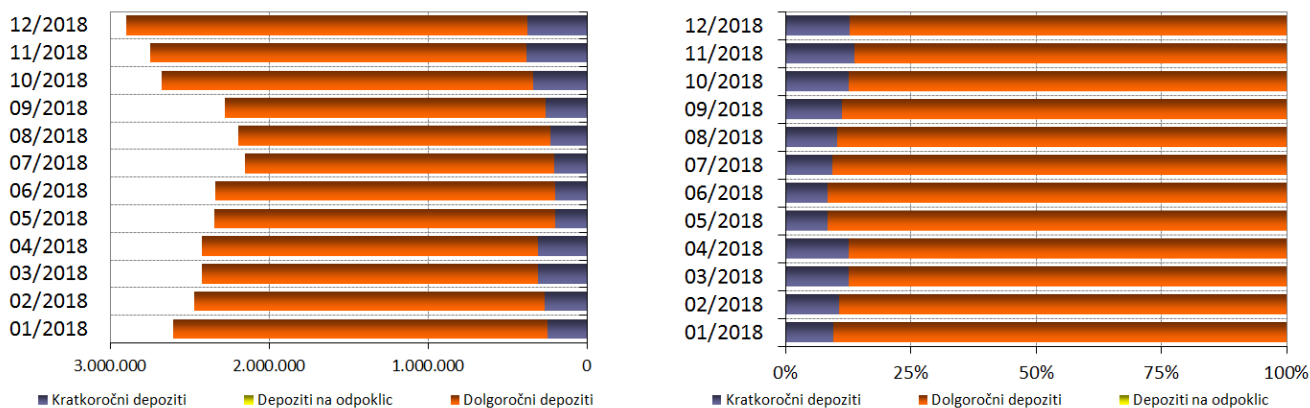
Graf 6: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na tip banke v letu 2018



V prvih sedmih mesecih leta 2018 se je, zaradi visoke likvidnosti na denarnih trgih in prevladujočih negativnih obrestnih mer⁹ nižal znesek depozitov pri poslovnih bankah. Še vedno je prevladoval delež in znesek depozitov pri tujih poslovnih bankah, kljub temu, da je bilo tudi pri njih vse težje dobiti pozitivne depozitne obrestne mere. Slednje so bile omogočene v zadnjem četrtletju leta, saj je bilo skladno z napovedmi visokega in stabilnega obsega denarnih sredstev sistema EZRD možno sklepati nekoliko dolgoročneje depozite, kar se je odrazilo v povečanju depozitov pri tujih poslovnih bankah. Zaradi presežne likvidnosti domače banke skozi celo leto niso kazale (večjega) interesa za sprejemanje novih depozitov. Pri BS depozitov v EUR valuti ni bilo.

Z deponiranjem pri tujih poslovnih bankah je upravljevec EZRD izvedel lokacijsko diverzifikacijo in diverzifikacijo naložb po partnerjih, ohranil izpostavljenosti do posameznih strank na sprejemljivi ravni ter dosegel višje donosnosti, kot bi jih pri BS.

Graf 7: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na vrsto depozita v letu 2018

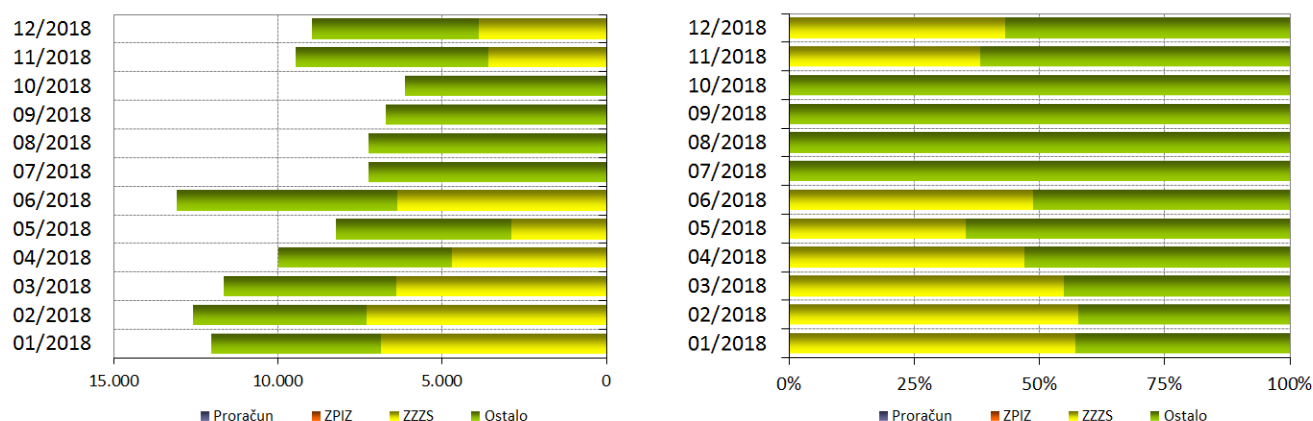


V letu 2018 je obseg kratkoročnih depozitov nihal skladno z dinamiko bilančne vsote sistema EZRD. Obseg dolgoročnih depozitov je v prvih treh četrtletjih upadal in se nato v zadnjem četrtletju, ko so bile projekcije denarnih sredstev sistema EZRD zelo visoke in stabilne, občutno povečal.

⁸ Podatki so prikazani po tipu banke, ne po posamezni poslovni banki, ker so individualni podatki po posameznem poslu in partnerju obravnavani kot poslovna skrivnost banke v skladu z določili zakona, ki ureja gospodarske družbe in bančništvo, saj bi z njihovim razkritjem nastala za banko občutna škoda. Ti podatki tudi niso informacije javnega značaja, za katere velja načelo prostega dostopa, ker bi njihovo razkritje povzročilo motnje pri delovanju in dejavnosti organa.

⁹ Najnižja sprejemljiva obrestna mera za naložbe denarnih sredstev sistema EZRD znaša 0%.

Graf 8: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura posojil po PU v letu 2018¹⁰



V letu 2018 je imel sistem EZRD posojila v skupini »ostali PU« in ZZS. Njihov obseg je čez celo leto nihal na relativno nizkih ravneh, pri čemer velja izpostaviti tudi kratke ročnosti posojil. Daljše ročnosti posojil sta imeli dve bolnišnici, ki kljub *Zakonu o interventnih ukrepih za zagotovitev finančne stabilnosti javnih zdravstvenih zavodov*, katerih ustanovitelj je RS, posojil še nista uspeli odplačati.

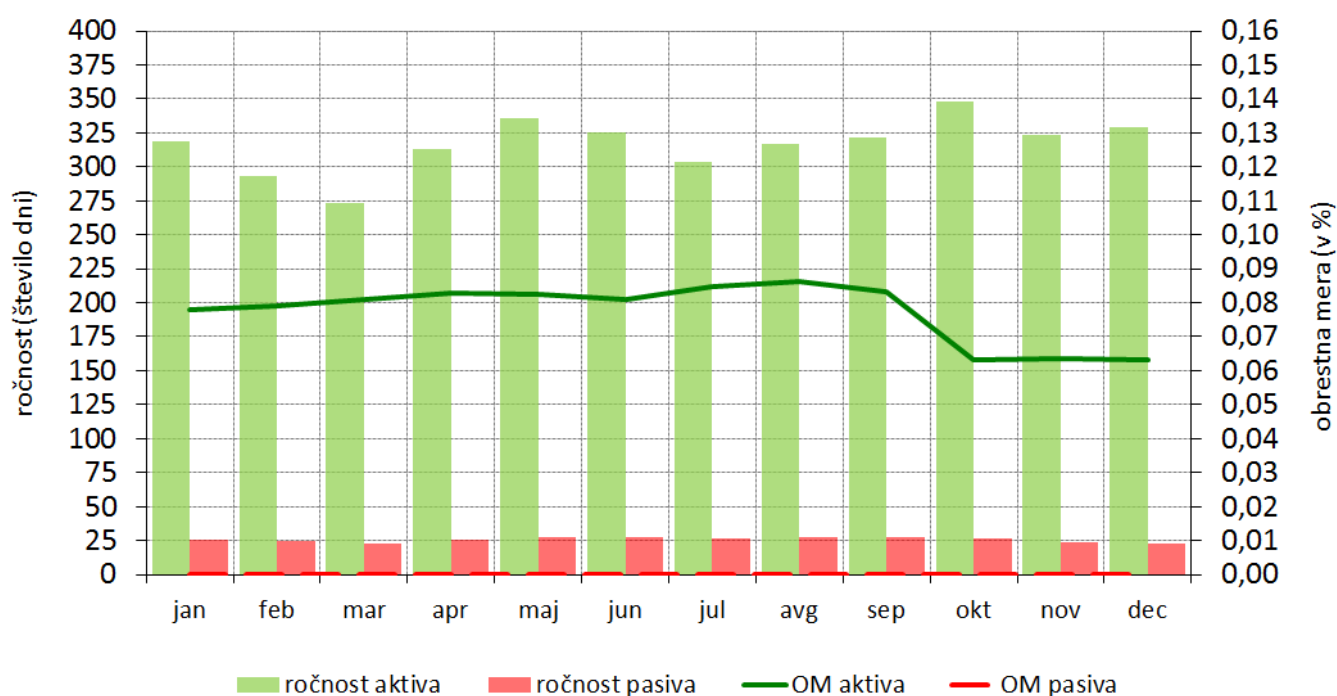
4.4. Obrestne mere in ročnosti sredstev v upravljanju

Ročnost virov financiranja EZRD se je v letu 2018 gibal okrog 25 dni. Na drugi strani je bila ročnost portfelja naložb EZRD visoka in je večino leta presegala 300 dni. Visok razkorak med ročnostjo virov financiranja in sredstev je posledica ne-stimulacijskih obrestnih mer za vloge v sistem EZRD in doseganja pozitivnih obrestnih mer za naložbe izven sistema EZRD šele pri daljših ročnostih.

Obrestne mere za vloge vseh standardnih ročnosti in stanj na podračunih so v letu 2018 znašale 0%. Na strani aktive so bile povprečne obrestne mere čez celo leto nizke, in sicer na ravneh med 0,06 in 0,09%. Nizke ravni obrestnih mer so posledica negativnih referenčnih obrestnih mer EURIBOR oziroma visoke likvidnosti bank.

¹⁰ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, ostalo - posredni proračunski uporabniki, vključeni v enotno upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD.

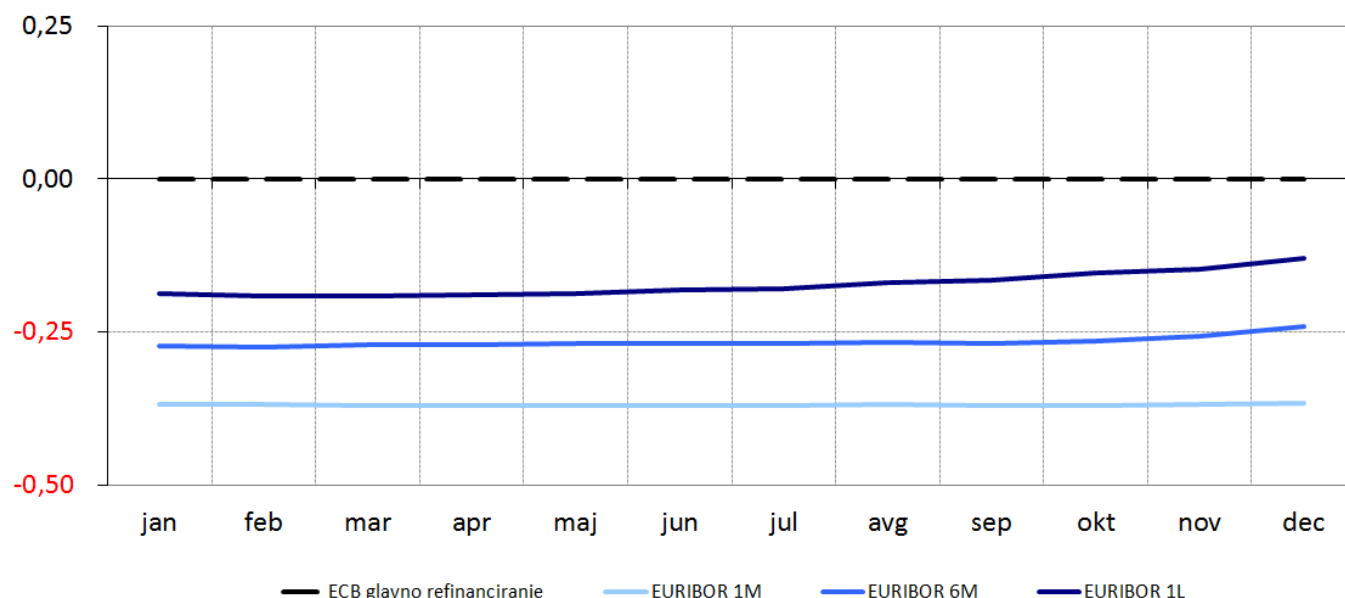
Graf 9: Gibanje povprečnih¹¹ obrestnih mer (v %) in ročnosti (v dnevih) na aktivih in pasivi sistema EZRD v letu 2018



4.5. Obrestne mere in ročnosti poslov izven sistema EZRD

Ključne obrestne mere ECB se tekom leta niso spreminjale. Obrestna mera za operacije glavnega refinanciranja je znašala 0,00%, obrestna mera za mejno posojilo 0,25% in za mejni depozit -0,40%. Nizke obrestne mere in drugi ukrepi ECB za doseganja ciljne inflacije nekaj pod 2% so občutno povečali likvidnost na denarnih trgih in na negativne ravni znižali referenčne obrestne mere EURIBOR¹².

Graf 10: Gibanje referenčnih obrestnih mer na denarnem trgu v letu 2018 v %¹³



Vir: European Banking Federation

4.6. Obrestne mere in ročnosti poslov znotraj sistema EZRD

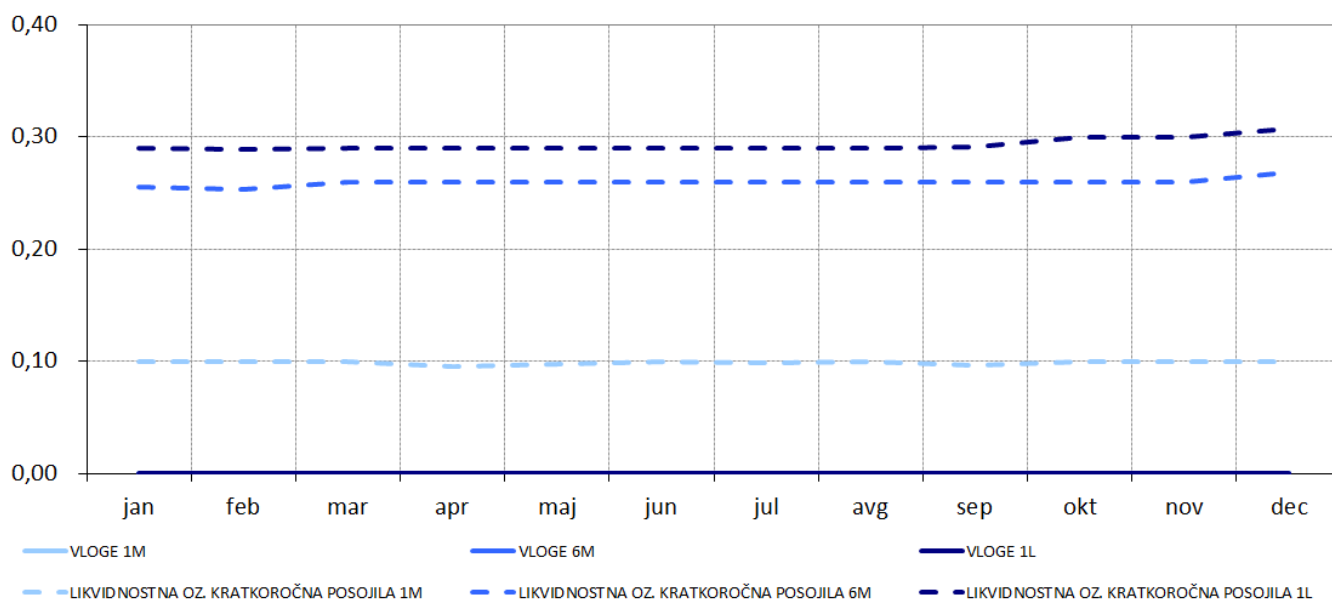
¹¹ Gre za tehtana povprečja; povprečna obrestna mera je tehtana z zneskom in ročnostjo poslov, povprečna ročnost pa je tehtana z zneskom poslov.

¹² Euribor je obrestna mera, po kateri si prvovrstne banke med seboj ponujajo depozite v valuti EUR.

¹³ V grafu so podatki prikazani na podlagi mesečnih povprečij, zaradi bolj nazorne dinamike poteka krivulj.

Obrestne mere za posle znotraj sistema EZRD se obračunavajo v skladu s Pravilnikom o načinu obrestovanja, rokih obračuna in plačila obresti ter določanju obrestnih mer za posle sistema enotnega zakladniškega računa.

Graf 11: Gibanje obrestnih mer za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila v letu 2018 v %¹⁴



Obrestne mere za vloge v sistemu EZRD vseh standardnih ročnosti so bile v letu 2018 na najnižji možni ravni 0%. Nekoliko višje in relativno konstantne so bile obrestne mere likvidnostnih oziroma kratkoročnih posojil vseh standardnih ročnosti.

5. Pregled upravljanja s sredstvi sistema EZRD od leta 2002 dalje

Vsi prikazi v nadaljevanju (razen, če ni to posebej navedeno) prikazujejo povprečna stanja, saj je na ta način nevtraliziran vpliv izrednih dogodkov, s čimer podatki izkazujejo realnejši obseg in pogoje poslovanja v časovnem obdobju.

Poudarki, ki so zaznamovali posamezno leto v času delovanja sistema EZRD:

Leto 2002:

- vzpostavitev sistema EZRD z 29. junijem 2002; stanje sredstev sistema EZRD ob prenosu iz bančnega okolja je znašalo 23,9 mlrd SIT, kar preračunano po tečaju 239,64 SIT/1EUR znaša 99,7 mio EUR.

Leto 2003:

- poleg proračuna RS, ZPIZ in ZZZS, se v enotno upravljanje likvidnosti s sredstvi sistema EZRD začnejo vključevati tudi drugi PU, s čimer jim je dana možnost najemanja likvidnostnih posojil v okviru sistema EZRD,
- minister za finance določi, da morajo PU vsa presežna denarna sredstva, ki so enaka ali presegajo 100 mio SIT, pred deponiranjem pri bankah ali nalaganjem v vrednostne papirje ponuditi upravljavcu EZRD, razen, v kolikor jih naložijo v vrednostne papirje RS.

Leto 2004:

- dvoletno obdobje od uveljavitve omogoči analizo gibanja denarnih sredstev sistema EZRD ter oceno prilivov v zadnjem preseku obdelave plačilnega prometa, kar nudi podlago za optimizacijo upravljanja, to je zniževanje povprečnega obsega nočnih depozitov in povečevanje deleža vezanih depozitov pri poslovnih bankah,
- uvedba instrumenta izdaje enomesečnih zakladnih menic z obveznim plasiranjem tako pridobljenih sredstev pri BS ter možnostjo črpanja depozitov iz tega naslova v primeru likvidnostnih primanjkljajev,
- uvedba instrumenta likvidnostnega zadolževanja pri poslovnih bankah, s čimer se omogoči doseganje stabilnejšega obsega naložb pri bankah in naložb daljših ročnosti, s tem pa tudi višje obrestne mere za te naložbe.

¹⁴ V grafu so podatki prikazani na podlagi mesečnih povprečij, zaradi bolj nazorne dinamike poteka krivulj.

Leto 2005:

- v sistem EZRD se vključi prva občina in njeni PU, sistem EZR te občine se zato zapre,
- omejitev prostega nalaganja prostih denarnih sredstev PU se zniža s 100 mio SIT na 30 mio SIT.

Leto 2006:

- opustitev instrumenta izdaje enomesečnih zakladnih menic z obveznim plasiranjem sredstev pri BS ter posledično ukinitve črpanja depozitov iz tega naslova v primeru likvidnostnih primanjkljajev.

Leto 2007:

- prve sindicirane izdaje državnih obveznic, kar posredno vpliva na povečanje povprečnega obsega bilančne vsote sistema EZRD,
- prevzem EUR kot domače valute in s tem povečanje mase sredstev v upravljanju; predhodno se je aktivno upravljal le s tolarskimi denarnimi sredstvi, medtem ko so se naložbe v EUR izvajale le pri BS,
- z vključitvijo v Evrosistem postaneta referenčni obrestni meri EONIA in EURIBOR in ne več SIONIA in SITIBOR,
- omejitev prostega nalaganja prostih denarnih sredstev PU se zniža s 30 mio SIT (protivrednost okoli 125 tisoč EUR) na 100 tisoč EUR.

Leto 2008:

- začetek sklepanja depozitnih poslov s tujimi poslovnimi bankami preko finančnega posrednika,
- finančna kriza s padcem referenčnih obrestnih mer na denarnih in finančnih trgih vpliva na padec obrestnih mer za posle sistema EZRD.

Leto 2009:

- uvedba zakonske določbe, da se država lahko zadolži za odplačilo glavnice državnega dolga, ki zapade v plačilo v prihodnjih dveh letih (t.i. predfinanciranje), s čimer se poveča delež začasno prostih denarnih sredstev proračuna RS v vseh sredstvih sistema EZRD,
- posledično uvedba zakonske določbe, da lahko upravljavec EZRD nalaga denarna sredstva za obdobje do treh let (možnost sklepanja dolgoročnih poslov).

Leto 2010:

- povečanje obsega denarnih sredstev sistema EZRD zaradi izdaj obveznic v prvi polovici leta (možnost predfinanciranja, ki jo ima proračun RS),
- povečanje povprečnega stanja depozitov pri BS v prvi polovici leta zaradi nezainteresiranosti domačih poslovnih bank po presežkih sistema EZRD,
- Evropska centralna banka postopno znižuje zneske na avkcijah za poslovne banke po principu «full allotment»¹⁵ pri financiranju finančnih sistemov in prehaja na staro shemo operacij odprtega trga, kar ima za posledico povečan interes poslovnih bank za depozite iz sredstev sistema EZRD; zaradi tega je prišlo do sprememb v rokovni strukturi aktive sistema EZRD, ki beleži dodaten porast v deležu dolgoročno vezanih depozitov,
- spremembe pravil obrestovanja poslov sistema EZRD v smislu določanja višine obrestnih mer za posle znotraj sistema v odvisnosti na dosežene obrestne mere za posle zunaj sistema EZRD pri bankah za primerljive ročnosti in višino referenčnih obrestnih mer (EONIA, EURIBOR in LIBOR)¹⁶, razširitev nabora standardnih ročnosti za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila.

Leto 2011:

- povečanje obsega denarnih sredstev sistema EZRD v februarju in aprilu zaradi izdaj obveznic RS,
- predčasna razvezava dolgoročnih depozitov, ki bi sicer zapadli v letu 2012, in sklenitev novih depozitnih poslov z zapadlostjo v 2014 zaradi potencialnega tveganja refinanciranja visoke akumulacije zapadlih obveznosti bank (tako do tujine kot tudi ostalih domačih komitentov),

¹⁵ Gre za tehnični izraz, ki ga uporablja Evrosistem in pomeni, da bo poslovna banka prejela kakršen koli znesek, ki ga želi v operacijah refinanciranja – dodelitev plačilnega sredstva – pod pogojem, da lahko zagotovi zadostno jamstvo. Te ukrepe je Evrosistem sprejel kot odziv na krizo finančnega in javnega dolga.

¹⁶ Model določanja obrestnih mer za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila je do leta 2010 temeljil na doseženih obrestnih merah za depozite EZRD, izraženih v absolutni vrednosti, v letu 2010 pa so bili kot osnova za določanje obrestnih mer za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila vpeljani deleži doseženih oziroma kotirajočih obrestnih mer za depozite EZRD v referenčnih obrestnih merah primerljivih ročnosti.

- dvig ključnih obrestnih mer ECB v aprilu in juliju, kar je vplivalo na postopno dvigovanje referenčnih obrestnih mer, dokler se ni
- v sredini leta poglobila dolžniška kriza v območju evra, kar je imelo za posledico padanje vrednosti evra in s tem njegove cene (EURIBOR-ja),
- likvidnostni vpliv politike ECB pri odkupih državnih vrednostnih papirjev in ponudba neomejenega »full allotmenta« bankam za daljša časovna obdobja (tudi 3 letne), kar je imelo za posledico nižje povpraševanje po presežkih sistema EZRD proti koncu leta.

Leto 2012:

- občutno zmanjšanje obsega denarnih sredstev sistema EZRD do oktobra 2012 glede na leto poprej in porast v novembru po prilivu iz naslova izdaje USD obveznice,
- predčasna razvezava dolgoročnega depozita v višini kupnine hibridne CoCo obveznice banke NLB d.d. v juniju,
- vpliv politike ECB (odkupi državnih vrednostnih papirjev in ponudba neomejenega »full allotmenta« bankam za obdobja do 3 let) na visoko presežno kratkoročno likvidnost domačega denarnega trga, kar je imelo za posledico nižje povpraševanje po kratkoročnih naložbah sistema EZRD,
- znižanje obrestnih mer ECB na rekordno nizko raven v juliju, kar je vplivalo na rekordno znižanje referenčnih obrestnih mer in s tem obrestnih mer znotraj sistema EZRD, zaradi česar je bilo potrebno implementirati pravne podlage za primer negativnih obrestnih mer,
- migracija pokojnin v plačilni sistem SEPA IKP v novembru, kar je prineslo potrebo po zagotavljanju kritja za izplačilo pokojnin že en delovni dan pred dejanskim izplačilom, za namen izvršitve izplačil pa je bil uveden dodatni jutranji poravnalni presek ob 05.00 uri.

Leto 2013:

- porast obsega denarnih sredstev sistema EZRD v maju iz naslova zadolžitve proračuna RS z izdajo USD obveznice,
- predčasna razvezava dolgoročnega depozita v višini kupnine hibridne CoCo obveznice banke NKBM d.d. v januarju,
- znižanje obrestnih mer ECB na rekordno nizko raven v maju in novembru, kar je vplivalo na nadaljevanje stagniranja referenčnih obrestnih mer na rekordno nizki ravni skozi celotno leto 2013,
- objava nadzorovane likvidacije Probanke d.d. in Factor banke d.d.,
- sklenitev Pogodb o odstopu terjatev v zavarovanje z bolnišnicami, ki so pridobile likvidnostna oziroma kratkoročna posojila iz naslova sredstev sistema EZRD ter so v postopku sanacijskih programov svojega poslovanja.
- izpeljava konverzije depozitov iz sredstev sistema EZRD v kapital bank pri poslovnih bankah NLB d.d., NKBM d.d., Abanka d.d., Factor banka d.d. in Probanka d.d..

Leto 2014:

- porast obsega denarnih sredstev sistema EZRD v februarju iz naslova zadolžitve proračuna RS z izdajo USD obveznic, v aprilu in novembru so bile izvedene še zadolžitve proračuna RS z izdajo EUR obveznic ter v oktobru z izdajo 18-mesečnih zakladnih menic,
- ECB v juniju zniža ključne obrestne mere, pri čemer pade obrestna mera mejnega deponiranja prvič v zgodovini v negativno vrednost -0,10 % in nato v septembru še dodatno na -0,20 %,
- v drugi polovici leta uvedba smernic DALM¹⁷ ECB in s tem penaliziranje (negativno obrestovanje) za sredstva javnega sektorja pri centralni banki, kar je vplivalo tudi na nadaljnjo rekordno nižanje referenčnih obrestnih mer na evropskem denarnem trgu,
- širitev aktivnosti, vezanih na naložbeno politiko sistema EZRD zaradi občutnega porasta presežne likvidnosti sistema EZRD,
- ponovno sklepanje depozitnih poslov s tujimi poslovnimi bankami, na podlagi tega se je tudi povečal delež naložb v tuje poslovne banke,
- širitev nasprotnih strank sistema EZRD z vključitvijo novih poslovnih bank,
- omejitev prostega nalaganja prostih denarnih sredstev izven sistema EZRD za PU se zniža s 100 tisoč EUR na skupno največ 50 tisoč EUR,
- uvedba spletnega načina sklepanja poslov preko aplikativne podpore EZRLKV med upravljavcem EZRD in PU.

¹⁷ Domestic Asset and Liability Management.

Leto 2015:

- visok obseg denarnih sredstev sistema EZRD, ki se je z izdajami 20-letne obveznice v mesecu marcu, 10-letne referenčne obveznice v mesecu juliju in 30-letne obveznice v mesecu avgustu dodatno povečal. Visok obseg denarnih sredstev EZRD je bil tako predvsem odraz izvršenega predfinanciranja proračuna RS;
- izvajanje ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali nizke oziroma celo negativne obrestne mere, programe odkupov vrednostnih papirjev in usmerjene operacije dolgoročnega financiranja. V mesecu decembru se je obrestna mera mejnega deponiranja dodatno znižala z -0,20 % na -0,30 %;
- v letu 2014 uvedene smernice DALM ECB so uvedle negativno obrestovanje za sredstva javnega sektorja pri BS in so ostale v veljavi tudi v letu 2015;
- nadaljnje rekordno nižanje referenčnih obrestnih mer EURIBOR, kar je bilo posledica visoke likvidnosti na denarnih trgih in izvajanja ukrepov ECB;
- porast naložb presežne likvidnosti sistema EZRD v tuje banke; začetek izvajanja avkcij depozitov sistema EZRD preko aplikacije Bloomberg ter tako uvedba neposrednega sklepanja depozitnih poslov s tujimi poslovnimi bankami. Pred tem je upravljavec EZRD sklepal depozitne posle s tujimi bankami le preko posrednika.
- razširitev pravnih podlag za naložbe denarnih sredstev EZRD v hranilnice, nakupe zakladnih menic in tuje zakladnice države EMU. Naložbe v zakladne menice in tuje zakladnice držav EMU pa zaradi negativnih obrestnih mer oziroma nezainteresiranosti tujih zakladnic za sodelovanje niso bile izvedene;
- nezanimanje domačih bank za depozite sistema EZRD,
- uvedba spletnega načina sklepanja poslov preko aplikativne podpore EZRLKV med upravljavcem EZRD in poslovnimi bankami ter hranilnicami.

Leto 2016:

- visok obseg denarnih sredstev sistema EZRD je bil odraz boljšega izvrševanja proračuna RS in izvršenega predfinanciranja proračuna RS;
- krepitev ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali negativne obrestne mere, programe odkupov vrednostnih papirjev in usmerjene operacije dolgoročnega financiranja. V mesecu marcu se je obrestna mera mejnega deponiranja dodatno znižala z -0,30 % na -0,40 %;
- nadaljnje rekordno nižanje referenčnih obrestnih mer EURIBOR je bilo posledica visoke likvidnosti na denarnih trgih;
- hitro dosežene maksimalne izpostavljenosti sistema EZRD do bank, ki so ponujale pozitivne obrestne mere za depozite;
- dodatna razširitev nabora nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se ni zniževalo kriterijev sistema EZR glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer te naložbe niso bile izvedene;
- nezanimanje domačih bank za depozite sistema EZRD in na podlagi njihovih zahtev ukinitve nočnih depozitov v mesecu aprilu;
- na podlagi določb Zakon o izvrševanju proračunov Republike Slovenije za leti 2016 in 2017, so bila iz denarnih sredstev sistema EZR države prvič dana posojila PU-jem z ročnostjo do treh let.

Leto 2017:

- visok obseg denarnih sredstev sistema EZRD, kar postavlja državno zakladnico Ministrstva za finance po obsegu bilančne vsote na drugo mesto na slovenskem denarnem trgu (takoj za NLB d.d.);
- nadaljevanje ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali negativne obrestne mere in programe odkupov vrednostnih papirjev;
- nadaljevanje negativnih referenčnih obrestnih mer EURIBOR;
- hitro dosežene maksimalne izpostavljenosti sistema EZRD do bank, ki so ponujale pozitivne obrestne mere za depozite;
- dodatna razširitev nabora nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se ni zniževalo kriterijev sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank (sklenjeni depozitni posli s dvema svetovno največjima bankama);
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Sklenjen prvi depozitni posel z državno zakladnico znotraj EMU;
- nezanimanje domačih bank za depozite sistema EZRD;

- formalno postavljena, potrjena in objavljena naložbena politika in metodologija izračunavanja maksimalne izpostavljenosti do nasprotne stranke (posamezne banke).

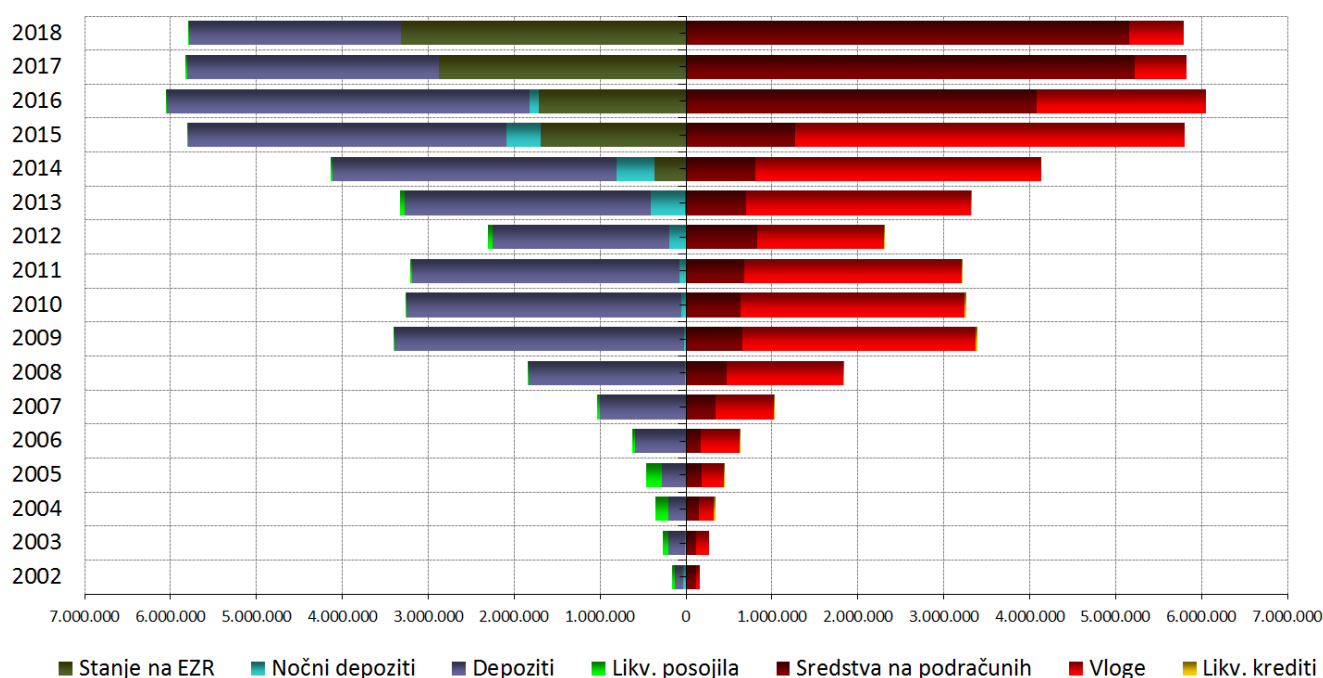
Leto 2018:

- visok obseg denarnih sredstev sistema EZRD je bil odraz boljše realizacije proračuna RS od načrtovane in izvršenega predfinanciranja proračuna RS;
- nadaljevanje ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali negativne obrestne mere in programe odkupov vrednostnih papirjev;
- negativne referenčne obrestne mere EURIBOR in visoka presežna likvidnost na denarnih trgih;
- dosežene maksimalne izpostavljenosti sistema EZRD do bank, ki so ponujale pozitivne obrestne mere za depozite;
- zaradi negativnih kratkoročnih obrestnih mer je EZRD sklepal depozite daljših ročnosti;
- dodatna razširitev nabora nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se ni zniževalo kriterijev sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- pričetek nalaganje valute USD tudi v poslovne banke in ne le v Banko Slovenije;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer ti posli niso bili sklenjeni;
- nezanimanje domačih bank za depozite sistema EZRD;
- začetek sklepanja novih poslov vlog na odpoklic s proračunskimi uporabniki.

5.1. Obseg sredstev v upravljanju od leta 2002 dalje

Poglavje zajema le poročanje o upravljanju denarnih sredstev v domači valuti¹⁸, saj je delež sredstev tujih valut (USD, CHF in GBP) neznaten in predstavlja manj kot 2 % vseh sredstev.

Graf 12: Sredstva v upravljanju EZRD v tisoč EUR¹⁹



Povprečni obseg sredstev v upravljanju EZRD je v porastu od začetka vzpostavitve sistema EZRD, tj. od leta 2002 dalje. Bistveno se je obseg sredstev povečal v letih od 2007 do 2009 ter med letoma 2013 in 2015. Glavni dejavniki porasta so navedeni med poudarki, ki so zaznamovali posamezno leto, in sicer v letu 2007 zaradi uvedbe evra, v letih 2008 in 2009 zaradi sindiciranih izdaj obveznic ter v letih od 2009 do 2015 zaradi predfinanciranja proračuna RS.

¹⁸ Prav tako v delu, kjer se poročilo v poglavju 4 navezuje na obdobje od 2002 do 2006, niso zajeti EUR, saj do takrat niso bili domača valuta. Povprečno stanje EUR v sistemu EZRD je bilo v teh letih naslednje: do 2003 0,0 EUR, 2004 67,2 mio EUR, 2005 138,1 mio EUR in 2006 194,9 mio EUR. Do leta 2005 so bila vsa ta sredstva le na računu pri BS, v letu 2006 pa je pričel upravljavec EZRD z njimi aktivneje upravljati, tako da jih je bilo 44% že naloženih kot depozit pri BS.

¹⁹ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

Povprečni obseg sredstev je postopno rasel od 160 mio EUR v letu 2002 do več kot 3.000 mio EUR med leti 2009 in 2013 ter je leta 2016 presegel 6.000 mio EUR. Izjema je bilo leto 2012, ko se je povprečni obseg sredstev v upravljanju EZRD v primerjavi s preteklimi leti občutno znižal zaradi drugačne dinamike dolgoročnega zadolževanja proračuna RS. V letu 2012 se je namreč proračun RS z izdajo obveznic zadolžil šele proti koncu leta.

Obseg sredstev, namenjen upravljanju, je odvisen od obsega izvirnih virov financiranja, ki jih predstavljajo prejete vloge PU ter sredstva na podračunih PU (vpogledna sredstva). Delež vlog je v celotnem obdobju do vključno leta 2015 prevladoval nad deležem sredstev na podračunih. V letu 2016 je prišlo do obrata, saj je na račun znižanja vlog PU delež stanj na podračunih PU občutno porasel. Delež vlog je v letu 2017 nadalje upadel in ostal na primerljivi ravni tudi v letu 2018.

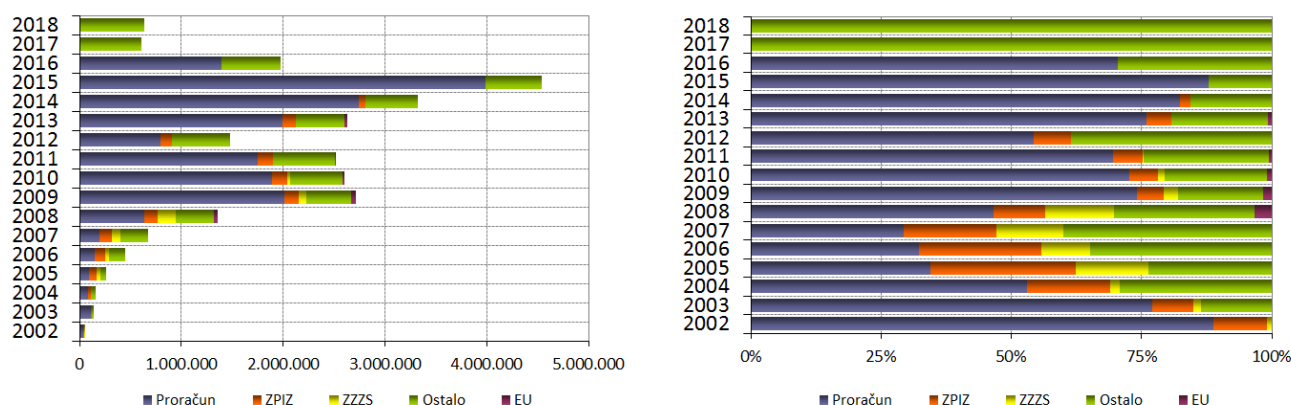
Izvirni viri financiranja so vsa leta v glavnini naloženi v bančnem sistemu v obliki vezanih depozitov, v manjšem deležu pa so namenjeni likvidnostnim oziroma kratkoročnim posojilom (zadnja leta v določeni meri tudi dolgoročnim posojilom) znotraj sistema EZRD. Delež posojil je bil najvišji v letih od 2002 do 2005.

Obseg nočnih depozitov in stanj na EZRD konec dneva je bil do leta 2010 neznatno, saj je upravitelj EZRD dnevne presežke, ob zadostnem interesu poslovnih bank plasiral kot vezane depozite brez večjega likvidnostnega tveganja (na podlagi dokaj točnih ocen gibanja denarnih tokov sistema EZRD ob koncu delovnega dne). Po letu 2010 se je ta obseg, zaradi visoko presežne kratkoročne likvidnosti in posledično nižjega povpraševanja po kratkoročnih depozitih na domačem in tujih denarnih trgih začel večati. V letu 2014 je na letni ravni v povprečju predstavljal 20 % in se je do leta 2016 povečal na 30 % celotne aktive. Na pobudo bank so se nočni depoziti v letu 2016 zaključili, občutno pa se je povečalo stanje na EZRD, ki je v letu 2017 predstavljalo okrog 50 % aktive. Delež stanja na EZRD se je še dodatno povečal v letu 2018.

5.2. Struktura virov sredstev po partnerjih od leta 2002 dalje

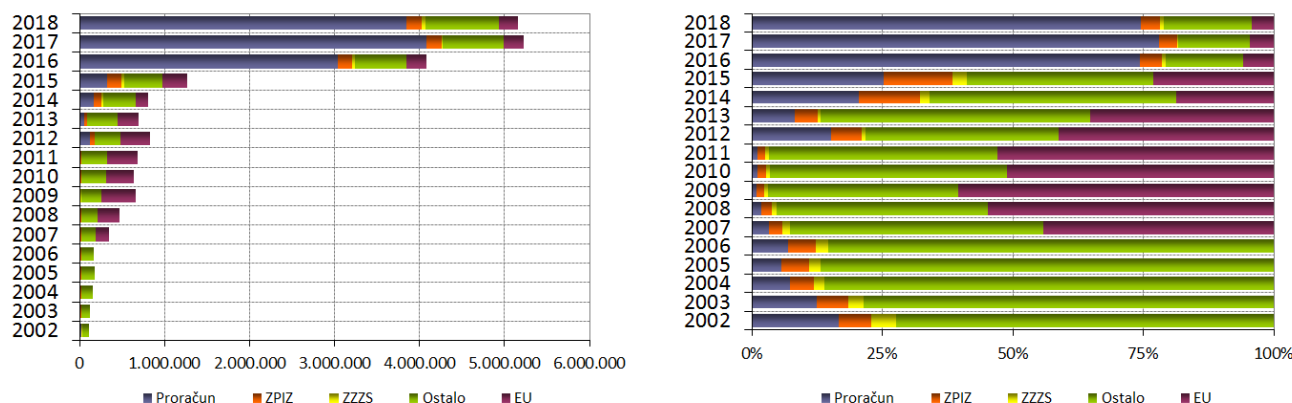
Glede na to, da so likvidnostni krediti, ki predstavljajo instrument pokrivanja likvidnostnih primanjkljajev sistema EZRD, najeti v celoti pri domačih poslovnih bankah, hkrati pa ne predstavljajo velikega obsega oziroma se tega instrumenta v zadnjih letih ne koristi, je v nadaljevanju podrobneje predstavljena le struktura vlog in stanj na podračunih PU.

Graf 13: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura vlog po vrstah PU²⁰



²⁰ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, EU - namenski podračuni, na katere Evropska komisija nakazuje sredstva, ki se prenesejo v proračun RS šele po odobritvi zahtevkov s strani pristojnih organov in institucij RS in Evropske komisije, ostalo - sredstva na podračunih ostalih neposrednih in posrednih proračunskih uporabnikov ter podračunih za javnofinančne prihodke.

Graf 14: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura stanj na podračunih po vrstah PU²¹



V strukturi vlog opazimo dokaj različno gibanje udeležbe po vrstah PU. Visok delež vlog proračuna RS v prvih dveh letih sistema EZRD je upadal vse do vključno leta 2007, ko je ponovno začel rasti. Rast je odražala spremenjen način financiranja proračuna RS, saj so zadolževanje na slovenskem trgu zamenjale sindicirane izdaje obveznic na EU trgu, ki so se praviloma izvedle na začetku oziroma v prvi polovici leta. Delež vlog proračuna RS je rasel tudi zaradi izvajanja predfinanciranja.

Delež vlog ZPIZ je do leta 2005 rasel, v naslednjih letih je začel upadati. Upadanje je bilo najprej odraz porasta vlog skupine »ostalnih PU«, kasneje pa naraščajočega deleža vlog proračuna RS in zniževanja nominalnega zneska vlog. Od leta 2014 ZPIZ, zaradi nizkih obrestnih mer za vloge, ki so se v letu 2016 ustalile na najnižji možni ravni 0%, v sistem EZRD ne nalaga vlog. Delež vlog ZZSZ, ki od 2011 dalje ne polaga več vlog, je v letih od 2005 do 2008 dosegal okrog 12 odstotkov, nato je od leta 2009, v skladu s slabšanjem finančnega položaja zavoda, upadal ter v letu 2011 dosegel 0 %.

Delež vlog skupine »ostalnih PU« se z leti spreminja. V zadnjih treh letih delež vlog te skupine narašča, saj je hitro padel obseg vlog proračuna RS. V letu 2017 je delež vlog skupine »ostalnih PU« dosegel 100 % in na tej ravni ostal tudi v letu 2018.

V strukturi sredstev na podračunih je do vključno leta 2015 prevladoval delež sredstev skupine »ostalnih PU«, ki pa je v zadnjih letih začel upadati na račun višanja obsega sredstev proračuna RS, ZPIZ, ZZSZ in EU. V letu 2016 je bil delež sredstev na podračunih skupine »Ostalih PU« prvič nižji od deleža proračuna RS, kar velja tudi za leti 2017 in 2018.

5.3. Struktura sredstev v upravljanju od leta 2002 dalje

Postavke aktive so v nadaljevanju prikazane glede na vrsto naložbe, in sicer:

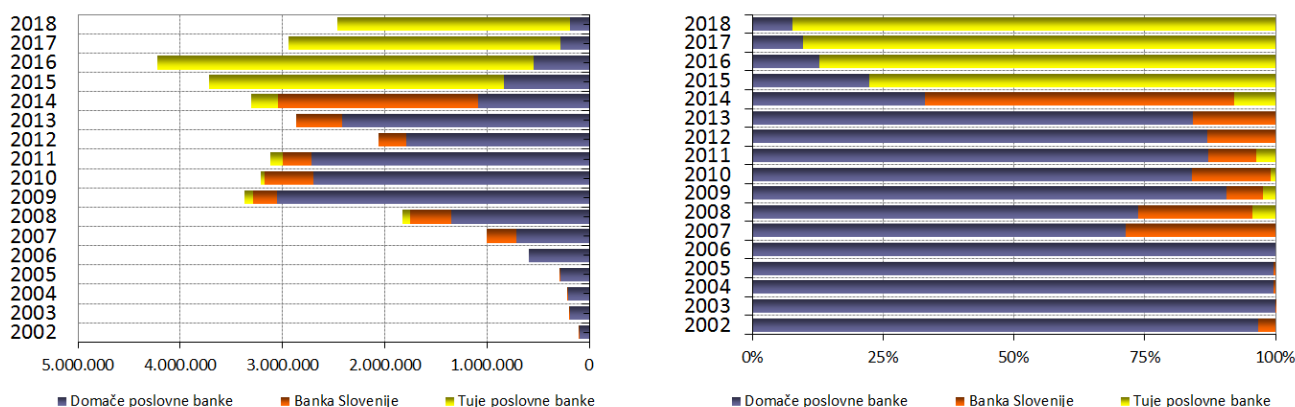
- depoziti po tipu banke²² in vrsti depozita ter
- posojila po PU.

Glede na tip banke v strukturi depozitov so do leta 2013 prevladovali depoziti v domače poslovne banke, v letu 2014 je bila glavnina depozitov vezanih pri BS, od leta 2015 naprej pa pri tujih poslovnih bankah. Delež depozitov v BS je porasel leta 2007 s prevzemom EUR kot domače valute, predvsem na račun plasmajev, ki so omogočali zagotavljanje dovoljene prekoračitve pozitivnega stanja na EZRD znotraj dneva (pred tem so bila sredstva v EUR v glavnini na računu pri BS kot vpogledna sredstva in kot taka podlaga za tovrstni instrument kritja). V letu 2014 je znova močno porasel delež depozitov pri BS zaradi vedno manjšega interesa domačih poslovnih bank za sklepanje depozitnih poslov.

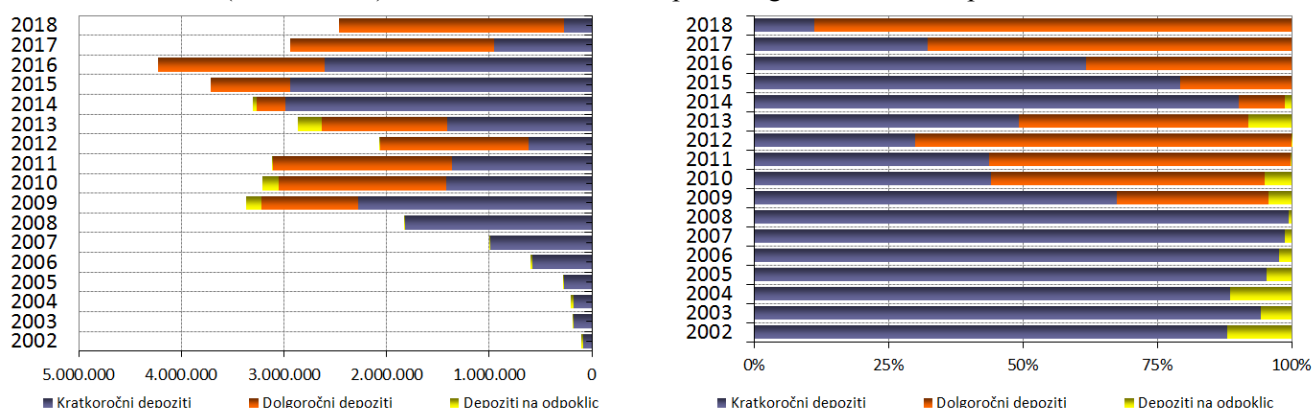
²¹ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

²² Podatki so prikazani po vrsti banke, ne po posamezni poslovni banki, ker so individualni podatki po posameznem poslu in partnerju obravnavani kot poslovna skrivnost banke v skladu z določili zakona, ki ureja gospodarske družbe in bančništvo, saj bi z njihovim razkritjem nastala za banko občutna škoda. Ti podatki tudi niso informacije javnega značaja, za katere velja načelo prostega dostopa, ker bi njihovo razkritje povzročilo motnje pri delovanju in dejavnosti organa.

Graf 15: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na tip banke²³



Graf 16: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na vrsto depozita²⁴



Od druge polovice 2014 dalje je BS za depozite ponujala negativne obrestne mere, zato se novih depozitnih poslov z BS v EUR valuti ni več sklepalo. V letu 2014 je upravljavec EZRD, zaradi znatnega upada interesa domačih poslovnih bank za sklepanje depozitnih poslov ter negativnih obrestnih mer BS, sredstva začel v večjem obsegu nalagati v tuje poslovne banke.

V strukturi depozitov po ročnosti so do uvedbe možnosti naložb v dolgoročne depozite skozi vsa leta prevladovali kratkoročni depoziti z zapadlostjo do enega leta. Od leta 2009 dalje je delež dolgoročnih depozitov predstavljal pomemben delež vseh depozitov, največ v letu 2012, ko so dolgoročni depoziti predstavljali skoraj tri četrtine vseh depozitov sistema EZRD. Konec leta 2013 je bila glavna dolgoročnih depozitov v domačih poslovnih bankah, ob dokapitalizacijah le-teh, predčasno razvezana, zato je bil delež dolgoročnih depozitov v letu 2014 občutno manjši. Od leta 2014 delež dolgoročnih depozitov, zaradi doseganja višjih obrestnih mer pri daljših ročnostih, ponovno narašča.

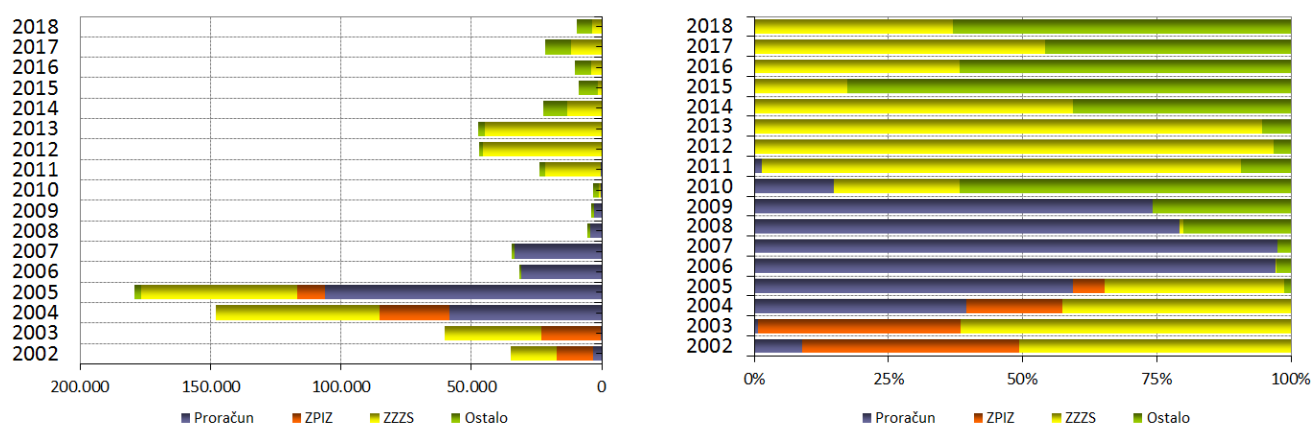
Upravljavec EZRD je skladno z zakonodajo do leta 2015 denarna sredstva nalagal le v poslovne banke in BS. Od leta 2015 dalje lahko sredstva nalaga še v domače hranilnice, zakladnice držav EMU ter v nakupe zakladnih menic teh držav.

Ob koncu leta 2016 je imel upravljavec EZRD Pogodbo o poslovnem sodelovanju podpisano z vsemi slovenskimi bankami, eno hranilnico, BS ter tujim finančnim posrednikom, preko katerega ima možnost, da se denarna sredstva nalagajo v tuje poslovne banke evroobmočja. Do nočnih depozitov so upravičene domače poslovne banke, ki so uradni vzdrževalci trga državnih vrednostnih papirjev RS. To so v tem trenutku: Nova Ljubljanska banka d.d., Abanka d.d. in Unicredit bank d.d., katere v zadnji dveh letih niso imele interesa po tem instrumentu, zato se nočno deponiranje od aprila 2016 ni izvajalo.

²³ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

²⁴ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

Graf 17: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura posojil po PU^{25 26}



V strukturi posojil po PU so v prvih letih prevladovala predvsem likvidnostna posojila ZZS in ZPIZ, ki sta bila, poleg proračuna RS, edina vključena v sistem enotnega upravljanja denarnih sredstev EZRD in tako upravičena do tega načina financiranja. Po prevzemu dolga ZPIZ in ZZS v letu 2005 s strani proračuna RS, se je njuna potreba po dodatnih virih v obliki likvidnostnih posojil znižala. ZPIZ se v skladu s spremembami zakonodaje ni smel več zadolževati, ZZS, ki je do konca leta 2009 še razpolagal s presežki, se je v drugi polovici 2010 pričel ponovno likvidnostno zadolževati. S postopnim vključevanjem skupine »Ostali PU« v sistem enotnega upravljanja denarnih sredstev EZRD se je začel v letu 2006 večati delež posojil tej skupini partnerjev. Iz Grafa 17 je vidno, da izstopa leto 2015, ko je delež skupine »ostali PU« znašal 83 % vseh danih posojil. Povprečni letni nominalni obseg posojil te skupine se je v letih 2008 - 2013 gibal med 1,1 in 2,5 mio EUR, v letu 2014 je narasel na 9 mio EUR, v letu 2015 pa se je znižal na 7,4 mio EUR in na primerljivi ravni ostal tudi v letu 2016. V letu 2017 je povprečni obseg posojil skupini »ostali PU« znašal 10 mio EUR in ZZS 12 mio EUR ter v letu 2018 okrog 6 mio EUR in 3,5 mio EUR.

5.4. Obrestne mere in ročnosti poslov od leta 2002 dalje

Učinkovitost upravljanja denarnih sredstev je odvisna od kvalitete napovedovanja denarnih tokov sistema EZRD, ki sloni na napovedih gibanja prilivov in odlivov PU.

Končni učinek za PU, vključene v sistem EZRD, in za upravljavca EZRD, je na eni strani odvisen od gospodarnosti upravljanja prostih denarnih sredstev PU, vključenih v sistem EZRD (rokovna struktura vlog in posojil), rokovne strukture naložb in zadolževanja upravljavca EZRD ter razmer na denarnem trgu. Slednje vplivajo neposredno predvsem na obrestne mere naložb sistema EZRD, posredno pa na obrestne mere za posle znotraj sistema EZRD. Upravljevec EZRD prek zakladniškega podračuna prejema obresti na dana posojila znotraj sistema in za naložbe zunaj sistema EZRD, ter plačuje obresti na stanja na podračunih in na vloge znotraj sistema EZRD ter na likvidnostne kredite, najete zunaj sistema EZRD.

5.5. Obrestne mere izven sistema EZRD od leta 2002 dalje

Pri upravljanju s sredstvi izven sistema EZRD velja avkcijski način določanja obrestnih mer, kjer imajo pri izbiri prednost poslovne banke z najugodnejšo ponujeno obrestno mero (upoštevaje maksimalno izpostavljenost do posamezne poslovne banke²⁷). V primeru enakih ponujenih obrestnih mer imajo prednost banke s statusom uradnega vzdrževalca trga državnih vrednostnih papirjev. Pri depozitih z ročnostjo nad 2 leti se obrestna mera lahko določi kot fiksna obrestna mera, poslovne banke pa izklicujejo znesek depozita, ki so ga pripravljene sprejeti po tej ceni.

Posli s tujimi poslovnimi bankami potekajo preko finančnega posrednika ali direktno s tujo poslovno banko, pri čemer se na osnovi ponudbe depozita s strani upravljavca EZRD poišče med bankami najugodnejše ponudbe, ki ustrezajo predhodno določenim zahtevam (ustrezen rating banke, delovanje v evro območju ter poslovanje v skladu

²⁵ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, ostalo - posredni proračunski uporabniki, vključeni v enotno upravljanje likvidnosti.

²⁶ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

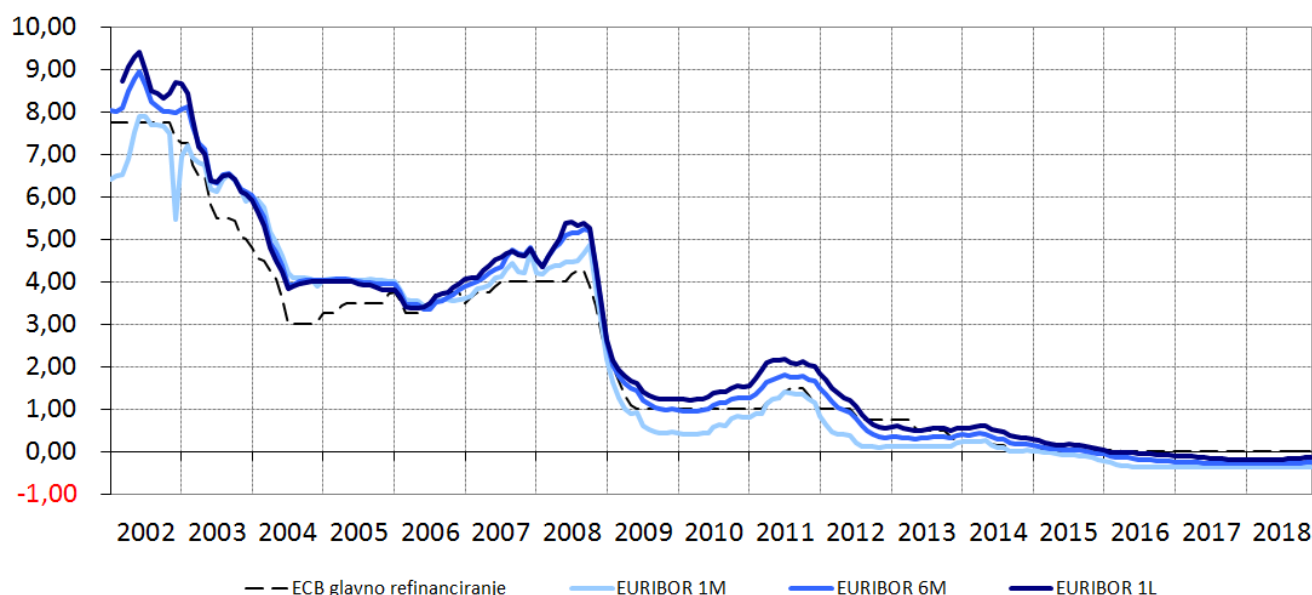
²⁷ Metodologija izračunavanja maksimalne izpostavljenosti upravljevec EZRD uporablja kot glavno orodje pri upravljanju kreditnega tveganja.

z zahtevanimi pravili). Upravljavac EZRD nato izbere (na osnovi maksimalne izpostavljenosti in najugodnejše ponudbe) banko, s katero bo sklenil posel.

Posli z BS se sklepajo na osnovi predhodnih najav za vezavo, pri čemer je obrestna mera vezana na obrestno mero operacij glavnega refinanciranja pri ECB oziroma obrestne mere, ki jih BS doseže na denarnem trgu pri prvovrstnih finančnih institucijah.

Za celotno obdobje od leta 2002 dalje je bila cena denarja v upadanju (posamezna leta bolj, druga manj). Obrestne mere na denarnih trgih so močno upadale vse do sredine leta 2004, ko se je začelo obdobje dokaj stabilnih obrestnih mer z rahlim dvigovanjem v letih 2007 in 2008. Izbruh svetovne krize na finančnih trgih v zadnjem kvartalu 2008 se je odrazil skozi ceno denarja na denarnem trgu tako, da so referenčne obrestne mere v kratkem obdobju drastično upadle, po zmernem dvigu v obdobju 2010-2011 je ECB ponovno začela nižati temeljne obrestne mere in na trge črpati likvidnost, kar je povzročilo nižanje obrestnih mer na rekordno nizke ravni. Obrestna mera mejnega deponiranja kot ena izmed ključnih obrestnih mer ECB, je v letu 2014 postala celo negativna (-0,20 %), marca 2016 jo je ECB rekordno znižala na -0,40% in je na tej ravni ostala tudi čez celotni leti 2017 in 2018.

Graf 18: Gibanje referenčnih obrestnih mer na denarnem trgu v %²⁸



Vir: Združenje bank Slovenije in European Banking Federation

5.6. Obrestne mere znotraj sistema EZRD od leta 2002 dalje

Pri določanju obrestnih mer za posle znotraj sistema EZRD velja Pravilnik o obrestovanju. Politika obrestovanja znotraj sistema EZRD je zasnovana na način, da se obrestne mere dnevno prilagajajo razmeram na denarnih trgih. Standardne ročnosti objavljenih obrestnih mer znotraj sistema so prilagojene standardnim ročnostim, ki veljajo na medbančnem trgu. Pri ročnostih za posle znotraj sistema EZRD velja, da le te ne morejo biti daljše od enega leta, medtem ko lahko upravljavac EZRD nalaga izven sistema z ročnostjo do 3 let. Skladno z veljavno zakonodajo so izjema sklenjeni reprogrami posojil nekaterim bolnicam v 3-letna obročna dolgoročna posojila.

Obrestne mere za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila PU temeljijo na deležu doseganja referenčnih obrestnih mer za posamezne ročnosti, torej pogojih, ki jih upravljavac EZRD dosega pri upravljanju s sredstvi izven sistema EZRD ter na gibanju referenčnih obrestnih mer na finančnih trgih (EONIA, EURIBOR in obrestna mera za mejni depozit Evrosistema).

Obrestne mere za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila se izračunavajo dnevno in veljajo za napovedi, ki so posredovane naslednji delovni dan. Obrestna mera za stanja na podračunih se izračunava prvi

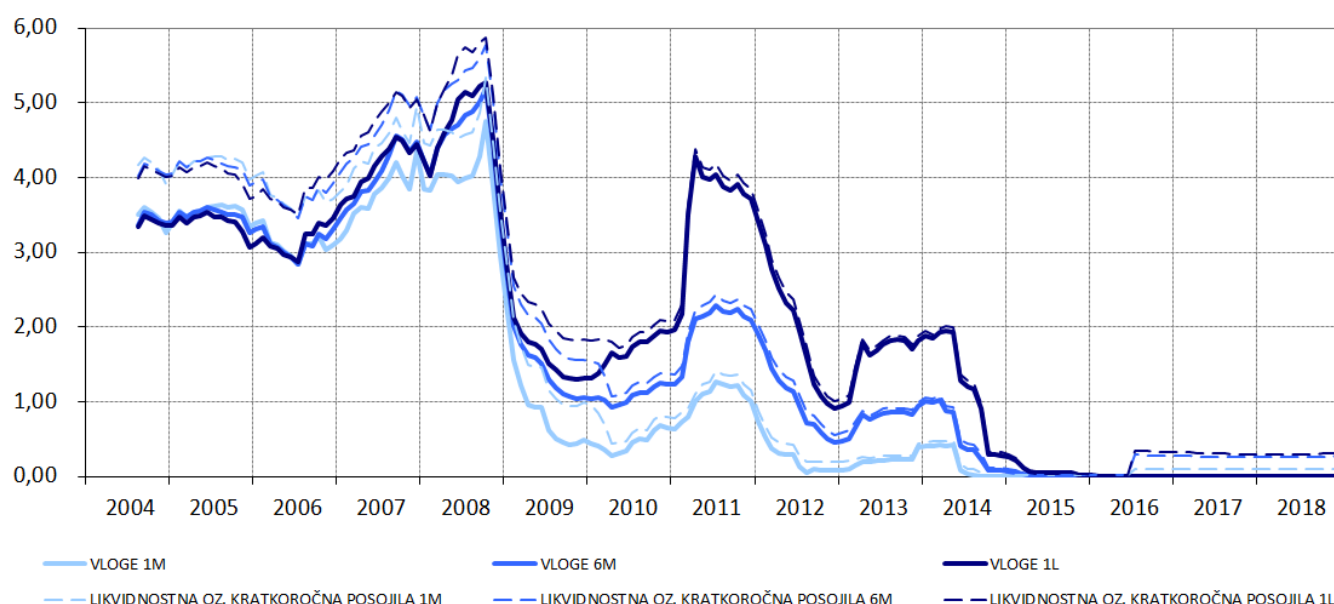
²⁸ V grafu referenčnih obrestnih mer (od 2002 do 2006 za SITIBOR ter od 2007 dalje za EURIBOR) so podatki prikazani na podlagi mesečnih povprečij, zaradi bolj nazorne dinamike poteka krivulj.

delovni dan v mesecu za pretekli mesec in je odvisna od obrestne mere za nočne depozite pri poslovnih bankah in obrestne mere za stanje na EZRD pri BS. Če je izračunana obrestna mera za stanja na podračunih negativna, se upošteva 0 %, saj upravljavalec EZRD ne prenaša negativnih učinkov na subjekte znotraj sistema EZRD.

Razlika med obrestnimi merami za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila po posamezni ročnosti je marža. Konstantnost marže tudi po izbruhu finančne krize in celo njeno zniževanje predstavlja pozitiven finančni učinek na upravljanje prostih denarnih sredstev vseh PU.

ECB je sredi leta 2014 sprejela ukrepe, ki so bili namenjeni spodbujanju kreditiranja realnega sektorja, pri čemer je med drugim uvedla negativno obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita, ki trenutno znaša -0,40 %. Hkrati je ECB sprejela tudi Smernico DALM, ki uvaža negativno obrestovanje sredstev javnega sektorja pri BS. Znižanje obrestnih mer ECB je vplivalo na znižanje referenčnih obrestnih mer za posamezne ročnosti na evropskem denarnem trgu, kar je pomenilo tudi nižje obrestne mere za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila PU.

Graf 19: Gibanje obrestnih mer za vloge in likvidnostna oziroma kratkoročna posojila v %²⁹



5.7. Obrestne mere in ročnosti sredstev upravljanja od leta 2002 dalje

Postopno dvigovanje povprečne ročnosti aktivnih poslov do leta 2008 je razvidno iz grafa 20. Dvigovanje povprečne ročnosti je bilo posledica nalaganja denarnih sredstev z daljšimi ročnostmi, predvsem zaradi možnosti pokrivanja kratkotrajnih primanjkljajev z instrumentom likvidnostnega kredita (v letih od 2004 dalje). Znatno dvig povprečne ročnosti v letu 2009 je sledil možnosti plasiranja sredstev za obdobje do treh let.

Povečevanje obsega denarnih sredstev sistema EZRD, predvsem pa stabilnosti določenega obsega virov sredstev sistema EZRD, je upravljavcu EZRD omogočalo aktivno upravljanje, saj je lahko kratke vire brez večjega likvidnostnega tveganja nalagal za daljše časovno obdobje, pri tem pa ustvarjal maržo, kot jo prikazuje razhajanje krivulje povprečne aktivne in pasivne obrestne mere od leta 2008 dalje.

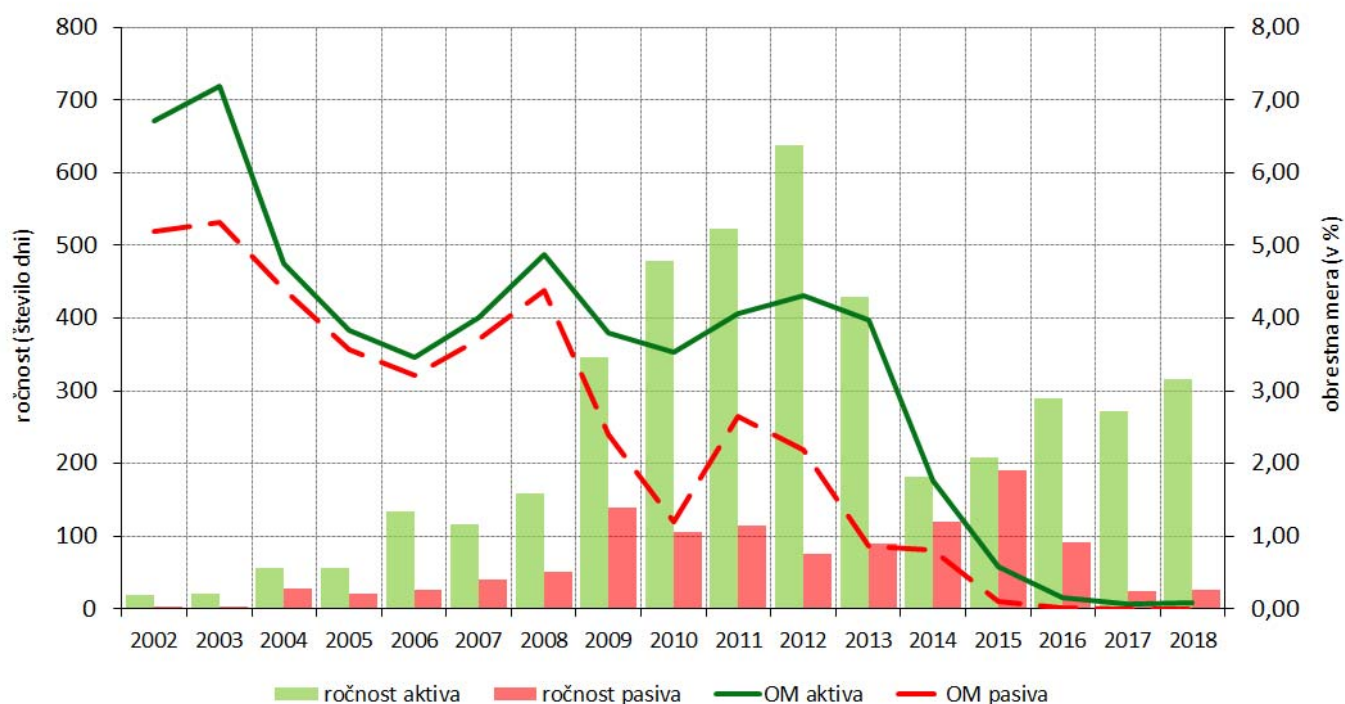
V letih 2013, 2014 in 2015 se je ročnost aktivnih poslov v primerjavi s preteklimi leti občutno znižala, kar je bilo posledica znižanja obsega dolgoročnih depozitov in hkratnega povišanja obsega kratkoročnih depozitov in nočnih depozitov. V letih 2016, 2017 in 2018 se je ročnost na aktivih zopet podaljšala, saj je bilo možno dosegati pozitivne obrestne mere le pri daljših ročnostih.

Gibanje povprečne aktivne in pasivne obrestne mere pri upravljanju s sredstvi sistema EZRD v celoti odraža pogoje na denarnem trgu. Pri povprečni aktivni obrestni meri je zaznati manjši padec v letih 2009 in 2010, sledil je rahel

²⁹ V grafu so podatki prikazani na podlagi mesečnih povprečij, zaradi bolj nazorne dinamike poteka krivulj.

porast v obdobju, ko so domače poslovne banke izkazovale izredno zanimanje za depozite. Nato pa se nadaljuje vsa leta padanje povprečne aktivne obrestne mere, katera pa je kljub vsemu nad nivojem 0 %, saj je nalaganje v depozite pogojeno s spodnjo mejo 0 %.

Graf 20: Gibanje povprečnih³⁰ obrestnih mer (v %) in ročnosti (v dnevih) na aktivih in pasivah sistema EZRD



6. Priloge

Sestavni del tega poročila so tudi računovodski izkazi, ki so podani v nadaljevanju. Podatki v računovodskih izkazih so izkazani v evrih brez centov.

6.1. Izkaz prihodkov in odhodkov - drugih uporabnikov

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
	I. SKUPAJ PRIHODKI (102+153+166+176+192)	101	2.586.939	1.735.530
	TEKOČI PRIHODKI (103+140)	102	2.586.939	1.735.530
70	DAVČNI PRIHODKI (104+108+113+116+121+131+139)	103	0	0
700	DAVKI NA DOHODEK IN DOBIČEK (105+106+107)	104	0	0
7000	Dohodnina	105	0	0
7001	Davek od dohodka pravnih oseb	106	0	0
7002	Drugi davki na dohodek in dobiček	107	0	0
701	PRISPEVKI ZA SOCIALNO VARNOST (109+110+111+112)	108	0	0
7010	Prispevki zaposlenih	109	0	0

³⁰ Gre za tehtana povprečja; povprečna obrestna mera je tehtana z zneskom in ročnostjo poslov, povprečna ročnost pa je tehtana z zneskom poslov.

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
7011	Prispevki delodajalcev	110	0	0
7012	Prispevki samozaposlenih	111	0	0
7013	Ostali prispevki za socialno varnost	112	0	0
702	DAVKI NA PLAČILNO LISTO IN DELOVNO SILO (114+115)	113	0	0
7020	Davek na izplačane plače	114	0	0
7021	Posebni davek na določene prejemke	115	0	0
703	DAVKI NA PREMOŽENJE (117+118+119+120)	116	0	0
7030	Davki na nepremičnine	117	0	0
7031	Davki na premičnine	118	0	0
7032	Davki na dediščine in darila	119	0	0
7033	Davki na promet nepremičnin in na finančno premoženje	120	0	0
704	DOMAČI DAVKI NA BLAGO IN STORITVE (122+123+124+125+126+127+128+129+130)	121	0	0
7040	Davek na dodano vrednost	122	0	0
7041	Drugi davki na blago in storitve	123	0	0
7042	Trošarine (akcize)	124	0	0
7043	Dobički fiskalnih monopolov	125	0	0
7044	Davki na posebne storitve	126	0	0
7045	Dovoljenja za poslovanje in opravljanje dejavnosti	127	0	0
7046	Letna povračila za uporabo cest	128	0	0
7047	Drugi davki na uporabo blaga in storitev	129	0	0
7048	Davki na motorna vozila	130	0	0
705	DAVKI NA MEDNARODNO TRGOVINO IN TRANSAKCIJE (132+133+134+135+136+137+ 138)	131	0	0
7050	Carine	132	0	0
7051	Druge uvozne dajatve	133	0	0
7052	Izvozne dajatve	134	0	0
7053	Dobički izvoznih in uvoznih monopolov	135	0	0
7054	Dobički od menjave tujih valut	136	0	0
7055	Davki na menjavo tujih valut	137	0	0
7056	Drugi davki na mednarodno trgovino in transakcije	138	0	0
706	DRUGI DAVKI IN PRISPEVKI	139	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
71	NEDAVČNI PRIHODKI (141+145+148+149+150)	140	2.586.939	1.735.530
710	UDELEŽBA NA DOBIČKU IN DOHODKI OD PREMOŽENJA (142+143+144)	141	2.586.939	1.735.525
7100	Prihodki od udeležbe na dobičku in dividend ter presežkov prihodkov nad odhodki	142	0	0
7102	Prihodki od obresti	143	2.586.939	1.735.525
7103	Prihodki od premoženja	144	0	0
711	UPRAVNE TAKSE IN PRISTOJBINE (146+147)	145	0	0
7110	Sodne takse	146	0	0
7111	Upravne takse in pristojbine	147	0	0
712	GLOBE IN DRUGE DENARNE KAZNI	148	0	0
713	PRIHODKI OD PRODAJE BLAGA IN STORITEV	149	0	0
714	DRUGI NEDAVČNI PRIHODKI (151+152)	150	0	5
7140	Drugi prostovoljni prispevki za socialno varnost	151	0	0
7141	Drugi nedavčni prihodki	152	0	5
72	KAPITALSKI PRIHODKI (154+159+162)	153	0	0
720	PRIHODKI OD PRODAJE OSNOVNIH SREDSTEV (155+156+157+158)	154	0	0
7200	Prihodki od prodaje zgradb in prostorov	155	0	0
7201	Prihodki od prodaje prevoznih sredstev	156	0	0
7202	Prihodki od prodaje opreme	157	0	0
7203	Prihodki od prodaje drugih osnovnih sredstev	158	0	0
721	PRIHODKI OD PRODAJE ZALOG (160+161)	159	0	0
7210	Prihodki od prodaje blagovnih rezerv	160	0	0
7211	Prihodki od prodaje drugih zalog	161	0	0
722	PRIHODKI OD PRODAJE ZEMLJIŠČ IN NEOPREDMETENIH SREDSTEV (163+164+165)	162	0	0
7220	Prihodki od prodaje kmetijskih zemljišč in gozdov	163	0	0
7221	Prihodki od prodaje stavbnih zemljišč	164	0	0
7222	Prihodki od prodaje premoženjskih pravic in drugih neopredmetenih sredstev	165	0	0
73	PREJETE DONACIJE (167+170+175)	166	0	0
730	PREJETE DONACIJE IZ DOMAČIH VIROV (168+169)	167	0	0
7300	Prejete donacije in darila od domačih pravnih oseb	168	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
7301	Prejete donacije in darila od domačih fizičnih oseb	169	0	0
731	PREJETE DONACIJE IZ TUJINE (171+172+173+174)	170	0	0
7310	Prejete donacije in darila od tujih nevladnih organizacij in fundacij	171	0	0
7311	Prejete donacije in darila od tujih vlad in vladnih institucij	172	0	0
7312	Prejete donacije in darila od tujih pravnih oseb	173	0	0
7313	Prejete donacije in darila od tujih fizičnih oseb	174	0	0
732	DONACIJE ZA ODPRAVO POSLEDIC NARAVNIH NESREČ	175	0	0
74	TRANSFERNI PRIHODKI (177+183)	176	0	0
740	TRANSFERNI PRIHODKI IZ DRUGIH JAVNOFINANČNIH INSTITUCIJ (178+179+180+181+182)	177	0	0
7400	Prejeta sredstva iz državnega proračuna	178	0	0
7401	Prejeta sredstva iz občinskih proračunov	179	0	0
7402	Prejeta sredstva iz skladov socialnega zavarovanja	180	0	0
7403	Prejeta sredstva iz javnih skladov	181	0	0
7404	Prejeta sredstva iz javnih agencij	182	0	0
741	PREJETA SREDSTVA IZ DRŽAVNEGA PRORAČUNA IZ SREDSTEV PRORAČUNA EVROPSKE UNIJE IN IZ DRUGIH DRŽAV (184+185+186+187+188+189+190+191)	183	0	0
7410	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz predpristopnih in popristopnih pomoči Evropske unije	184	0	0
7411	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna evropske unije za izvajanje skupne kmetijske in ribiške politike	185	0	0
7412	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna evropske unije iz strukturnih skladov	186	0	0
7413	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna evropske unije iz kohezijskega sklada	187	0	0
7414	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna evropske unije za izvajanje centraliziranih in drugih programov EU	188	0	0
7415	Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna evropske unije iz naslova pavšalnih povračil	189	0	0
7416	Druga prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna Evropske unije	190	0	0
7417	Prejeta sredstva iz državnega proračuna - iz sredstev drugih evropskih institucij in iz drugih držav	191	0	0
78	PREJETA SREDSTVA IZ EVROPSKE UNIJE IN IZ DRUGIH DRŽAV (193+198+204+209+210+215+218+219+ 220)	192	0	0
780	PREDPRISTOPNA IN POPRISTOPNA SREDSTVA EVROPSKE UNIJE (194+195+196+197)	193	0	0
7800	Prejeta sredstva PHARE	194	0	0
7801	Prejeta sredstva ISPA	195	0	0
7802	Prejeta sredstva SAPARD	196	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
7803	Popristopna pomoč	197	0	0
781	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU ZA IZVAJANJE SKUPNE KMETIJSKE IN RIBIŠKE POLITIKE (199+200+201+202+203)	198	0	0
7810	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova tržnih ukrepov v kmetijstvu iz Evropskega kmetijskega jamstvenega in usmerjevalnega sklada - Jamstveni del (EAGGF - Guarantee Fund) in Evropskega kmetijskega jamstvenega sklada (EKJS)	199	0	0
7811	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova neposrednih plačil v kmetijstvu iz Evropskega kmetijskega jamstvenega in usmerjevalnega sklada - Jamstveni del (EAGGF - Guarantee Fund) in Evropskega kmetijskega jamstvenega sklada (EKJS)	200	0	0
7812	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova programa razvoja podeželja iz Evropskega kmetijskega jamstvenega in usmerjevalnega sklada - Jamstveni del (EAGGF - Guarantee Fund) in Evropskega kmetijskega sklada za razvoj podeželja (EKSRP)	201	0	0
7813	Ostala prejeta sredstva iz proračuna EU za izvajanje skupne kmetijske politike	202	0	0
7814	Prejeta sredstva iz proračuna EU za izvajanje skupne ribiške politike	203	0	0
782	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU IZ STRUKTURNIH SKLADOV (205+206+207+208+933+934)	204	0	0
7820	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz Evropskega kmetijskega jamstvenega in usmerjevalnega sklada - Usmerjevalni del (EAGGF - Guidance Fund)	205	0	0
7821	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz Evropskega sklada za regionalni razvoj (ERDF)	206	0	0
7822	Prejeta sredstva iz Evropskega socialnega sklada (ESF)	207	0	0
7823	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova Finančnega Instrumenta za usmerjanje ribištva (FIFG)	208	0	0
7824	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova Pobude za zaposlovanje mladih (YEI)	933	0	0
7825	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova Sklada za evropsko pomoč najbolj ogroženim	934	0	0
783	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU IZ KOHEZIJSKEGA SKLADA	209	0	0
784	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU ZA IZVAJANJE CENTRALIZIRANIH IN DRUGIH PROGRAMOV EU (211+212+213+214)	210	0	0
7840	Prejeta sredstva iz proračuna EU za Schengensko mejo	211	0	0
7841	Druga prejeta sredstva iz proračuna EU za izvajanje notranje politike	212	0	0
7842	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova Konkurenčnost za rast in zaposlovanje	213	0	0
7843	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova Državljanstvo, svoboda, varnost in pravica	214	0	0
785	PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EU IZ NASLOVA PAVŠALNIH POVRAČIL (216+217)	215	0	0
7850	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova pavšalnih povračil za krepitev denarnega toka	216	0	0
7851	Prejeta sredstva iz proračuna EU iz naslova pavšalnih povračil za proračunsko izravnavo	217	0	0
786	OSTALA PREJETA SREDSTVA IZ PRORAČUNA EVROPSKE UNIJE	218	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
787	PREJETA SREDSTVA OD DRUGIH EVROPSKIH INSTITUCIJ IN IZ DRUGIH DRŽAV	219	0	0
788	PREJETA VRAČILA SREDSTEV IZ PRORAČUNA EVROPSKE UNIJE	220	0	0
	II. SKUPAJ ODHODKI (222+266+295+907+921)	221	2.335.218	6.633.240
40	TEKOČI ODHODKI (223+231+237+248+254+260+932)	222	2.335.218	6.633.240
400	PLAČE IN DRUGI IZDATKI ZAPOSLENIM (224+225+226+227+228+229+230)	223	0	0
4000	Plače in dodatki	224	0	0
4001	Regres za letni dopust	225	0	0
4002	Povračila in nadomestila	226	0	0
4003	Sredstva za delovno uspešnost	227	0	0
4004	Sredstva za nadurno delo	228	0	0
4005	Plače za delo nerezidentov po pogodbi	229	0	0
4009	Drugi izdatki zaposlenim	230	0	0
401	PRISPEVKI DELODAJALCEV ZA SOCIALNO VARNOST (232+233+234+235+236)	231	0	0
4010	Prispevek za pokojninsko in invalidsko zavarovanje	232	0	0
4011	Prispevek za zdravstveno zavarovanje	233	0	0
4012	Prispevek za zaposlovanje	234	0	0
4013	Prispevek za starševsko varstvo	235	0	0
4015	Premije kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja na podlagi ZKDPZJU	236	0	0
402	IZDATKI ZA BLAGO IN STORITVE (238+239+240+241+242+243+244+245+ 246+247)	237	0	0
4020	Pisarniški in splošni material in storitve	238	0	0
4021	Posebni material in storitve	239	0	0
4022	Energija, voda, komunalne storitve in komunikacije	240	0	0
4023	Prevozni stroški in storitve	241	0	0
4024	Izdatki za službena potovanja	242	0	0
4025	Tekoče vzdrževanje	243	0	0
4026	Poslovne najemnine in zakupnine	244	0	0
4027	Kazni in odškodnine	245	0	0
4028	Davek na izplačane plače	246	0	0
4029	Drugi operativni odhodki	247	0	0
403	PLAČILA DOMAČIH OBRESTI (249+250+251+252+253+931)	248	835.211	432.442

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
4030	Plačila obresti od kreditov - Banki Slovenije	249	0	0
4031	Plačila obresti od kreditov - poslovnim bankam	250	0	0
4032	Plačila obresti od kreditov - drugim finančnim institucijam	251	0	0
4033	Plačila obresti od kreditov - drugim domačim kreditodajalcem	252	0	0
4034	Plačila obresti od vrednostnih papirjev izdanih na domačem trgu	253	0	0
4035	Plačila obresti subjektom vključenim v sistem EZR	931	835.211	432.442
404	PLAČILA TUJIH OBRESTI (255+256+257+258+259)	254	0	0
4040	Plačila obresti od kreditov - mednarodnim finančnim institucijam	255	0	0
4041	Plačila obresti od kreditov - tujim vladam	256	0	0
4042	Plačila obresti od kreditov - tujim poslovnim bankam in finančnim institucijam	257	0	0
4043	Plačila obresti od kreditov - drugim tujim kreditodajalcem	258	0	0
4044	Plačila obresti od vrednostnih papirjev, izdanih na tujih trgih	259	0	0
405	Prenos proračunu pripadajočega dela rezultata poslovanja sistema EZR preteklega leta	932	1.500.007	6.200.798
409	REZERVE (261+262+263+264+265)	260	0	0
4090	Splošna proračunska rezervacija	261	0	0
4091	Proračunska rezerva	262	0	0
4092	Druge rezerve	263	0	0
4093	Sredstva za posebne namene	264	0	0
4098	Rezervacije za kreditna tveganja v javnih skladih	265	0	0
41	TEKOČI TRANSFERI (267+271+281+282+290)	266	0	0
410	SUBVENCije (268+269+270)	267	0	0
4100	Subvencije javnim podjetjem	268	0	0
4101	Subvencije finančnim institucijam	269	0	0
4102	Subvencije privatnim podjetjem in zasebnikom	270	0	0
411	TRANSFERI POSAMEZNIKOM IN GOSPODINJSTVOM (272+273+274+275+276+277+278+279+ 280)	271	0	0
4110	Transferi nezaposlenim	272	0	0
4111	Družinski prejemki in starševska nadomestila	273	0	0
4112	Transferi za zagotavljanje socialne varnosti	274	0	0
4113	Transferi vojnim invalidom, veteranom in žrtvam vojnega nasilja	275	0	0
4114	Pokojnine	276	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
4115	Nadomestila plač	277	0	0
4116	Boleznine	278	0	0
4117	Štipendije	279	0	0
4119	Drugi transferi posameznikom	280	0	0
412	TRANSFERI NEPRIDOBITNIM ORGANIZACIJAM IN USTANOVAM	281	0	0
413	DRUGI TEKOČI DOMAČI TRANSFERI (283+284+285+286+287+288+289)	282	0	0
4130	Tekoči transferi občinam	283	0	0
4131	Tekoči transferi v sklade socialnega zavarovanja	284	0	0
4132	Tekoči transferi v javne sklade	285	0	0
4133	Tekoči transferi v javne zavode	286	0	0
4134	Tekoči transferi v državni proračun	287	0	0
4135	Tekoča plačila drugim izvajalcem javnih služb, ki niso posredni proračunski uporabniki	288	0	0
4136	Tekoči transferi v javne agencije	289	0	0
414	TEKOČI TRANSFERI V TUJINO (291+292+293+294)	290	0	0
4140	Tekoči transferi mednarodnim institucijam	291	0	0
4141	Tekoči transferi tujim vladam in vladnim institucijam	292	0	0
4142	Tekoči transferi neprofitnim organizacijam v tujini	293	0	0
4143	Drugi tekoči transferi v tujino	294	0	0
42	INVESTICIJSKI ODHODKI (296)	295	0	0
420	NAKUP IN GRADNJA OSNOVNIH SREDSTEV (297+298+299+900+901+902+903+904+ 905+906)	296	0	0
4200	Nakup zgradb in prostorov	297	0	0
4201	Nakup prevoznih sredstev	298	0	0
4202	Nakup opreme	299	0	0
4203	Nakup drugih osnovnih sredstev	900	0	0
4204	Novogradnje, rekonstrukcije in adaptacije	901	0	0
4205	Investicijsko vzdrževanje in obnove	902	0	0
4206	Nakup zemljišč in naravnih bogastev	903	0	0
4207	Nakup nematerialnega premoženja	904	0	0
4208	Študije o izvedljivosti projektov, projektna dokumentacija, nadzor in investicijski inženiring	905	0	0
4209	Nakup blagovnih rezerv in intervencijskih zalog	906	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
43	INVESTICIJSKI TRANSFERI (908+916)	907	0	0
431	INVESTICIJSKI TRANSFERI PRAVNIM IN FIZIČNIM OSEBAM, KI NISO PRORAČUNSKI UPORABNIKI (909+910+911+912+913+914+915)	908	0	0
4310	Investicijski transferi nepridobitnim organizacijam in ustanovam	909	0	0
4311	Investicijski transferi javnim podjetjem in družbam, ki so v lasti države ali občin	910	0	0
4312	Investicijski transferi finančnim institucijam	911	0	0
4313	Investicijski transferi privatnim podjetjem	912	0	0
4314	Investicijski transferi posameznikom in zasebnikom	913	0	0
4315	Investicijski transferi drugim izvajalcem javnih služb, ki niso posredni proračunski uporabniki	914	0	0
4316	Investicijski transferi v tujino	915	0	0
432	INVESTICIJSKI TRANSFERI PRORAČUNSKIM UPORABNIKOM (917+918+919+920)	916	0	0
4320	Investicijski transferi občinam	917	0	0
4321	Investicijski transferi javnim skladom in agencijam	918	0	0
4322	Investicijski transferi v državni proračun	919	0	0
4323	Investicijski transferi javnim zavodom	920	0	0
450	PLAČILA SREDSTEV V PRORAČUN EVROPSKE UNIJE (922+923+924+925+926)	921	0	0
4500	Plačila tradicionalnih lastnih sredstev v proračun Evropske unije	922	0	0
4501	Plačila sredstev v proračun EU iz naslova davka na dodano vrednost	923	0	0
4502	Plačila sredstev v proračun EU iz naslova bruto nacionalnega dohodka	924	0	0
4503	Plačila sredstev v proračun EU iz naslova popravka v korist Združenega kraljestva	925	0	0
4504	Plačila sredstev v proračun EU iz naslova popravkov BND vira v korist drugih držav	926	0	0
	III/1 PRESEŽEK PRIHODKOV NAD ODHODKI (101-221)	927	251.721	0
	III/2 PRESEŽEK ODHODKOV NAD PRIHODKI (221-101)	928	0	4.897.710
	Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju (celo število)	929	0	0
	Število mesecev poslovanja	930	12	12

6.2. Izkaz računa finančnih terjatev in naložb

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
75	IV. PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL IN PRODAJA KAPITALSKIH DELEŽEV (302+313+319+320)	301	283.899.142	796.661.350

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
750	PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL (303+304+305+306+307+308+309+310+311+312)	302	0	0
7500	Prejeta vračila danih posojil od posameznikov in zasebnikov	303	0	0
7501	Prejeta vračila danih posojil od javnih skladov	304	0	0
7502	Prejeta vračila danih posojil od javnih podjetij in družb, ki so v lasti države ali občin	305	0	0
7503	Prejeta vračila danih posojil od finančnih institucij	306	0	0
7504	Prejeta vračila danih posojil od privatnih podjetij	307	0	0
7505	Prejeta vračila danih posojil od občin	308	0	0
7506	Prejeta vračila danih posojil - iz tujine	309	0	0
7507	Prejeta vračila danih posojil - državnemu proračunu	310	0	0
7508	Prejeta vračila danih posojil od javnih agencij	311	0	0
7509	Prejeta vračila plačanih poroštev	312	0	0
751	PRODAJA KAPITALSKIH DELEŽEV (314+315+316+317+318)	313	0	0
7510	Sredstva, pridobljena s prodajo kapitalskih deležev v javnih podjetjih in družbah, ki so v lasti države ali občin	314	0	0
7511	Sredstva, pridobljena s prodajo kapitalskih deležev v finančnih institucijah	315	0	0
7512	Sredstva, pridobljena s prodajo kapitalskih deležev v privatnih podjetjih	316	0	0
7513	Sredstva, pridobljena s prodajo drugih kapitalskih deležev	317	0	0
7514	Prejeta vračila namenskega premoženja	318	0	0
752	KUPNINE IZ NASLOVA PRIVATIZACIJE	319	0	0
753	Prejeta vračila danih posojil subjektom, vključenih v enotno upravljanje sredstev sistema EZR	320	283.899.142	796.661.350
44	V. DANA POSOJILA IN POVEČANJE KAPITALSKIH DELEŽEV (322+333+340+344+347)	321	283.308.000	793.186.500
440	DANA POSOJILA (323+324+325+326+327+328+329+330+331+332)	322	0	0
4400	Dana posojila posameznikom in zasebnikom	323	0	0
4401	Dana posojila javnim skladom	324	0	0
4402	Dana posojila javnim podjetjem in družbam, ki so v lasti države ali občin	325	0	0
4403	Dana posojila finančnim institucijam	326	0	0
4404	Dana posojila privatnim podjetjem	327	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
4405	Dana posojila občinam	328	0	0
4406	Dana posojila v tujino	329	0	0
4407	Dana posojila državnemu proračunu	330	0	0
4408	Dana posojila javnim agencijam	331	0	0
4409	Plačila zapadlih poroštev	332	0	0
441	POVEČANJE KAPITALSKIH DELEŽEV IN NALOŽB (334+335+336+337+338+339)	333	0	0
4410	Povečanje kapitalskih deležev v javnih podjetjih in družbah, ki so v lasti države ali občin	334	0	0
4411	Povečanje kapitalskih deležev v finančnih institucijah	335	0	0
4412	Povečanje kapitalskih deležev v privatnih podjetjih	336	0	0
4413	Skupna vlaganja (joint ventures)	337	0	0
4414	Povečanje kapitalskih deležev v tujino	338	0	0
4415	Povečanje drugih finančnih naložb	339	0	0
442	PORABA SREDSTEV KUPNIN IZ NASLOVA PRIVATIZACIJE (341+342+343)	340	0	0
4420	Dana posojila iz sredstev kupnin	341	0	0
4421	Sredstva kupnin, razporejena v javne sklade in agencije	342	0	0
4422	Povečanje kapitalskih deležev države iz sredstev kupnin	343	0	0
443	POVEČANJE NAMENSKEGA PREMOŽENJA V JAVNIH SKLADIH IN DRUGIH PRAVNIH OSEBAH JAVNEGA PRAVA, KI IMAJO PREMOŽENJE V SVOJI LASTI (345+346)	344	0	0
4430	Povečanje namenskega premoženja v javnih skladih	345	0	0
4431	Povečanje premoženja v drugih pravnih osebah javnega prava, ki je v njihovi lasti	346	0	0
444	Dana posojila subjektom vključenim v enotno upravljanje sredstev sistema EZR	347	283.308.000	793.186.500
	VI/1 PREJETA MINUS DANA POSOJILA IN SPREMEMBA KAPITALSKIH DELEŽEV (301-321)	348	591.142	3.474.850
	VI/2 DANA MINUS PREJETA POSOJILA IN SPREMEMBA KAPITALSKIH DELEŽEV (321-301)	349	0	0

6.3 Izkaz računa financiranja

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
50	VII. ZADOLŽEVANJE (352+358)	351	0	0
500	DOMAČE ZADOLŽEVANJE (353+354+355+356+357)	352	0	0
5000	Najeti krediti pri Banki Slovenije	353	0	0
5001	Najeti krediti pri poslovnih bankah	354	0	0
5002	Najeti krediti pri drugih finančnih institucijah	355	0	0
5003	Najeti krediti pri drugih domačih kreditodajalcih	356	0	0
5004	Sredstva, pridobljena z izdajo vrednostnih papirjev na domačem trgu	357	0	0
501	ZADOLŽEVANJE V TUJINI (359+360+361+362+363)	358	0	0
5010	Najeti krediti pri mednarodnih finančnih institucijah	359	0	0
5011	Najeti krediti pri tujih vladah	360	0	0
5012	Najeti krediti pri tujih poslovnih bankah in finančnih institucijah	361	0	0
5013	Najeti krediti pri drugih tujih kreditodajalcih	362	0	0
5014	Sredstva, pridobljena z izdajo vrednostnih papirjev	363	0	0
55	VIII. ODPLAČILA DOLGA (365+371)	364	0	0
550	ODPLAČILA DOMAČEGA DOLGA (366+367+368+369+370)	365	0	0
5500	Odplačila kreditov Banki Slovenije	366	0	0
5501	Odplačila kreditov poslovnim bankam	367	0	0
5502	Odplačila kreditov drugim finančnim institucijam	368	0	0
5503	Odplačila kreditov drugim domačim kreditodajalcem	369	0	0
5504	Odplačila glavnice vrednostnih papirjev, izdanih na domačem trgu	370	0	0
551	ODPLAČILA DOLGA V TUJINO (372+373+374+375+376)	371	0	0
5510	Odplačila dolga mednarodnim finančnim institucijam	372	0	0
5511	Odplačila dolga tujim vladam	373	0	0
5512	Odplačila dolga tujim poslovnim bankam in finančnim institucijam	374	0	0
5513	Odplačila dolga drugim tujim kreditodajalcem	375	0	0
5514	Odplačila glavnice vrednostnih papirjev, izdanih na tujih trgih	376	0	0

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
	IX/1 NETO ZADOLŽEVANJE (351-364)	377	0	0
	IX/2 NETO ODPLAČILO DOLGA (364-351)	378	0	0
	X/1 POVEČANJE SREDSTEV NA RAČUNIH (927+348+377)-(928+349+378)	379	842.863	0
	X/2 ZMANJŠANJE SREDSTEV NA RAČUNIH (928+349+378)-(927+348+377)	380	0	1.422.860