

III.6

POROČILO O UPRAVLJANJU DENARNIH SREDSTEV ENOTNEGA ZAKLADNIŠKEGA RAČUNA DRŽAVE

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 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 vključenim v sistem EZRD omogoča likvidnostno, kratkoročno in dolgoročno zadolževanje. 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 sredstev sistema EZRD (v nadaljevanju: upravljavca EZRD) poteka prek zakladniškega podračuna (v nadaljevanju: ZP), ki ga tako kot ostale podračune vodi UJP.

Pravne podlage 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, 13/18 in 195/20 – odl. US),
- 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 in 47/19),
- Pravilnik o poslovanju sistema enotnega zakladniškega računa države oziroma občine (Uradni list RS, št. 76/20 in 82/20 – popr., v nadaljevanju Pravilnik EZR),
- Pravilnik o načinu vodenja registra neposrednih in posrednih uporabnikov državnega in občinskih proračunov ter postopkih odpiranja in zapiranja računov (Uradni list RS, št. 25/17),
- Pravilnik o pripravi konsolidirane premoženjske bilance države in občin (Uradni list RS, št. 106/13 in 94/14) in
- Zakon o zagotovitvi dodatne likvidnosti gospodarstvu za omilitev posledic epidemije COVID-19 (Uradni list RS, št. 61/20, 152/20 – ZZUOOP in 175/20 – ZIUOPDVE).

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. 7/18,9/18 – popr.in 102/20),
- Zakon o centralnem kreditnem registru (Uradni list RS, št. 77/16),
- 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, 15/17,22/19 – ZPosS in in 158/20 – ZIntPK-C),
- Zakon o integriteti in preprečevanju korupcije (Uradni list RS, št. 69/11 – uradno prečiščeno besedilo in 158/20).

Poročilo o upravljanju denarnih sredstev sistema enotnega zakladniškega računa države za leto 2020 je pripravljeno na podlagi 12. a člena Navodila o pripravi zaključnega računa državnega in občinskega proračuna ter metodologije za pripravo poročila o doseženih ciljih in rezultatih neposrednih in posrednih uporabnikov proračuna (Ur. list RS št. 12/01, 10/06, 8/07, 102/10). V Sloveniji se na podlagi določil ZJF in ZR vodi računovodstvo po načelu denarnega toka, kar pomeni, da se poslovni dogodki izkazujejo v času, ko pride do plačila.

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 in njihovi 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 Cerkevjak, 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
- od 1.6.2020 Občina Trebnje,
- od 1.9.2020 Občina Dol pri Ljubljani,
- od 1.9.2020 Občina Majšperk in
- od 1.12.2020 Občina Lukovica.

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

- sprejema prosta denarna sredstva PU (v obliki vlog),
- nalaga prosta denarna sredstva sistema EZRD:
 - o v obliki posojil PU-jem,
 - 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 so vključeni v sistem EZRD, veljajo omejitve, in sicer: pri nalaganju prostih denarnih sredstev izven sistema EZR države so samostojni do skupnega obsega naložb v višini 200.000 eurov. Pri tem velja, da morajo prosta denarna sredstva, katerih znesek je enak ali višji od 200.000 eurov, najprej ponuditi upravljavcu EZRD. Navedena omejitev ne velja v primeru naložb v dolžniške vrednostne papirje, katerih izdajatelj je Republika Slovenija.

1.2 Razkritja računovodskih pravil

Upravljavec sredstev sistema EZR države je ministrstvo, pristojno za finance, ki upravlja denarna sredstva sistema EZR države. Upravljavec sredstev sistema EZR države je registriran pri UJP s svojo matično številko kot del ministrstva, pristojnega za finance. Njegov predstojnik je generalni direktor direktorata za zakladništvo.

Letno poročilo na AJPES oddaja pod šifro PU 10014 (tj. v prilogi registra proračunskih uporabnikov »Upravljavec sredstev sistema enotnega zakladniškega računa države«) in je priloga posebnega poglavja Zaključnega računa proračuna RS.

Poslovne knjige upravljavca EZRD zagotavljajo preglednost opravljenih poslov upravljanja denarnih sredstev sistema EZRD in se vodijo v skladu s Pravilnikom EZR, ki sledi pravilom, določenim v Pravilniku o enotnem kontnem načrtu za proračun, proračunske uporabnike in druge osebe javnega prava. Upravljavec EZRD vodi ločene poslovne knjige. Pri tem upošteva pravila za neposredne proračunske uporabnike po zakonu, ki ureja javne finance. Podatki se ne odražajo v

računovodskem poročilu državnega oziroma občinskega proračuna, temveč je samostojno in le dodano kot priloga Zaključnega računa proračuna RS.

Denarna sredstva imetnikov podračunov evidentira upravljavec sredstev sistema EZR v svojih poslovnih knjigah in poročilih, namenjenih konsolidaciji, kot denarna sredstva na računih – na ločenih podkontih glede na podkonto denarnih sredstev zakladniškega podračuna – in kot obveznost do imetnikov podračunov, ki se obrestuje. Imetniki podračunov evidentirajo ta denarna sredstva v svojih poslovnih knjigah kot denarna sredstva na računih, v poročilih, namenjenih konsolidaciji, pa jih izkazujejo kot terjatev do upravljavca sredstev sistema EZR. To pomeni, da navidezne nočne vloge 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 upravljavca EZRD.

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

$$\begin{array}{ccccccc} \text{Denarna sredstva v knjigi} & = & \text{Stanje računa} & = & \text{Stanje} & + & \Sigma \text{ stanj podračunov PU} \\ \text{upravljavca EZRD} & & \text{EZRD pri BS} & & \text{ZP} & & \text{EZRD} \end{array}$$

V bilanci stanja upravljavca EZRD je izkazana višina denarnih sredstev EZRD pri BS. 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. ZP je podračun, preko katerega se izvaja upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD. Hkrati ZP ni podračun preko katerega se izvršuje proračun države. Imetnik ZP je upravljavec EZRD. Poslovni dogodki, vezani na posamezni podračun PU EZRD, so izkazani v poslovnih knjigah posameznega PU, kar kaže, da upravljavec EZRD nima vpliva na poslovne dogodke PU, saj se slednji samostojno odloča o času in vrsti porabe sredstev iz svojih podračunov.

Upravljavec sredstev sistema EZR evidentira:

- vloge imetnikov podračunov kot obveznost iz prejetega depozita, imetniki podračunov, ki te vloge dajejo, pa jih evidentirajo kot terjatev iz danega depozita do upravljavca sredstev sistema EZR;
- zadolževanje izven sistema EZR kot zadolževanje pri poslovnih bankah;
- nalaganje denarnih sredstev sistema EZR v sistemu EZR kot dano posojilo imetnikom podračunov, imetniki podračunov, ki ta posojila dobijo, pa jih evidentirajo kot zadolževanje;
- nalaganje denarnih sredstev sistema EZR izven sistema EZR kot terjatev iz depozitov, nakupov zakladnih menic oziroma dolžniških vrednostnih papirjev, katerih izdajatelj je Republika Slovenija
- 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 upravljavca EZRD.

Upravljavec sredstev sistema EZR ugotovljeno rezervo evidentira pri splošnem skladu, prenos proračunu pripadajočega dela presežka upravljanja preteklega leta pa evidentira kot odhodek.

Prejeta zavarovanja danih posojil se izkazujejo v izvenbilančni evidenci.

2 Obrazložitev podatkov bilance stanja z vidika upravljanja denarnih sredstev sistema enotnega zakladniškega računa

Posle upravljanja na aktivni strani delimo na depozite in dana posojila, na pasivni strani pa na vloge, zadolžitve in navidezne nočne vloge. Razčlenitev bilance stanja predstavlja Tabela 1.

Tabela 1: Bilanca stanja EZRD na zadnji dan leta 2020 in 2019 (v EUR)

OPIS POSTAVK BILANCE STANJA	31.12.2020	31.12.2019
AKTIVA	5.758.917.727,59	4.145.200.418,52
Dolgoročna sredstva skupaj	445.534,62	318.167.658,33
Dolgoročni depoziti in obresti	0,00	318.167.658,33
Dolgoročno dana posojila	445.534,62	0,00
Kratkoročna sredstva skupaj	5.758.472.192,97	3.827.032.760,19
Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih ustanovah, poglavje 2.1	5.084.172.327,84	2.875.992.890,18
Kratkoročne terjatve (glavnice depozitov na rok, del dolgoročnih depozitov z zapadlostjo v letu 2021* in danih posojil), poglavje 2.3	673.567.770,52	949.093.293,22
Kratkoročne terjatve (razmejene in obračunane obresti), poglavje 2.2	572.705,13	1.490.185,05
Kratkoročna terjatve (neplačani odhodki)	159.389,48	456.391,74
Zaloge	0,00	0,00
Aktivni konti izvenbilančne evidence	8.016.349,41	1.850.046,84
PASIVA	5.758.917.727,59	4.145.200.418,52
Kratkoročne obveznosti skupaj	5.741.217.309,18	4.119.506.404,39
Kratkoročne obveznosti (glavnica), glej poglavje 2.3	5.740.832.822,90	4.118.493.320,64
Kratkoročne obveznosti (razmejene in obračunane obresti), poglavje 2.2	159.389,48	456.391,74
Kratkoročne obveznosti (neplačani prihodki)	225.096,80	556.692,01
Lastni viri in dolgoročne obveznosti	20.100.418,41	25.694.014,13
Splošni sklad (glej poglavje 2.4)	14.252.784,46	24.592.862,76
Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	347.633,95	1.101.151,37
Dolgoročne obveznosti za prejete vloge	3.100.000,00	0,00
Pasivni konti izvenbilančne evidence	8.016.349,41	1.850.046,84

V bruto bilanci znesek dolgoročnih depozitov predstavlja 618.000.000 EUR. Ker ti depoziti zapadejo v letu 2021, 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). Enako velja tudi za razmejene obresti od dolgoročnih depozitov, ki so v bruto bilanci izkazane na kontu skupine 07, v bilanci stanja pa je znesek 347.608,33 EUR zaradi zapadlosti v letu 2021 izkazan na kontih kratkoročnih terjatev na kontu 16.

Med dolgoročnimi obveznostmi se izkazujejo dolgoročne vloge proračunskih uporabnikov (tj. bruto bilanci znesek 5.500.000,00 EUR), ker znesek 2.400.000 EUR zapade v letu 2021, je ta del v bilanci stanja izkazan na kontih skupine 24. Dolgoročne vloge zaradi razmer na trgu niso obrestovane, zato obveznosti iz naslova obresti ni.

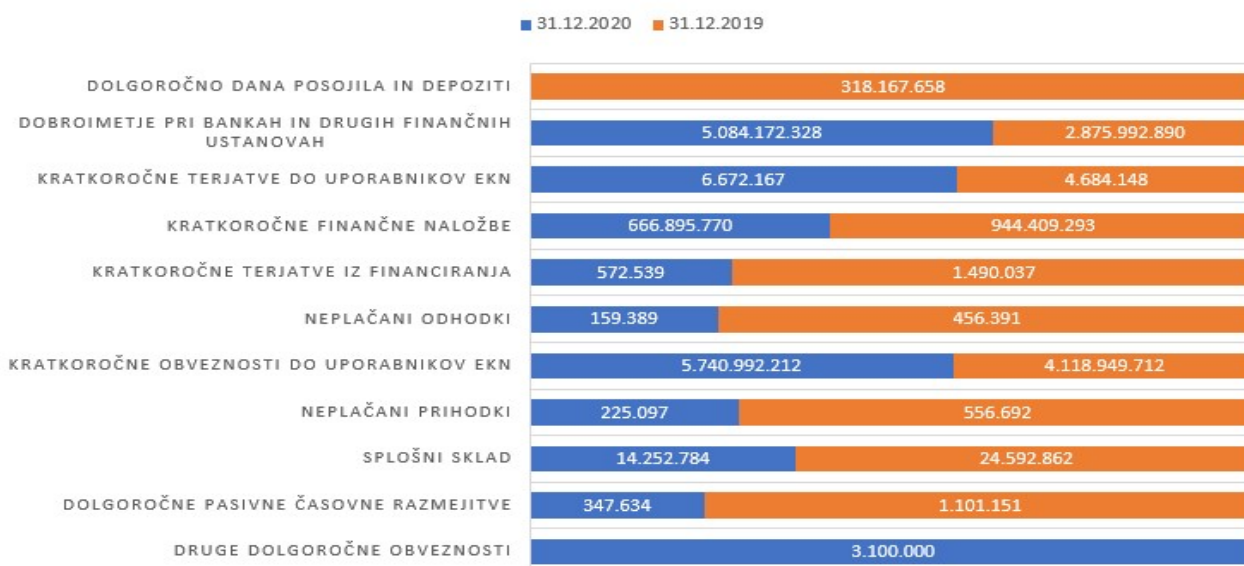
Med postavkami aktive oziroma pasive se pojavlja tudi postavka neplačanih odhodkov oziroma neplačanih prihodkov. Prihodki in odhodki se priznavajo v skladu z računovodskim načelom denarnega toka. Zaradi navedenega računovodskega načela imajo vse terjatve za razmejene obresti in obračunane obresti protiknjižbo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

obveznosti za razmejene in obračunane obresti v višini protiknjizbo na aktivni strani, tj. neplačani odhodki.

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

Grafično primerjavo porazdelitve bilance stanja EZRD na dan 31.12.2020 in 31.12.2019 (Graf 1).

Graf 1: Porazdelitev bilance stanja EZRD na dan 31.12.2020 in 31.12.2019



Iz porazdelitve postavk bilance stanja EZRD po stanju na dan 31. 12. 2020 je razvidno, da se je na aktivni strani za 77 % povečalo dobroimetje upravljavca EZRD in znaša 5.084,2 mio EUR. Prav tako dobroimetje predstavlja pretežni del aktive (88 % bilančne vsote), sledijo depoziti in dana posojila. Na pasivi največji delež predstavljajo kratkoročne obveznosti do uporabnikov EKN (znotraj te kategorije 88 % predstavljajo navidezne nočne vloge, preostanek pa na prejete vloge). Glede na primerjavo podatkov na dan 31.12.2020 in 31.12.2019 je razvidno, da je v bilanci stanja v letu 2020 prišlo do povečanja premoženja za 39 %. Povečanje premoženja izhaja predvsem iz povečanja dobroimetja EZRD kot odraz porasta denarnih sredstev pri proračunu RS.

Dobroimetje EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah vključuje na dan 31. 12. 2020 zgolj stanje denarnih sredstev na računu EZRD, ki na dan 31. 12. 2020 znaša 5.084.172.327,84 EUR (Tabela 2).

Tabela 2: Struktura dobroimetja EZRD na dan 31.12.2020 (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in drugih finančnih inštitucijah	31.12.2020	31.12.2019
Denar na računu EZRD	5.084.172.327,84	2.875.992.890,18
Nočni depoziti in depoziti na odpoklic	0,00	0,00
Skupaj	5.084.172.327,84	2.875.992.890,18

Pregled porazdelitve stanja denarnih sredstev računa EZRD in prostih denarnih sredstev PU na podračunih na dan 31.12.2020 po skupinah PU prikazuje Tabela 3.

Tabela 3: Stanje denarnih sredstev na računu EZRD na dan 31. 12. 2020 po valutah

Stanje denarnih sredstev	EUR	USD	GBP	CHF
NPU države	4.370.459.686,40	850.275,13	29.306,34	600.384,28
PPU države	613.783.077,38	1.388.686,00	1.247.823,32	86.903,91
ZPIZ, ZZZS	35.400.221,81	81.087,96	0,02	9.712,69
NPU občine	31.689.118,17	0,00	0,00	0,00
PPU občine	12.786.848,28	0,01	0,00	0,00
Skupaj podračuni PU EZRD	5.064.118.952,04	2.320.049,10	1.277.129,68	697.000,88
ZP	16.270.813,09	-214.381,66	229,24	563,29
EZRD (po posameznih valutah)	5.080.389.765,13	2.105.667,44	1.277.358,92	697.564,17
EZRD v EUR protivrednosti (Tabela 2)	5.084.172.327,84			

Posamezne skupine PU na zadnji dan leta 2020 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 upravljavec EZRD v svojih poslovnih knjigah in poročilih, namenjenih konsolidaciji, na osnovi navideznih nočnih vlog kot denarna sredstva na računih in kot obveznost do PU, vključenih v sistem EZRD (69. člen Pravilnika EZR).

2.1 Struktura stanja EZRD na dan 31. 12. 2020 po poslih

Strukturo stanja denarnih sredstev računa EZRD (na podlagi podatkov bruto bilance na dan 31. 12. 2020) po poslih prikazuje Tabela 4.

Tabela 4: Stanje denarnih sredstev EZRD na dan 31. 12. 2020 po valutah in po poslih

Vrsta posla	EUR	USD	CHF	GBP
Terjatve do poslovnih bank za dolgoročne depozite	-618.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Terjatve do PU iz naslova danih likvidnostnih in kratkoročnih posojil	-6.672.000,00	0,00	0,00	0,00
Terjatev do PU iz naslova dolgoročno danih posojil*	-445.509,00	0,00	0,00	0,00
Terjatev iz depozitov na rok	0,00	-60.000.000,00	0,00	0,00
Obveznost iz naslova kratkoročnih vlog PU	621.787.759,87	59.600.000,00	0,00	0,00
Obveznost iz naslova dolgoročnih vlog PU	5.500.000,00	0,00	0,00	0,00
Obveznost iz naslova vlog PU na odpoklic	33.485.000,00	0,00	0,00	0,00
Obveznost za navidezne nočne vloge PU EZRD	5.064.118.952,04	2.320.049,10	1.277.129,68	697.000,88
Seštevek po valutah	5.099.774.202,91	1.920.049,10	1.277.129,68	697.000,88
Protivrednost v EUR	5.069.919.543,38			
Splošni sklad	14.252.784,46			
Stanje EZRD v protivrednosti	5.084.172.327,84			

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.

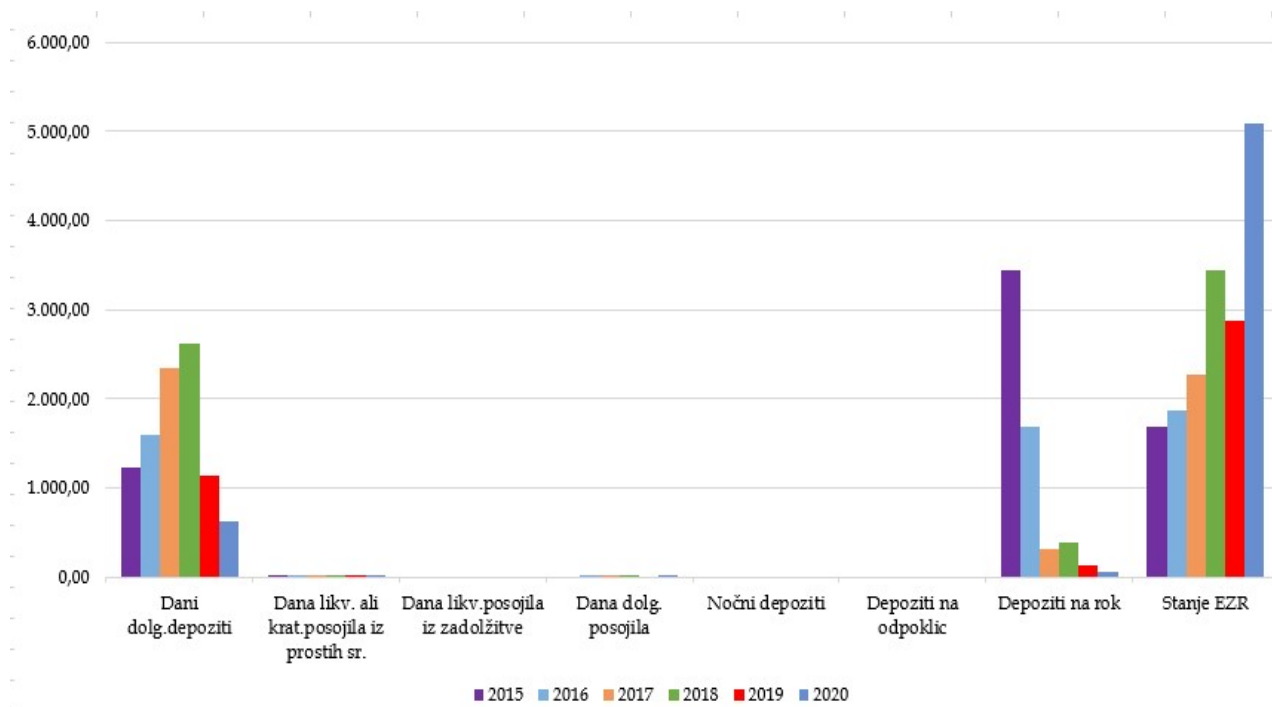
Osnovni namen vzpostavitve EZRD je bilo upravljanje vseh prostih denarnih sredstev vseh PU, ki so vključeni v ta sistem. Med ta sredstva sodijo tudi sredstva proračuna RS, za katerega pa se nikakor ne more trditi, da je osnovni vir naložb upravljavca EZRD.

Upravljavec EZRD pred nalaganjem denarnih sredstev izven sistema EZR zagotavlja likvidnost v sistemu EZRD. Likvidnost v sistemu EZRD se zagotavlja tako, da upravljavec EZRD upravlja denarna sredstva na podračunih, sprejema vloge, daje posojila in odobrava prekoračitev pozitivnega stanja na podračunu PU. Upravljanje denarnih sredstev izven sistema EZRD pa se izvaja tako, da upravljavec EZRD nalaga denarna sredstva izven sistema in se (za kratkotrajna premoščanja likvidnostnih vrzeli) zadolžuje izven sistema EZRD.

2.1.1 Stanje depozitov iz bruto bilance na dan 31.12.2020

Prikaz odprtih stanj posameznih poslov na aktivih iz podatkov bruto bilance na zadnji dan preteklih let prikazuje Graf 2.

Graf 2: Prikaz poslov naložb izven sistema EZRD na zadnji dan v letih od 2015 do 2020 v mio. EUR



Pregled naložb izven sistema EZRD za leta 2019, 2018, 2017, 2016 in 2015 prikazuje Tabela 5. Razvidno je, da naložb v Banko Slovenije v zadnjih letih ni. Depoziti v domači in tuji valuti (USD) so, v zadnjih letih naloženi pri poslovnih bankah v tujini.

Tabela 5: Pregled naložb izven sistema EZRD na zadnji dan leta 2020 - 2015 na podlagi podatkov bruto bilanc

Kratkoročni depozit stanje v EUR				
Leto	Banka Slovenije	Doma	Tujina	Skupaj
2020	0,00	0,00	48.895.770,52	48.895.770,52
2019	0,00	65.716.040,59	68.693.252,63	134.409.293,22
2018	0,00	130.000.000,00	257.401.746,72	387.401.746,72
2017	42.524.806,14	32.000.000,00	245.000.000,00	319.524.806,14
2016	48.382.506,40	77.000.000,00	1.557.000.000,00	1.682.382.506,40
2015	45.945.451,22	160.100.000,00	3.235.000.000,00	3.441.045.451,22
Dolgoročni depozit stanje v EUR				
Leto	Banka Slovenije	Doma	Tujina	Skupaj
2020	0,00	0,00	618.000.000,00	618.000.000,00
2019	0,00	0,00	1.128.000.000,00	1.128.000.000,00
2018	0,00	10.000.000,00	2.613.000.000,00	2.623.000.000,00
2017	0,00	220.000.000,00	2.122.000.000,00	2.342.000.000,00
2016	0,00	270.000.000,00	1.317.000.000,00	1.587.000.000,00
2015	0,00	576.500.000,00	650.000.000,00	1.226.500.000,00

2.1.2 Stanje danih posojil iz bruto bilance na dan 31.12.2020

Dano posojilo v sistemu EZR predstavlja prenos denarnih sredstev z zakladniškega podračuna na podračun imetnika podračuna z namenom financiranja njegovega primanjkljaja denarnih sredstev, pri čemer se imetnik podračuna zavezuje, da bo po določenem času vrnil enak znesek denarnih sredstev, povečan za dogovorjene obresti. Upravljavac EZRD lahko dodeljuje likvidnostna (ročnost v okviru koledarskega leta), kratkoročna (ročnost do enega leta in vračilom v naslednjem koledarskem letu) in dolgoročna posojila do treh let (za projekte financirane s strani EU). Posojilo lahko upravljavec EZRD odobri, če ima PU ustrezno strukturo vlog. Upravljavac EZRD lahko odobri posojilo tudi iz denarnih sredstev na podračunih, pri čemer mora upoštevati načeli varnosti in likvidnosti.

Razporeditev danih posojil po vrstah PU iz bruto bilance na dan 31.12.2020 v EUR prikazuje Tabela 6.

Tabela 6: Razporeditev danih dolgoročnih in kratkoročnih posojil po vrstah PU v EUR

Vrsta PU	Dolgoročno posojilo	Kratkoročno posojilo
Javni zavod RS	445.509,00	6.642.000,00
Javni zavod občine	0,00	30.000,00
Skupaj	445.509,00	6.672.000,00
Skupaj stanje danih posojil		7.117.509,00

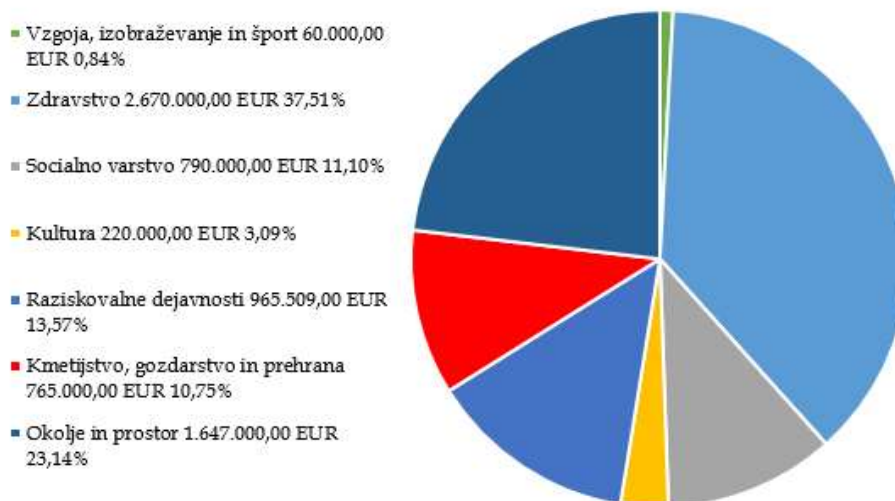
Vsi PU, ki so prejeli posojilo s strani upravljavca EZRD so se zavezali, da bo s posojilom financirano izvajanje javne službe, in ne gospodarska oziroma tržna dejavnost.

Razporeditev danih posojil na dan 31.12.2020 z vidika standardne klasifikacije institucionalnih sektorjev prikazuje Tabela 7. Iz podatkov je razvidno, da 80 % vseh posojil danih PU v sektorju države. V konsolidirani premoženjski bilanci države in občin na dan 31.12.2020 se bo celotno stanje danih posojil pobotalo, medtem ko bo v Poročilu o dolgu na dan 31.12.2020 vključen le tisti del posojil, ki je vezan na sektor države (S.13).

Tabela 7: Razporeditev stanja danih posojil po SKIS iz bruto bilance na dan 31.12.2020 v EUR

Šifra SKIS	Dolgoročno posojilo	Kratkoročno posojilo
S.11 - Nefinančne družbe	445.509,00	930.000,00
S.1311 - Centralna država	0,00	5.692.000,00
S.1313 - Lokalna država	0,00	50.000,00
Skupaj glede na ročnost	445.509,00	6.672.000,00
Skupaj stanje danih posojil		7.117.509,00

Graf 3: Porazdelitev danih posojil po posameznih področjih delovanja na dan 31.12.2020



Največji znesek danih posojil predstavljajo dana posojila področju zdravstva (to sta Bolnišnica za ginekologijo in porodništvo Kranj in Splošna bolnišnica Nova Gorica), sledi področje okolja in prostora (Zavod RS za varstvo narave, Krajinski park Strunjan in Krajinski park Ljubljansko barje).

2.1.3 Stanje obveznosti vlog iz bruto bilance na dan 31.12.2020

Vloga predstavlja prenos prostih denarnih sredstev s posameznega podračuna imetnika podračuna na zakladniški podračun v posameznem sistemu EZR, ki se opravi na podlagi plačilnega naloga imetnika podračuna. V sistemu EZRD imajo vloge lahko ročnost do treh let.

Razporeditev vlog po pravno organizacijski obliki PU prikazuje Tabela 8: Razporeditev vlog po vrstah PU na dan 31.12.2020 iz bruto bilance v EUR prikazuje Tabela 8. Razvidno je, da 93 % vlog predstavlja kratkoročne vloge. Pri kratkoročnih vlogah je 74 % vlog prejetih s strani javnih skladov RS in 25 % s strani javnih zavodov RS. Podobna razčlenitev je tudi pri vlogah na odpoklic.

Tabela 8: Razporeditev vlog po vrstah PU na dan 31.12.2020 iz bruto bilance v EUR

Vrsta PU	Kratkoročne vloge	Vloge na odpoklic	Dolgoročne vloge
RS in NPU	0,00	0,00	0,00
Javni skladi RS	469.596.387,13	29.288.000,00	0,00
Javni zavodi RS	157.622.991,45	10.550.000,00	5.500.000,00
Javne agencije RS	3.300.000,00	0,00	0,00
Občine in NPU	0,00	0,00	0,00
Javni skladi občin	0,00	0,00	0,00
Javni zavodi občin	0,00	0,00	0,00
Javne agencije občin	0,00	0,00	0,00
Skupaj	630.519.378,58	39.838.000,00	5.500.000,00
Skupaj stanje vlog			675.857.378,58

Tudi z vidika vrste dejavnosti največ prejetih vlog predstavljajo vloge javnih skladov na ravni države (Sklad RS za nasledstvo, Slovenski podjetniški sklad, Slovenski regionalno razvojni sklad, Eko sklad, Stanovanjski sklad, ...). Sledijo vloge s področja javnih zavodov vzgoje, izobraževanja in športa (Univerza v Ljubljani - Fakulteta za kemijo in kemijsko tehnologijo, Univerza v Ljubljani - Ekonomska fakulteta, Univerza v Mariboru, Univerza v Ljubljani - Medicinska fakulteta, Univerza v Ljubljani - Naravoslovno tehniška fakulteta, ...) in nato sledijo skladi obveznega socialnega zavarovanja (Javni štipendijski, razvojni, invalidski in preživninski sklad RS). Sledi področje raziskovalnih dejavnosti (Zavod RS za gradbeništvo, Inštitut za ekonomska raziskovanja, Znanstvenoraziskovalni center Slovenske akademije znanosti in umetnosti, ...), javne agencije, socialno varstvo in kmetijstvo, gozdarstvo in prehrana. Navedeno razporeditev prikazuje Tabela 9.

Tabela 9: Razporeditev stanja vlog po vrstah dejavnosti na dan 31.12.2020 v EUR

Vrsta dejavnosti PU	Stanje vlog v EUR
Vzgoja, izobraževanje in šport	82.100.000,00
Zdravstvo	20.140.000,00
Socialno varstvo	2.050.000,00
Raziskovalne dejavnosti	14.420.000,00
Kmetijstvo, gozdarstvo in prehrana	1.350.000,00
Agencije	3.300.000,00
Skladi obveznega soc. zavarovanja	53.612.991,45
Javni skladi na ravni države	498.884.387,13
Skupaj stanje vlog	675.857.378,58

Razporeditev vlog na dan 31.12.2020 z vidika standardne klasifikacije institucionalnih sektorjev prikazuje Tabela 10. Iz podatkov je razvidno, da 98 % vseh vlog predstavljajo PU centralne države. V konsolidirani premoženjski bilanci države in občin na dan 31.12.2020 se bo celotno stanje prejetih vlog vključilo v pobot.

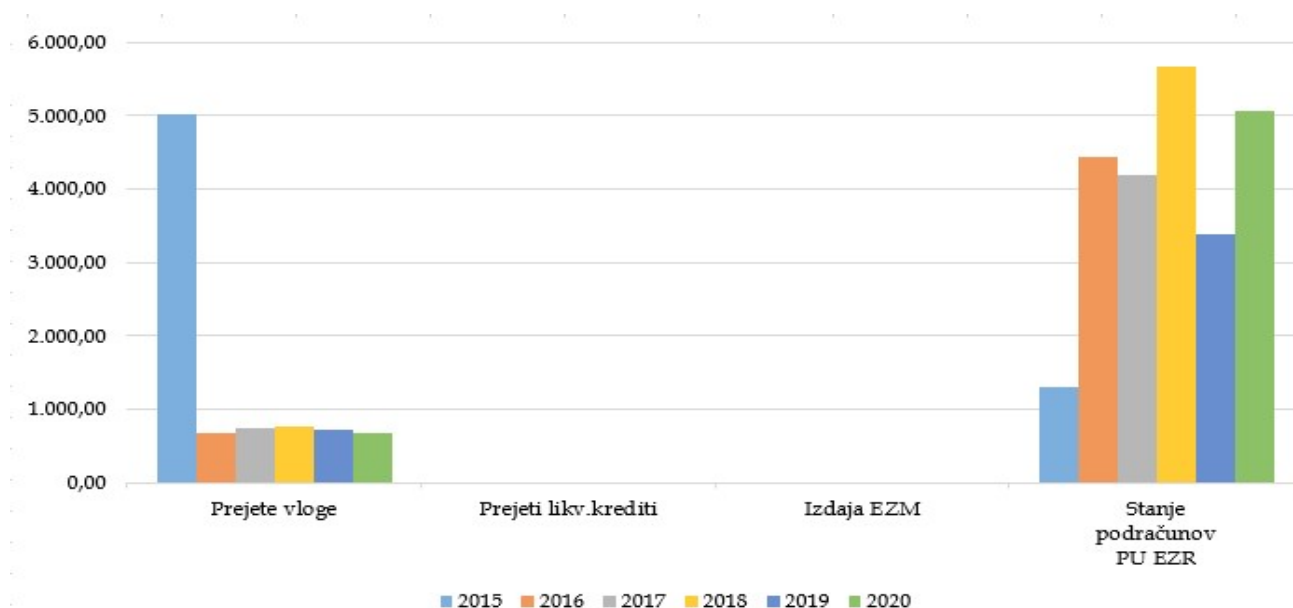
Tabela 10: Razporeditev ročnosti vlog po SKIS na dan 31.12.2020 v EUR

Šifra SKIS	Dolgoročne vloge	Kratkoročne vloge
S.11 - Nefinančne družbe	0,00	11.400.000,00
S.1260 - Izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti	0,00	3.300.000,00
S.1311 - Centralna država	5.500.000,00	670.357.378,58

Šifra SKIS	Dolgoročne vloge	Kratkoročne vloge
Skupaj stanje vlog po ročnosti	5.500.000,00	675.857.378,58
Skupaj stanje vlog		675.857.378,58

Prikaz odprtih stanj posameznih poslov na pasivi iz podatkov bruto bilance na zadnji dan preteklih let prikazuje Graf 4.

Graf 4: Prikaz pasivnih poslov upravljanja na zadnji dan leta 2015 - 2020 v mio. EUR



2.2 Struktura stanja EZRD na dan 31. 12. 2020 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 11.

Tabela 11: Obrazložitev stanja denarnih sredstev EZRD na dan 31. 12. 2020 na podlagi odprtih stanj glavnice in ugotovljenega presežka ter rezerve, oblikovane iz presežkov upravljanja predhodnih let (v EUR)

Subjekt	Odperta stanja glavnice	Odperta stanja	Učinki
Državni proračun (PU 1099)	3.724.574.030,61	3.724.507.660,81	66.369,80
NPU države (brez PU 1099)	647.233.346,08	647.233.346,08	0
PPU države javni skladi	561.196.707,26	562.323.694,28	-1.126.987,02
PPU države javne agencije	26.997.805,14	26.997.806,00	-0,86
PPU države javni zavodi	695.849.396,42	695.831.545,90	17.850,52
ZZZS, ZPIZ	35.487.793,90	35.475.294,37	12.499,53
Skupaj PU	5.691.339.079,41	5.692.369.347,44	-1.030.268,03
Banka Slovenije	901,72	0	901,72

Subjekt	Odrpta stanja glavnice	Odrpta stanja	Učinki
Poslovne banke	-664.337.338,22	-666.895.770,52	2.558.432,30
Občine	44.446.729,57	44.445.966,46	763,11
Skupaj odrpta stanja glavnice in učinki	5.071.449.372,48	5.069.919.543,38	1.529.829,10
Odliv iz naslova presežka upravljanja v letu	-11.855.947,56		
Splošni sklad (rezerva iz učinkov upravljanja preteklih let, tj. 2002-2019)	24.526.877,56		
Splošni sklad (tečajne razlike)	52.025,36		
SKUPAJ (stanje denarnih sredstev)	5.084.172.327,84		

Vsaka vrstica tabeli podaja delež poslov upravljanja sredstev EZRD za posamezno skupino subjektov v stanju denarnih sredstev EZRD, ki je bil ustvarjen v letu 2020. Na primer: s posli upravljanja sredstev javnih skladov državnega proračuna je bilo v letu 2019 ustvarjeno -1,13 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 3.725 mio. EUR (kar predstavljajo vpogledna sredstva proračuna RS v okviru EZRD, saj odprtih vlog na zadnji dan leta proračun RS ni imel). Razvidno je, 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 5.692 mio. EUR, kar je skoraj 40 % več kot v letu 2019 (ko je bilo odprto stanje glavnice 4.088 mio EUR).

2.3 Terjatve in obveznosti iz financiranja na dan 31. 12. 2020

Upravljavca EZRD na dan 31. 12. 2020 ni imel zapadlih obveznosti, na strani terjatev pa izkazuje stanje zapadlih neplačanih terjatev in stanje nezapadlih terjatev.

Stanje nezapadlih terjatev (vključujejo tudi protivrednosti deviznih poslov) znaša 572.730,75 EUR (protiknjizba na kontih skupine 28 in 92) in je sestavljeno iz:

- terjatev iz naslova obresti za stanje sredstev računa EZRD pri BS (konto skupine 16) v znesku 2,62 EUR;
- terjatev upravljavca EZRD do PU iz naslova razmejenih obresti za dana likvidnostna posojila (konto skupine 14) v višini 166,96 EUR;
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od depozitov na rok (konto skupine 16) v višini 224.927,22 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 347.608,33 EUR. Ker celoten znesek obresti zapade v plačilo v letu 2021 je v bilanci stanja ta znesek izkazan v skupini kontov 16 in
- terjatev iz naslova razmejenih obresti od dolgoročno danih posojil (v bruto bilanci na kontih skupine 07) znaša 25,62 EUR.

Stanje nezapadlih obveznosti, ki se izkazuje na kontu skupine 18, znaša 159.389,48 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 2.5.3.

2.4 Terjatve za naložbe in obveznosti do financerjev na dan 31. 12. 2020

Upravljavca EZRD na dan 31. 12. 2020 ni imel zapadlih neplačanih terjatev ali obveznosti.

Stanje nezapadlih terjatev (vključujejo posle v domači valuti in protivrednosti deviznih poslov) v višini 674.013.305,14 EUR je sestavljeno iz:

- Terjatev do uporabnikov enotnega kontnega načrta iz naslova danih kratkoročnih posojil v višini 6.672.000,00 EUR (konto skupine 14). Pregled kratkoročno danih posojil porazdelitev prikazuje Tabela 12.
- Terjatev do uporabnikov enotnega kontnega načrta iz naslova dolgoročno danih posojil (konto skupine 075) v višini 445.509,00 EUR, ker celoten znesek danih posojil zapade v plačilo po letu 2021 v bilanci stanja ostaja na kontih skupine 07 (Tabela 13).
- Terjatev za naložbe iz naslova vezanih depozitov na rok pri tujih poslovnih bankah (konto skupine 15) v višini 48.895.770,52 EUR.
- Terjatev za naložbe iz naslova vezanih dolgoročnih depozitov pri poslovnih bankah (konto skupine 07) znaša v bruto bilanci 618.000.000,00 EUR (Tabela 5); ker celoten znesek dolgoročnih depozitov zapade v letu 2021 je ta del izkazan v bilanci stanja pri kratkoročnih depozitih (tj. skupini kontov skupine 15).

Tabela 12: Pregled danih kratkoročnih posojil na dan 31. 12. 2020 (v EUR)

Partner	Šifra PU	Znesek v EUR
Zavod za gozdove Slovenije	23426	765.000,00
Krajinski park Strunjan	25330	77.000,00
Zavod Republike Slovenije za varstvo narave	25445	1.400.000,00
Dom starejših Hrastnik	26522	320.000,00
Dom upokoencev Polzela	26778	260.000,00
Dom upokoencev Podbrdo	26891	210.000,00
BOLNIŠNICA ZA GINEKOLOGIJO IN PORODNIŠTVO Kranj	27740	270.000,00
SPLOŠNA BOLNIŠNICA DR. FRANCA DERGANCA Nova Gorica	27901	2.400.000,00
Inštitut za vode Republike Slovenije	34401	170.000,00
Zavod za ribištvo	34533	140.000,00
INŽENIRSKA AKADEMIJA SLOVENIJE	34681	90.000,00
JAVNI ZAVOD REPUBLIKE SLOVENIJE ZA VARSTVO KULTURNE DEDIŠČINE	38105	220.000,00
KRAJINSKI PARK GORIČKO	38270	20.000,00
OSNOVNA ŠOLA JURIJ DALMATINA	65943	30.000,00
SREDNJA GRADBENA, GEODETSKA IN OKOLJEVARSTVENA ŠOLA LJUBLJANA	70050	30.000,00
Javni zavod Krajinski park Ljubljansko barje	25348	150.000,00
Znanstveno-raziskovalno središče Koper	34754	120.000,00
Skupaj		6.672.000,00

Tabela 13: Pregled danih dolgoročnih posojil na dan 31. 12. 2020 (v EUR)

Partner	Šifra PU	Znesek v EUR
Zavod za ribištvo	34533	445.509,00
Skupaj		445.509,00

Stanje nezapadlih obveznosti do financerjev (vključujejo protivrednosti deviznih poslov) znaša 5.743.932.822,90 EUR in predstavljajo obveznosti upravljavca EZRD do uporabnikov enotnega kontnega načrta (konto skupine 24), in sicer iz naslova prejetih vlog v višini 630.519.378,58 EUR, 39.838.000,00 EUR vlog na odpoklic, navideznih nočnih vlog v višini 5.068.075.444,32 EUR in

dolgoročne obveznosti upravljavca EZRD do uporabnikov enotnega kontnega načrta (konto 971) iz naslova dolgoročno prejetih vlog v višini 5.500.000,00 EUR.

Stanje nezapadlih terjatev, ki se izkazuje na kontu skupine 28, znaša 225.096,80 EUR in je sestavljeno iz terjatev do bank iz naslova razmejenih obresti na vezane vloge in dolgoročne depozite (katerih obresti se izplačujejo letno) in obresti na stanja EZRD (in se odraža kot protiknjižba na kontu skupine 14 in 16).

Stanje dolgoročno razmejenih prihodkov se izkazuje na kontih skupine 92 in znaša 347.633,95 EUR in predstavlja protiknjižbo za razmejene obresti iz naslova razmejenih obresti za dolgoročno dane depozite in dolgoročno dana posojila (in se odraža kot protiknjižba na kontih skupine 07).

Upravljavec EZRD na dan 31. 12. 2020 ne izkazuje obveznosti iz zadolžitve izven sistema EZRD. Upravljavec EZRD se sicer lahko za učinkovito upravljanje denarnih sredstev sistema EZRD in zagotovitev denarnih sredstev za zadolževanje imetnikov podračunov zadolžuje pri poslovnih bankah in hranilnicah v skladu z zakonom, ki ureja izvrševanje proračuna Republike Slovenije. Pri tem velja, da konec proračunskega leta stanje zadolžitve upravljavca EZRD ne sme biti višje od izkazanega stanja danih posojil imetnikom podračunov in ne višje od možnega obsega zadolževanja teh.

2.5 Obrazložitev lastnih virov in dolgoročnih obveznosti

2.5.1 Obrazložitev splošnega sklada

Stanje splošnega sklada upravljavca EZRD (v bilanci stanja konto skupine 90, Tabela 14) je na dan 31. 12. 2020 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 14: Struktura splošnega sklada EZRD na dan 31. 12. 2020 (v EUR)

Struktura splošnega sklada EZRD	Stanje
I. Rezerva, oblikovana iz presežkov upravljanja predhodnih let	12.670.930,00
II. Ugotovljen presežek upravljanja za leto 2020	1.529.829,10
III. Osnova za razporeditev presežka (I. + II.)	14.200.759,10
IV. Tečajne razlike za posle	6.178.928,50
V. Tečajne razlike za devizna sredstva	-6.126.903,14
VI. Skupaj (III. + IV. + V.)	14.252.784,46

Skladno z Pravilnikom EZR se rezerva tekočega leta določi za vsako tekoče leto pri izračunu proračunu pripadajočega dela presežka upravljanja preteklih obdobj. Namenjena je poravnavanju obveznosti, nastalih zaradi neusklajenosti prihodkov in odhodkov ter splošnih tveganj upravljanja sredstev sistema EZR, in znaša najmanj 0,25 % bilančne vsote sistema EZR na zadnji dan v preteklem obdobju. Bilančna vsota predstavlja seštevek aktivne ali pasivne strani v bilanci stanja, pri čemer morata biti oba seštevka enaka. Bilančna vsota upravljavca EZRD na dan 31.12.2020 znaša 5.758.917.727,59 EUR, to pomeni, da 0,25 % bilančne vsote znaša zaokroženo 14.397.300 EUR. Ker je

trenutna rezerva za 196.535,22 EUR nižja od minimalno določene po Pravilniku EZR, bo predlagamo, da se presežek upravljanja za leto 2020 ne prenese v proračun.

2.5.2 Obrazložitev dolgoročnih obveznosti

V letu 2020 je upravljavec EZRD sprejemal tudi dolgoročne vloge. Stanje teh na dan 31.12.2020 je 5.500.000,00 EUR. V bruto bilanci je stanje dolgoročnih vlog izkazano na kontih skupine 97 – druge dolgoročne obveznosti. V bilanci stanja je znesek v višini 2.400.000,00 EUR izkazan med kratkoročnimi obveznostmi do PU (konto skupine 24), saj ta del obveznosti v plačilo zapade v letu 2021. Posledično je v bilanci stanja na kontih skupine 97 izkazano zgolj stanje 3.100.000,00 EUR.

2.5.3 Obrazložitev dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

Stanje dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev v višini 347.633,95 EUR predstavlja protiknjizbo terjatvam za razmejene obresti iz naslova dolgoročnih depozitov in dolgoročno danih posojil. Ker znesek 347.608,33 EUR obresti dolgoročnih depozitov zapade v plačilo v letu 2021, je v bilanci stanja ta znesek vključen v skupino kontov 16. Obresti iz naslova dolgoročno danih posojil ne zapadejo v letu 2021, zato je znesek 25,62 EUR tudi v bilanci stanja izkazan na skupini kontov 07.

2.5.4 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 glavnica, 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 31.12.2020 navedena izvenbilančna postavka znaša 8.016.349,41 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 (izkazani v Izkazu prihodkov in odhodkov - drugih uporabnikov, tj. A bilanca) v letu 2020 znašajo -10,33 mio. EUR. V ta rezultat je vključeno nakazilo proračunu RS pripadajočega dela presežka upravljanja iz leta 2019, ki je bilo nakazano v proračun RS v letu 2020, v višini 11,86 mio. EUR.
- Denarni tokovi naložbenja EZRD (izkazani v Izkazu računa finančnih terjatev in naložb, tj. B bilanca) v letu 2020 znašajo -2,43 mio. EUR. V ta rezultat so vključeni denarni tokovi, povezani z danimi in vrnjenimi posojili.
- Denarni tokovi financiranja EZRD (izkazano v Izkazu računa financiranja, tj. C bilanca) v letu 2020 znašajo 0,00 EUR.

Rezultat denarnih tokov upravljavca EZRD v letu 2020 znaša -12,76 mio. EUR (Tabela 15).

Tabela 15: Povzetek denarnih tokov upravljanja sredstev EZRD v letu 2020 (v EUR)

Denarni tokovi po vrstah	EZRD	NPU	PPU	ZPIZ,	NPU	PPU	PB, BS
A. Rezultat denarnih tokov iz financiranja	-10.326.118,46	-11.789.577,76	-1.109.137,36	12.499,53	683,06	80,05	2.559.334,02
B. Rezultat denarnih tokov naložbenja	-2.433.509,00	0	-2.423.509,00	0	0	10.000,00	0
C. Rezultat denarnih tokov financiranja	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje sredstev na računih (A+B+C), Tabela 13, poglavje 3.3	-12.759.627,46						

3.1 Obrazložitev spremembe dobroimetja EZRD

Dobroimetje EZRD pri bankah in drugih finančnih ustanovah je na dan 31. 12. 2020 sestavljeno le iz denarja na računu EZRD. Podrobna razčlenitev je razvidna iz Tabela 16.

Tabela 16: Sprememba stanja dobroimetja EZRD pri bankah in drugih finančnih institucijah (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in drugih	Stanje na dan 31.12.2020	Stanje na dan 01.01.2020	Zmanjšanje (-)/ povečanje (+)
Denar na računu EZRD	5.084.172.327,84	2.875.992.890,18	2.208.179.437,66
Nočni depoziti in depoziti na odpoklic	0,00	0,00	0,00
Skupaj	5.084.172.327,84	2.875.992.890,18	2.208.179.437,66
		Sprememba na podračunih PU	1.674.073.815,15
		Denarni tokovi upravljanja likvidnosti sistema EZRD	-12.759.627,46
		Depoziti (dolgoročni, na rok)	591.088.919,36
		Vloge	-44.117.230,07
		Napake plačilnega prometa	0,00
		Tečajne razlike EZRD	-106.439,32
		Skupaj	2.208.179.437,66

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 31.12.2020 in 31.12.2019 ter spremembo med njima predstavlja Tabela 17

Tabela 17: Sprememba stanj denarnih sredstev po valutah na računu EZRD in podračunih PU ter ZP

2020		Skupaj EUR 31.12.2020	Stanje denarnih sredstev po valutah na dan 31. 12. 2020			
			EUR	USD	GBP	CHF
I.a	podračuni PU	5.068.075.444,23	5.064.118.952,04	2.320.049,10	1.277.129,68	697.000,88
I.b	ZP	16.096.883,61	16.270.813,09	-214.381,66	229,24	563,29
I.	EZRD (Tabela 2)	5.084.172.327,84	5.080.389.765,13	2.105.667,44	1.277.358,92	697.564,17
2019		Skupaj EUR 31.12.2019	Stanje denarnih sredstev po valutah na dan 31. 12. 2019			
			EUR	USD	GBP	CHF
II.a	podračuni PU	3.394.030.182,18	3.389.388.593,58	2.612.016,24	1.313.781,28	589.413,01
II.b	ZP	-518.037.292,00	-516.882.570,10	-1.298.046,47	188,49	563,29
II.	EZRD (Tabela 2)	2.875.992.890,18	2.872.506.023,48	1.313.969,77	1.313.969,77	589.976,30
		Sprememba EUR 31.12.2020/31.12.2019	Sprememba stanja denarnih sredstev			
			EUR	USD	GBP	CHF
III.a	podračuni PU	1.674.045.262,05	1.674.730.358,46	-291.967,14	-36.651,60	107.587,87
III.b	ZP 3.3	534.134.175,61	2.227.694.771,62	1.083.664,81	40,75	0
III.	EZRD (Tabela 11,14)	2.208.179.437,66	2.207.883.741,65	791.697,67	-36.610,85	107.587,87

3.3 Obrazložitev sprememb vpoglednih sredstev ZP

Stanje vpoglednih sredstev upravljavca EZRD na ZP na dan 31. 12. 2020 znaša 16,01 mio. EUR, medtem ko je stanje na dan 1. 1. 2020 znašalo -518,04 mio. EUR. Pregled stanja vpoglednih sredstev upravljavca EZRD na ZP je predstavljeno v Tabela 18. Obrazložitev denarnih tokov upravljanja pa prikazuje Tabela 19.

Tabela 18: Sprememba stanja podračuna ZP (v EUR)

Dobroimetje pri bankah in	Stanje na dan 31.12.2020	Stanje na dan 01.01.2020	Zmanjšanje (-)/ povečanje (+)
Denar na računu ZP	16.096.883,61	-518.037.292,00	534.134.175,61
			Denarni tokovi upravljanja
			-12.759.627,46
			Depoziti (nočni, na odpoklic, na rok,
			591.088.919,36
			Vloge
			-44.117.230,07
			Napake plačilnega prometa
			0,00
			Tečajne razlike ZP
			-77.886,22
			Skupaj
			534.134.175,61

Tabela 19: 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 likvidnostnih/kratkoročnih posojil	94.650,46	94.650,46	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dano posojil na obroke	2.082,39	2.082,39	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na nočni depozit in sredstva EZR	901,72	0,00	790,78	158,83	0,00
Priliv iz naslova obresti na vezan depozit	1.183.621,19	23.500,00	1.310.498,34	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na depozit na odpoklic	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dolgoročen depozit	132.527,78	132.527,78	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na dolgoročen depozit	1.242.283,33	1.242.283,33	0,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova obresti na likvidnostno/kratkoročno posojilo izven EZR	1.363,15	1.363,15	0,00	0,00	0,00
Odliv iz naslova obresti na stanje podračuna	-841,38	0,00	-776,07	-118,08	0,00
Odliv iz naslova obresti na dane vloge	-1.126.759,54	0,00	-1.273.003,38	0,00	0,00
A.1 Učinki upravljanja	1.529.829,10	1.496.407,11	37.509,67	40,75	0,00
A.2 Odliv iz naslova presežka preteklih let v proračun države	-11.855.947,56	-11.855.947,56	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	-10.326.118,46	13.352.354,67	37.509,67	40,75	0,00
Denarni tokovi naložbenja					
Evidenca vrnjenih likvidnostnih/kratkoročnih posojil	1.206.203.187,31	1.206.203.187,31	0,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih likvidnostnih/kratkoročnih posojil na obroke	2.257.500,00	2.257.500,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih likvidnostnih/kratkoročnih posojil na obroke	7.645.000,00	7.645.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih likvidnostnih/kratkoročnih posojil	-1.204.581.187,31	-1.204.581.187,31	0,00	0,00	0,00
Evidenca dolgoročno danih posojil	-10.995.000,00	-10.995.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih likvidnostnih/kratkoročnih posojil na obroke	-2.517.500,00	-2.517.500,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih likvidnostnih/kratkoročnih posojil na obroke	-445.509,00	-445.509,00	0,00	0,00	0,00
B. Rezultat denarnih tokov naložbenja	-2.433.509,00	-2.433.509,00	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
C. Rezultat denarnih tokov financiranja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Sprememba stanja na računu (A+B+C)	-12.759.627,46	10.918.845,67	37.509,67	40,75	0,00
Odliv iz naslova napačne odobritve ZP	-55.557.083,89	-383.895,63	-60.652.140,00	0,00	0,00
Priliv iz naslova napačne odobritve ZP	55.557.083,89	383.895,63	60.652.140,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih vezanih depozitov na rok	187.647.418,59	81.000.000,00	120.000.000,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih dolgoročnih depozitov	510.000.000,00	510.000.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca danih vezanih depozitov na rok	-106.558.499,23	0,00	-120.000.000,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih dolg. vlog	5.500.000,00	5.500.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih vlog na odpoklic tekočega leta	39.838.000,00	39.838.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih vlog tekočega leta	635.963.041,92	581.949.579,87	59.600.000,00	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih navideznih nočnih vlog preteklega leta	-3.394.043.576,41	-3.389.388.593,58	-2.869.589,71	-1.313.781,28	-589.413,01
Evidenca vrnjenih vlog preteklega leta	-691.933.271,99	-638.856.147,23	-58.553.844,86	0,00	0,00
Evidenca vrnjenih vlog na odpoklic preteklega leta	-33.485.000,00	-33.485.000,00	0,00	0,00	0,00
Evidenca prejetih in vrnjenih navideznih nočnih vlog tekočega leta	5.068.117.391,56	5.064.118.952,04	2.320.049,10	1.277.129,68	697.000,88
E. Rezultat evidenčnih tokov	2.221.045.504,44	2.220.676.791,10	496.614,53	-36.651,60	107.587,87
Tečajne razlike - pri deviznih sredstvih na ZP in EZRD	-106.439,32				
Sprememba stanja denarnih sredstev na EZRD	2.208.179.437,66				

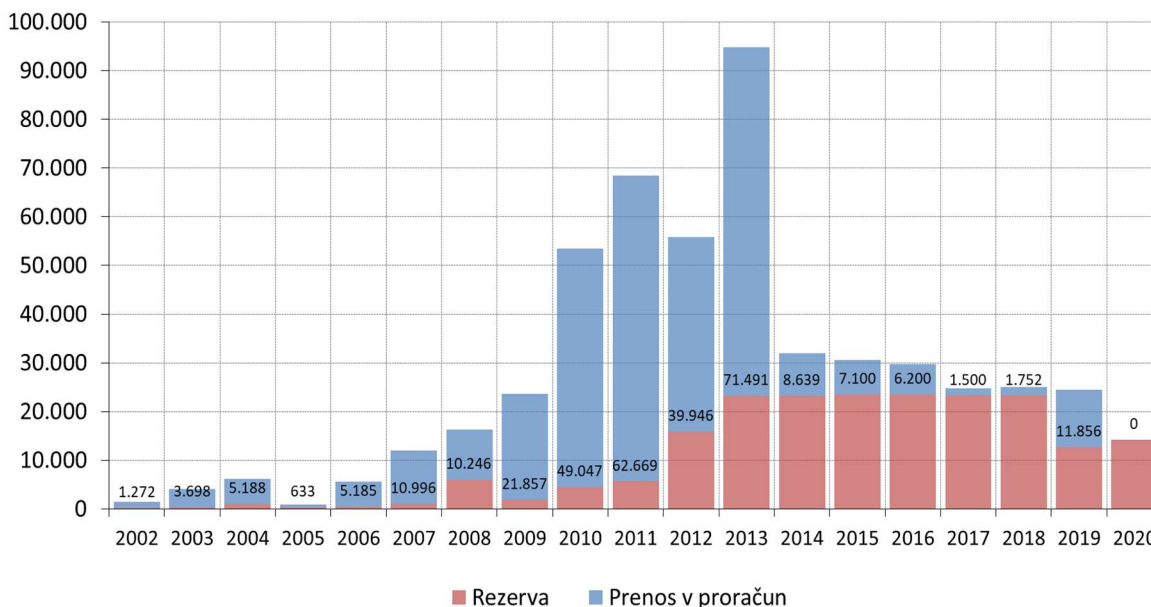
4 Letni učinki upravljanja

Pri upravljanju sistema EZRD se najprej zagotovi 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 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 5: 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 povečeval znesek denarnih sredstev v upravljanju,
- denarna 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 (leto 2013). Na znižanje v naslednjem 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 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 tudi visoka stanja denarnih sredstev EZRD pri BS.

Presežek upravljanja sredstev v sistemu EZRD je v letu 2020 znašal 1,53 mio. EUR in rezerva iz predhodnih let za poravnavanje neuskkljenih prihodkov in odhodkov ter pokrivanje splošnih tveganj sistema EZRD 12,67 mio. EUR. Upravljavec sredstev sistema EZR je tako predlagal, da se celoten presežek zadrži v sistemu EZRD, saj trenutni znesek rezerve sistema EZRD ne dosega zneska rezerve, kot je določen v 63. členu Pravilnik EZR. Rezerva mora znašati najmanj 0,25 % bilančne vsote sistema EZR na zadnji dan v preteklem obdobju. Na dan 31. 12. 2020 je bilančna vsota sistema EZRD znašala 5,76 mrd EUR. Minimalni predpisani znesek rezerve sistema EZRD tako znaša 14,40 mio EUR.

5 Razkritje upravljanja denarnih sredstev EZRD

Poudarki, ki so zaznamovali leto 2020:

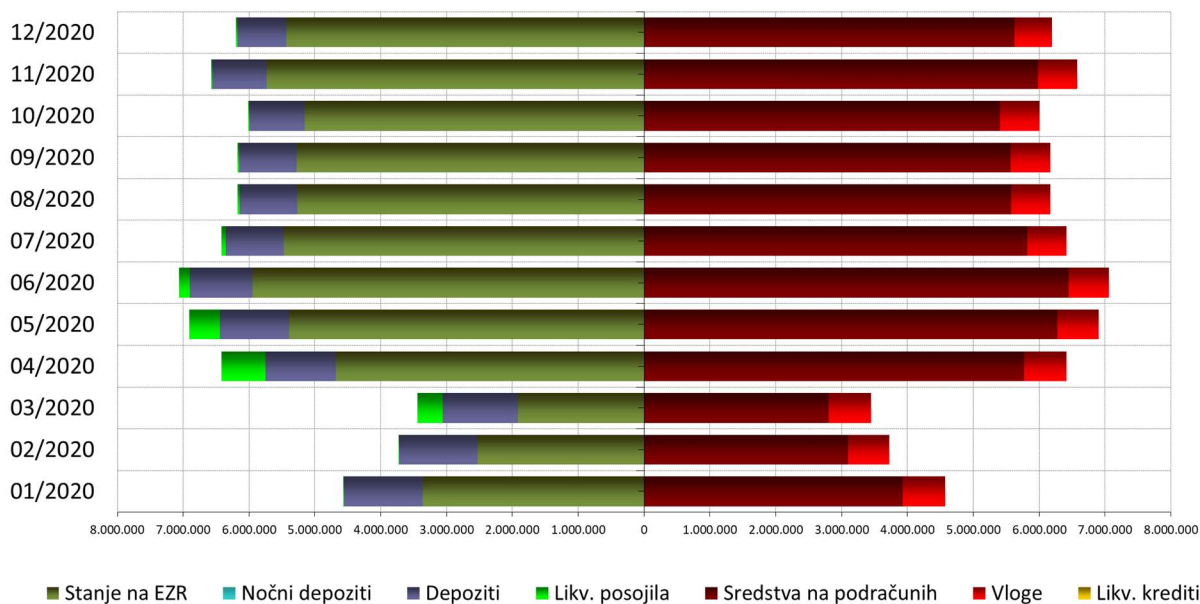
- odziv na COVID-19 krizo z ekspanzivnimi monetarnimi in fiskalnimi ukrepi. Monetarni ukrepi ECB so obsegali negativne obrestne mere, ciljno usmerjene dolgoročne operacije refinanciranja, programe odkupov vrednostnih papirjev in usmeritve glede prihodnjih monetarnih ukrepov. Fiskalni ukrepi so naslavljali različna področja, ki jih je epidemija najmočneje prizadela. Zaradi padca gospodarske aktivnosti in ukrepov za blaženje posledic pandemije je državni proračun izkazal visok primanjkljaj in s tem povzročil višji dolg sektorja država;
- višji obseg denarnih sredstev sistema EZRD v primerjavi z obsegom v letu 2019 je bil odraz višjih stanj na podračunu proračuna RS;
- obrestovanje sredstev javnega sektorja pri centralni banki po negativni obrestni meri;
- negativne referenčne obrestne mere EURIBOR in visoka presežna likvidnost na denarnih trgih;
- sistem EZRD ni sklepal EUR depozitov, saj ob danih projekcijah denarnih tokov ni bilo možnosti za naložbe daljših ročnosti, ki bi prinašale pozitivne obrestne mere. Poleg tega so bile projekcije denarnih tokov zaradi pandemije in varščin za izvedene finančne instrumente negotove;
- zaradi višjega deleža vpoglednih sredstev pri BS se je povprečna ročnost na aktivih bilance sistema EZRD znižala s 383 dni v letu 2019 na 164 dni v letu 2020;
- širok nabor nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se je ohranilo visoke kriterije sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer ti posli niso bili sklenjeni;
- povečanje zanimanja proračunskih uporabnikov za posojila v sistemu EZRD. Kljub občutnemu povečanju števila sklenjenih posojil, znesek posojil še vedno predstavlja relativno majhen del bilance stanja EZRD;
- začetek sklepanja novih poslov (dolgoročnih in na odpoklic) za posle vlog ter posojil s proračunskimi uporabniki.

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

5.1 Obseg denarnih 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 6: Bilančna vsota sistema EZRD v letu 2020 v tisoč EUR



Mesečna bilančna vsota sistema EZRD je bila na začetku leta relativno nizka predvsem zaradi nižjih ravni sredstev na podračunu proračuna RS. V prvem četrtletju je proračun RS izvedel vračila zapadlih glavnih, ki jih je financiral z novimi izdajami obveznic. Zniževanje ravni sredstev proračuna RS je bilo predvsem posledica rednega izvrševanja proračuna ter višjih vplačil varščin za izvedene finančne instrumente. Med marcem in junijem je proračun RS prejel več likvidnostnih posojil v sistemu EZRD, kar se je odrazilo na občutnem povečanju posojil v strukturi sredstev sistema EZRD. V mesecu aprilu je proračun RS izvršil večji obseg zadolževanja izven sistema EZRD, kar se je odrazilo na povečanju sredstev v sistemu EZRD. Ravni sredstev proračuna so se nato umirile, saj je bil primanjkljaj proračuna sproti financiran s kratkoročnim in dolgoročnim zadolževanjem. Ker je bilo zadolževanje proračuna RS izvedeno izven sistema EZRD, so se umirile tudi ravni bilančne vsote sistema EZRD. Sredstva in vloge drugih proračunskih uporabnikov na spremembe bilančne vsote sistema EZRD niso imele občutnega vpliva.

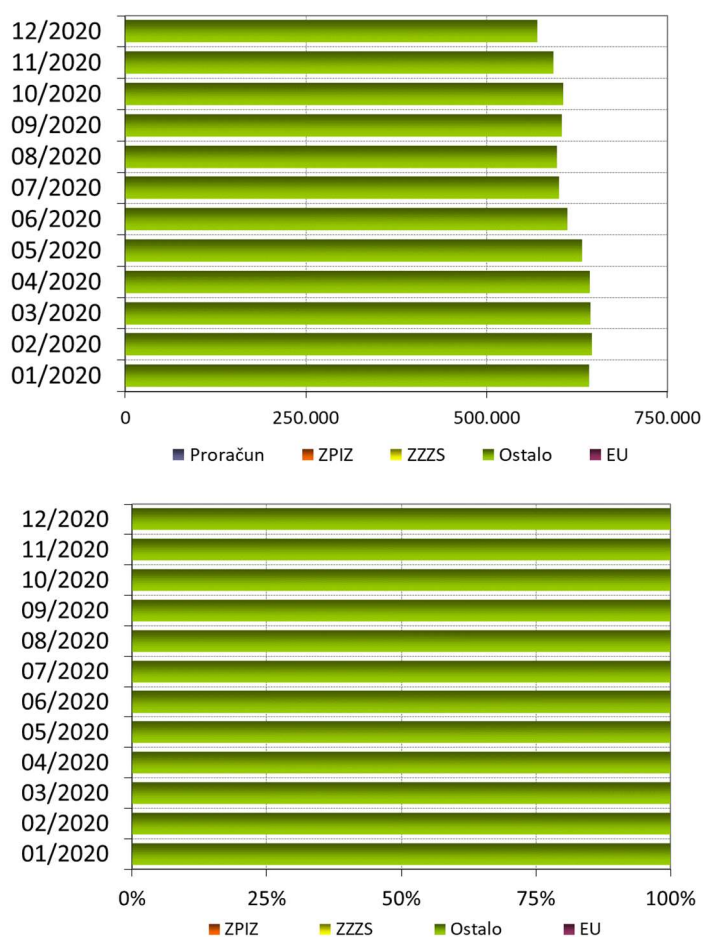
Vloge in sredstva na podračunih PU-jev sodijo med vire financiranja sistema EZRD. V letu 2020 so bile obrestne mere za vloge vseh standardnih ročnosti na minimalni možni vrednosti 0,00 % (glej Graf 14), zaradi česar je bil znesek vlog nizek in relativno konstanten. Nestimulativna obrestna mera za vloge in ugodna likvidnost PU-jev sta bila na drugi strani glavna razloga za visoke zneske nevezanih sredstev na podračunih.

Sredstva sistema EZRD so predstavljali depoziti v bankah, stanja EZRD pri BS in posojila PU. Mesečni znesek stanja EZRD pri BS se je spreminjal v skladu z dinamiko bilančne vsote sistema EZRD. Znesek depozitov se je čez celo leto zniževal, saj sistem EZRD ni sklepal novih depozitnih poslov. Dana posojila so se povečala, vendar relativno še vedno ne predstavljajo večjega deleža v obsegu sredstev sistema EZRD.

5.1.1 Struktura sredstev upravljanja po partnerjih

Glede na to, da v letu 2020 ni bilo likvidnostnih primanjkljajev in sistem EZRD ni najemal likvidnostnih kreditov, je v nadaljevanju podrobneje predstavljena le struktura vlog in stanj na podračunih.

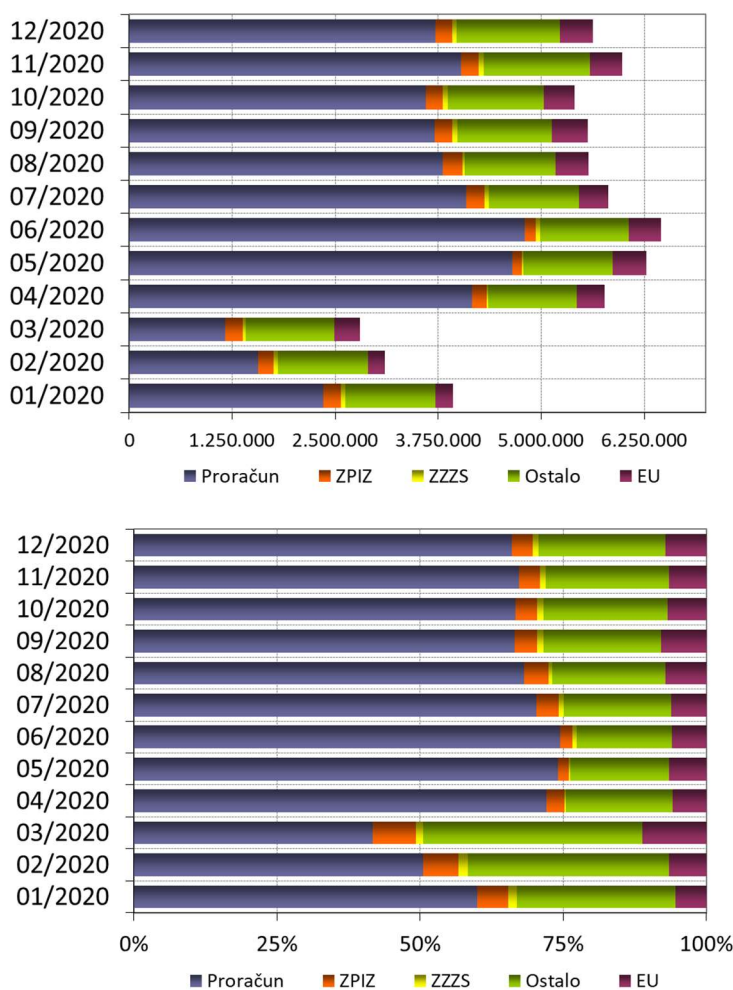
Graf 7: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura vlog po PU v letu 2020¹



V letu 2020 so zaradi ne-stimulativnih obrestnih mer sredstva vezali samo PU-ji iz skupine Ostalo, kjer gre predvsem za javne sklade na ravni države (Sklad za podjetništvo, Stanovanjski sklad, Jamstveni in preživninski sklad, EKO sklad, ...). Nominalni obseg vlog je bil čez celotno leto razmeroma konstanten.

¹ 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.

Graf 8: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura stanj na podračunih po PU v letu 2020²



V strukturi sredstev na podračunih so tudi v letu 2020 dosegala največji delež sredstva proračuna RS, katerih obseg se je v prvih štirih mesecih zelo spreminjal. Obseg sredstev na podračunih evropskih sredstev, ostalih PU, ZPIZ in ZZS je bil čez celo leto konstanten.

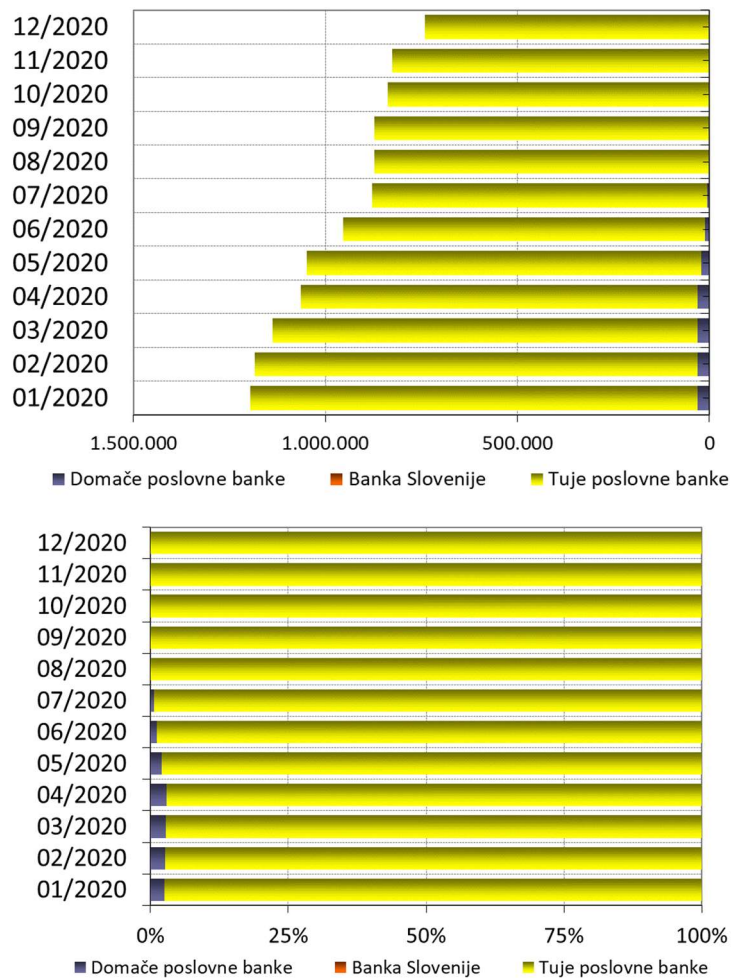
5.1.2 Struktura sredstev upravljanja na aktivih

V strukturi aktive je predstavljena struktura depozitov po tipu banke³ in vrsti depozita ter struktura posojil po partnerjih.

² 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.

³ 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 lahko povzročilo motnje pri delovanju in dejavnosti organa.

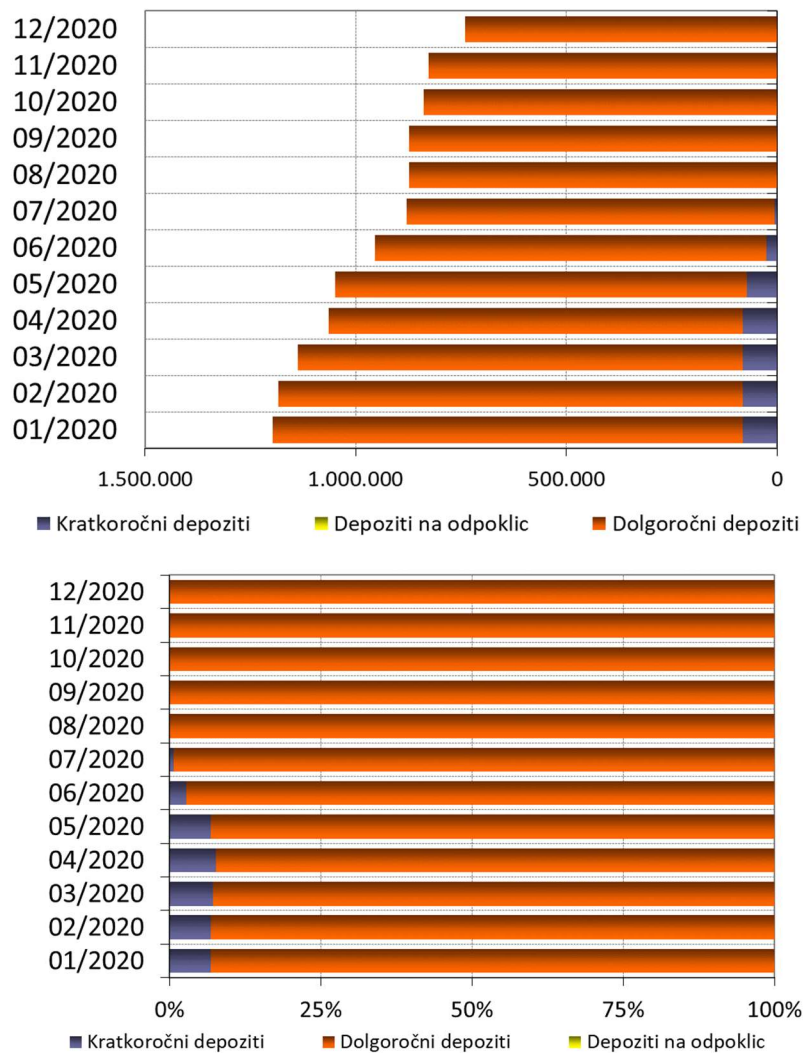
Graf 9: : Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na tip banke v letu 2020



V letu 2020 banke niso ponujale pozitivnih obrestnih mer za kratkoročne depozite. Depoziti daljših ročnosti so bili za sistem EZRD nesprejemljivi, zaradi negotovih projekcij denarnih tokov. Ravni depozitov so se zaradi zapadanja obstoječih depozitov, ki niso bili nadomeščeni z novimi depoziti, čez celo leto zniževale. Prevladoval je delež in znesek depozitov pri tujih poslovnih bankah. Meseca julija je zapadel še zadnji depozit pri domači banki. Pri BS depozitov ni bilo.

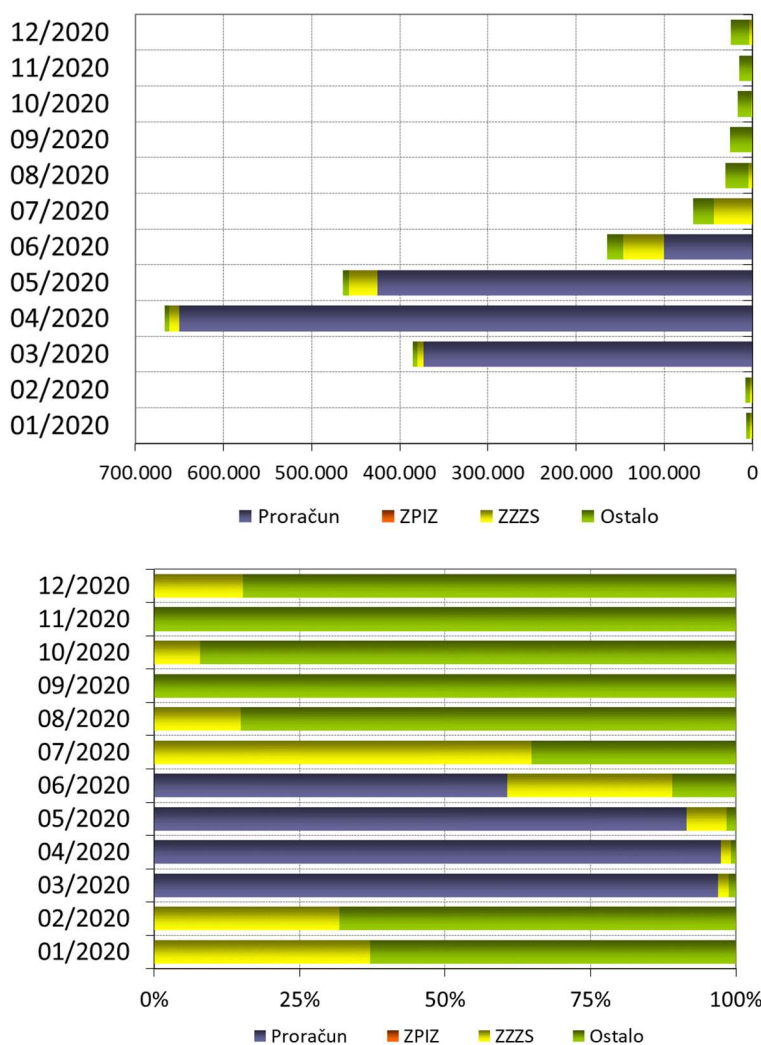
Z deponiranjem sredstev pri tujih poslovnih bankah upravljavec EZRD lahko izvede lokacijsko diverzifikacijo in diverzifikacijo naložb po partnerjih, ohrani izpostavljenosti do posameznih strank na sprejemljivi ravni ter dosega višje donosnosti, kot bi jih pri BS.

Graf 10: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na vrsto depozita v letu 2020



Vsi depoziti, ki so prikazani v zgornjih grafih, so bili sklenjeni pred letom 2020, saj v letu 2020 sistem EZRD ni sklepal evrskih depozitov. Obseg kratkoročnih depozitov je bil zaradi negativnih obrestnih mer nizek. Zadnji kratkoročni depozit je zapadel meseca julija. Obseg dolgoročnih depozitov se je v skladu z dinamiko zapadanja zniževal čez celo leto.

Graf 11: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura posojil po subjektih v letu 2020⁴



Obseg posojil sistema EZRD je zaradi visokih likvidnostnih posojil proračunu RS občutno narasel v času med marcem in junijem. Povečala so se tudi posojila javnim zavodom s področja zdravstva in socialne oskrbe, kar je bilo posledica razmer, povezanih z razglašeno COVID 19 krizo. V mesecu maju sta začeli veljati določbi ZIPRS2021 glede vključitve vseh imetnikov podračunov v sistem enotnega upravljanja sredstev EZRD in glede črpanja 3-letnih posojil za financiranje EU projektov, kar je dodatno povečalo povpraševanje po posojilih. Kljub navedenemu je obseg posojil skupinama »ostali PU« in »ZZS« ostal na relativno nizki ravni glede na celotni obseg bilančne vsote sistema EZRD.

5.2 Obrestne mere in ročnosti sredstev v upravljanju

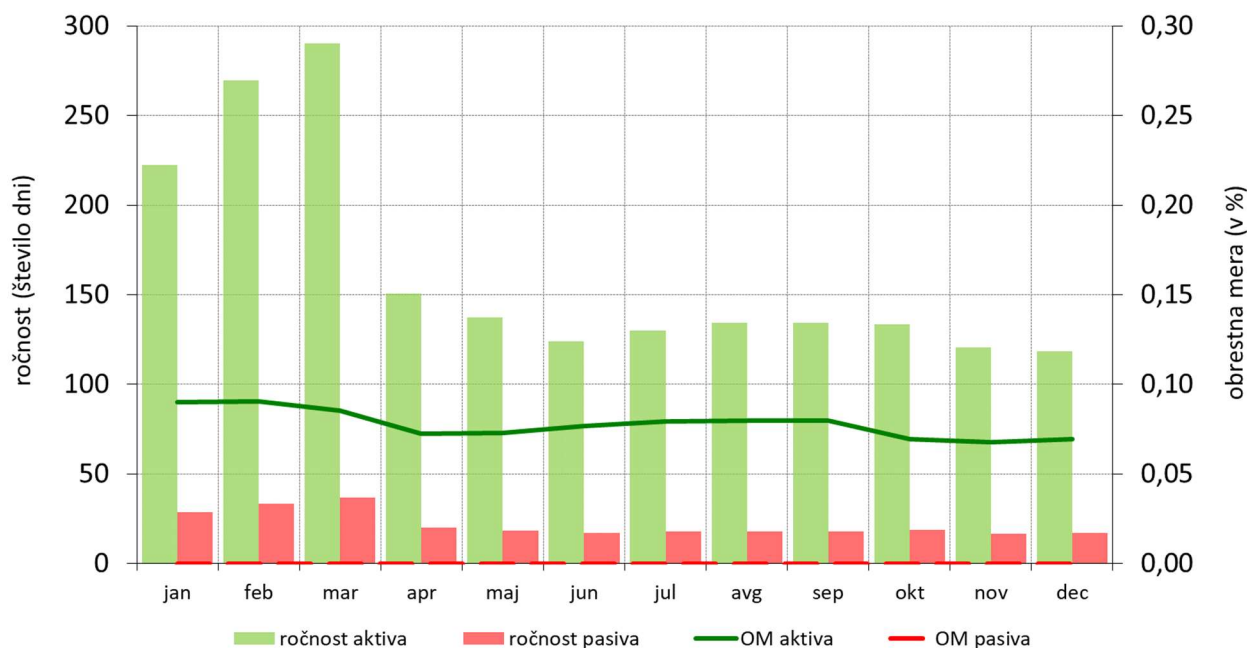
Ročnost virov financiranja EZRD je bila v letu 2020 zaradi nestimulativnih obrestnih mer za vloge nizka. Zaradi zniževanja oz. zapadanja depozitov, ki niso bili nadomeščeni z novimi

⁴ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZS - podračun ZZS, ostalo - posredni proračunski uporabniki, vključeni v sistema EZRD.

depoziti, relativno nizkega zneska posojil in izjemnega povišanja nevezanih sredstev EZRD pri BS se je občutno znižala tudi ročnost portfelja naložb EZRD.

Obrestna mera pasive je celotno leto 2020 znašala 0,00 %. Na strani aktive so bile obrestne mere čez celo leto nizke, in sicer na ravneh med 0,07 % in 0,09 %. Nizke ravni obrestnih mer so posledica negativnih referenčnih obrestnih mer EURIBOR oziroma visoke likvidnosti bank.

Graf 12: Gibanje obrestnih mer⁵ (v %) in ročnosti (v dnevih) na aktivi in pasivi sistema EZRD v letu 2020



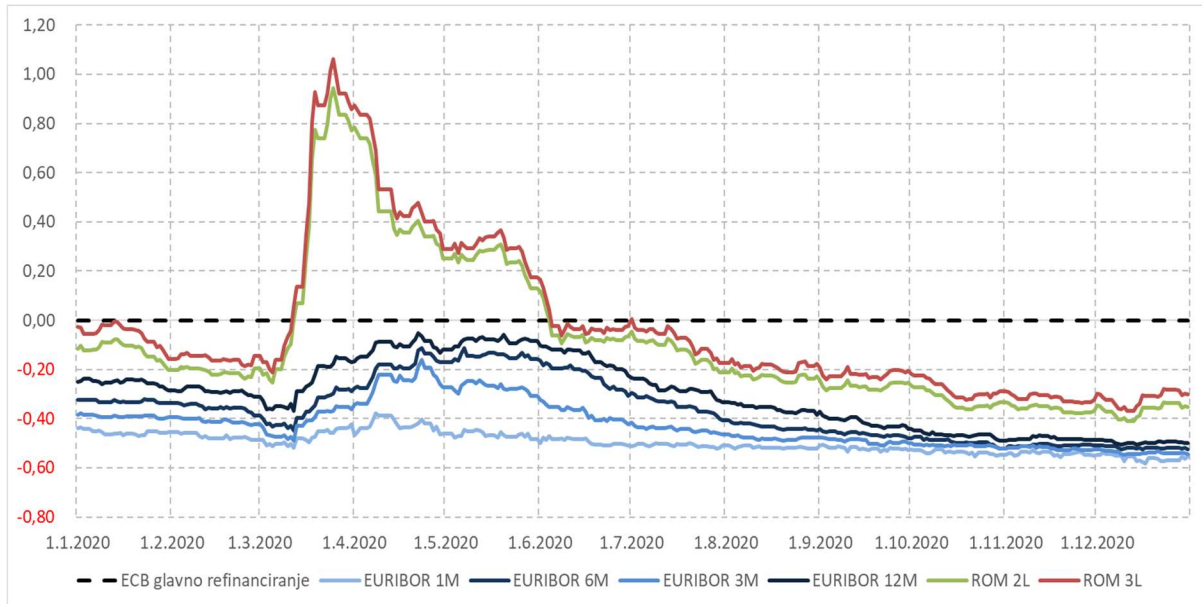
5.2.1 Obrestne mere in ročnosti poslov izven sistema EZRD

ECB je v letu 2020 ohranila nizke ravni ključnih obrestnih mer. Obrestna mera za mejni depozit je znašala -0,50 %, obrestna mera za operacije glavnega refinanciranja 0% in obrestna mera za mejno posojilo 0,25 %. Nizke obrestne mere in drugi ukrepi ECB za doseganja ciljne inflacije nekaj pod 2 % so občutno povečali likvidnost na denarnih trgih in znižali referenčne obrestne mere EURIBOR. Znižale so se tudi obrestne mere, po katerih si sredstva v evrih v povprečju izposojajo AA- banke za dve in tri leta, ki v sistemu EZRD služijo kot referenčne obrestne mere za posojila in vloge daljših ročnosti (Graf 13 ROM 2L in ROM 3L).

Referenčne obrestne mere so se zaradi velike negotovosti COVID 19 krize nekoliko povišale v pomladanskih mesecih. V nadaljevanju leta so se referenčne obrestne mere predvsem zaradi odločnih monetarnih in tudi fiskalnih ukrepov za blažitev posledic krize znižale na rekordno negativne ravni.

⁵ Gre za tehtana povprečja; povprečna obrestna mera je tehtana z zneskom in ročnostjo poslov, povprečna ročnost pa je tehtana z zneskom poslov.

Graf 13: Gibanje referenčnih obrestnih mer na denarnem trgu v letu 2020 v %

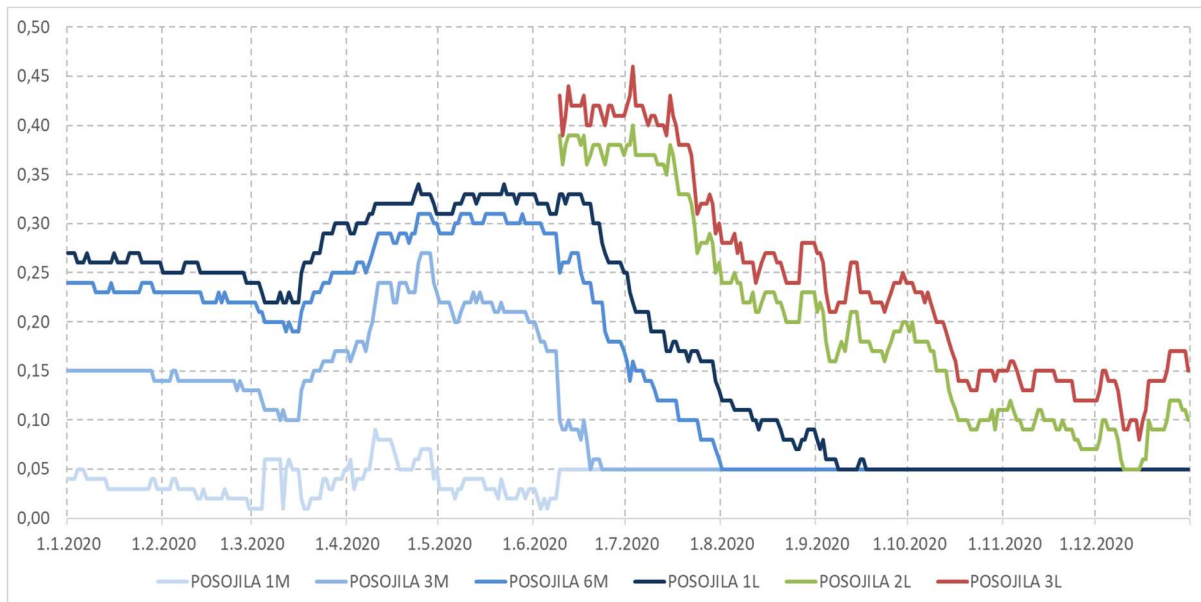


Vir: Evropska centralna banka, European Money Markets Institute in Bloomberg

5.2.2 Obrestne mere in ročnosti poslov znotraj sistema EZRD

Obrestne mere za posle znotraj sistema EZRD se obračunavajo v skladu s Pravilnikom EZR.

Graf 14: Gibanje obrestnih mer za posojila v letu 2020 v %



Obrestne mere za vloge v sistemu EZRD vseh standardnih ročnosti so bile v letu 2020 na najnižji možni ravni 0 %. Nekoliko višje so bile obrestne mere posojil vseh standardnih ročnosti, ki so se spreminjale usklajeno z dinamiko referenčnih obrestnih mer. Izračun obrestnih mer za posojila z ročnostmi do treh let je predpisal Pravilnik EZR, ki je začel veljati 9. 6. 2020. Obrestne mere za posojila ročnosti dveh in treh let so se tako pričele na novo določati in so prikazane v Graf 14 tako prikazane od začetka izračunavanja v juniju.

6 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 mrd 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 oz. kratkoročnih 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 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.

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 ukinitvev črpanja depozitov iz tega naslova v primeru likvidnostnih primanjkljajev.

Leto 2007:

- prve sindicirane izdaje državnih obveznic, kar posredno vpliva na povečanje obsega bilančne vsote sistema EZRD,

- prevzem EUR kot domače valute in s tem povečanje mase sredstev v upravljanju; predhodno se je aktivno upravljalo 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 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»⁶ 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)⁷, 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

⁶Gre 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.

⁷Model 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.

visoke akumulacije zapadlih obveznosti bank (tako do tujine kot tudi ostalih domačih komitentov),

- 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 DALM⁸ 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,
- omejitve 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.

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;

⁸ Domestic Asset and Liability Management.

- 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 Zakona 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.

Leto 2019:

- nižji obseg denarnih sredstev sistema EZRD v primerjavi z obsegom v letu 2018 je bil odraz nižjega predfinanciranja proračuna RS in neto vplačil zavarovanj/varščin za finančne instrumente, namenjene upravljanju z državnim dolgom;
- nadaljevanje in v septembru krepitev ukrepov ECB za spodbujanje okrevanja v evroobmočju. Ukrepi so obsegali negativne obrestne mere, ciljno usmerjene dolgoročne operacije refinanciranja, programe odkupov vrednostnih papirjev, usmeritve glede prihodnjih monetarnih ukrepov in še vedno veljavno smernico, ki določa, da so sredstva javnega sektorja 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 ter nato v avgustu razvezave depozitov v znesku 1.388 mio. EUR zaradi znižanja in nestanovitnosti denarnih sredstev proračuna RS;
- zaradi nižjega deleža vpoglednih sredstev pri BS se je povprečna ročnost na aktivih bilance sistema EZRD povečala s 317 dni v letu 2018 na 383 dni v letu 2019;
- širok nabor nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se je ohranilo visoke kriterije sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer ti posli niso bili sklenjeni;
- z vsemi domačimi bankami in eno hranilnico so bile sklenjene nove pogodbe o poslovnem sodelovanju.

Leto 2020:

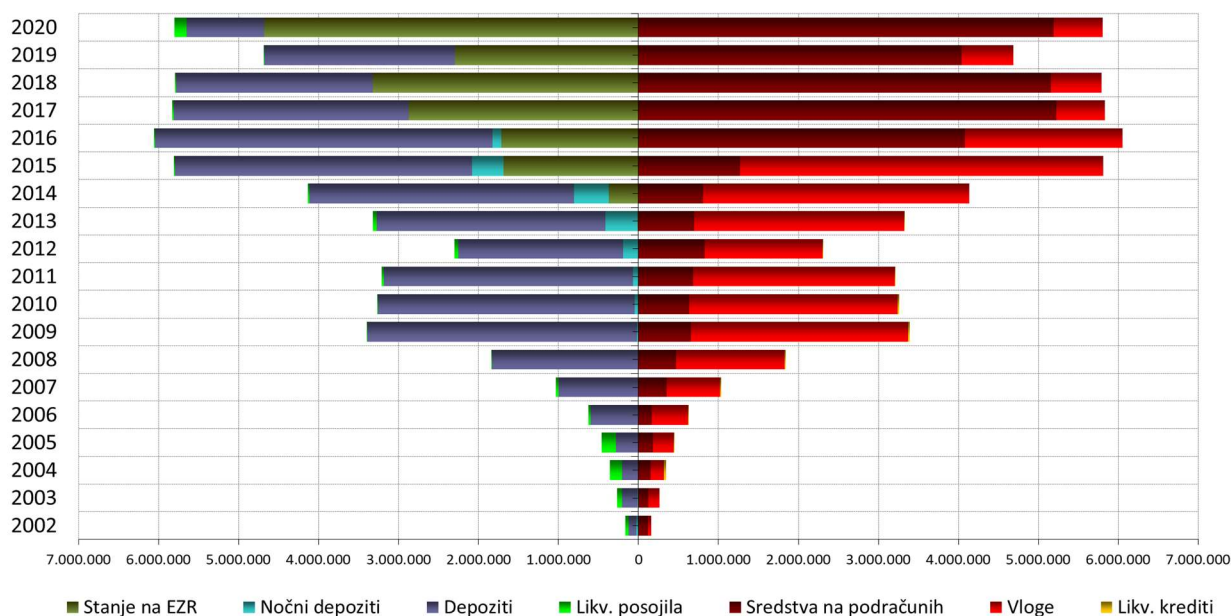
- odziv na COVID-19 krizo z ekspanzivni monetarnimi in fiskalnimi ukrepi. Monetarni ukrepi ECB so obsegali negativne obrestne mere, ciljno usmerjene dolgoročne operacije refinanciranja, programe odkupov vrednostnih papirjev in usmeritve glede prihodnjih monetarnih ukrepov. Fiskalni ukrepi so naslavljali različna področja, ki jih je epidemija najmočneje prizadela. Zaradi padca gospodarske aktivnosti in ukrepov za blaženje posledic pandemije je državni proračun izkazal visok primanjkljaj in s tem povzročil višji dolg sektorja država;
- višji obseg denarnih sredstev sistema EZRD v primerjavi z obsegom v letu 2019 je bil odraz višjih stanj na podračunu proračuna RS;
- obrestovanje sredstev javnega sektorja pri centralni banki po negativni obrestni meri;
- negativne referenčne obrestne mere EURIBOR in visoka presežna likvidnost na denarnih trgih;
- sistem EZRD ni sklepal EUR depozitov, saj ob danih projekcijah denarnih tokov ni bilo možnosti za naložbe daljših ročnosti, ki bi prinašale pozitivne obrestne mere. Poleg tega so bile projekcije denarnih tokov zaradi pandemije in obsega varščin za izvedene finančne instrumente negotove;
- zaradi višjega deleža vpoglednih sredstev pri BS se je povprečna ročnost na aktivih bilance sistema EZRD znižala s 383 dni v letu 2019 na 164 dni v letu 2020;
- širok nabor nasprotnih strank med tujimi poslovnimi bankami, pri čemer se je ohranilo visoke kriterije sistema EZRD glede najnižjih bonitetnih ocen bank;
- spremljanje donosnosti zakladnih menic držav EMU in interesa njihovih zakladnic za sklenitev depozitnih poslov. Zaradi negativnih obrestnih mer ti posli niso bili sklenjeni;
- povečanje zanimanja proračunskih uporabnikov za posojila v sistemu EZRD. Kljub občutnemu povečanju sklenjenih posojil, znesek posojil še vedno predstavlja relativno majhen del bilance stanja EZRD;

- začetek sklepanja novih poslov (dolgoročnih in na odpoklic) za posle vlog ter posojil s proračunskimi uporabniki.

6.1 Obseg sredstev v upravljanju od leta 2002 dalje

Poglavje zajema le poročanje o upravljanju denarnih sredstev v domači valuti⁹, saj je delež sredstev tujih valut (USD, CHF in GBP) neznaten in predstavlja manj kot 2 % vseh sredstev.

Graf 15: Sredstva v upravljanju EZRD v tisoč EUR¹⁰



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 pričetka sindiciranih izdaj obveznic ter v letih od 2009 dalje tudi zaradi uvedbe predfinanciranja proračuna RS.

Obseg sredstev se je glede na predhodno leto občutno znižal leta 2012 zaradi drugačne dinamike¹¹ dolgoročnega zadolževanja proračuna RS in leta 2019 zaradi znižanja obsega denarnih sredstev proračuna RS (nižjega predfinanciranja ter neto vplačil varščin 2019). Razlog za zvišanje bilančne vsote leta 2020 je v višjem obsegu sredstev na podračunu državnega proračuna.

⁹ 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.

¹⁰ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

¹¹ V letu 2012 se je proračun RS z izdajo obveznic zadolžil šele proti koncu leta.

Obseg sredstev, namenjen upravljanju, je odvisen od obsega 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, zaradi ničelnih obrestnih mer, delež stanj na podračunih PU občutno porasel. Delež vlog je vključno z deležem v letu 2020 v upadanju.

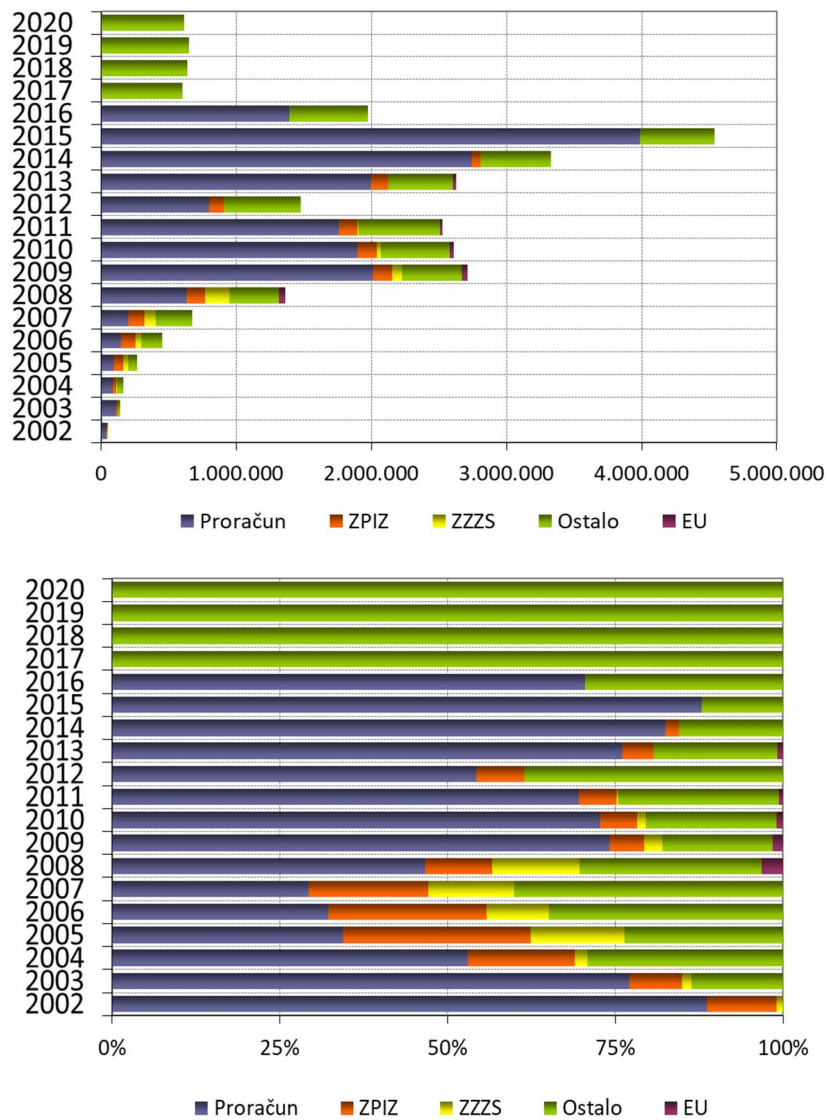
Viri financiranja so vsa leta v glavnini naloženi v bančnem sistemu v obliki vezanih depozitov, v manjšem deležu pa so namenjeni likvidnostnim oziroma kratkoročnim posojilom (zadnja leta v določeni meri tudi dolgoročnim posojilom) znotraj sistema EZRD. Delež posojil je bil najvišji v letih od 2002 do 2005, nato je nekoliko upadel, v letu 2020 se je ponovno povečal, predvsem zaradi višjega obsega likvidnostnih posojil proračunu RS.

Obseg nočnih depozitov in stanj na EZRD konec dneva je bil do leta 2010 neznaten, saj je upravljavec 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 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 predstavljal okrog 50 % aktive. Delež stanja na EZRD je v letu 2019 zaradi nižje bilančne vsote sistema EZRD nekoliko upadel in v letu 2020 zaradi višanja bilančne vsote sistema EZRD in neplasiranja novih depozitov ponovno narasel.

6.1.1 Struktura virov sredstev po partnerjih od leta 2002 dalje

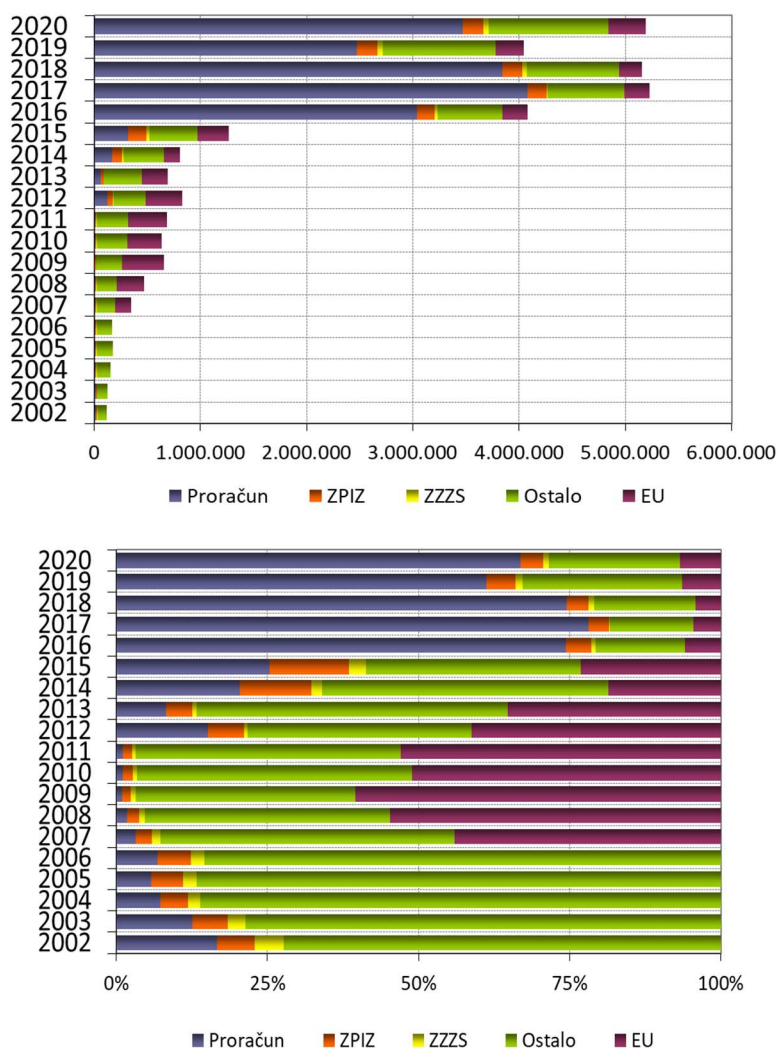
Glede na to, da so likvidnostni krediti, ki predstavljajo instrument pokrivanja likvidnostnih primanjkljajev sistema EZRD, najeti v bančnem okolju, hkrati pa ne predstavljajo velikega obsega oziroma se tega instrumenta v zadnjih letih ne koristi, je v nadaljevanju podrobneje predstavljena le struktura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

Graf 16: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura vlog po vrstah subjektov¹²



¹²Proračun - 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 17: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura stanj na podračunih po vrstah subjektov¹³



V strukturi vlog opazimo dokaj različno gibanje udeležbe po vrstah subjektov. Visok delež vlog proračuna RS 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 »ostalih 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 ustale na najnižji možni ravni 0%, v sistem EZRD ne polaga vlog. Delež vlog ZZS, ki od 2011 dalje ne polaga več vlog, je v letih od 2005 do 2008 dosegal okrog

¹³ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

12 odstotkov, nato je od leta 2009, v skladu s slabšanjem finančnega položaja zavoda, upadal ter v letu 2011 dosegel 0 %.

Delež vlog skupine »ostalih PU« se z leti spreminja. V letu 2017 je delež vlog skupine »ostalih PU« dosegel 100 % in na tej ravni ostal tudi v letu 2020.

V strukturi sredstev na podračunih je do vključno leta 2015 prevladoval delež sredstev skupine »ostalih PU«, ki pa je v zadnjih letih začel upadati na račun višanja obsega sredstev proračuna RS, ZPIZ, ZZZS in EU. V letu 2016 je delež sredstev na podračunih skupine »Ostalih PU«, kljub naraščanju zneska, prvič nižji od deleža proračuna RS, kar velja tudi za naslednja leta.

6.1.2 Struktura sredstev v upravljanju od leta 2002 dalje

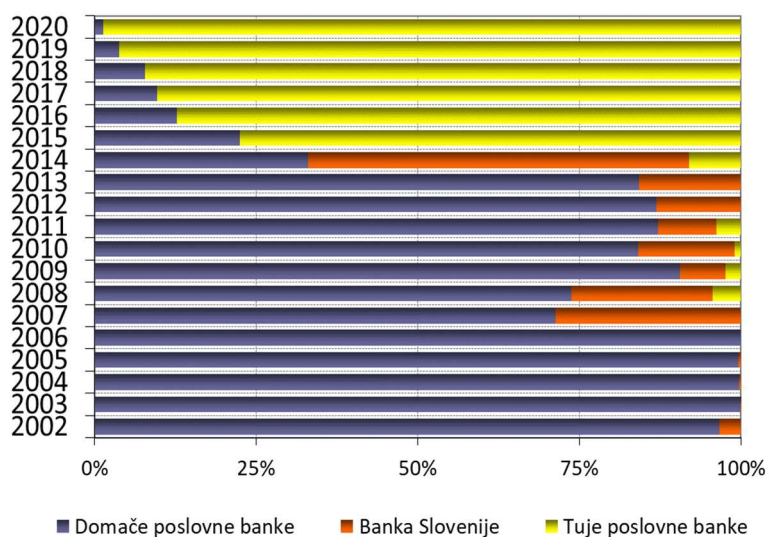
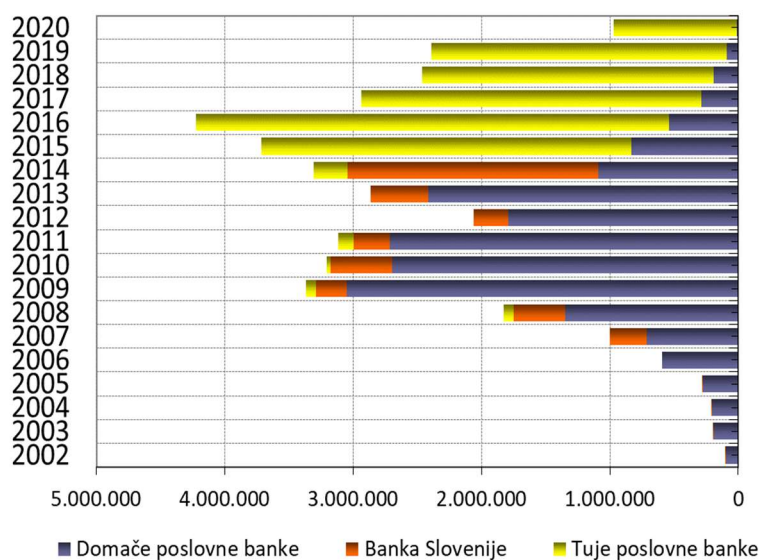
Postavke aktive so v nadaljevanju prikazane glede na vrsto naložbe, in sicer:

- depoziti po tipu banke¹⁴ in vrsti depozita ter
- posojila po subjektih.

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.

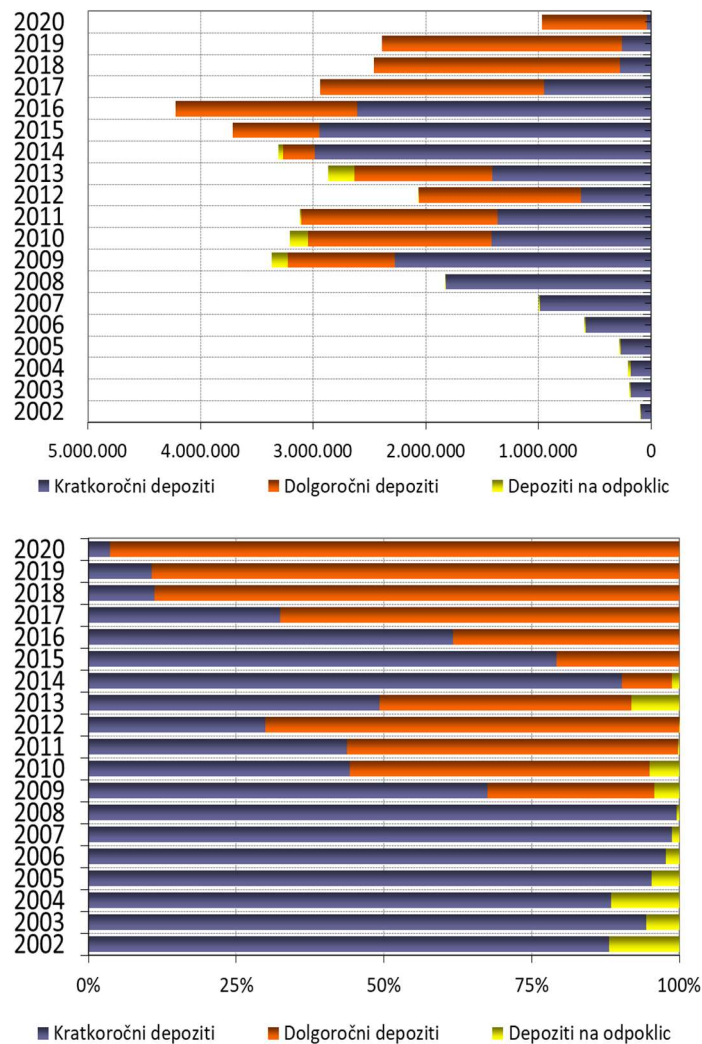
¹⁴ Podatki so prikazani po vrsti banke, ne po posamezni poslovni banki, ker so individualni podatki po posameznem poslu in partnerju obravnavani kot poslovna skrivnost banke v skladu z določili zakona, ki ureja gospodarske družbe in bančništvo, saj bi z njihovim razkritjem nastala za banko občutna škoda. 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 18: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na tip banke¹⁵



¹⁵ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

Graf 19: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura depozitov glede na vrsto depozita¹⁶



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.

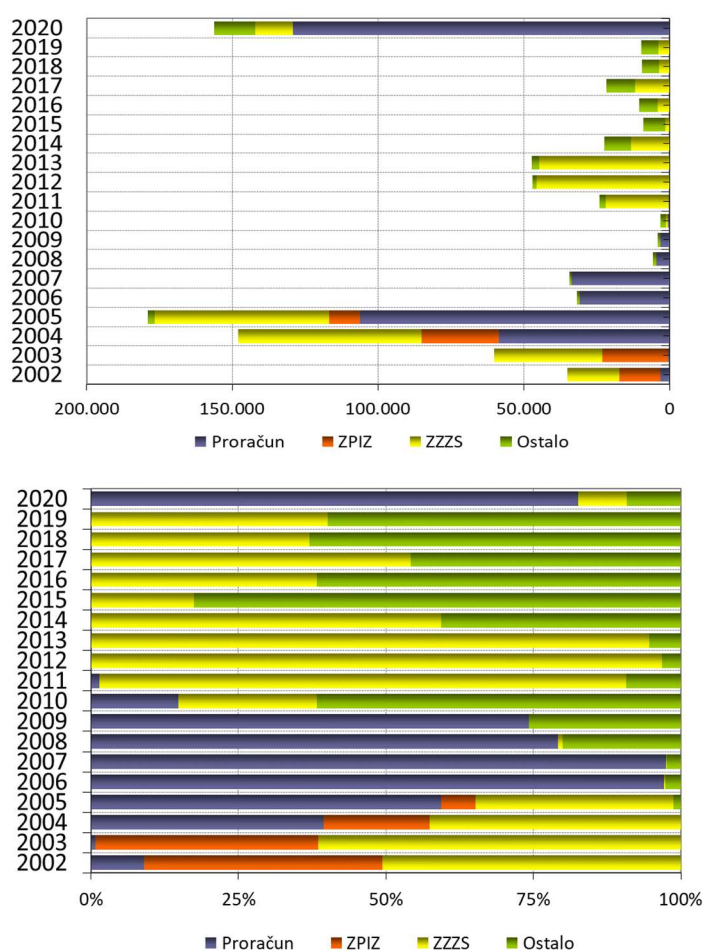
V strukturi depozitov po ročnosti so do uvedbe možnosti naložb v dolgoročne depozite skozi vsa leta prevladovali kratkoročni depoziti z zapadlostjo do enega leta. Od leta 2009 dalje je delež dolgoročnih depozitov predstavljal pomemben delež vseh depozitov. Konec leta 2013 je bila glavnina dolgoročnih depozitov v domačih poslovnih bankah, ob dokapitalizacijah le-teh, predčasno razvezana, zato se je delež dolgoročnih depozitov v letu 2014 občutno znižal. Od leta 2014 delež dolgoročnih depozitov, zaradi doseganja višjih obrestnih mer pri daljših ročnostih, hitro narašča.

¹⁶ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

Upravljaec 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., Nova Kreditna Banka Maribor d.d. in Unicredit bank d.d. Zaradi nezainteresiranosti bank za ta instrument, se nočno deponiranje od aprila 2016 dalje ne izvaja.

Graf 20: Nominalna (v tisoč EUR) in relativna struktura posojil po PU^{17 18}



V strukturi posojil po subjektih so v prvih letih prevladovala predvsem likvidnostna posojila ZZZS 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

¹⁷ Proračun - podračun za izvrševanje državnega proračuna RS, ZPIZ - podračun ZPIZ, ZZZS - podračun ZZZS, ostalo - posredni proračunski uporabniki, vključeni v enotno upravljanje likvidnosti.

¹⁸ Podatki za leta od 2002 do 2006 so prikazani v EUR, preračunani po tečaju 239,64 SIT/1EUR.

ZPIZ in ZZZS 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, ZZZS, 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 20 je vidno, da izstopa leto 2015, ko je delež skupine »ostali PU« znašal 83 % vseh danih posojil. Nominalni obseg posojil te skupine se je v letih 2008 - 2013 gibal med 1,1 in 2,5 mio. EUR, v letu 2014 je narastel 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 obseg posojil skupini »ostali PU« znašal 10 mio. EUR in ZZZS 12 mio. EUR ter v letu 2018 okrog 6 mio. EUR in 3,5 mio. EUR. Obseg posojil ZZZS in skupini »ostali PU« se je v letu 2020 zaradi krize COVID 19 povečal, vendar se je delež teh posojil zaradi visokih zneskov likvidnostnih posojil proračunu RS znižal. V mesecu juniju je proračun RS vrnil vsa posojila v sistemu EZRD.

6.2 Obrestne mere in ročnosti poslov od leta 2002 dalje

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

Končni učinek za subjekte, vključene v sistem EZRD, in za upravljavca EZRD je na eni strani odvisen od gospodarnosti upravljanja prostih denarnih sredstev subjektov, vključenih v sistem EZRD (rokovna struktura vlog in posojil), rokovne strukture naložb in zadolževanja upravljavca EZRD ter razmer na denarnem trgu. Slednje vplivajo neposredno na obrestne mere in ročnosti naložb sistema EZRD, posredno pa na obrestne mere za posle znotraj sistema EZRD. Sistem 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.

6.2.1 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 banke¹⁹). V primeru enakih ponujenih obrestnih mer imajo prednost banke s statusom uradnega vzdrževalca trga državnih vrednostnih papirjev.

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 z zahtevanimi pravili).

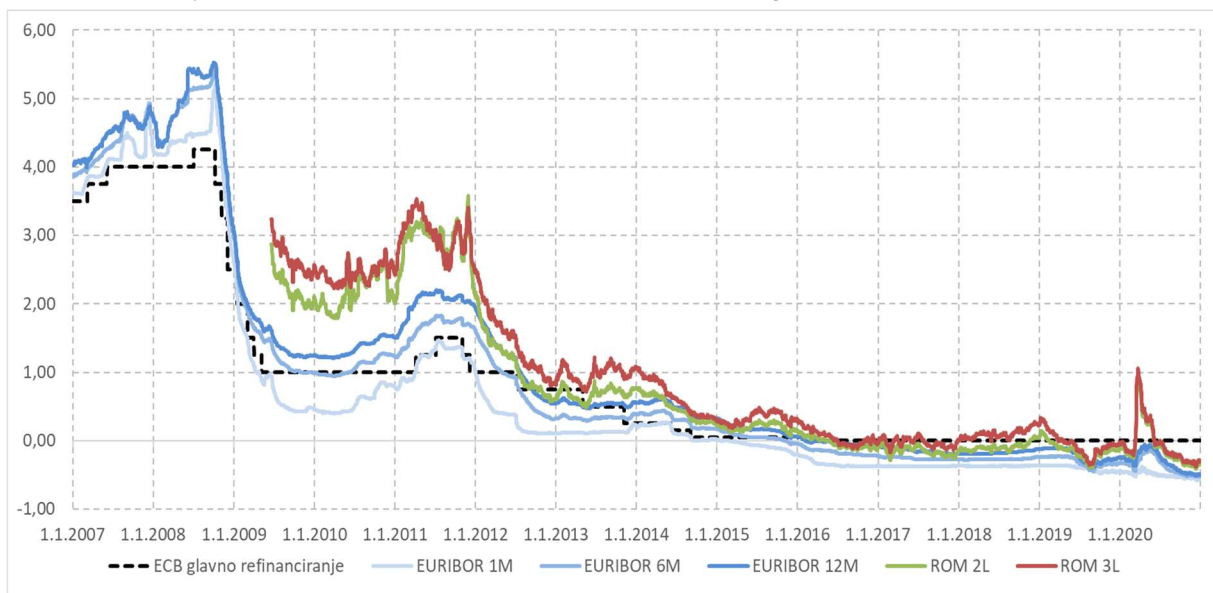
¹⁹ Metodologija izračunavanja maksimalne izpostavljenosti upravljavec EZRD uporablja kot glavno orodje pri upravljanju kreditnega tveganja.

Upravljavca 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 %), septembra 2019 jo je ECB rekordno znižala na -0,50 %.

Graf 21: Gibanje referenčnih obrestnih mer na denarnem trgu v %



Vir: Evropska centralna banka, European Money Markets Institute in Bloomberg²⁰

6.2.2 Obrestne mere znotraj sistema EZRD od leta 2002 dalje

Pri določanju obrestnih mer za posle znotraj sistema EZRD velja Pravilnik o poslovanju sistema enotnega zakladniškega računa države oziroma občine. 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

²⁰ ROM 2L in ROM 3L sta obrestni meri po kateri se AA- banke v povprečju zadolžujejo v evrih za 2 in 3 leta.

EZRĐ velja, da le te ne morejo biti daljše od treh let, prav tako lahko upravljavec EZRĐ nalaga sredstva izven sistema z ročnostjo do treh let.

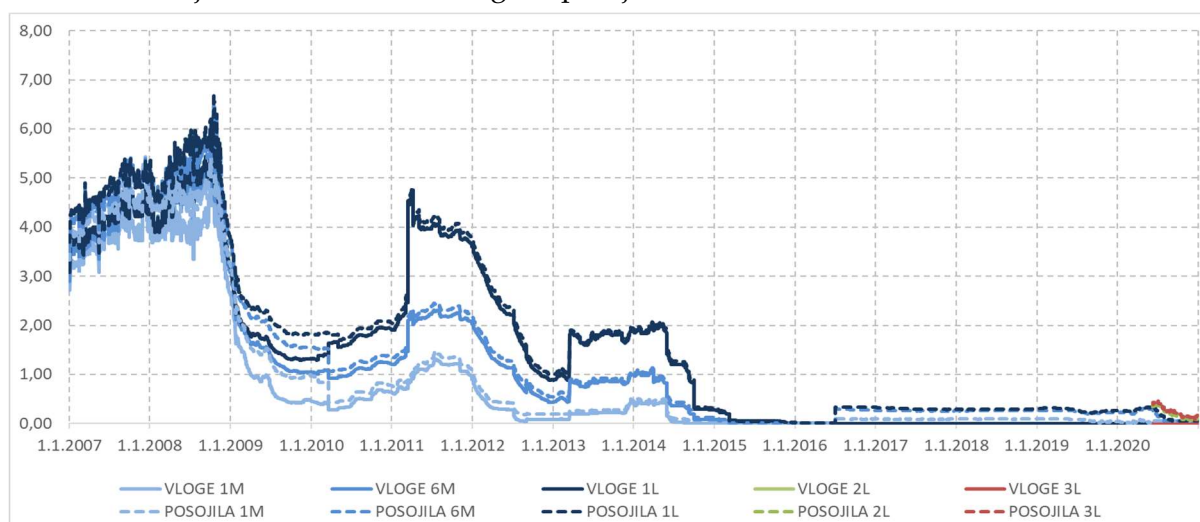
Obrestne mere za vloge in posojila PU temeljijo na deležu doseganja referenčnih obrestnih mer za posamezne ročnosti, torej pogojev, ki jih upravljavec EZRĐ dosega pri upravljanju s sredstvi izven sistema EZRĐ ter na gibanju referenčnih obrestnih mer na finančnih trgih (EONIA oziroma ESTR, EURIBOR, obrestne mere za dve in tri letno zadolževanje AA- bank in obrestna mera za mejni depozit Evrosistema).

Obrestne mere za vloge in posojila se izračunavajo dnevno in veljajo za napovedi, ki so posredovane naslednji delovni dan. Obrestna mera za stanja na podračunih se izračunava prvi 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 EZRĐ pri BS. Če je izračunana obrestna mera za stanja na podračunih negativna, se upošteva 0 %, saj upravljavec EZRĐ ne prenaša negativnih učinkov na subjekte znotraj sistema EZRĐ.

Razlika med obrestnimi merami za 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 subjektov sistema EZRĐ.

ECB je sredi leta 2014 sprejela ukrepe, ki so bili namenjeni doseganju ciljne inflacije, pri čemer je med drugim uvedla negativno obrestno mero za odprto ponudbo mejnega depozita, ki trenutno znaša -0,50 %. Hkrati je ECB sprejela tudi Smernico DALM, ki uvaja negativno obrestovanje sredstev javnega sektorja pri BS. Znižanje obrestnih mer ECB ter drugi monetarni ukrepi so vplivali na znižanje referenčnih obrestnih mer za posamezne ročnosti na evropskem denarnem trgu, kar je pomenilo tudi nižje obrestne mere za vloge in posojila.

Graf 22: Gibanje obrestnih mer za vloge in posojila v %



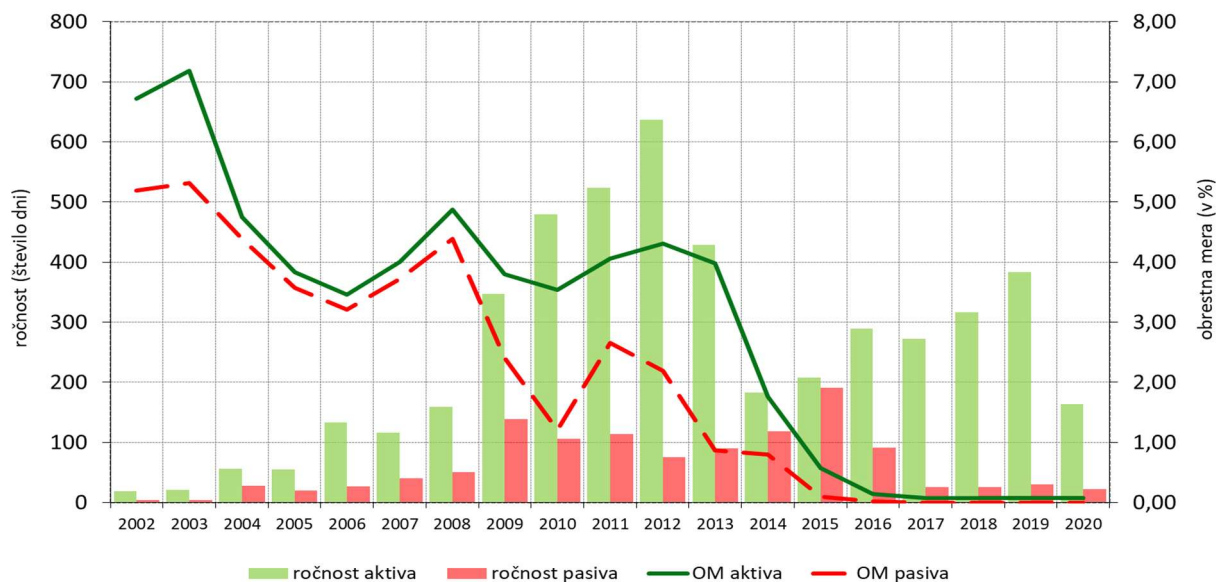
6.3 Obrestne mere in ročnosti sredstev upravljanja od leta 2002 dalje

Postopno dvigovanje povprečne ročnosti aktivnih poslov do leta 2008 je razvidno iz grafa 23. 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 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 od 2016 naprej se je ročnost na aktivih zopet podaljšala, saj je bilo možno dosegati pozitivne obrestne mere le pri daljših ročnostih. Zaradi zapadanja obstoječih depozitov, ne-sklepanja novih depozitov in povečanja deleža vpoglednih sredstev pri BS je ročnost aktivnih poslov v letu 2020 padla.

Graf 23: Gibanje obrestnih mer²¹ (v %) in ročnosti (v dnevih) na aktivih in pasivah sistema EZRD



²¹ Gre za tehtana povprečja; povprečna obrestna mera je tehtana z zneskom in ročnostjo poslov, povprečna ročnost pa je tehtana z zneskom poslov.

Gibanje aktivne in pasivne obrestne mere pri upravljanju s sredstvi sistema EZRD odraža pogoje na denarnem trgu. Pri aktivni obrestni meri je zaznati manjši padec v letih 2009 in 2010, sledil je rahel porast v obdobju, ko so domače poslovne banke izkazovale izredno zanimanje za depozite. Nato se je v letih med 2013 in 2016 nadaljevalo padanje aktivne obrestne mere, ki se je približala 0 %. Na nizkih, vendar pozitivnih ravneh, je ostala tudi v poznejših letih, saj je bilo nalaganje v depozite pogojeno z najnižjo obrestno mero 0 %.

7 Priloge

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

7.1 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	2.657.430	2.445.361
	TEKOČI PRIHODKI (103+140)	102	2.657.430	2.445.361
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
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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
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
71	NEDAVČNI PRIHODKI (141+145+148+149+150)	140	2.657.430	2.445.361
710	UDELEŽBA NA DOBIČKU IN DOHODKI OD PREMOŽENJA (142+143+144)	141	2.657.430	2.445.361
7100	Prihodki od udeležbe na dobičku in dividend ter presežkov prihodkov nad odhodki	142	0	0
7102	Prihodki od obresti	143	2.657.430	2.445.361
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	0
7140	Drugi prostovoljni prispevki za socialno varnost	151	0	0
7141	Drugi nedavčni prihodki	152	0	0
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
7301	Prejete donacije in darila od domačih fizičnih oseb	169	0	0

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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
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	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
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	12.983.548	2.974.841

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
40	TEKOČI ODHODKI (223+231+237+248+254+260+932)	222	12.983.548	2.974.841
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	1.127.601	1.223.113
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	1.127.601	1.223.113
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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
405	Prenos proračunu pripadajočega dela rezultata poslovanja sistema EZR preteklega leta	932	11.855.947	1.751.728
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
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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
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
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	0	0
	III/2 PRESEŽEK ODHODKOV NAD PRIHODKI (221-101)	928	10.326.118	529.480
	Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v obračunskem obdobju (celo število)	929	0	0
	Število mesecev poslovanja	930	12	12

7.2 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	1.216.105.687	322.956.958
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	1.216.105.687	322.956.958
44	V. DANA POSOJILA IN POVEČANJE KAPITALSKIH DELEŽEV (322+333+340+344+347)	321	1.218.539.196	324.461.000
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
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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
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	1.218.539.196	324.461.000
	VI/1 PREJETA MINUS DANA POSOJILA IN SPREMEMBA KAPITALSKIH DELEŽEV (301-321)	348	0	0
	VI/2 DANA MINUS PREJETA POSOJILA IN SPREMEMBA KAPITALSKIH DELEŽEV (321-301)	349	2.433.509	1.504.042

7.3 Izkaz računa financiranja

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

Členitev kontov	Naziv konta	Oznaka za AOP	Znesek	
			Tekočega leta	Prejšnjega leta
1	2	3	4	5
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
	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	0	0
	X/2 ZMANJŠANJE SREDSTEV NA RAČUNIH (928+349+378)-(927+348+377)	380	12.759.627	2.033.522