

FINANČNI RAČUNI SLOVENIJE

Četrtna informacija avgust 2012

Povzetek dogajanj v prvem četrtletju 2012

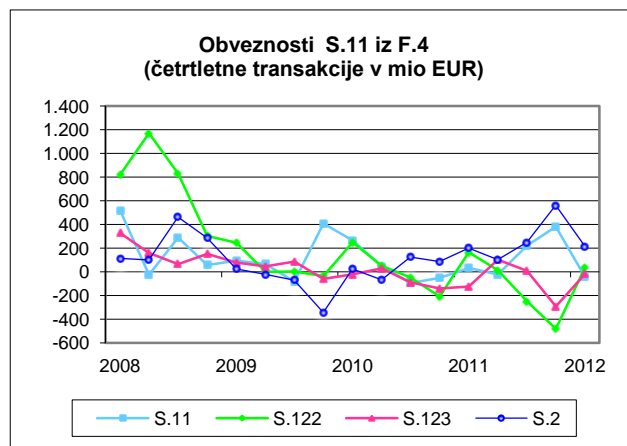
- **Nefinančne družbe** so povečale komercialne terjatve in obveznosti do tujine ter zmanjšale znotraj lastnega sektorja, povečale so naložbe v delnice in drug lastniški kapital ter obveznosti iz posojil do tujine.
- **Centralna banka** je iz naslova dolgoročnejšega refinanciranja močno povečala posojila bankam, hkrati pa so se povečale njene obveznosti do Evrosistema in zmanjšale do države.
- **Banke** so povečale vloge v tujini, obveznosti iz posojil do centralne banke in nadaljevale z razdolževanjem v tujini.
- **Drugi finančni posredniki** so povečali terjatve iz vlog in zmanjšali terjatve iz posojil, **vzajemni skladi** pa so zabeležili pozitivne donose.
- **Zavarovalnice in pokojninski skladi** so povečali naložbe v domače dolžniške vrednostne papirje, prišlo pa je do neto izplačil iz pokojninskih skladov.
- **Država** je zmanjšala vloge pri centralni banki in bankah, povečala najeta posojila pri bankah in se razdolžila do tujine preko dolžniških vrednostnih papirjev. Primanjkljaj države je znašal 444 mio EUR oz. 5,3% BDP.
- **Gospodinjstva** so povečala vloge pri bankah in naložbe v zavarovalno tehnične rezervacije, zmanjšala naložbe v delnice in drug lastniški kapital ter dolžniške vrednostne papirje ter zmanjšala obseg najetih posojil.
- **Tujina** je povečala terjatve iz vlog do centralne banke, zmanjšala naložbe v obveznice ter vloge in posojila pri bankah, povečala pa svoje obveznosti iz vlog do bank ter iz komercialnih kreditov in avansov do nefinančnih družb.

S.11 Nefinančne družbe

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 44,9 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečala za 323 mio EUR. Največ naložb so imele v **delnice in drug lastniški kapital** (37%), od tega največ znotraj lastnega sektorja (73%). Naložbe so se glede na konec leta 2011 povečale za 313 mio EUR (od tega so pozitivne vrednostne spremembe znašale 181 mio EUR). **Druge terjatve** so predstavljale 37% finančnih sredstev, predvsem iz trgovinskih kreditov in predujmov (80%), od tega 48% v okviru lastnega sektorja in 41% do tujine. V prvem četrtrletju 2012 so se trgovinski krediti in predujmi povečali do tujine (za 259 mio EUR) in zmanjšali znotraj lastnega sektorja (za 265 mio EUR).

Obveznosti nefinančnih družb so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 87 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečale za 167 mio EUR. Najpomembnejši vir financiranja so predstavljale obveznosti iz **delnic in drugega lastniškega kapitala** (41%), ki so ostale na ravni s konca leta 2011. Največji lastniki so bile nefinančne družbe (34%), država (22%), gospodinjstva (21%) in tujina (18%). Najeta **posojila** so predstavljala 40% obveznosti, in sicer pri bankah (59%), v tujini (19%), pri nefinančnih družbah (13%) in drugih finančnih posrednikih (7%). Obveznosti iz posojil so se v prvem četrtrletju 2012 povečale do tujine (za 178 mio EUR), zmanjšale pa do drugih finančnih posrednikov (za 160 mio EUR). **Druge obveznosti** so predstavljale 18% obveznosti, predvsem iz trgovinskih kreditov in predujmov (75%), od tega največ do nefinančnih družb (54%) in tujine (38%). V prvem četrtrletju

2012 so se trgovinski krediti in predujmi povečali do tujine (za 132 mio EUR), zmanjšali pa v okviru lastnega sektorja (za 265 mio EUR).

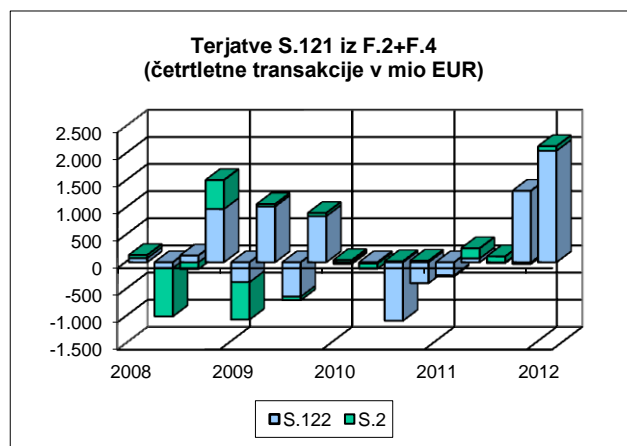


Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je konec prvega četrtrletja 2012 znašal 42,1 mrd EUR in se je glede na konec leta 2011 zmanjšal za 155 mio EUR. Medsebojne terjatve in obveznosti nefinančnih družb so predstavljale 54% finančnih sredstev in 28% obveznosti nefinančnih družb.

S.121 Centralna banka

Finančna sredstva centralne banke so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 12,3 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečala za 2,2 mrd EUR oz. 21%. Finančna sredstva so bila naložena v dolžniške vrednostne papirje (39%), posojila (30%) in vloge (29%). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so ostale na ravni s konca leta 2011 (4,8 mrd EUR), pri čemer je bilo 95% naložb v tujini. **Posojila** bankam so konec prvega četrtrletja 2012 predstavljala 99% vseh danih posojil in so se povečala za 2,2 mrd EUR iz naslova dolgoročnejšega refinanciranja. Centralna banka je imela 97% **vlog** v tujini, pri čemer so se v prvem četrtrletju 2012 vloge v bankah zmanjšale (za 177 mio EUR), v tujini pa povečale (za 75 mio EUR).

Obveznosti centralne banke so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 11,7 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečale za 2,2 mrd EUR oz. 23%. Obveznosti iz naslova **gotovine in vlog** so predstavljale 93% vseh obveznosti, in sicer 49% do tujine (predvsem obveznosti do Evrosistema), 32% do gospodinjstev (vse iz naslova gotovine), 14% do bank in 4% do države. Obveznosti iz gotovine in vlog so se v prvem četrtrletju 2012 povečale za 2,1 mrd EUR, največ do tujine (za 2,6 mrd EUR), zmanjšale pa do države (za 603 mio EUR).

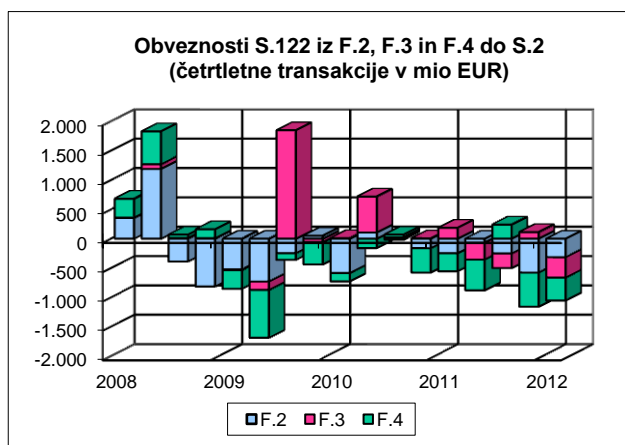


S.122 Druge denarne finančne institucije

Finančna sredstva bank¹ so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 52,8 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečala za 1,3 mrd EUR. Dana **posojila** so predstavljala 74% naložb, največ nefinančnim družbam (52%) in gospodinjstvom (24%). V prvem četrtrletju 2012 so se povečale terjatve iz posojil do države (za 313 mio EUR), zmanjšale do bank (za 108 mio EUR) in tujine (za 75 mio EUR), dana posojila nefinančnim družbam in gospodinjstvom pa so ostala na ravni s konca leta 2011. Konec prvega četrtrletja 2012 so oslabitve na posojilih dosegle 3,1 mrd EUR, kar je predstavljalo 8,1% vrednosti posojil. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so predstavljale 15% vseh finančnih sredstev, 51% v državne, 33% v tuje in 12% v bančne in so se v prvem četrtrletju 2012 povečale za 280 mio EUR. Banke so konec prvega četrtrletja 2012 imele 8% finančnih sredstev v **gotovini in vlogah**, ki so se od konca leta 2011 povečale za 859 mio EUR, največ do tujine (za 629 mio EUR).

Obveznosti bank so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 49,5 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečale za 770 mio EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge** s 56%, pri čemer so imeli največ vlog gospodinjstva (55%), nefinančne družbe (14%), tujina (12%) in država (11%). V prvem četrtrletju 2012 so se obveznosti iz vlog zmanjšale za 641 mio EUR, najbolj vloge države (za 318 mio EUR) in tujine (za 290 mio EUR), povečale pa so se vloge gospodinjstev (za 129 mio EUR).

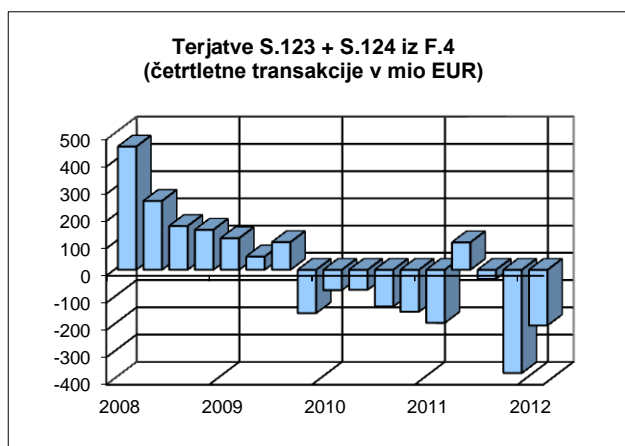
Banke so imele 28% obveznosti iz najetih **posojil**, ki so se v prvem četrtrletju 2012 povečale do centralne banke (za 2,2 mrd EUR), zmanjšale pa predvsem do tujine (za 405 mio EUR). Obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev** so konec prvega četrtrletja 2012 predstavljale 9% vseh obveznosti in so se zmanjšale za 319 mio EUR, predvsem do tujine. **Kapital** bank je konec prvega četrtrletja 2012 predstavljal 8% vseh obveznosti, največji lastniki so bili tujina (40%), država (28%) in nefinančne družbe (17%).



S.123 + S.124 Drugi finančni posredniki

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 7,4 mrd EUR in so se v prvem četrtrletju 2012 zmanjšala za 162 mio EUR. Največji del naložb so predstavljala dana **posojila** (50%), največ nefinančnim družbam (62%) in gospodinjstvom (28%). Terjatve iz posojil so se zmanjšale za 353 mio EUR, predvsem do tujine (za 169 mio EUR) in nefinančnih družb (za 156 mio EUR). Naložbe v **delnice in drug lastniški kapital** so predstavljale 32% vseh naložb, največ v tujino (52%) in nefinančne družbe (35%). **Vloge** so predstavljale 7% finančnih sredstev, od tega 64% v domačih bankah in 32% v tujini. V prvem četrtrletju 2012 so se povečale za 190 mio EUR, od tega v tujini za 156 mio EUR.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 8,7 mrd EUR in so se v prvem četrtrletju 2012 povečale za 82 mio EUR. Obveznosti iz **posojil** (predvsem lizing podjetij) so predstavljale 65% vseh obveznosti, od tega 62% do tujine in 35% do bank ter se v prvem četrtrletju 2012 niso spremenile. Obveznosti iz **delnic in drugega lastniškega kapitala** so predstavljale 31% vseh obveznosti in so se v prvem četrtrletju 2012 povečale za 72 mio EUR. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **delnice/enote investicijskih skladov** (70%), od tega 51% v lasti gospodinjstev. Vrednost investicijskih skladov se je v prvem četrtrletju 2012 povečala za 97 mio EUR na 1,9 mrd EUR, pri čemer so neto odliivi znašali 7 mio EUR.



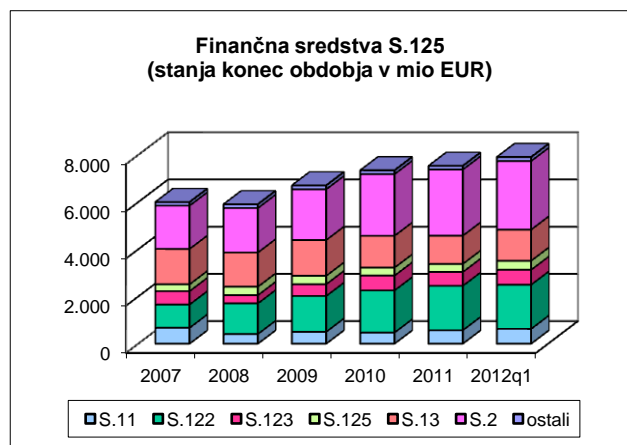
¹ V četrtrletni informaciji je za sektor S.122 (Druge denarne finančne institucije) uporabljen izraz banke.

S.125 Zavarovalnice in pokojninski skladi

Finančna sredstva zavarovalnic in pokojninskih skladov so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 7,9 mrd EUR in so se povečala za 373 mio EUR. Največji delež finančnih sredstev so predstavljale naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** (52%), predvsem v tuje (50%), državne (32%) in bančne (13%). Stanje naložb se je v prvem četrtrletju 2012 povečalo za 213 mio EUR, predvsem v državne (za 131 mio EUR) in tuje (za 61 mio EUR). Naložbe v **delnice in drug lastniški kapital** so predstavljale 24% finančnih sredstev. Največ naložb so imeli v tujino (39%), druge finančne posrednike (33%) in nefinančne družbe (16%). V prvem četrtrletju 2012 so se naložbe povečale za 87 mio EUR, predvsem zaradi vrednostnih sprememb. Terjatve iz **vlog** so konec prvega četrtrletja 2012 predstavljale 15% vseh finančnih sredstev in so ostale na ravni s konca leta 2011.

Obveznosti zavarovalnic in pokojninskih skladov so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 7,9 mrd EUR in so se povečale za 335 mio EUR. Največji delež obveznosti so predstavljale **zavarovalno tehnične rezervacije** (66%), ki so se v prvem četrtrletju 2012 povečale za 183 mio EUR. V strukturi je delež rezervacij iz življenjskega zavarovanja znašal 44%, iz pokojninskega zavarovanja 25%, delež drugih tehničnih rezervacij pa 32%. Obveznosti iz **delnic in drugega lastniškega kapitala** so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 30% obveznosti, od tega so 1,2 mrd EUR oz.

53% predstavljale obveznosti vzajemnih pokojninskih skladov, pri čemer je v prvem četrtrletju 2012 prišlo do neto izplačil iz pokojninskih skladov. Vrednost kapitala zavarovalnic in pokojninskih družb se je zaradi prevrednotenja v prvem četrtrletju 2012 povečala za 125 mio EUR, najpomembnejši lastniki zavarovalnic in pokojninskih družb pa so bili država (34%), nefinančne družbe (15%) in tuji (14%).

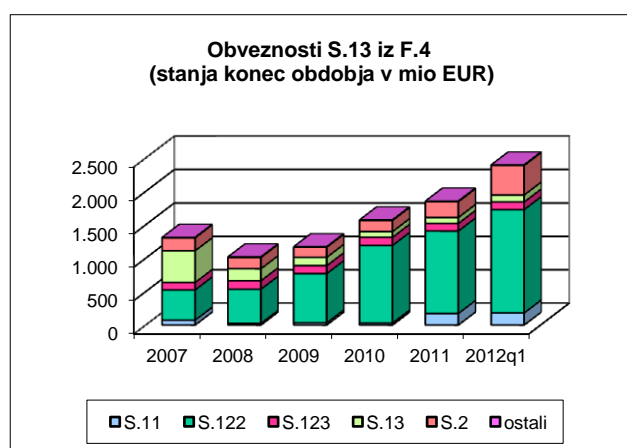


S.13 Država

Finančna sredstva države so konec prvega četrtrletja 2012 znašala 20,7 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 zmanjšala za 1,3 mrd EUR oz. 6%. Država je imela 54% finančnih sredstev naloženih v **delnice in drug lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (71%) in banke (10%). Stanje naložb se je v prvem četrtrletju 2012 zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečalo za 186 mio EUR. Terjatve iz **gotovine in vlog** so predstavljale 25% finančnih sredstev, od tega 58% do bank, 34% do države in 7% do centralne banke. V prvem četrtrletju 2012 so se terjatve zmanjšale za 1,8 mrd EUR, od tega pri centralni banki za 603 mio EUR in pri bankah za 318 mio EUR. **Druge terjatve** so znašale 15% finančnih sredstev, od tega so ostale terjatve, ki vključujejo tudi terjatve iz davkov in prispevkov, predstavljale 81%. Največ drugih terjatev je imela država do nefinančnih družb (53%) in lastnega sektorja (30%).

Obveznosti države so konec prvega četrtrletja 2012 znašale 23,4 mrd EUR in so ostale na ravni s konca leta 2011. Država je imela 63% obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (60%), bank (27%) ter zavarovalnic in pokojninskih skladov (9%). Tržna vrednost obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev so je v prvem četrtrletju 2012 povečala za 332 mio EUR (ob 690 mio EUR odplačil za 1 mrd EUR pozitivnih vrednostnih sprememb). Obveznosti iz **posojil** so predstavljale 10% vseh obveznosti, od tega 65% do bank in 18% do tujine. V prvem četrtrletju 2012 so se povečale za 543 mio EUR, od tega do bank za 313 mio EUR. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so znašale 8% obveznosti (od tega 94% do države) in so se zmanjšale za 854 mio EUR. Konsolidiran **dolg** države

je konec prvega četrtrletja 2012 znašal 16,9 mrd EUR oz. 47% BDP.



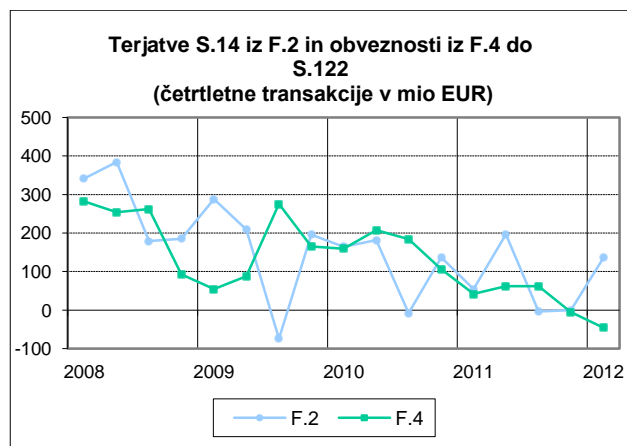
Država je imela konec prvega četrtrletja 2012 **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** v višini 2,7 mrd EUR, **primanjkljaj v transakcijah** pa je v prvem četrtrletju 2012 znašal 444 mio EUR oz. 5,3% BDP (v istem obdobju lani 733 mio EUR oz. 8,8% BDP).

S.14 Gospodinjstva

Finančna sredstva gospodinjstev so konec prvega četrtnega leta 2012 znašala 40,3 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 zmanjšala za 219 mio EUR. **Vloge** so predstavljale 39% finančnih sredstev, in sicer 96% v domačih bankah in 4% v tujini. V prvem četrtnem letu 2012 so se vloge pri bankah povečale za 129 mio EUR. Terjatve iz **gotovine** so predstavljale 17% finančnih sredstev. Gospodinjstva so imela 26% vseh finančnih sredstev naloženih v **delnice in drug lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (72%), vzajemne pokojninske sklade (13%) in investicijske sklade (10%). V prvem četrtnem letu 2012 se je stanje naložb povečalo za 98 mio EUR (150 mio EUR pozitivnih vrednostnih sprememb). Terjatve iz **zavarovalno tehničnih rezervacij** so predstavljale 11% finančnih sredstev in so se v prvem četrtnem letu 2012 povečale za 123 mio EUR. V strukturi terjatev so rezervacije iz življenjskega zavarovanja predstavljale 55%, iz pokojninskega zavarovanja 28%, druge tehnične rezervacije pa 17%.

Obveznosti gospodinjstev so konec prvega četrtnega leta 2012 znašale 12,3 mrd EUR in so ostale na ravni s konca leta 2011. Obveznosti iz **posojil** so predstavljale 88% vseh obveznosti (89% iz dolgoročnih posojil), in sicer 87% do bank in 9% do drugih finančnih posrednikov. V prvem

četrtnem letu 2012 so se zmanjšale za 96 mio EUR, od tega do bank za 40 mio EUR.



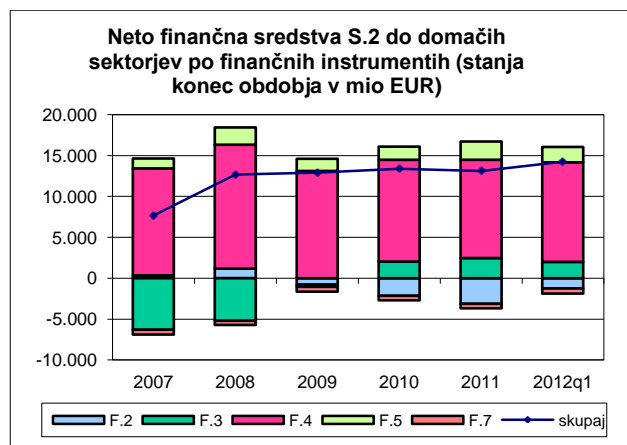
Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je konec prvega četrtnega leta 2012 znašal 28 mrd EUR.

S.2 Tujina

Finančna sredstva tujine so konec prvega četrtnega leta 2012 znašala 51,7 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečala za 1,9 mrd EUR. **Posojila** so predstavljala 34% finančnih sredstev, od tega 40% bankam, 37% nefinančnim družbam in 20% drugim finančnim posrednikom. V prvem četrtnem letu 2012 so se posojila povečala do nefinančnih družb (za 179 mio EUR) in države (za 205 mio EUR), zmanjšala pa do bank (za 405 mio EUR). Naložbe tujine v **dolžniške vrednostne papirje** so predstavljale 22% finančnih sredstev, in sicer 76% v državne ter 22% v bančne. V prvem četrtnem letu 2012 so se naložbe zmanjšale za 447 mio EUR, predvsem v bančne obveznice. Terjatve iz **vlog** so predstavljale 17% finančnih sredstev, od tega 62% do centralne banke in 38% do bank. Terjatve so se v prvem četrtnem letu 2012 povečale do centralne banke (za 2,6 mrd EUR) in zmanjšale do bank (za 290 mio EUR).

Obveznosti tujine so konec prvega četrtnega leta 2012 znašale 37,5 mrd EUR in so se glede na konec leta 2011 povečale za 780 mio EUR. **Gotovina in vloge** so predstavljale 26% obveznosti tujine. Obveznosti iz vlog so konec prvega četrtnega leta 2012 znašale 6,3 mrd EUR (predvsem do centralne banke in bank) in so se glede na konec leta 2011 povečale za 507 mio EUR (predvsem do bank). Obveznosti iz gotovine so konec prvega četrtnega leta 2012 znašale 3,5 mrd EUR (vse do gospodinjstev). Tujina je imela 25% obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 48% do centralne banke, 26% do bank ter 22% do zavarovalnic in pokojninskih skladov. Obveznosti iz **delnic in drugega lastniškega kapitala** so predstavljale 18% obveznosti, od tega 51% do nefinančnih družb, 19% do drugih finančnih posrednikov ter 11% do zavarovalnic in

pokojninskih skladov. V prvem četrtnem letu 2012 so se obveznosti iz kapitala povečale za 245 mio EUR, predvsem kot posledica pozitivnih vrednostnih sprememb.



Neto finančna sredstva tujine so konec prvega četrtnega leta 2012 dosegla 14,2 mrd EUR in so se v prvem četrtnem letu 2012 povečala za 1,1 mrd EUR.

Institucionalni sektorji in finančni instrumenti

Institucionalni sektorji	Finančni instrumenti
S.1 Gospodarstvo Slovenije S.11 Nefinančne družbe S.12 Finančne družbe S.121 Centralna banka S.122 Druge denarne finančne institucije S.123 Drugi finančni posredniki S.124 Izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti S.125 Zavarovalnice in pokojninski skladi S.13 Država S.1311 Centralna država S.1313 Lokalna država S.1314 Skladi socialne varnosti S.14 Gospodinjstva S.15 Nepridobitne institucije, ki opravljajo storitve za gospodinjstva S.2 Tujina S.21 EU S.2111 EMU S.2112 Ostale članice EU S.22 Ostale države	F.1 Monetarno zlato in SDR F.2 Gotovina in vloge F.21 Gotovina F.22 Prenosljive vloge F.29 Druge vloge F.3 Dolžniški vrednostni papirji F.331 Kratkoročni F.332 Dolgoročni F.34 Izvedeni finančni instrumenti F.4 Posojila F.41 Kratkoročna F.42 Dolgoročna F.5 Delnice in drug lastniški kapital F.511 Delnice, ki kotirajo F.512 Delnice, ki ne kotirajo F.513 Drug lastniški kapital F.52 Delnice/enote investicijskih skladov F.6 Zavarovalno tehnične rezervacije F.611 Rezervacije iz življenjskih zavarovana F.612 Rezervacije iz pokojninskih zavarovanj F.62 Druge tehnične rezervacije F.7 Druge terjatve in obveznosti F.71 Komerčni krediti in predujmi F.79 Drugo

Metodologija in viri finančnih računov

<p>Metodološko osnovo za sestavo finančnih računov predstavlja ESA95 (European system of accounts).</p> <p>Osnovna načela ESA 95 so:</p> <ul style="list-style-type: none"> • vrednotenje vseh sredstev in obveznosti po tekoči tržni vrednosti; • razlika med finančnimi sredstvi in obveznostmi predstavlja neto finančna sredstva (net financial assets); • razlika med celotnimi sredstvi (finančnimi in nefinančnimi) in obveznostmi predstavlja neto vrednost (net worth); • neto vrednost in kapital predstavljata lastne sklade (own funds). <p>Finančni računi prikazujejo stanja in tokove, ki jih imajo posamezni institucionalni sektorji v posameznih finančnih instrumentih kot terjatve in kot obveznosti.</p> <p>Neto postavka finančnega računa predstavlja finančna sredstva zmanjšana za obveznosti in naj bi bila praviloma enaka neto postavki nefinančnega računa (neto posojanje oz. neto izposojanje).</p> <p>Finančni računi tako prikazujejo razporejanje presežka oz. financiranje primanjkljaja posameznih institucionalnih sektorjev preko transakcij v finančnih instrumentih.</p> <div style="text-align: center;"> <pre> graph LR A["I. Stanje (konec obdobja X)"] -- "+" --> B((II. Transakcije (v obdobju Y))) B -- "+" --> C((III. Vrednostne in druge spremembe (v obdobju Y))) C -- "=" --> D["IV. Stanje (konec obdobja Y)"] </pre> </div> <p>Finančni računi so nekonsolidirani in konsolidirani. V konsolidiranem računu so izločene terjatve in obveznosti med institucionalnimi enotami v okviru opazovanega sektorja.</p> <p>Viri podatkov:</p> <ul style="list-style-type: none"> • četrtletni podatki (stanja in transakcije) na osnovi neposrednega poročanja institucionalnih enot: <ul style="list-style-type: none"> – nefinančne družbe (S.11): bilančna vsota nad 2 milijon EUR; – finančne družbe (S.12): bilančna vsota nad 1 milijon EUR; – enote države (S.13): bilančna vsota nad 8 milijonov EUR; • bančna statistika • statistika investicijskih skladov • statistika mednarodnih naložb (IIP) in plačilne bilance (BOP); • statistika vrednostnih papirjev.
--

Podrobnejše informacije o finančnih računih lahko najdete na:

- <http://www.bsi.si/publikacije-in-raziskave.asp?Mapald=922>
- <http://www.bsi.si/iskalniki/biteni.asp?Mapald=229>