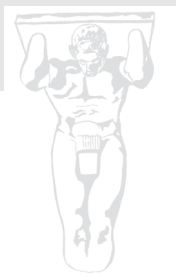


**BANKA
SLOVENIJE**

EVROSISTEM



FINANČNI RAČUNI SLOVENIJE ČETRTLETNA INFORMACIJA



OKTOBER 2021

Povzetek dogajanj v zadnjem letu

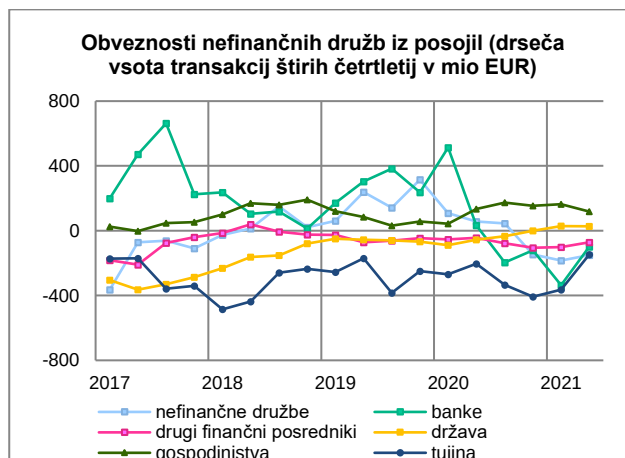
(od konca drugega četrtertja 2020 do konca drugega četrtertja 2021)

- **Nefinančne** družbe so izboljšale finančni položaj do bank in ga poslabšale do gospodinjestev.
- **Centralna banka** je izboljšala finančni položaj do države, poslabšala pa do bank.
- **Banke** so povečale vloge pri centralni banki in terjatve do tujine, močno pa povečale obveznosti iz vlog.
- **Drugi finančni posredniki** so povečali terjatve do tujine ter obveznosti do gospodinjestev in zavarovalnih družb.
- **Zavarovalne družbe in pokojninski skladi** so izboljšali finančni položaj do tujine in investicijskih skladov ter poslabšali do gospodinjestev in države.
- **Država** je povečala naložbe v lastniški kapital ter obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev in posojil. Primanjkljaj je v zadnjem letu znašal 3,2 mrd EUR oz. 6,4% BDP.
- **Gospodinjstva** so povečala terjatve iz gotovine in vlog ter iz zavarovanj in pokojninskih shem, naložbe v lastniški kapital in obveznosti iz najetih posojil.
- **Tujina** je močno poslabšala finančni položaj, najbolj do države, investicijskih skladov ter bank.

Nefinančne družbe (S.11)

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 54 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 4 mrd EUR. **Druge terjatve** so dosegle 19,2 mrd EUR in so se povečale za 2,4 mrd EUR. Največ terjatev je bilo v obliki komercialnih kreditov in predujmov (80%), od tega 50% do tujine in 39% v okviru lastnega sektorja. Naložbe v **lastniški kapital** so se povečale za 879 mio EUR in so znašale 18,7 mrd EUR. Večina naložb je bila znotraj lastnega sektorja (77%). **Gotovina in vloge** so se povečale za 976 mio EUR in dosegle 9,4 mrd EUR, od tega 87% pri domačih bankah.

Obveznosti nefinančnih družb so znašale 94,2 mrd EUR in so se povečale za 4,3 mrd EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 51,6 mrd EUR in so se povečale za 2,7 mrd EUR, od tega 842 mio EUR preko transakcij. Največji lastniki so bili nefinančne družbe (28%), tujina (26%), gospodinjstva (24%) in država (18%). Najeta **posojila** so znašala 22,5 mrd EUR, od tega 41% pri bankah in 30% v tujini, ter so se zmanjšala za 379 mio EUR. Nefinančne družbe so imele 19,4 mrd EUR **drugih obveznosti**, ki so se povečale za 2,1 mrd EUR. Največ obveznosti je bilo iz komercialnih kreditov in predujmov (71%), od tega 47% do tujine in 43% znotraj lastnega sektorja.

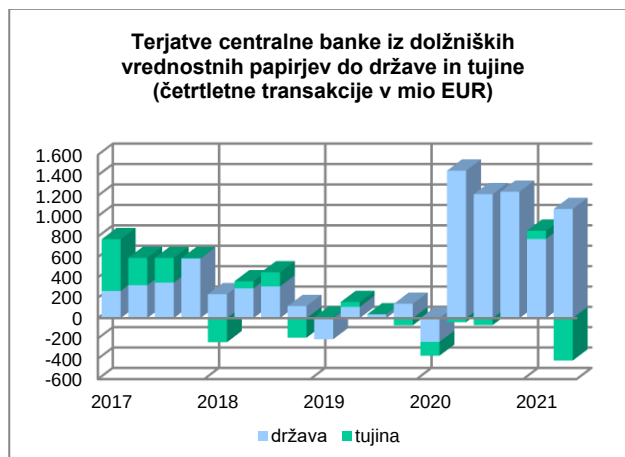


Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je znašal 40,2 mrd EUR, pri čemer se je zmanjšal do bank (za 974 mio EUR), povečal pa do gospodinjstev (za 1,2 mrd EUR). **Medsebojne terjatve in obveznosti** nefinančnih družb so predstavljale 47% finančnih sredstev in 27% obveznosti.

Centralna banka (S.121)

Finančna sredstva centralne banke so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 32,6 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 7,3 mrd EUR. Centralna banka je imela naložbe v dolžniške vrednostne papirje (59%) in vloge (39%). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so se povečale za 3,8 mrd EUR (večina v okviru programa odkupov vrednostnih papirjev) na 19,1 mrd EUR, pri čemer je bilo 70% naložb v državnih, 30% pa v tujih vrednostnih papirjih. Centralna banka je imela 12,8 mrd EUR terjatev iz **vlog**, ki so se povečale za 3,4 mrd EUR, predvsem do bank (iz naslova danih posojil) in do tujine (iz naslova terjatev v sistemu Target¹).

Obveznosti centralne banke so znašale 32,6 mrd EUR in so se povečale za 7,3 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine** so dosegle 6,7 mrd EUR, od tega največ do gospodinjstev. Obveznosti iz **vlog** so znašale 22,6 mrd EUR, od tega 42% do bank, 32% do države in 26% do tujine. Vloge bank so se povečale za 3,3 mrd EUR, vloge tujine za 2,2 mrd EUR (večinoma obveznosti do Evrosistema iz prilagoditve evro bankovcev²) in vloge države za 1,3 mrd EUR.



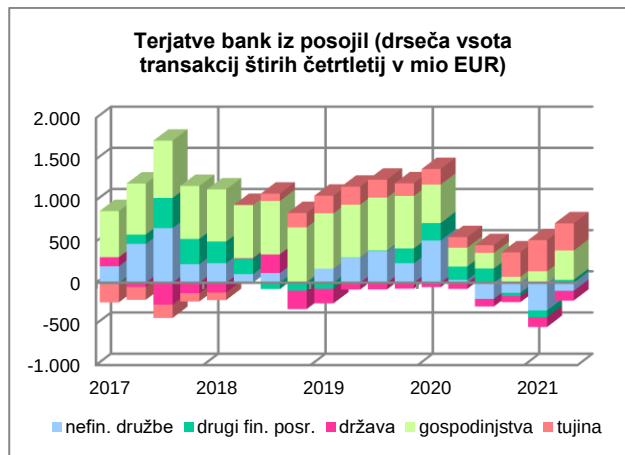
¹ Neto pozicija centralne banke v plačilnem sistemu Target se evidentira med terjatvami iz vlog (pozitivno stanje) ali med obveznostmi iz vlog centralne banke (negativno stanje) do ECB. Konec drugega četrtertletja 2021 so terjatve v sistemu Target dosegle 9,7 mrd EUR.

² Obveznost centralne banke iz gotovine se v finančnih računih izkazuje po ključu za razdelitev bankovcev v Evrosistemu. Razlika med gotovino, ki ji je dodeljena po ključu, in gotovino, ki jo daje v obtok, predstavlja prilagoditev in se evidentira med terjatvami (pozitivna razlika) ali med obveznostmi (negativna razlika) iz vlog.

Druge denarne finančne institucije (S.122+S.123)

Finančna sredstva bank³ so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 48,5 mrd EUR, kar je 4,4 mrd EUR več kot pred letom dni. Dana **posojila** so predstavljala 24,7 mrd EUR oz. 51% naložb⁴, največ gospodinjstvom (45%) in nefinančnim družbam (37%). Banke so povečale posojila tujini (za 346 mio EUR) in gospodinjstvom (za 321 mio EUR), zmanjšale pa nefinančnim družbam in državi. Terjatve iz **gotovine in vlog** so dosegle 12,8 mrd EUR in so se povečale za 3,5 mrd EUR, predvsem do centralne banke. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so narasle za 495 mio EUR in so znašale 9 mrd EUR, pri čemer je bilo 57% naložb v tujih, 40% pa v državnih vrednostnih papirjih.

Obveznosti bank so znašale 47,2 mrd EUR in so se povečale za 4,7 mrd EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge**⁵ v višini 40,5 mrd EUR, predvsem gospodinjstev (59%) in nefinančnih družb (20%). Vloge gospodinjstev so se povečale za 2,2 mrd EUR, vloge centralne banke za 1,1 mrd EUR in vloge nefinančnih družb za 747 mio EUR. **Kapital** bank je znašal 4,8 mrd EUR, pri čemer sta imeli največji delež tujina (77%) in država (17%). Obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev** so narasle za 452 mio EUR in so dosegle 1,2 mrd EUR.



Neto finančni položaj bank se je izboljšal do centralne banke (za 2,2 mrd EUR) in tujine (za 818 mio EUR), poslabšal pa do gospodinjstev (za 1,9 mrd EUR) in nefinančnih družb (za 974 mio EUR).

Drugi finančni posredniki (S.124+S.125+S.126+S.127)

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 9,6 mrd EUR in so v zadnjem letu narasla za 1,1 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so se predvsem zaradi vrednostnih sprememb povečale za 1 mrd EUR (pretežno do tujine) in dosegle 5,2 mrd EUR, od katerih so imeli največ naložb v tujino (60%) in nefinančne družbe (26%). Dana **posojila** so znašala 2,6 mrd EUR, največ gospodinjstvom (50%) in nefinančnim družbam (44%). **Vloge** so dosegle 756 mio EUR, od tega 95% pri domačih bankah. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 666 mio EUR, pri čemer je bilo 93% naložb v tujih vrednostnih papirjih.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so znašale 9,1 mrd EUR in so se povečale za 1,1 mrd EUR. Vrednost **lastniškega kapitala** je dosegla 6,4 mrd EUR in se je povečala za 1,1 mrd EUR. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **enote investicijskih skladov** (61%), predvsem v lasti gospodinjstev (63%) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (29%). Vrednost

investicijskih skladov se je povečala za 1,1 mrd EUR in je dosegla 3,9 mrd EUR, pri čemer so neto prilivi znašali 391 mio EUR. Najeta **posojila** (predvsem lizing podjetij) so dosegla 2,5 mrd EUR, od tega 52% pri bankah in 32% v tujini.



³ V četrtrletni informaciji je za sektor S.122+S.123 uporabljen izraz banke.

⁴ Konec drugega četrtertletja 2021 so oslabitve na posojilih dosegle 0,6 mrd EUR, kar je predstavljalo 2,5% vrednosti posojil. V finančnih računih se oslabitve na posojilih odražajo šele ob dokončnem odpisu terjatev. Posojila ne vključujejo medbančnih posojil, ki so prikazana med vlogami.

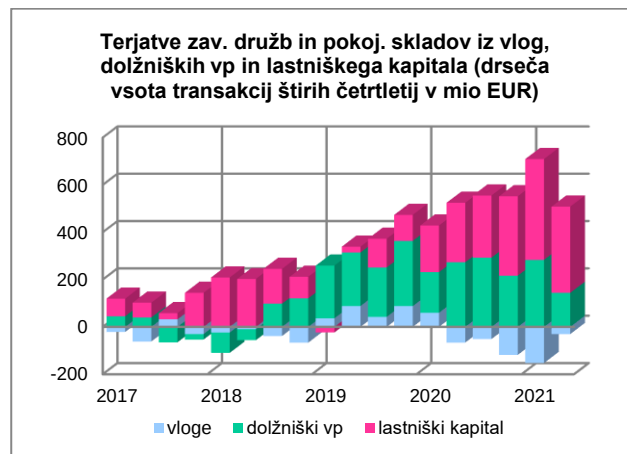
⁵ Obveznosti bank iz najetih posojil pri centralni banki, bankah in v tujini se izkazujejo med vlogami.

Zavarovalne družbe in pokojninski skladi (S.128+S.129)

Finančna sredstva zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 12,6 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1 mrd EUR. Največ finančnih sredstev so imeli naloženih v **dolžniške vrednostne papirje** (6,8 mrd EUR), predvsem v tuje (77%) in državne (17%). Povečale so se naložbe v tuje (za 300 mio EUR) in zmanjšale v državne vrednostne papirje (za 115 mio EUR). Naložbe v **lastniški kapital** so se povečale za 887 mio EUR in dosegle 4,3 mrd EUR, pri čemer so imeli največ naložb v tujino (51%), investicijske sklade (27%) in zavarovalne družbe (12%). **Vloge** so znašale 601 mio EUR, od tega 94% pri domačih bankah.

Obveznosti zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so znašale 12,4 mrd EUR in so se povečale za 1 mrd EUR. **Zavarovanja in pokojninske sheme** so predstavljale največji del obveznosti (9,6 mrd EUR) in so se povečale za 701 mio EUR. V njihovi strukturi je delež pokojninskih pravic znašal 46%, življenjskih zavarovanj 35%, rezervacij iz neživljenjskih zavarovanj pa 20%. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so se povečale za 404 mio EUR in dosegle 2,4 mrd EUR. Najpomembnejši lastniki

zavarovalnih in pokojninskih družb so bili država (38%), zavarovalne družbe in pokojninski skladi (23%) ter tujina (23%).

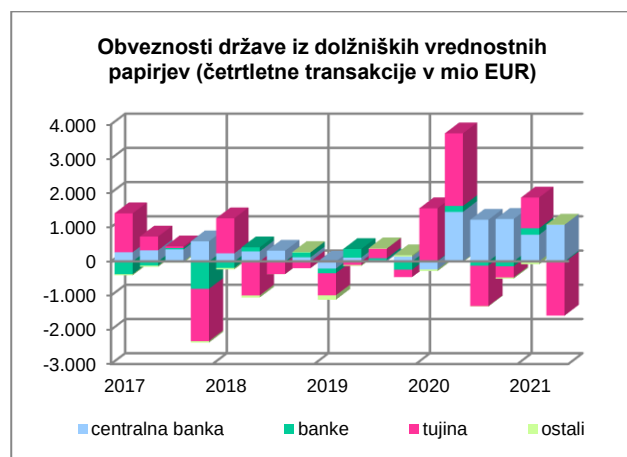


Država (S.13)

Finančna sredstva države so konec drugega četrtertletja 2021 znašala 37,6 mrd EUR. Država je imela 18 mrd EUR naloženih v **lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (52%) in centralno banko (17%). Naložbe so se zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečale za 955 mio EUR. **Vloge** so dosegle 11,6 mrd EUR, od tega 63% pri centralni banki, 26% v tujini in 5% pri bankah, ter so se zmanjšale v tujini (za 1,5 mrd EUR), povečale pa pri centralni banki (za 1,3 mrd EUR). **Druge terjatve** so dosegle 3,6 mrd EUR, od tega 90% terjatve, ki vključujejo davke in prispevke. Največ drugih terjatev je imela država do nefinančnih družb (47%), znotraj lastnega sektorja (29%) in do gospodinjstev (14%). Terjatve iz **posojil** so znašale 3,4 mrd EUR, od tega 45% do tujine in 31% do nefinančnih družb.

Obveznosti države so znašale 55,4 mrd EUR in so se povečale za 1,3 mrd EUR. Država je imela 39 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (54%), centralne banke (34%) in bank (9%). Obveznosti so se povečale do centralne banke (za 4,3 mrd EUR), zmanjšale pa do tujine (za 2,3 mrd EUR). Najeta **posojila** so znašala 5,1 mrd EUR, od tega 65% v tujini in 29% pri bankah, in so se povečala za 714 mio EUR, najbolj v tujini. Konsolidirani **dolg** (po tržni vrednosti z natečenimi obrestmi) je dosegel 43,9 mrd EUR oz. 89% BDP (konec drugega četrtertletja 2020 je znašal 41,6 mrd EUR oz. 88% BDP). **Druge obveznosti** so dosegle 4,8 mrd EUR in so se

povečale za 224 mio EUR. Največ drugih obveznosti je imela država do nefinančnih družb (38%), znotraj lastnega sektorja (22%) in do tujine (17%).

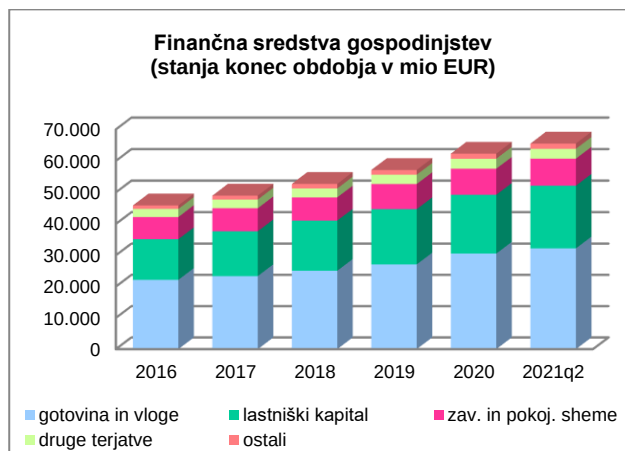


Država je povečala **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** za 972 mio EUR na 17,9 mrd EUR. **Primanjkljaj v transakcijah** je v zadnjem letu znašal 3,2 mrd EUR oz. 6,4% BDP.

Gospodinjstva (S.14)

Finančna sredstva gospodinjstev so konec drugega četrtnetja 2021 znašala 65,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 6,2 mrd EUR. **Vloge** so se povečale za 2,3 mrd EUR in so znašale 26,1 mrd EUR, od tega 91% v domačih bankah, pri čemer je bilo 78% vlog na vpogled. Terjatve iz **gotovine** so dosegle 6,1 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 19,9 mrd EUR, največ v nefinančne družbe (63%), tujino (20%) in investicijske sklade (12%), ter so se povečale za 2,1 mrd EUR, od tega zaradi transakcij za 668 mio EUR. Terjatve iz **zavarovanj in pokojninskih shem** so narasle za 657 mio EUR na 8,6 mrd EUR. Pokojninske pravice so predstavljale 51%, življenjska zavarovanja 40%, rezervacije iz neživiljenjskih zavarovanj pa 9%.

Obveznosti gospodinjstev so znašale 14,9 mrd EUR. Najeta **posojila** so dosegla 13,2 mrd EUR, od tega 84% pri bankah in 10% pri drugih finančnih posrednikih ter so se povečala za 378 mio EUR.

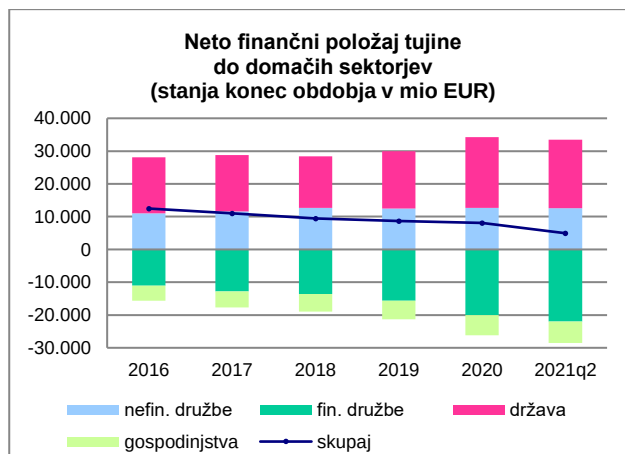


Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je znašal 50,6 mrd EUR in se je povečal za 5,8 mrd EUR, najbolj do bank (za 1,9 mrd EUR), nefinančnih družb (za 1,2 mrd EUR) ter centralne banke (za 1 mrd EUR).

Tujina (S.2)

Finančna sredstva tujine so konec drugega četrtnetja 2021 znašala 71,7 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1,3 mrd EUR. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje**, med katerimi prevladujejo državni vrednostni papirji, so dosegle 21,8 mrd EUR in so se zmanjšale za 2,1 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 18,5 mrd EUR (73% v nefinančne družbe ter 20% v banke) in so se povečale za 1,4 mrd EUR, večinoma zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb. Terjatve iz **posojil** so se povečale za 650 mio EUR (najbolj do države) ter so dosegle 11,1 mrd EUR, od tega 60% do nefinančnih družb in 30% do države.

Obveznosti tujine so znašale 66,7 mrd EUR in so se povečale za 5,6 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so narasle za 1,3 mrd EUR na 18,7 mrd EUR in so se povečale do centralne banke (za 2,2 mrd EUR), zmanjšale pa do države (za 1,5 mrd EUR). Tujina je imela 17,2 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 33% do centralne banke, 30% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov ter 30% do bank, skupno povečanje pa je znašalo 489 mio EUR (največ do bank). Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so se povečale za 2,6 mrd EUR (za 1,4 mrd EUR zaradi transakcij) in dosegle 15,1 mrd EUR, od tega 26% do gospodinjstev, 22% do nefinančnih družb, 20% do investicijskih skladov ter 15% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov.



Neto finančni položaj tujine se je poslabšal do države (za 1,4 mrd EUR), investicijskih skladov (za 975 mio EUR), bank (za 818 mio EUR), zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (za 625 mio EUR) ter gospodinjstev (za 582 mio 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+S.123 Druge denarne finančne institucije S.124 Investicijski skladi, razen skladov denarnega trga S.125 Drugi finančni posredniki S.126 Izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti S.127 Lastne finančne institucije in posojilodajalci S.128 Zavarovalne družbe S.129 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 Članice Evropske unije (EU) S.2111 Članice evroobmočja S.2112 Ostale članice EU in institucije EU S.22 Ostali svet	F.1 Denarno zlato in posebne pravice črpanja F.2 Gotovina in vloge F.21 Gotovina F.22 Prenosljive vloge F.29 Druge vloge F.3 Dolžniški vrednostni papirji F.31 Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji F.32 Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji F.4 Posojila F.41 Kratkoročna posojila F.42 Dolgoročna posojila F.5 Lastniški kapital in delnice ali enote investicijskih skladov F.511 Delnice, ki kotirajo na borzi F.512 Delnice, ki ne kotirajo na borzi F.519 Drug lastniški kapital F.52 Delnice ali enote investicijskih skladov F.6 Zavarovanja in pokojninske sheme F.61 Tehnične rezervacije neživiljenjskega zavarovanja F.62 Pravice do življenjskega zavarovanja in vseživljenjske rente F.63+F.64+F.65 Pokojninske pravice, terjatve pokojninskih skladov do upravljavcev pokojninskih skladov in pravice do nepokojninskih prejemkov F.66 Rezervacije za terjatve v okviru standardiziranih jamstev F.7 Izvedeni finančni instrumenti in delniške opcije za zaposlene F.8 Druge terjatve in obveznosti F.81 Komercialni krediti in predujmi F.89 Drugo

Metodologija in viri finančnih računov

Metodološko osnovo za sestavo finančnih računov predstavlja ESA2010 (European system of accounts).

Osnovna načela ESA2010 so:

- 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).

Finančni računi prikazujejo stanja in tokove, ki jih imajo posamezni institucionalni sektorji v posameznih finančnih instrumentih kot terjatve in kot obveznosti.

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).

Finančni računi tako prikazujejo razporejanje preseška oz. financiranje primanjkljaja posameznih institucionalnih sektorjev s transakcijami v finančnih instrumentih.



Finančni računi so nekonsolidirani in konsolidirani. V konsolidiranem računu so izločene terjatve in obveznosti med institucionalnimi enotami v okviru opazovanega sektorja.

Viri podatkov:

- četrtletni podatki (stanja in transakcije) na osnovi neposrednega poročanja institucionalnih enot:
 - nefinančne družbe (S.11): prag poročanja nad 2 mio EUR bilančne vsote;
 - finančne družbe (S.12): prag poročanja nad 1 mio EUR bilančne vsote;
 - enote države (S.13): prag poročanja nad 8 mio EUR bilančne vsote;
- podatki bank;
- podatki investicijskih skladov;
- podatki institucij, ki izvajajo dejavnost najema;
- podatki mednarodnih naložb in plačilne bilance;
- podatki o vrednostnih papirjih;
- podatki za sektor države.

Podrobnejše informacije o finančnih računih lahko najdete na:

<https://www.bsi.si/publikacije/statisticka-porocila/cetrletna-informacija-financni-racuni>