

BANKA
SLOVENIJE

EVROSISTEM

**Ekonomski
odnosi Slovenije
s tujino**

April 2022

BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Naslov: Ekonomski odnosi Slovenije s tujino – april 2022

Mesec in leto izdaje: junij 2022

Izdajatelj:
Banka Slovenije
Slovenska 35, 1505 Ljubljana, Slovenija
www.bsi.si

Uporaba in objava podatkov ter delov besedila
sta dovoljeni le z navedbo vira.

© Banka Slovenije

Kazalo

Uvod

1	Plačilna bilanca	4
1.1	Plačilna bilanca – tekoči račun	4
	Blagovna menjava	4
	Storitvena menjava	4
	Primarni in sekundarni dohodki	5
1.2	Plačilna bilanca - kapitalski in finančni račun	5

2	Zunanji dolg	6
----------	---------------------	----------

3	Stanje mednarodnih naložb	6
----------	----------------------------------	----------

4	Slike in tabele	8
4.1	Plačilna bilanca	8
	Tekoči račun	9
	Finančni račun	12
	Plačilna bilanca po državah (četrtno)	15
4.2	Zunanji dolg	17
4.3	Stanje mednarodnih naložb	19

5	Metodologija	22
5.1	Metodološka pojasnila	22
5.2	Posamezni metodološki poudarki	22
	Izkazovanje neposrednih naložb	22
	Obravnava gotovinskih eur transakcij in stanj terjatev in obveznosti v pogojih EMU (od 2007 dalje)	23
	Ocena reinvestiranih dobičkov	23

Uvod

Publikacija Ekonomski odnosi s tujino izhaja mesečno. Vsebuje statistične podatke in opis stanja mednarodnih naložb, zunanjega dolga ter osnovnih gibanj v plačilni bilanci. Podatki so dosegljivi tudi v obliki podatkovnih serij: https://px.bsi.si/pxweb/sl/serije_slo/ pod razdelkom Ekonomski odnosi s tujino.

1

Plačilna bilanca

1.1 Plačilna bilanca – tekoči račun

V prvih štirih mesecih 2022 je primanjkljaj tekočega računa znašal 354 mio EUR, v primerjavi z 1 mrd EUR presežka v enakem obdobju 2021. Najbolj je na primanjkljaj tekočega računa vplivala blagovna menjava z 1,5 mrd EUR nižjim saldom (presežek se je prevesil v primanjkljaj), primarni in sekundarni dohodki pa so skupaj prispevali še 46 mio EUR k poslabšanju salda tekočega računa. Storitvena menjava je v tem obdobju ohranila presežek in ga povečala za 186 mio EUR. V zadnjih 12 mesecih je presežek tekočega računa znašal 380 mio EUR.

Blagovna menjava

Blagovna menjava je v prvih štirih mesecih 2022 izkazovala 829 mio EUR primanjkljaja, medtem ko je v prvih štirih mesecih 2021 dosegla presežek v znesku 667 mio EUR. Uvoz se je povečal za 36,8 % izvoz pa za 21,2 %. Pokritost uvoza z izvozom je znašala 94,2 %.

Izvoz v države članice EU je v prvih štirih mesecih 2022 predstavljal 77,2 % celotnega izvoza in se je v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta povečal za 22,6 % oz. 1,9 mrd EUR. Najbolj se je povečal izvoz v Italijo, Nemčijo, Avstrijo in na Hrvaško, pri čemer je izvoz v te države skupaj prispeval 74 % delež povečanja izvoza v EU. Uvoz iz držav članic EU je predstavljal 75,2 % celotnega uvoza in se je glede na enako obdobje 2021 povečal za 31,9 % oz. 2,6 mrd EUR. Izstopalo je povečanje uvoza iz istih držav kot na izvozni strani, skupno so te države prispevale 68 % k celotnem povečanju uvoza iz EU.

Aprila 2022 je znašal primanjkljaj blagovne menjave 222 mio EUR, medtem ko je aprila predhodnega leta njen saldo dosegel 127 mio EUR presežka. Uvoz se je ta mesec povečal za 33,9 % izvoz pa za 20,3 %.

Storitvena menjava

Presežek storitvene menjave je v prvih štirih mesecih 2022 znašal 857 mio EUR, kar je 186 mio EUR več kot v enakem obdobju leta 2021. Pri tem se je najbolj povečal presežek potovanj (za 145 mio EUR). Najvišji pozitivni saldo so dosegle transportne storitve (436 mio EUR) in potovanja (246 mio EUR). Izvoz in uvoz storitev sta se v prvih štirih mesecih 2022 glede na enako obdobje 2021 povečala približno za tretjino.

Aprila 2022 je presežek storitev znašal 291 mio EUR, kar je za 118 mio EUR več kot aprila 2021. Pri tem se je izvoz povečal za 37,3 %, uvoz pa za 24,7 %.

Primarni in sekundarni dohodki

Primanjkljaj primarnih dohodkov je v prvih štirih mesecih 2022 znašal 203 mio EUR, kar je 75 mio EUR več kot v prvih štirih mesecih 2021. Višji primanjkljaj je predvsem posledica povečanih izdatkov (za 65 mio EUR), predvsem iz naslova ostalih primarnih dohodkov (za 52 mio EUR, iz davkov na proizvode). Primarni dohodki so aprila 2022 izkazovali primanjkljaj v znesku 66 mio EUR, kar je 38 mio EUR več kot aprila 2021. Primanjkljaj sekundarnih dohodkov je v prvih štirih mesecih 2022 znašal 178 mio EUR in je bil za 29 mio EUR nižji kot v enakem obdobju leta 2021. Aprila 2022 je znašal primanjkljaj sekundarnih dohodkov 40 mio EUR, 16 mio EUR več kot aprila 2021.

1.2 Plačilna bilanca - kapitalski in finančni račun

Aprila 2022 je bil kapitalski račun izravnane, finančni račun pa je izkazoval presežek (358 mio EUR). Ta mesec ima finančni račun 0,8 mrd EUR neto odlivov iz vrednostnih papirjev, medtem ko so neto prilivi predvsem pri posojilih ter gotovini in vlogah (obakrat 0,2 mrd EUR).

V zadnjih dvanajstih mesecih salda tekočega računa (0,4 mrd EUR) in kapitalskega računa (-0,2 mrd EUR) kažeta na 0,2 mrd EUR neto financiranja tujine, pojasnjene v finančnem računu z 1,2 mrd EUR presežka in z 1,0 mrd EUR neidentificiranega toka v pozitivni statistični napaki. Obseg statistične napake predstavlja 1,0 % bruto tokov tekočega računa na letni ravni.

Daleč največji odlivni postavki finančnega računa v zadnjih dvanajstih mesecih sta bili **naložbe v vrednostne papirje** (2,9 mrd EUR; od tega 0,6 mrd v obliki povečanja naložb v tuje lastniške vrednostne papirje ter sklade in 2,3 mrd EUR odlivov iz odplačil obveznosti dolžniških vrednostnih papirjev) in **posojila** (1,1 mrd EUR; od tega predvsem zmanjšanje obveznosti bank).

Največja neto prilivna postavka finančnega računa v zadnjih dvanajstih mesecih so bile **gotovina in vloge** (2,5 mrd EUR; v tem predvsem znižanje depozitov države 1,8 mrd EUR), katerim sledi neto priliv neposrednih naložb (0,4 mrd EUR).

Aprila 2022 so znašali neto prilivi **neposrednih naložb** le nekaj več kot 20 mio EUR, v zadnjih dvanajstih mesecih pa skupno 0,4 mrd EUR. Analitični prikaz neposrednih naložb po smeri naložb v zadnjih dvanajstih mesecih pokaže 0,7 mrd EUR povečanja **domaćih naložb v tujini** (42 % v obliki lastniškega kapitala, 41 % v obliki dolžniških instrumentov do slovenskih lastnikov, ostalo kot reinvestirani dobički) ter 1,1 mrd EUR **povečanja tujih naložb v Sloveniji** (44% v obliki neto dolga do tujih lastnikov, 35 % v obliki lastniškega kapitala, preostalo kot povečanje reinvestiranih dobičkov).

Bruto zunanji dolg je aprila 2022 dosegel 51,7 mrd EUR, kar je nekoliko manj kot je v letu 2021 znašal BDP (po tekočih cenah). **Neto dolg** do tujine (obveznosti minus terjatve) pa je bil negativen in je znašal -1,5 mrd EUR. Glede na leto prej, se je znižal za 0,1 mrd EUR. Aprila 2022 je bila do tujine neto zadolžena država (18,8 mrd EUR) in v manjši meri tudi kapitalsko povezana podjetja s tujino (0,4 mrd EUR), vsi preostali sektorji pa so bili neto upniki tujine.

Aprila 2022 je **bruto dolg** do tujine znašal 51,7 mrd EUR, kar je 2,1 mrd EUR več kot pred enim letom. V zadnjem letu so svojo zadolženost najbolj povečali centralna banka (2,4 mrd EUR), kapitalsko povezana podjetja s tujino in nefinančne družbe (skupaj za 2,8 mrd EUR). Država je dolg znižala (za 3,0 mrd EUR), nekoliko so dolg znižale tudi banke (za 0,2 mrd EUR). Slaba polovica (42,4 %) bruto zunanjega dolga pripada državnemu sektorju, medtem ko znaša delež bank in centralne banke skupaj 22,2 %. Med finančnimi instrumenti prevladuje dolg v dolžniških vrednostnih papirjih (36,6 %) in posojilih (18,1 %).

Bruto terjatve do tujine so aprila 2022 znašale 53,2 mrd EUR, kar je 2,1 mrd EUR več kot pred enim letom. Država je glede na leto prej znižala svoje terjatve do tujine za 1,9 mrd EUR, preostali sektorji pa so terjatve povečali; centralna banka in banke skupaj za 1,5 mrd EUR, kapitalsko povezana podjetja s tujino in nefinančne družbe pa za 2,6 mrd EUR. Med instrumenti (na strani terjatev) prevladujejo dolžniški vrednostni papirji (31,8 %) ter gotovina in vloge (31,8 %), ki skupaj predstavljajo skoraj dve tretjini vseh bruto terjatev do tujine.

Neto stanje mednarodnih naložb (imetja – obveznosti), ki se od neto dolga razlikuje po tem, da vključuje poleg dolžniških tudi lastniške instrumente ter izvedene finančne instrumente, je bilo konec prvega četrletja leta 2022 (Q1 2022) negativno v znesku 3,4 mrd EUR, kar predstavlja 6,5 % BDP iz leta 2021. Neto pozicija se v primerjavi s predhodnim četrletjem ni bistveno spremenila, povečala se je za 0,3 mrd EUR (večinoma zaradi transakcij), po drugi strani pa se je v primerjavi s prvim četrletjem v 2021 (Q1 2021) izboljšala za 0,9 mrd EUR. K nižjim neto obveznostim glede na leto prej so največ prispevale transakcije (1,2 mrd EUR), katerim so sledile tečajne spremembe (0,2 mrd EUR) ter cenovne spremembe (z -0,4 mrd EUR).

Pregled neto pozicije do tujine **po posameznih instrumentih** konec prvega četrletja 2022 pokaže, da **neposredne naložbe** izkazujejo najvišjo negativno neto pozicijo, saj nerezidenti vlagajo v Slovenijo 10,5 mrd EUR več kot rezidenti v tujino. Raven neto pozicije neposrednih naložb konec prvega četrletja 2022 glede na konec prvega četrletja 2021 izkazuje za 0,6 mrd EUR višje neto obveznosti. Geografsko izhaja 57% vseh imetij in 78% vseh obveznosti iz naslova naložb z državami EU, od tega imajo 24 % vseh neposrednih naložb domači vlagatelji na Hrvaškem, 22 % vseh tujih naložb pa

predstavljajo investicije iz Avstrije. Naložbe nerezidentov v **dolžniške vrednostne papirje** v Sloveniji so konec prvega četrtertja 2022 za 3,8 mrd EUR višje od tovrstnih naložb rezidentov v tujini. Glede na prvo četrtertje 2021 gre za 2,2 mrd EUR nižjo neto zadolžitev. Med investitorji v slovenske dolžniške vrednostne papirje jih je največ iz držav EU (94%), od tega skoraj polovica vlagateljev iz Belgije, domači vlagatelji pa večinoma (81%) investirajo v vrednostne papirje izdajateljev iz EU.

Najvišjo pozitivno neto pozicijo do tujine konec prvega četrtertja 2022 dosegajo naložbe v **lastniške vrednostne papirje** (5,7 mrd EUR), ki so se v primerjavi z letom prej povečale za 0,6 mrd EUR. Sledijo jim ostale naložbe (4,9 mrd EUR), ki so se v primerjavi z letom prej znižale za 2,3 mrd EUR, ter mednarodne rezerve, katerih pozicija se je v primerjavi s stanjem iz konca prvega četrtertja 2021 povečala za 1 mrd EUR na 2,1 mrd EUR. Geografsko je konec prvega četrtertja 2022 največ slovenskih naložb v tuje lastniške vrednostne papirje iz EU (53%) in ZDA (30%), podobna struktura je tudi na strani obveznosti, kjer prav tako 53% vseh tujih vlagateljev prihaja iz EU, 39 % pa iz ZDA.

Pregled neto pozicije do tujine **po posameznih sektorjih** pokaže, da je konec prvega četrtertja 2022 daleč največji neto dolžnik do tujine država S.13 (20,1 mrd EUR), kateri sledijo nefinančne družbe S.11 z 11,6 mrd EUR neto negativne pozicije do tujine. Med neto vlagatelji v tujino izstopajo centralna banka in banke (skupaj 13,2 mrd EUR) ter investicijski skladi in zavarovalnice (S.124, S.128) s skupno 7,4 mrd EUR neto naložb v tujini. Glede na leto prej so neto dolg najbolj povečale nefinančne družbe (za 0,4 mrd EUR), medtem ko so k izboljšanju neto pozicije do tujine v skupnem znesku 2,4 mrd EUR največ prispevali ostale finančne družbe (S.123 do S.129) ter država (S.13) .

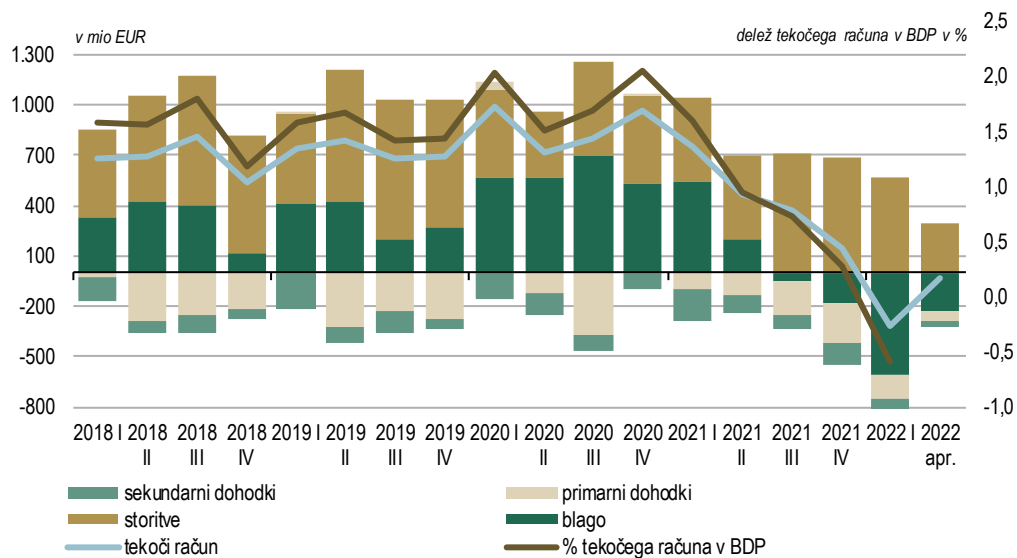
4.1 Plačilna bilanca

Tabela 1: Plačilna bilanca

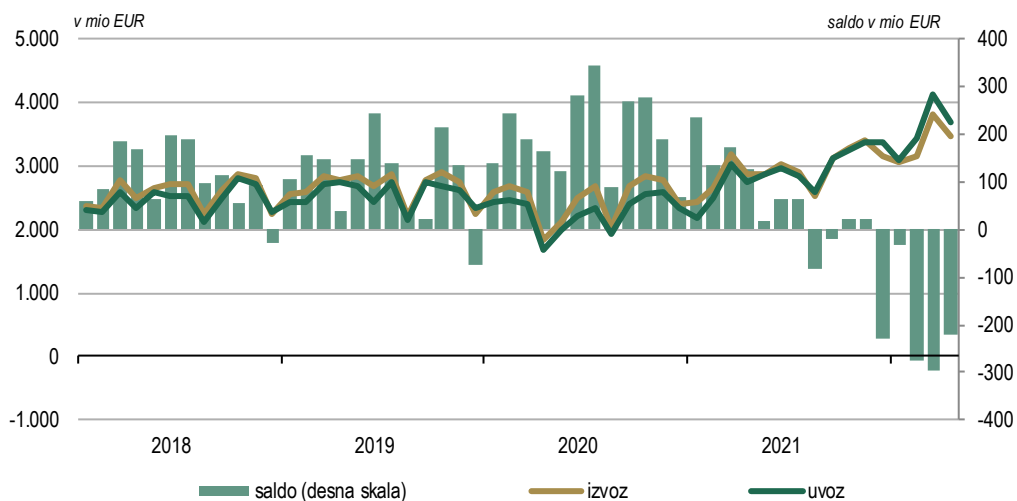
		predhodni podatki, z dne 14.06.2022			tokovi v mio EUR	
		januar-april		zadnjih 12	april	
		2021	2022	mesecev	2021	2022
I.	Tekoči račun	1.002,2	-353,7	379,7	247,0	-36,9
1.	Blago	667,2	-828,6	-976,6	126,8	-221,5
1.1.	Izvoz blaga	11.124,9	13.482,5	37.692,7	2.875,3	3.458,8
1.2.	Uvoz blaga	10.457,7	14.311,1	38.669,3	2.748,5	3.680,3
2.	Storitve	670,9	856,5	2.580,8	172,4	290,8
2.1.	Izvoz storitev	2.189,7	2.893,0	8.957,5	601,5	825,9
2.2.	Uvoz storitev	1.518,8	2.036,5	6.376,7	429,1	535,1
3.	Primarni dohodki	-128,2	-203,3	-747,0	-27,9	-65,8
3.1.	Prejemki	616,2	605,7	1.738,6	155,5	136,2
3.2.	Izdatki	744,4	809,0	2.485,6	183,4	202,0
4.	Sekundarni dohodki	-207,7	-178,3	-477,4	-24,4	-40,4
4.1.	Prejemki	331,3	374,0	1.136,0	98,7	100,6
4.2.	Izdatki	539,0	552,4	1.613,4	123,0	140,9
II.	Kapitalski račun	171,0	-43,9	-179,8	27,5	0,4
1.	Bruto pridobitve/odtujitve neproizvedenih nefinančnih imetij	98,6	36,7	-28,4	28,9	15,7
2.	Kapitalski transferi	72,4	-80,6	-151,3	-1,3	-15,3
III.	Finančni račun	1.146,9	857,2	1.170,9	350,9	358,4
1.	Neposredne naložbe	-507,8	-392,6	-387,9	-325,4	-21,2
	Imetja	464,7	601,4	1.202,8	155,9	170,5
	Obveznosti	972,6	994,0	1.590,7	481,3	191,7
2.	Naložbe v vrednostne papirje	749,1	490,6	2.916,7	919,5	801,0
	Imetja	440,6	169,2	528,6	-91,3	-62,4
	Obveznosti	-308,5	-321,4	-2.388,1	-1.010,8	-863,3
3.	Finančni derivativi	-13,3	-20,2	-31,4	5,0	-5,5
4.	Ostale naložbe	894,2	698,2	-2.207,4	-260,1	-420,1
4.1.	Imetja	2.968,1	1.893,5	1.079,4	-75,5	188,1
	Ostali lastniški kapital	1,1	11,0	14,8	1,1	0,8
	Gotovina in vloge	2.115,5	639,0	-694,6	-87,3	-195,9
	Posojila	107,4	72,8	302,6	-45,4	98,1
	Zavarovalne, pokojninske in standard. jamstvene sheme	5,9	0,0	12,8	0,4	0,0
	Komercialni krediti in predujmi	716,8	1.206,1	1.394,7	45,5	293,3
	Ostale terjatve	21,5	-35,4	49,0	10,2	-8,1
4.2.	Obveznosti	2.073,9	1.195,3	3.286,8	184,7	608,2
	Ostali lastniški kapital	2,2	-1,1	-39,2	0,1	-0,5
	Gotovina in vloge	1.157,5	556,4	1.758,1	369,0	30,3
	Posojila	588,8	-94,6	-827,9	-167,2	333,6
	Zavarovalne, pokojninske in standard. jamstvene sheme	39,3	0,0	25,9	9,0	0,0
	Komercialni krediti in predujmi	212,3	644,0	1.577,1	3,4	203,3
	Ostale obveznosti	73,8	90,6	117,4	-29,7	41,4
	Posebne pravice črpanja (SDR)	0,0	0,0	675,4	0,0	0,0
5.	Rezervna imetja	24,6	81,2	880,9	11,9	4,3
	Monetarno zlato, SDR in rezervna imetja pri MDS	0,0	-5,9	741,9	0,0	-5,8
	Gotovina in vloge	1,2	-3,7	-7,5	0,9	-0,3
	Vrednostni papirji	24,4	90,8	147,7	10,9	10,5
	Finančni derivativi	-0,9	0,0	-1,2	0,0	0,0
IV.	Neto napake in izpustitve	-26,3	1.254,8	970,9	76,4	395,0

Tekoči račun

Slika 1: Tekoči račun - Struktura tekočega računa in delež tekočega računa v BDP (BDP je vsota štirih četrtletij BDP do obravnavanega četrtletja)



Slika 2: Blago - Izvoz in uvoz blaga



Slika 3: Blago - Pokritost uvoza z izvozom

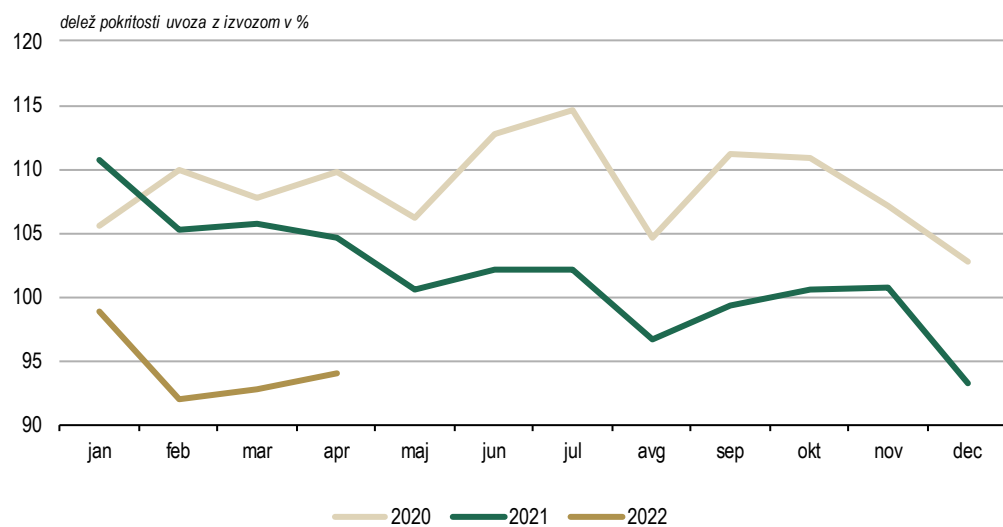


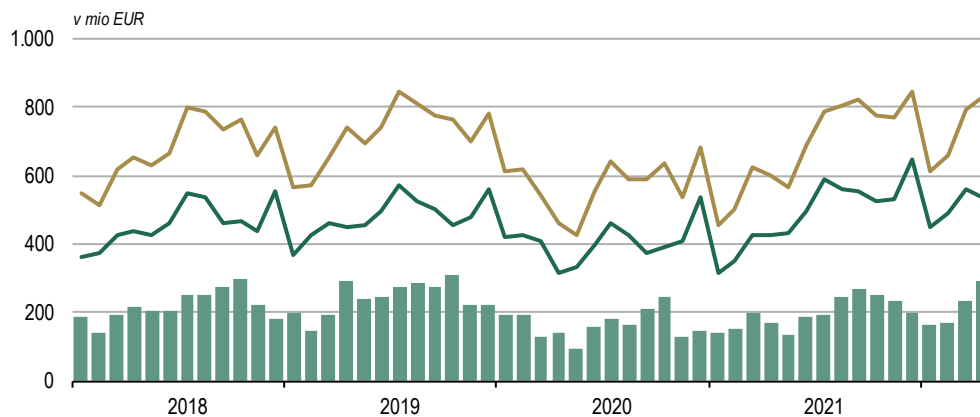
Tabela 2: Izvoz blaga po državah

	v mio EUR januar - april		april		indeks	
	2021	2022	2021	2022	kumulativa	mesec
Evropska unija (27), od tega:	8.492,8	10.410,3	2.140,5	2.663,5	122,6	124,4
Avstrija	745,6	1.034,0	198,9	261,8	138,7	131,7
Češka	277,9	349,3	70,4	89,4	125,7	127,0
Francija	626,8	593,8	134,7	164,9	94,7	122,5
Hrvaška	930,2	1.313,8	231,2	292,0	141,2	126,3
Italija	1.282,5	1.729,8	334,3	403,1	134,9	120,6
Madžarska	351,7	405,2	85,0	105,9	115,2	124,6
Nemčija	2.312,8	2.619,1	589,5	729,9	113,2	123,8
Poljska	375,3	451,0	92,5	114,7	120,2	123,9
Slovaška	200,5	252,5	51,4	63,1	126,0	122,8
EFTA	186,2	228,2	48,6	69,4	122,6	142,8
Druge evropske države, od tega:	1.496,3	1.725,3	412,3	426,4	115,3	103,4
Bosna in Hercegovina	240,2	294,7	66,6	76,1	122,7	114,2
Makedonija	71,9	85,0	20,0	21,8	118,2	108,7
Srbija	334,6	433,2	93,4	118,2	129,5	126,6
Črna Gora	28,1	36,1	8,2	9,7	128,5	118,8
Ruska federacija	305,4	305,4	84,6	62,9	100,0	74,3
ZDA	215,9	262,8	61,7	74,8	121,7	121,2
Celotni izvoz	11.124,9	13.482,5	2.875,3	3.458,8	121,2	120,3

Tabela 3: Uvoz blaga po državah

	v mio EUR januar - april		april		indeks	
	2021	2022	2021	2022	kumulativa	mesec
Evropska unija (27), od tega:	8.156,4	10.761,4	2.140,5	2.671,8	131,9	124,8
Avstrija	1.080,9	1.618,8	289,5	367,0	149,8	126,8
Češka	285,2	327,0	74,1	93,3	114,7	125,9
Francija	368,8	459,2	93,6	116,8	124,5	124,8
Hrvaška	620,0	877,8	163,5	204,1	141,6	124,8
Italija	1.375,6	1.898,3	377,6	467,0	138,0	123,6
Madžarska	420,7	563,3	111,7	137,6	133,9	123,3
Nemčija	1.953,0	2.415,7	515,9	644,2	123,7	124,9
Poljska	356,9	548,7	90,5	113,3	153,7	125,2
Slovaška	231,5	277,1	60,2	74,9	119,7	124,4
EFTA	116,9	110,1	37,5	32,9	94,2	87,7
Druge evropske države, od tega:	922,8	1.251,6	247,4	386,3	135,6	156,2
Bosna in Hercegovina	159,6	221,3	43,1	59,3	138,7	137,4
Makedonija	42,4	55,3	11,4	14,5	130,3	127,0
Srbija	225,3	266,0	59,2	67,9	118,1	114,7
Črna Gora	4,7	2,5	1,2	0,6	52,9	49,1
Ruska federacija	125,2	286,7	28,1	125,0	228,9	444,3
ZDA	52,5	72,8	14,8	14,9	138,6	100,5
Celotni uvoz	10.457,7	14.311,1	2.748,5	3.680,3	136,8	133,9

Slika 4: **Storitve - Izvoz in uvoz storitev**



Slika 5: **Storitve - Potovanja, transportne in druge storitve**

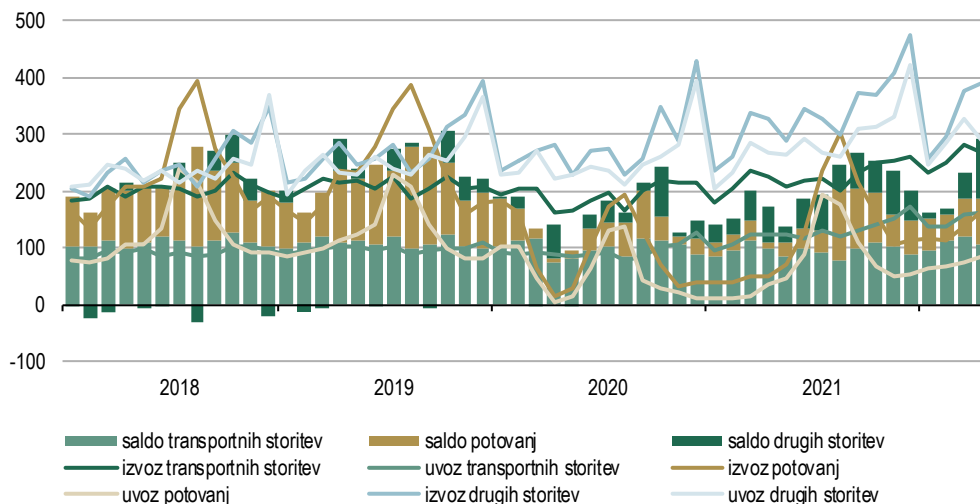
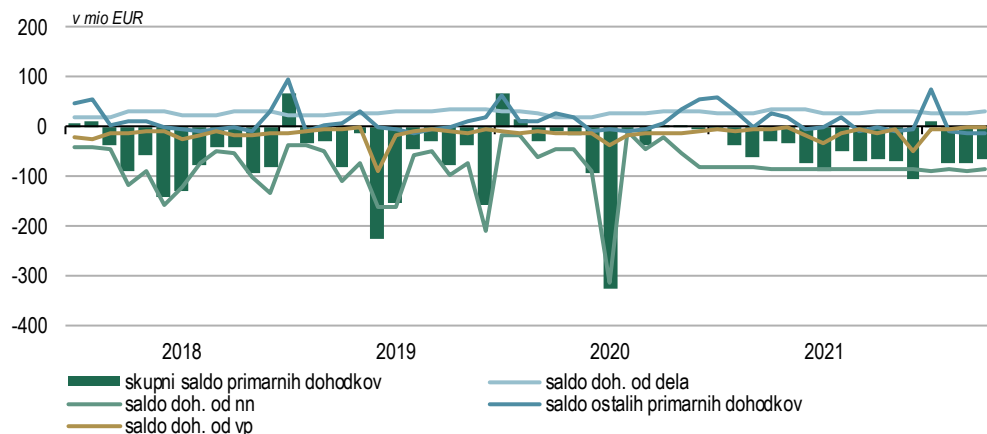


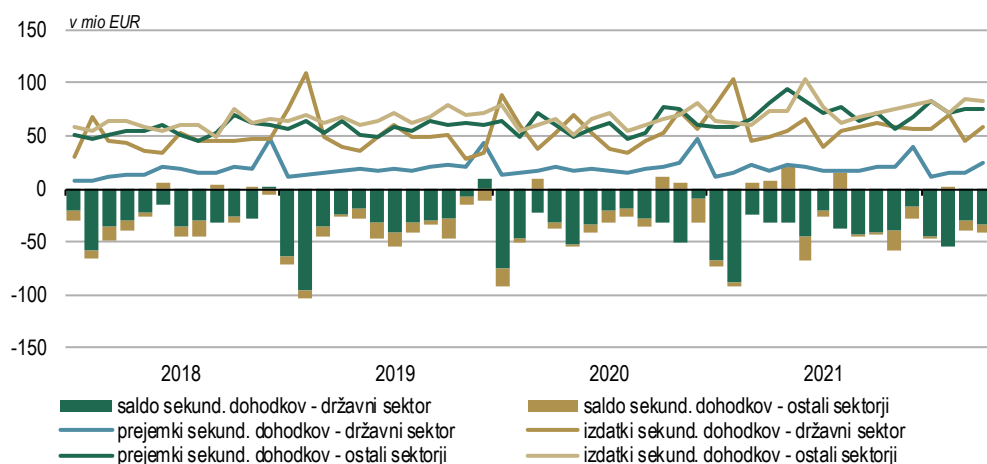
Tabela 4: **Storitve – Delež posamezne postavke v celotnem izvozu ali uvozu januar – april 2022**

v %	januar - april											
	Izvoz						Uvoz					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Storitve predelave blaga, ki je v lasti drugih oseb	1,9	2,3	1,8	1,8	1,8	1,5	1,2	0,6	0,7	0,3	0,3	0,3
Vzdrževanje in popravila	1,1	1,5	1,4	1,7	1,9	1,1	1,2	1,6	1,4	1,5	1,4	1,1
Transport	30,8	33,0	32,8	34,4	38,6	35,7	23,8	21,9	22,7	22,9	29,6	29,3
Potovanja	31,1	29,1	28,6	19,0	8,2	18,6	21,3	21,5	23,0	16,4	5,2	14,3
Gradbene storitve	5,4	5,3	7,3	8,9	10,3	7,8	2,0	2,3	3,0	3,7	5,2	4,7
Zavarovalne in pokojninske storitve	2,1	1,9	2,1	2,7	3,6	3,2	2,9	2,7	2,8	2,6	3,5	3,1
Finančne storitve	0,7	0,8	0,8	1,0	1,2	0,9	3,0	2,5	1,9	2,4	2,5	1,3
Nadomestila za uporabo intelektualne lastnine	1,0	0,7	0,9	0,8	1,3	1,2	4,8	4,5	4,5	4,0	5,2	4,0
Telekomunikacijske, računalniške in informacijske storitve	7,8	6,6	6,6	9,3	9,0	9,1	11,3	10,5	10,4	12,8	12,3	11,5
Ostale poslovne storitve	17,1	17,8	16,7	19,0	22,2	19,8	25,2	28,8	26,7	29,7	31,4	27,8
Storitve raziskav in razvoja	2,1	2,7	2,5	2,3	3,3	2,8	1,1	1,4	1,4	1,0	1,4	0,8
Storitve strokovnega in poslovnega svetovanja	4,7	4,3	3,9	4,9	5,6	4,4	10,3	10,3	10,5	12,7	13,8	12,7
Tehnične, s trgovino povezane in druge poslovne storitve	10,4	10,8	10,2	11,8	13,4	12,6	13,7	17,1	14,8	16,1	16,2	14,3
Osebnostne, kulturne in rekreacijske storitve	0,9	0,9	1,1	1,1	1,5	1,0	2,0	1,5	1,7	1,8	1,7	1,5
Državno blago in storitve	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	1,4	1,8	1,3	1,7	1,6	1,2
Skupaj	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Slika 6: Primarni dohodki



Slika 7: Sekundarni dohodki



Finančni račun

Tabela 5: Neto instrumenti finančnega računa

v mio EUR	januar - april		zadnjih 12	april	april
	2021	2022	mesecev	2021	2022
FINANČNI RAČUN (imetja - obveznosti)	1.146,9	857,2	1.170,9	350,9	358,4
od tega					
1. Neposredne naložbe	-507,8	-392,6	-387,9	-325,4	-21,2
2. Naložbe v vrednostne papirje	749,1	490,6	2.916,7	919,5	801,0
3. Finančni derivativi	-13,3	-20,2	-31,4	5,0	-5,5
4. Posojila, od tega	-481,4	167,3	1.130,6	121,8	-235,6
Državni sektor	-766,0	-89,5	-85,1	64,8	-345,9
Banke	101,8	185,7	926,0	-55,3	53,9
5. Komerčni krediti in predujmi	504,5	562,1	-182,4	42,1	90,0
6. Gotovina in vloge, od tega	958,0	82,6	-2.452,7	-456,3	-226,2
Banka Slovenije	2.062,9	1.696,8	-120,9	-674,2	163,6
Banke	243,8	-173,0	-566,3	292,8	105,8
Država	-1.536,0	-1.433,5	-1.769,8	-54,1	-443,8
7. Ostalo	-86,9	-113,8	-702,9	32,3	-48,3
10. Rezervna imetja	24,6	81,2	880,9	11,9	4,3
Neto napake in izpustitve	-26,3	1.254,8	970,9	76,4	395,0

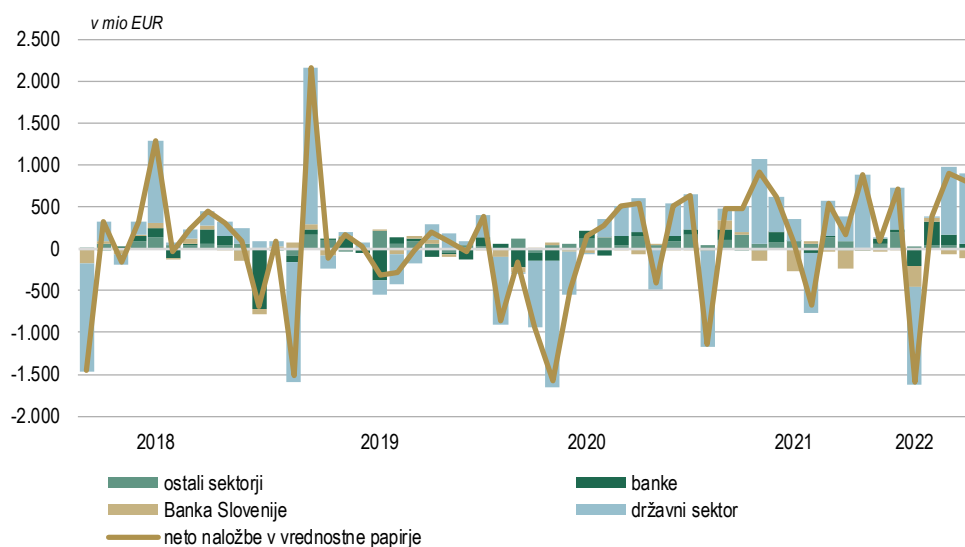
Tabela 6: **Neposredne naložbe**

v mio EUR	januar - april		zadnjih 12	april	april
	2021	2022	mesecev	2021	2022
NAČELO IMETJA/OBVEZNOSTI (kot v plačilni bilanci)					
Neposredne naložbe - neto	-507,8	-392,6	-387,9	-325,4	-21,2
Imetja	464,7	601,4	1.202,8	155,9	170,5
Lastniški kapital	74,8	32,0	285,7	48,4	31,0
Reinvestirani dobički	78,4	65,1	114,5	17,1	21,5
Dolžniški instrumenti	311,5	504,3	802,6	90,5	118,0
Obveznosti	972,6	994,0	1.590,7	481,3	191,7
Lastniški kapital	32,4	201,9	371,5	6,3	127,1
Reinvestirani dobički	350,5	233,3	231,6	76,4	-27,9
Dolžniški instrumenti	589,7	558,8	987,6	398,6	92,5
NAČELO SMERI NALOŽBE (za analitične namene)					
Neposredne naložbe - neto	-507,8	-392,6	-387,9	-325,4	-21,2
Domače v tujini	369,8	272,3	681,9	236,3	128,5
Lastniški kapital	74,8	32,0	285,7	48,4	31,0
Reinvestirani dobički	78,4	65,1	114,5	17,1	21,5
Dolžniški instrumenti	216,5	175,2	281,7	170,9	76,0
Tuje v Sloveniji	877,6	664,9	1.069,8	561,7	149,8
Lastniški kapital	32,4	201,9	371,5	6,3	127,1
Reinvestirani dobički	350,5	233,3	231,6	76,4	-27,9
Dolžniški instrumenti	494,7	229,7	466,7	479,0	50,6

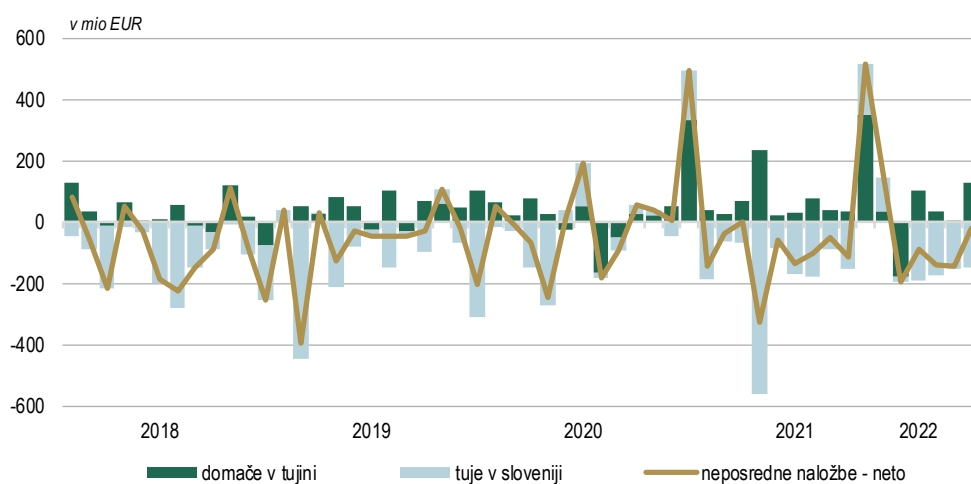
Tabela 7: **Naložbe v vrednostne papirje**

v mio EUR	januar - april		zadnjih 12	april	april
	2021	2022	mesecev	2021	2022
Naložbe v vrednostne papirje - neto	749,1	490,6	2.916,7	919,5	801,0
Imetja	440,6	169,2	528,6	-91,3	-62,4
Lastniški vrednostni papirji in delnice inv. skladov	328,0	74,2	552,9	41,5	-1,6
Dolžniški vrednostni papirji	112,6	95,0	-24,3	-132,7	-60,8
od tega: Banka Slovenije	-3,2	-367,1	-897,3	-128,3	-111,2
Obveznosti	-308,5	-321,4	-2.388,1	-1.010,8	-863,3
Lastniški vrednostni papirji in delnice inv. skladov	-13,5	-51,1	-55,9	3,6	-21,9
Dolžniški vrednostni papirji	-295,1	-270,3	-2.332,3	-1.014,4	-841,4
od tega: državni sektor	-286,6	-474,2	-2.571,0	-1.014,3	-829,3

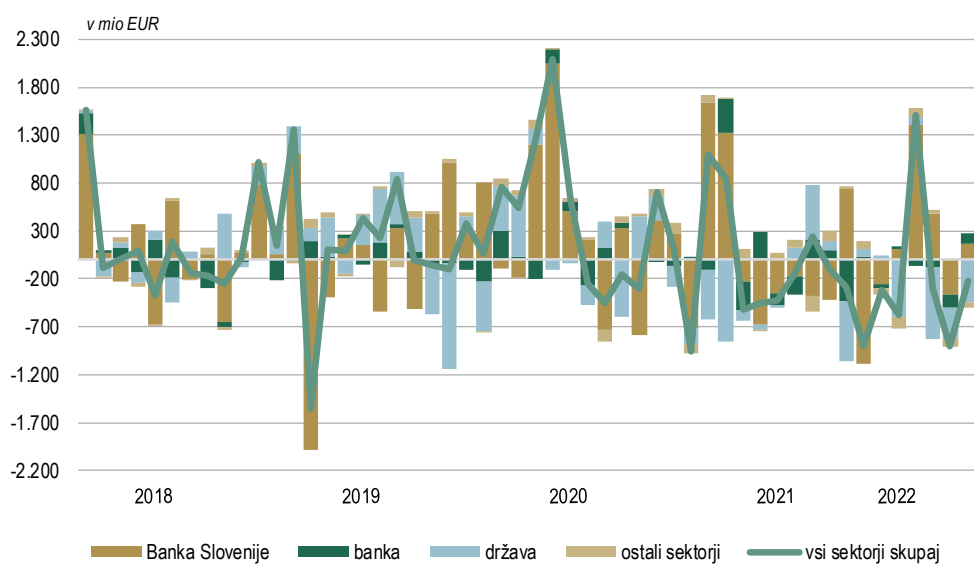
Slika 8: **Neto naložbe v vrednostne papirje**



Slika 9: **Neposredne naložbe po načelu smeri naložbe**



Slika 10: **Neto gotovina in vloge**



Plačilna bilanca po državah (četrtno)

Tabela 8: Saldo tekočega računa in podbilanc po državah

v mio EUR, januar - marec	Tekoči račun		Blago		Storitve		Primarni dohodki		Sekundarni dohodki	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Svet	755,2	-316,7	540,4	-607,1	498,5	565,8	-100,3	-137,5	-183,3	-138,0
EU 27	531,3	-73,3	336,3	-342,8	423,3	493,2	-56,0	-104,7	-172,4	-119,0
Avstrija	-164,1	-394,3	-244,6	-479,7	109,6	115,7	0,3	1,7	-29,5	-32,0
Italija	22,3	-19,5	-49,7	-104,7	84,1	96,4	-16,5	-12,1	4,4	0,9
Francija	210,1	69,2	216,9	86,5	8,2	-0,4	-12,3	-13,1	-2,6	-3,8
Nemčija	416,7	246,7	286,2	117,7	128,3	124,0	-12,3	-14,8	14,5	19,8
Hrvaška	202,1	291,3	242,6	348,1	-5,4	-8,2	-17,1	-25,1	-17,9	-23,6
Druge evropske države z EFTO	470,0	525,6	466,7	515,3	40,3	57,2	-22,5	-20,4	-14,5	-26,5
Bosna in Hercegovina	41,0	36,6	57,1	56,6	-3,7	-5,5	3,6	4,1	-16,0	-18,5
Črna Gora	13,4	17,3	16,4	24,4	-4,8	-10,3	2,2	2,2	-0,4	1,0
Srbija	66,3	111,7	75,1	116,9	6,6	13,6	-1,5	-1,2	-13,8	-17,6
Makedonija	34,3	33,2	20,9	22,4	3,2	0,4	10,9	11,4	-0,6	-1,0
Združeno Kraljestvo	81,2	90,6	89,5	107,7	2,3	-7,9	-10,7	-10,2	0,1	1,0
Ruska federacija	121,9	74,3	123,7	80,9	-10,8	-11,1	8,3	8,5	0,8	-4,0
Ukrajina	40,3	34,3	41,7	32,8	-3,9	-1,2	3,1	2,9	-0,5	-0,3
Belorusija	13,2	21,8	13,4	21,8	-0,3	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Švica	64,4	104,3	45,7	67,3	45,4	67,5	-43,0	-43,7	16,3	13,3
ZDA	155,4	180,5	116,5	130,1	29,3	27,9	5,5	8,4	4,1	14,0
Ostale države in nerazporejeno	-401,4	-949,5	-379,1	-909,6	5,6	-12,5	-27,3	-20,9	-0,6	-6,5

Tabela 9: Izbrani instrumenti finančnega računa plačilne bilance po državah

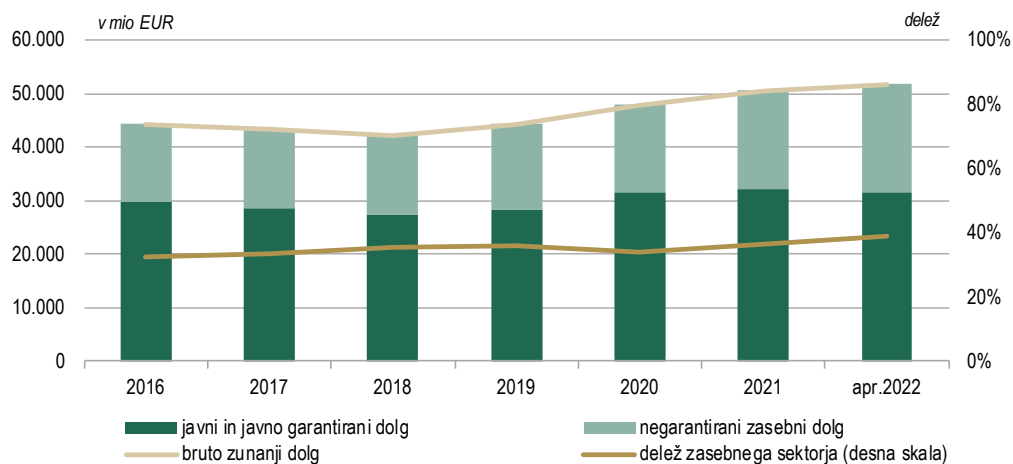
v mio EUR, januar - marec	NEPOSREDNE NALOŽBE				NALOŽBE V VREDNOSTNE PAPIRJE				OSTALE NALOŽBE			
	Imetja		Obveznosti		Imetja		Obveznosti		Imetja		Obveznosti	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022
Svet	308,8	430,9	491,3	802,2	531,9	231,6	702,3	542,0	3.043,6	1.705,4	1.889,2	587,1
EU 27	243,4	281,7	306,5	595,8	522,9	155,2	979,7	1.844,0	3.902,0	2.158,3	1.768,5	693,6
Avstrija	51,5	89,7	74,9	90,2	13,6	5,2	1.964,3	-61,3	116,8	-77,9	18,0	62,3
Italija	26,3	42,6	6,8	49,0	23,5	-56,4	0,1	0,0	134,6	150,8	57,3	75,1
Francija	28,1	-20,2	57,1	61,9	124,1	58,6	-53,0	-16,4	-72,7	19,6	27,4	31,3
Nemčija	31,9	61,4	-5,1	82,0	216,3	-33,9	-9,9	-1,1	-216,3	-7,1	62,5	72,8
Irska	-3,7	1,9	6,3	-3,7	83,3	8,9	0,0	0,0	62,2	-8,8	-8,3	-32,8
Grčija	-1,7	-2,0	8,0	34,8	-7,4	-1,2	0,0	0,0	-2,7	4,9	10,5	1,5
Hrvaška	59,3	65,8	42,6	36,3	-0,6	54,9	-4,1	-11,0	104,2	81,6	5,7	12,3
Druge evr. države z EFTO	51,1	113,6	102,0	96,1	-8,9	-8,2	8,8	63,4	-879,9	-536,9	153,9	-123,8
Bosna in Hercegovina	18,9	36,3	11,9	-8,0	-0,1	-0,5	7,9	13,5	29,1	37,7	20,1	-37,5
Črna Gora	2,1	0,5	0,2	0,1	-4,4	-1,5	-0,5	0,0	6,4	8,8	26,8	53,5
Srbija	38,0	0,4	33,0	20,6	0,1	-0,3	0,0	49,9	67,3	-9,0	39,7	41,8
Makedonija	12,3	14,0	-6,1	16,9	19,3	8,1	0,7	0,2	1,7	-0,2	0,4	6,3
Združeno Kraljestvo	-22,3	6,2	23,1	32,5	-28,7	-28,3	0,0	0,0	-1.008,4	-595,8	27,4	-349,5
Ruska federacija	4,3	25,5	0,0	9,0	-1,7	-9,1	0,0	0,0	-10,2	8,7	3,9	58,3
Ukrajina	1,3	6,2	-1,6	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,6	-6,4	7,7	0,2
Belorusija	0,0	0,1	0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	12,7	1,4	-1,2
Švica	-6,6	19,1	42,7	17,8	3,8	-7,2	0,6	-0,1	27,8	-6,8	20,0	91,1
ZDA	0,2	20,5	3,3	23,4	38,6	75,1	0,4	0,0	1,0	30,0	-12,0	8,1
Ostale države in nerazporejeno	14,1	15,1	79,5	87,0	-20,8	9,5	-286,6	-1.365,5	20,6	54,0	-21,3	9,2

4.2 Zunanji dolg

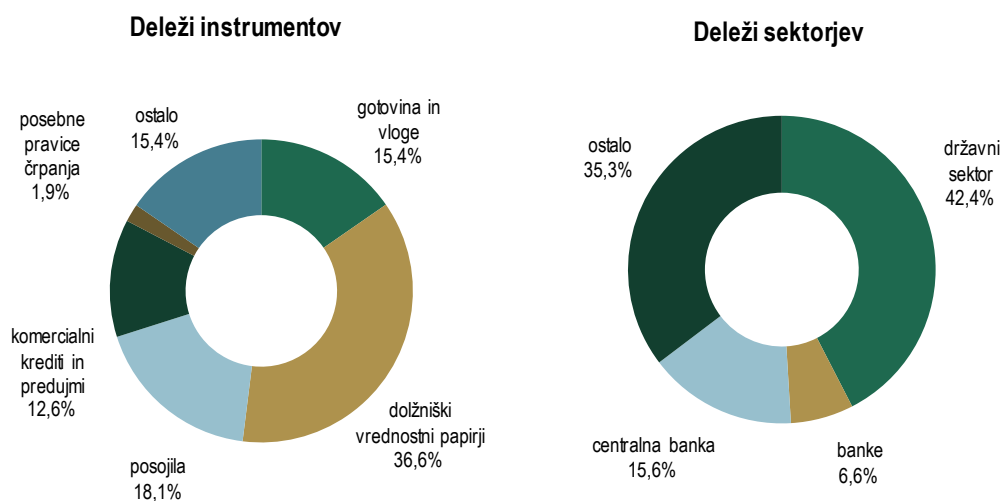
Tabela 10: Zunanji dolg

v mio EUR	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	31.01.2022	28.02.2022	31.03.2022	30.04.2022
Bruto zunanji dolg - obveznosti - stanje	42.139	44.277	47.792	50.477	52.042	52.206	52.072	51.705
1. Državni sektor	21.094	21.687	24.964	22.883	24.250	23.767	22.736	21.943
1.1. Kratkoročni	732	832	1.100	1.065	1.420	1.183	1.239	1.537
Dolžniški v vrednostni papirji	85	19	18	22	107	145	172	112
Posojila	336	510	614	464	435	170	115	456
Komercialni krediti in predujmi	35	34	36	45	59	61	55	50
Ostale dolžniške obveznosti	276	268	433	535	820	808	897	919
1.2. Dolgoročni	20.362	20.855	23.864	21.818	22.830	22.584	21.497	20.406
Dolžniški v vrednostni papirji	18.602	19.171	22.021	19.072	20.079	19.834	18.746	17.650
Posojila	1.758	1.681	1.839	2.728	2.736	2.734	2.736	2.736
Komercialni krediti in predujmi	2	3	4	9	7	7	7	5
Ostale dolžniške obveznosti	0	0	0	8	8	8	8	15
2. Centralna banka	2.661	3.828	4.638	7.606	7.707	7.784	7.984	8.083
2.1. Kratkoročni, od tega	2.399	3.562	4.384	6.644	6.736	6.815	7.015	7.091
Gotovina in vloge	2.399	3.562	4.384	6.640	6.732	6.815	7.012	7.091
2.2. Dolgoročni, od tega	262	266	254	962	971	969	969	992
Posebne pravice črpanja	262	266	254	962	971	969	969	992
3. Institucije, ki sprejemajo vloge, razen centralne banke	3.344	3.544	3.511	3.178	3.363	3.338	3.479	3.420
3.1. Kratkoročni	927	946	894	1.067	999	1.005	1.119	1.074
Gotovina in vloge	669	601	618	731	745	753	884	836
Dolžniški v vrednostni papirji	0	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	251	310	235	295	216	213	219	211
Komercialni krediti in predujmi	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale dolžniške obveznosti	7	35	41	41	37	39	15	26
3.2. Dolgoročni	2.418	2.598	2.617	2.112	2.364	2.333	2.360	2.346
Gotovina in vloge	159	82	27	17	17	16	15	15
Dolžniški v vrednostni papirji	88	316	672	775	1.030	1.001	983	970
Posojila	2.162	2.196	1.911	1.313	1.313	1.312	1.335	1.333
Komercialni krediti in predujmi	7	4	6	5	2	2	1	1
Ostale dolžniške obveznosti	1	1	1	2	2	2	26	28
4. Ostali sektorji	10.973	10.646	10.184	11.134	11.030	11.403	11.728	12.002
4.1. Kratkoročni	5.182	5.303	4.997	6.557	6.416	6.822	7.158	7.421
Gotovina in vloge	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški v vrednostni papirji	1	2	0	0	0	0	0	0
Posojila	375	446	384	650	762	775	775	782
Komercialni krediti in predujmi	4.540	4.567	4.399	5.707	5.443	5.811	6.163	6.412
Ostale dolžniške obveznosti	267	288	213	200	211	235	219	227
4.2. Dolgoročni	5.791	5.343	5.188	4.577	4.614	4.582	4.571	4.581
Gotovina in vloge	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški v vrednostni papirji	340	279	275	196	196	197	197	199
Posojila	5.145	4.698	4.439	3.798	3.882	3.850	3.843	3.851
Komercialni krediti in predujmi	17	16	26	25	26	25	23	24
Ostale dolžniške obveznosti	289	350	448	557	510	509	508	508
5. NN: medpodjetniška posojila	4.067	4.572	4.494	5.676	5.692	5.913	6.144	6.256
Neto zunanji dolg	4.107	1.564	-192	-819	-1.088	-938	-1.024	-1.521
Javni in javno garantirani ter zasebni negarantirani dolg	42.139	44.277	47.792	50.477	52.042	52.206	52.072	51.705
Javni in javno garantirani dolg	27.283	28.398	31.494	32.000	33.443	33.036	32.166	31.475
Negarantirani zasebni dolg	14.856	15.879	16.298	18.476	18.599	19.169	19.906	20.230

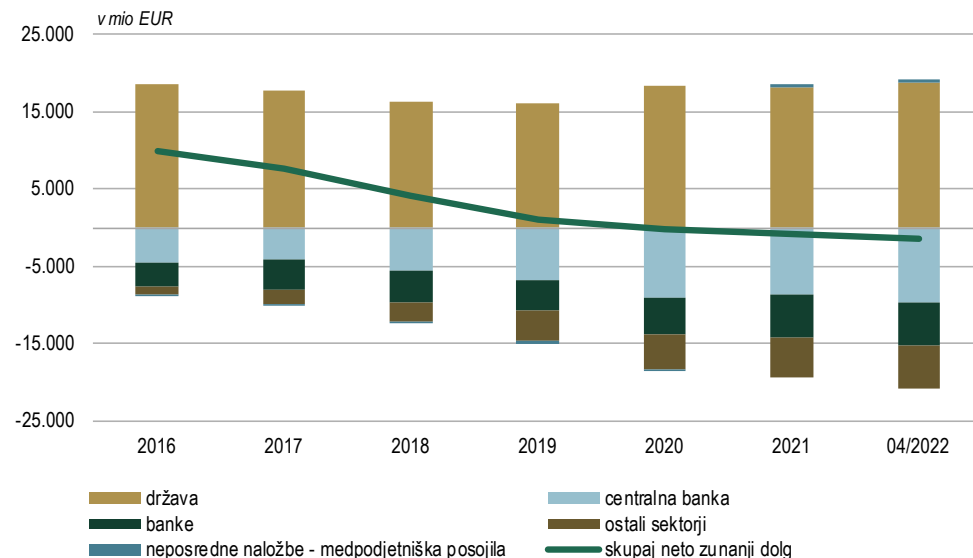
Slika 11: Bruto zunanji dolg



Slika 12: Bruto zunanji dolg – april 2022



Slika 13: Neto zunanji dolg (obveznosti - imetja)



4.3 Stanje mednarodnih naložb

Tabela 11: Stanje mednarodnih naložb Slovenije in spremembe kot posledica transakcij plačilne bilance in ostalih sprememb konec leta / četrtletja

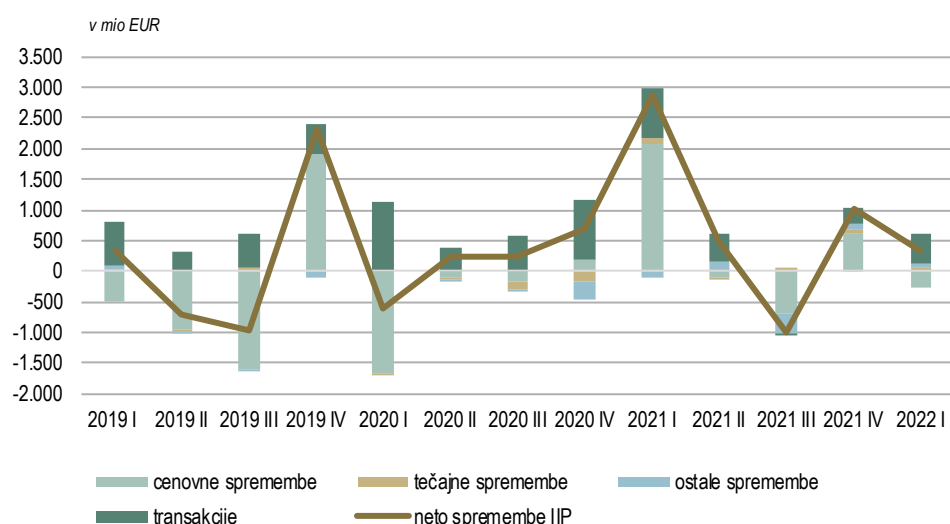
v mio EUR	2020	2021 I	2021 II	2021 III	2021 IV	transakcije	cenovne spremembe	2022 I			stanje	delež v BDP v %
	stanje	stanje	stanje	stanje	stanje			tečajne spremembe	ostale spremembe	stanje		
Neto pozicija	-7.110	-4.229	-3.738	-4.727	-3.696	499	-277	48	61	-3.365	-6,5	
od tega; Neposredne naložbe	-9.613	-9.821	-10.363	-10.755	-10.289	-371	0	-10	195	-10.476	-20,1	
od tega; Naložbe v vrednostne papirje	-1.269	-917	818	129	2.453	-310	-372	48	138	1.956	3,8	
od tega; Ostale naložbe	6.208	7.269	6.609	6.051	4.130	1.118	0	-13	-324	4.912	9,4	
Imetja	62.450	66.449	66.874	68.316	68.147	2.425	-1.079	90	245	69.828	134,2	
Neposredne naložbe	10.534	10.853	10.921	11.224	11.632	431	0	-10	4	12.058	23,2	
Lastniški kapital in r.d.	5.911	5.999	6.068	6.165	6.368	45	0	0	0	6.412	12,3	
Dolžniški instrumenti	4.623	4.854	4.853	5.058	5.265	386	0	-10	4	5.645	10,9	
Vrednostni papirji	23.607	24.315	24.559	24.408	25.043	232	-1.143	65	122	24.319	46,7	
Lastniški VP	3.404	3.785	4.077	4.197	4.569	50	-263	46	5	4.406	8,5	
Delnice investicijskih skladov	2.969	3.262	3.391	3.505	3.736	26	-173	12	-6	3.596	6,9	
Dolžniški VP	17.234	17.269	17.090	16.707	16.739	156	-707	7	123	16.317	31,4	
Dolgoročni	17.034	17.161	17.003	16.617	16.664	180	-706	7	122	16.267	31,3	
Kratkoročni	200	108	87	90	74	-25	-1	0	1	50	0,1	
Finančni derivativi	675	602	576	574	576	-19	76	0	-38	595	1,1	
Ostala imetja	26.564	29.575	29.696	30.255	28.893	1.705	0	12	157	30.768	59,1	
od tega; Gotovina in vloge	15.359	17.572	17.440	17.671	16.187	835	0	6	56	17.084	32,8	
od tega; Posojila	3.270	3.426	3.420	3.398	3.621	-25	0	1	5	3.603	6,9	
od tega; Komercialni krediti	4.921	5.611	5.821	6.063	5.992	913	0	2	-24	6.883	13,2	
Rezervna imetja	1.071	1.103	1.121	1.855	2.002	77	-13	23	0	2.089	4,0	
Obveznosti	69.560	70.678	70.612	73.043	71.842	1.927	-803	43	183	73.193	140,7	
Neposredne naložbe	20.147	20.674	21.284	21.978	21.921	802	0	0	-190	22.533	43,3	
Lastniški kapital in r.d.	15.653	15.965	15.844	16.132	16.245	336	0	0	-192	16.389	31,5	
Dolžniški instrumenti	4.494	4.709	5.441	5.846	5.676	466	0	0	2	6.144	11,8	
Vrednostni papirji	24.876	25.232	23.741	24.280	22.590	542	-771	17	-15	22.363	43,0	
Lastniški VP	1.843	1.868	2.140	2.321	2.460	-30	-224	0	-4	2.202	4,2	
Delnice investicijskih skladov	48	53	58	60	65	1	-4	0	0	62	0,1	
Dolžniški VP	22.985	23.312	21.543	21.898	20.065	571	-543	17	-11	20.099	38,6	
Dolgoročni	22.968	23.224	21.337	21.688	20.043	420	-543	17	-11	19.926	38,3	
Kratkoročni	18	88	205	211	22	151	0	0	0	172	0,3	
Finančni derivativi	4.182	2.466	2.499	2.581	2.569	-5	-32	0	-91	2.441	4,7	
Ostale naložbe	20.355	22.306	23.088	24.204	24.763	587	0	25	480	25.856	49,7	
od tega; Gotovina in vloge	5.029	5.828	6.737	7.102	7.388	526	0	1	-4	7.911	15,2	
od tega; Posojila	9.423	10.182	9.786	9.444	9.248	-428	0	4	200	9.023	17,3	
od tega; Komercialni krediti	4.471	4.686	4.957	5.171	5.792	441	0	11	6	6.250	12,0	
MEMO postavke												
Bruto zunanji dolg	47.792	50.281	50.046	50.046	50.477					52.072		
Neto zunanji dolg	-318	-1.194	-1.385	-1.385	-1.089					-1.398		
Neposredne naložbe po smeri												
Domače v tujini	6.954	7.075	7.360	7.205	7.408					7.540		
Lastniški kapital in r.d.	5.911	5.999	6.068	6.165	6.368					6.412		
Dolžniški instrumenti	1.043	1.076	1.292	1.040	1.040					1.128		
Tuje v Sloveniji	16.567	16.895	17.723	17.960	17.697					18.015		
Lastniški kapital in r.d.	15.653	15.965	15.844	16.132	16.245					16.389		
Dolžniški instrumenti	914	930	1.880	1.828	1.451					1.626		

Tabela 11: Stanje mednarodnih naložb - geografska razčlenitev izbranih postavk v % glede na celoto razen, če ni drugače označeno

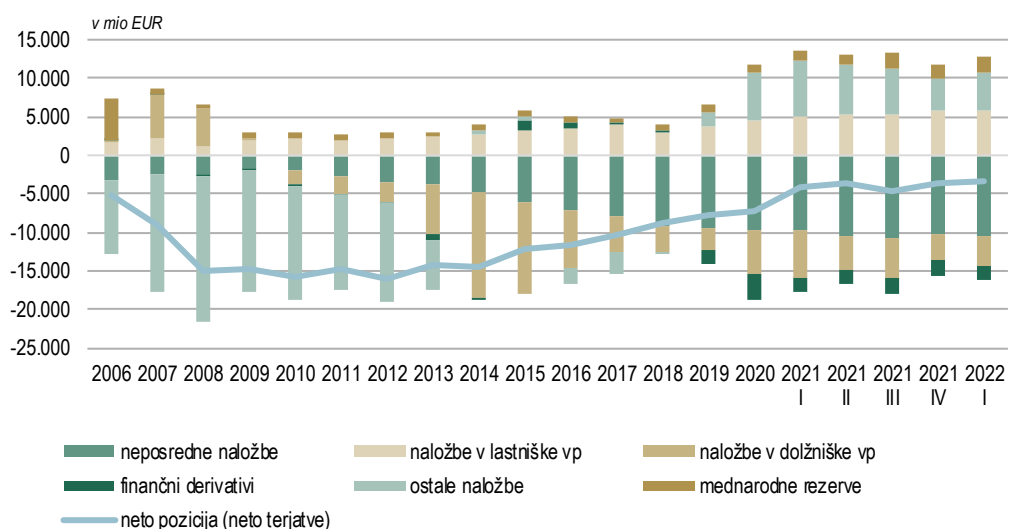
Q1 2022

	Ruska federacija,		Belorusija		Združene države					Ruska federacija, Belorusija		Ostale države (Svet - EU27- ZDA- Srbija- (RU+BY+ UA))
	Svet	, Ukrajina	EU 27	Avstrija	Belgija	Hrvaška	Luksemburg	Nemčija	Srbija	, Ukrajina	UA))	
	v mio EUR		v %									
Neposredne naložbe												
Imetja	12.058	573	57	7	0	24	1	7	2	12	5	24
Obveznosti	22.533	214	78	22	1	8	10	10	1	3	1	18
Vrednostni papirji												
Imetja	24.319	33	71	5	2	1	6	8	15	0	0	14
Lastniški	8.002	1	53	7	0	0	12	6	30	0	0	17
Dolžniški	16.317	32	81	3	3	1	3	10	7	0	0	12
Obveznosti	22.363	2	90	10	39	2	27	0	4	0	0	6
Lastniški	2.264	2	53	15	0	23	7	1	39	0	0	7
Dolžniški	20.099	0	94	9	43	0	30	0	0	0	0	6
Ostale naložbe												
Imetja	30.768	412	79	7	1	4	1	6	2	2	1	16
Obveznosti	25.856	235	82	11	0	2	2	8	1	1	1	15

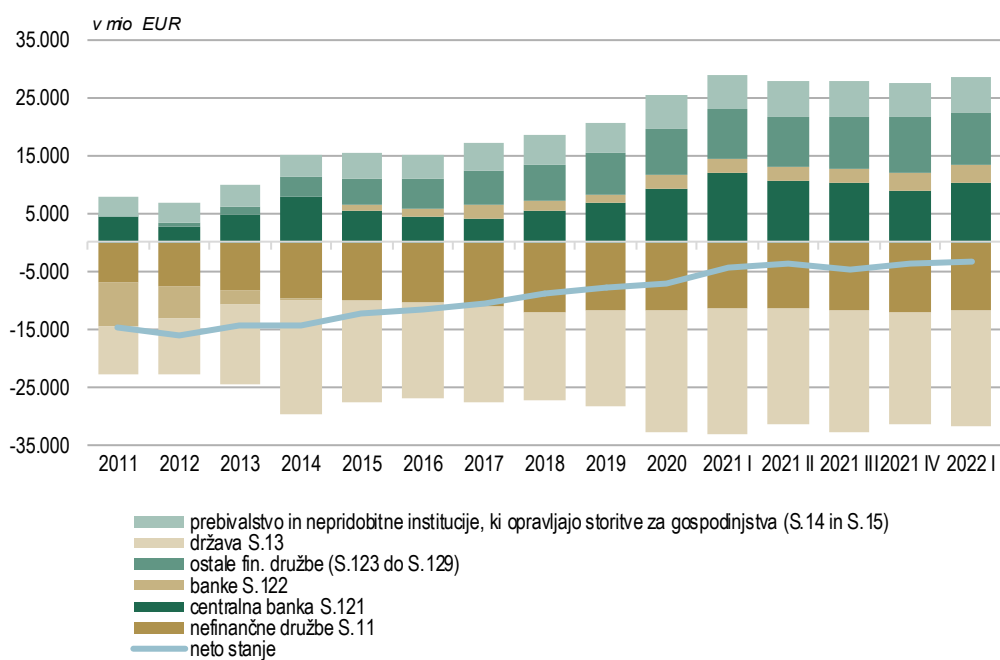
Slika 14: Spremembe neto stanja mednarodnih naložb



Slika 15: **Neto stanje mednarodnih naložb**



Slika 16: **Neto stanje mednarodnih naložb - razčlenitev po sektorjih**



5.1 Metodološka pojasnila

Ekonomski odnosi s tujino

Metodologija plačilne bilance in stanja mednarodnih naložb Slovenije temelji na priporočilih šeste izdaje Priročnika za plačilno bilanco, ki ga je izdal Mednarodni denarni sklad (Balance of Payments and International Investment Position Manual, IMF, 2009). Zunanji dolg temelji na Priročniku za zunanji dolg (External Debt Statistics Guide for Compilers and Users, IMF, 2014), ki ga je prav tako izdal Mednarodni denarni sklad in je usklajen s prej omenjenim priročnikom.

Plačilna bilanca

Plačilna bilanca je statističen prikaz ekonomskih transakcij med rezidenti določenega gospodarstva ter nerezidenti, ki potekajo v določenem časovnem obdobju. Transakcija je interakcija med dvema institucionalnima enotama, ki poteka ob medsebojnem soglasju, ali pa je zakonsko utemeljena in pomeni izmenjavo vrednosti ali transfer.

Stanje mednarodnih naložb

Stanje mednarodnih naložb je statistični prikaz vrednosti oziroma stanja finančnih imetij rezidentov, ki so brezpogojne terjatve do nerezidentov določenega gospodarstva ali so v obliki naložbenega zlata, ki služi kot rezervno imetje, ter vrednosti brezpogojnih obveznosti rezidentov do nerezidentov na določen dan.

Bruto zunanji dolg

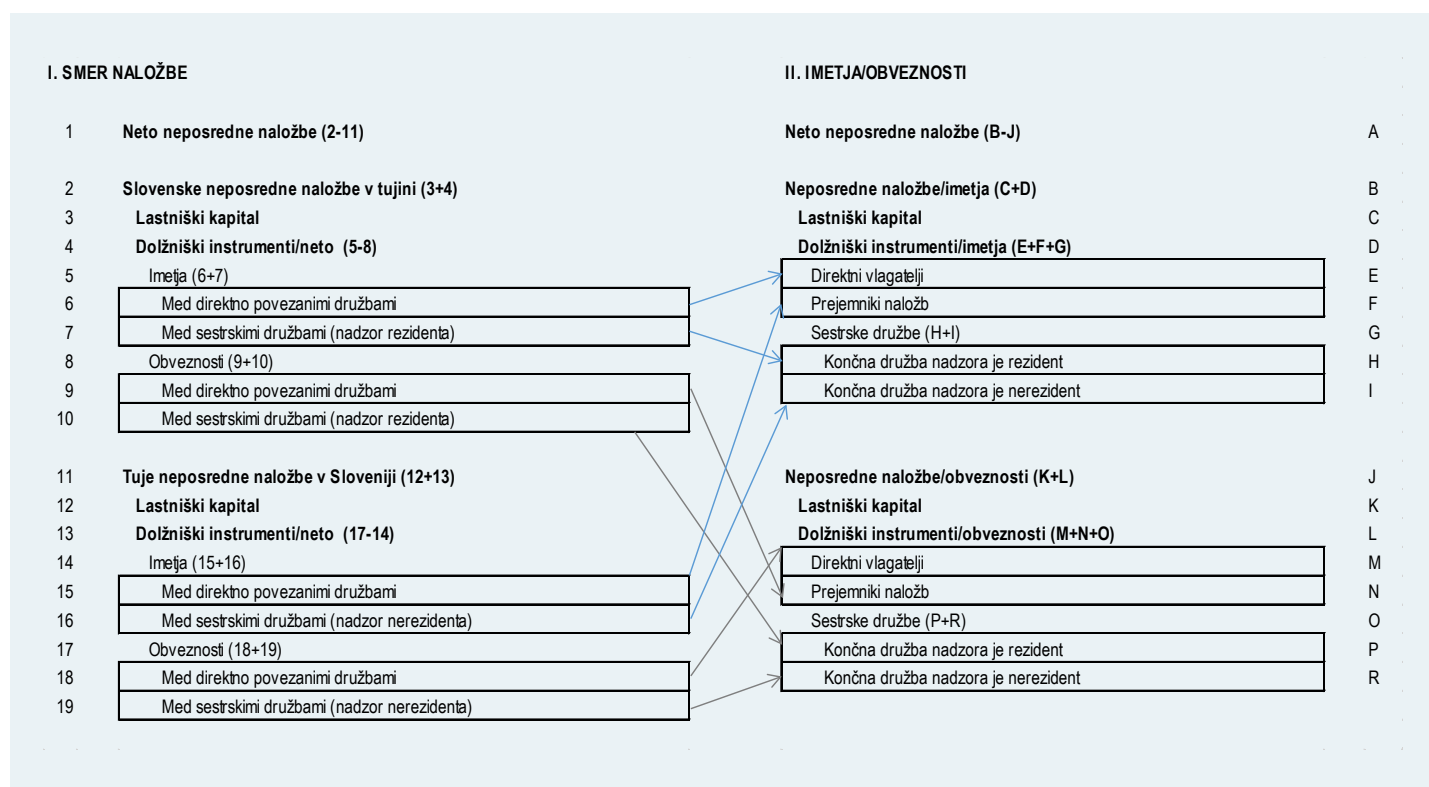
Bruto zunanji dolg je izpeljan iz stanja mednarodnih naložb. Obsega brezpogojne obveznosti, ki zahtevajo plačilo glavnice in/ali obresti v določenem časovnem obdobju v prihodnosti in so hkrati dolg do nerezidenta določenega gospodarstva. Neto zunanji dolg je izpeljan iz razlike med terjatvami in obveznostmi tovrstnih instrumentov do nerezidentov. Koncept zunanjega dolga ne vsebuje vrednosti lastniških instrumentov ter finančnih derivativov.

5.2 Posamezni metodološki poudarki

Izkazovanje neposrednih naložb

V okviru statistike plačilne bilance in stanja mednarodnih naložb se uporablja **načelo**, ki loči **imetja** ter **obveznosti** iz neposrednih naložb. Po tem načelu so izkazane tudi neposredne naložbe v tabeli plačilne bilance v pričujoči informaciji ekonomskih odnosov s tujino (stran 7). Za analitične namene se podatki neposrednih naložb še vedno prikazujejo tudi po načelu **smeri naložbe**. Po obeh načelih so podatki neposrednih naložb prikazani v tabeli 6 na strani 12.

Okvir 1: Neposredne naložbe - primerjava metodologije po načelu imetja/obveznosti in po načelu smeri naložb



Obravnavanje gotovinskih eur transakcij in stanj terjatev in obveznosti v pogojih EMU (od 2007 dalje)

Slovenija izkazuje **tehnične terjatve/obveznosti do evrosistema** (v postavki imetja oz. obveznosti / gotovina in vloge / centralna banka / kratka ročnost), ki so enake razliki med zneskom bankovcev, ki po kapitalskem ključu pripadajo Sloveniji, in zneskom bankovcev, ki jih je centralna banka dejansko izdala. Dohodek iz tega naslova se uvrsti med primarne dohodke v tekočem računu plačilne bilance.

Hkrati se izkaže tudi **neto obveznost/terjatev iz naslova izvoza/uvoza gotovine** (v postavki obveznosti / gotovina in vloge / centralna banka / kratka ročnost in terjatve / gotovina in vloge / prebivalstvo / kratka ročnost) kot razlika med zneskom bankovcev, ki po kapitalskem ključu pripadajo Sloveniji, in oceno celotne gotovine v obtoku v Sloveniji.

Ta sistem knjiženja transakcij v praksi v plačilni bilanci lahko povzroči večje statistične napake, saj temelji na oceni gotovine v obtoku, ki je zelo težko izmerljiva.

Ocena reinvestiranih dobičkov

Podatki o reinvestiranih dobičkih za 2021 in 2022 še niso na voljo oziroma niso revidirani, zato je v mesečne podatke vključena ocena (od triletnega mesečnega povprečja dejanskih podatkov o celotnih dobičkih, zmanjšanih za izredne dobičke (vir so letna poročila o naložbah), se odštevajo dividende in drugi dobički, izplačani v tekočem mesecu).