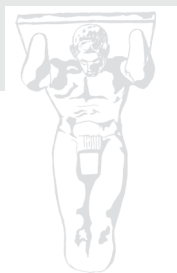


**BANKA
SLOVENIJE**
EVROSISTEM



**FINANČNI RAČUNI
SLOVENIJE
ČETRTLETNA INFORMACIJA**

JANUAR 2018

Povzetek dogajanj v zadnjem letu (od konca tretjega četrtnetja 2016 do konca tretjega četrtnetja 2017)

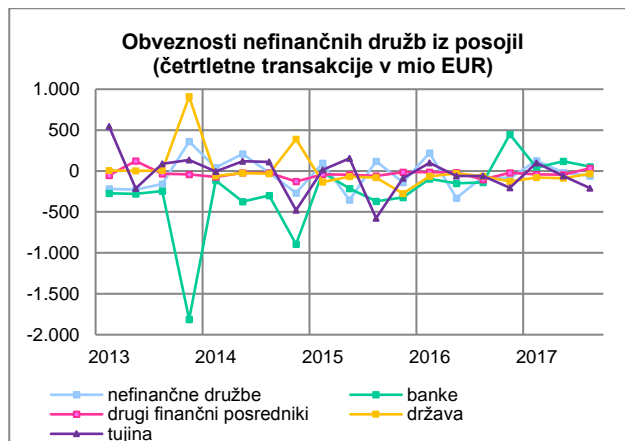
- **Nefinančne družbe** so izboljšale neto finančni položaj do države in bank, poslabšale pa do gospodinjstev.
- **Centralna banka** je povečala naložbe v domače in tuje vrednostne papirje ter obveznosti iz vlog do države.
- **Banke** so povečale svoje terjatve in obveznosti. Povečale so se terjatve iz danih posojil in obveznosti iz vlog, razdolževanje do tujine pa se je upočasnilo.
- **Drugi finančni posredniki** so terjatve zmanjšali do nefinančnih družb, obveznosti pa povečali do bank in gospodinjstev ter zmanjšali do tujine.
- **Zavarovalne družbe in pokojninski skladi** so povečali naložbe v tuje in zmanjšali v domače vrednostne papirje.
- **Država** je zmanjšala terjatve iz vlog in posojil, na drugi strani pa obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev ter posojil. Primanjkljaj na letni ravni je znašal 0,6% BDP.
- **Gospodinjstva** so povečala vpogledne vloge pri bankah, naložbe v lastniški kapital, terjatve iz zavarovanj in pokojninskih shem ter obveznosti iz najetih posojil.
- Neto finančni položaj **tujine** se je poslabšal do bank, drugih finančnih posrednikov ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, izboljšal pa do centralne banke in države.

S.11 Nefinančne družbe

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec tretjega četrtrletja 2017 znašala 44,7 mrd EUR in so se v zadnjem letu (od konca tretjega četrtrletja 2016 do konca tretjega četrtrletja 2017) povečala za 2,6 mrd EUR. **Druge terjatve** so se povečale za 1,1 mrd EUR in so dosegle 16,3 mrd EUR. Večina terjatev je bila v obliki komercialnih kreditov in predujmov (83%), od tega 47% do tujine (povečanje za 691 mio EUR) in 42% v okviru lastnega sektorja (povečanje za 362 mio EUR). Nefinančne družbe so imele 15,3 mrd EUR naložb v **lastniški kapital**, ki se je povečal za 342 mio EUR preko transakcij in za 506 mio EUR preko vrednostnih sprememb. Večino naložb so nefinančne družbe imele znotraj lastnega sektorja (79%). **Gotovina in vloge** so dosegle 6,6 mrd EUR, od tega 90% pri bankah, in so se povečale za 630 mio EUR.

Obveznosti nefinančnih družb so znašale 80 mrd EUR in so se povečale za 1,8 mrd EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 40,3 mrd EUR, preko transakcij so se povečale za 880 mio EUR (večinoma do tujine), preko vrednostnih sprememb pa za 1,4 mrd EUR. Največji lastniki so bili nefinančne družbe (30%), tujina (26%), država (20%) in gospodinjstva (20%). Najeta **posojila** so znašala 23,3 mrd EUR, od tega pri bankah (41%) in v tujini (30%), ter so se zmanjšala za 883 mio EUR, predvsem preko vrednostnih sprememb. Nefinančne družbe so imele 15,4 mrd EUR **drugih obveznosti**, ki so se povečale za 800 mio EUR. Največ obveznosti je bilo iz komercialnih kreditov in

predujmov (72%), od tega 51% do nefinančnih družb in 42% do tujine.

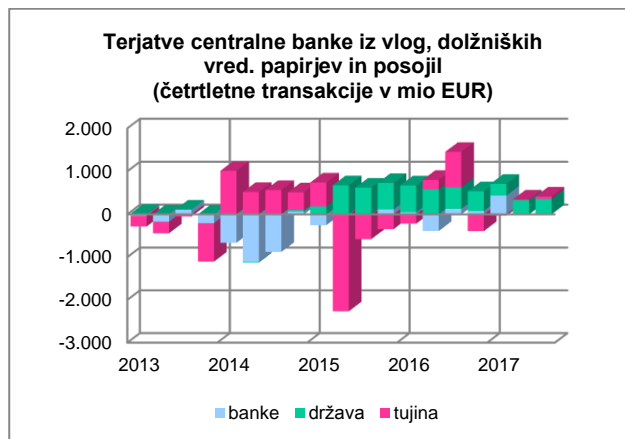


Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je znašal 35,3 mrd EUR in se je zmanjšal za 781 mio EUR, najbolj do države (za 739 mio EUR) in bank (za 300 mio EUR), povečal pa do gospodinjstev (za 450 mio EUR). Medsebojne terjatve in obveznosti nefinančnih družb so predstavljale 51% finančnih sredstev in 28% obveznosti.

S.121 Centralna banka

Finančna sredstva centralne banke so konec tretjega četrtrletja 2017 znašala 14,3 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1,5 mrd EUR. Centralna banka je imela naložbe v dolžniške vrednostne papirje (85%), posojila (8%) in vloge (4%). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so se povečale za 2,6 mrd EUR (večina v okviru programa odkupovanja obveznic) na 12,1 mrd EUR, pri čemer je bilo 53% naložb v tujih, 46% pa v domačih državnih vrednostnih papirjih. Centralna banka je imela 610 mio EUR **vlog**, ki so se zmanjšale za 1,7 mrd EUR, predvsem preko terjatev iz naslova razdelitve evro bankovcev znotraj Evrosistema¹ in terjatev v sistemu Target². **Posojila** bankam iz naslova operacij dolgoročnejšega refinanciranja so znašala 1,1 mrd EUR in so se povečala za 511 mio EUR.

Obveznosti centralne banke so znašale 13,7 mrd EUR in so se povečale za 1,6 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine** so dosegle 5,2 mrd EUR, predvsem do gospodinjstev in tujine. **Vloge** so se povečale za 1,3 mrd EUR (od tega največ vloge države) na 7 mrd EUR, pri čemer je bilo vlog države 64% in bank 35%.



¹ Obveznost centralne banke iz gotovine se v finančnih računih izkazuje po ključu za razdelitev bankovcev v Evrosistemu. Pozitivna razlika med gotovino, ki ji je dodeljena po ključu, in gotovino, ki jo dejansko daje v obtok, se evidentira med terjatvami iz vlog.

² 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).

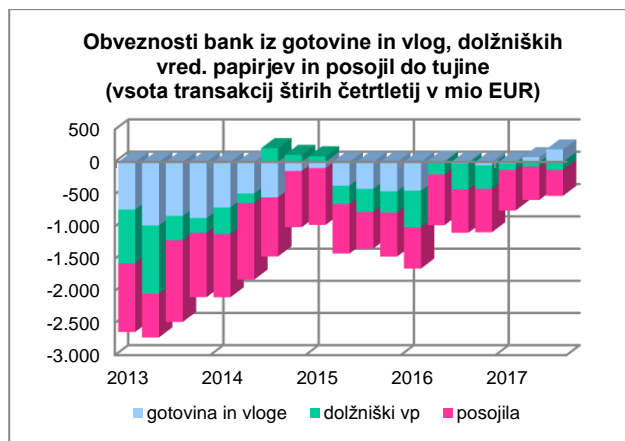
S.122+S.123 Druge denarne finančne institucije

Finančna sredstva bank³ so konec tretjega četrletja 2017 znašala 39,3 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 844 mio EUR. Dana **posojila** so predstavljala 23,4 mrd EUR oz. 60% naložb⁴, največ gospodinjstvom (41%) in nefinančnim družbam (40%). Povečala so se za 779 mio EUR kot posledica danih posojil (1,2 mrd EUR) in odpisov (390 mio EUR). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 9,1 mrd EUR, pri čemer je bilo 49% naložb v državnih, 47% pa v tujih vrednostnih papirjih. Naložbe v tuje vrednostne papirje so se povečale za 1,2 mrd EUR, v domače pa zmanjšale za 1,6 mrd EUR. Banke so imele 5,3 mrd EUR terjatev iz **gotovine in vlog**, od tega 53% pri centralni banki, in so se povečale za 251 mio EUR.

Obveznosti bank so znašale 37,3 mrd EUR in so se povečale za 1,1 mrd EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge** v višini 27,3 mrd EUR, največ gospodinjstev (63%) in nefinančnih družb (22%). Povečale so se vloge gospodinjstev (za 1,1 mrd EUR) in nefinančnih družb (za 548 mio EUR), zmanjšale pa vloge države (za 387 mio EUR). Banke so imele 4,3 mrd EUR obveznosti iz najetih **posojil**, od tega 54% do tujine. Posojila so se zmanjšala pri tujini in bankah, povečala pa pri centralni banki. **Kapital** bank je znašal 4,9 mrd EUR, pri čemer sta imeli največji delež država (51%) in tujina (42%).

Obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev** so dosegle 392 mio EUR in so se zmanjšale za 408 mio EUR.

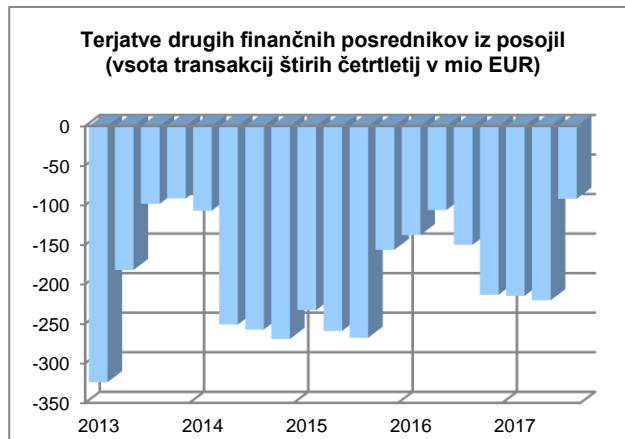
Neto finančni položaj bank se je izboljšal do tujine, poslabšal pa do države.



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

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec tretjega četrletja 2017 znašala 7,6 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 57 mio EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 3,6 mrd EUR, največ v tujino (56%) in nefinančne družbe (29%), ter so se povečale za 229 mio EUR, pretežno preko vrednostnih sprememb. Dana **posojila** so dosegla 2,7 mrd EUR, največ nefinančnim družbam (53%) in gospodinjstvom (41%), ter so se zmanjšala za 84 mio EUR, predvsem do tujine. Terjatve iz **vlog** so se zmanjšale za 86 mio EUR in so znašale 489 mio EUR, pri čemer so imeli 94% vlog v domačih bankah. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so dosegle 437 mio EUR, od tega 83% v tujini.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so znašale 7,1 mrd EUR in so se povečale za 42 mio EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 4,1 mrd EUR in so se povečale za 349 mio EUR. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **enote investicijskih skladov** (60%), predvsem v lasti gospodinjstev (60%) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (32%). Vrednost investicijskih skladov se je predvsem zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečala za 204 mio EUR na 2,4 mrd EUR. Najeta **posojila** (predvsem lizing podjetij) so znašala 2,7 mrd EUR, od tega 43% v tujini in 42% pri bankah. Obveznosti so se zmanjšale za 323 mio EUR, pri čemer so se zmanjšale do tujine in povečale do bank.



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

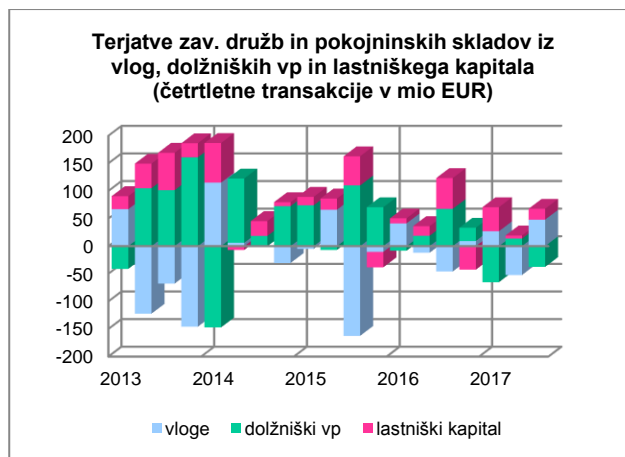
⁴ Konec tretjega četrletja 2017 so oslabitve na posojilih dosegle 1,9 mrd EUR, kar je predstavljalo 8,1% vrednosti posojil. V finančnih računih se oslabitve na posojilih odražajo šele ob dokončnem odpisu terjatev.

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

Finančna sredstva zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so konec tretjega četrtertletja 2017 znašala 10,2 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 205 mio EUR. Največ finančnih sredstev so imeli naloženih v **dolžniške vrednostne papirje** (6 mrd EUR), predvsem v tuje (68%) in državne (24%). Stanje naložb se je zmanjšalo za 73 mio EUR, pri čemer so povečali naložbe v tuje in zmanjšali v domače vrednostne papirje. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 2,9 mrd EUR, največ v tujino (48%), investicijske sklade (29%) in zavarovalne družbe (11%) ter so se povečale za 156 mio EUR. Terjatve iz **vlog** so znašale 680 mio EUR.

Obveznosti zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so znašale 10,3 mrd EUR in so se povečale za 429 mio EUR. Največji del obveznosti so predstavljali **zavarovanja in pokojninske sheme** (8,1 mrd EUR), ki so se povečali za 315 mio EUR. V strukturi je delež pokojninskih pravic znašal 41%, življenjskih zavarovanj 38%, rezervacij iz neživljenjskih zavarovanj pa 21%. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 1,9 mrd EUR.

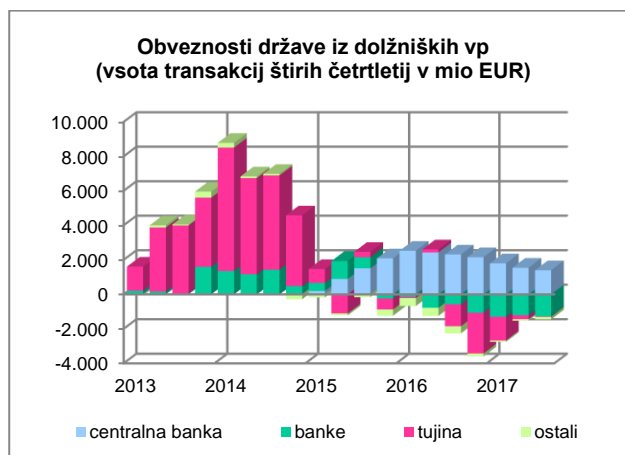
Najpomembnejši lastniki zavarovalnih in pokojninskih družb so bili država (38%), tujina (19%), zavarovalne družbe in pokojninski skladi (18%) ter gospodinjstva (11%).



S.13 Država

Finančna sredstva države so konec tretjega četrtertletja 2017 znašala 31,2 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 1,2 mrd EUR. Država je imela 15,5 mrd EUR naloženih v **lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (53%) in banke (16%). Naložbe so se predvsem zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečale za 784 mio EUR. Terjatve iz **gotovine in vlog** so znašale 8,3 mrd EUR, od tega 54% do centralne banke, 26% do tujine in 12% do bank. Terjatve so se povečale do centralne banke (za 1,1 mrd EUR), zmanjšale pa do tujine (za 870 mio EUR) in bank (za 387 mio EUR). Država je imela 3,5 mrd EUR terjatev iz **posojil**, od tega 47% do nefinančnih družb in 36% do tujine. Terjatve so se zmanjšale za 998 mio EUR, predvsem zaradi posebne metodološke obravnave terjatev DUTB. **Druge terjatve** so dosegle 3,1 mrd EUR, od tega 87% terjatve, ki vključujejo davke in prispevke. Največ drugih terjatev je imela do nefinančnih družb (45%) in znotraj lastnega sektorja (22%).

Obveznosti države so znašale 43,4 mrd EUR in so se zmanjšale za 1,4 mrd EUR. Država je imela 32,2 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (64%), centralne banke (17%) in bank (13%). Obveznosti so se povečale do centralne banke (za 1,4 mrd EUR), zmanjšale pa do bank (za 1,4 mrd EUR) in tujine (za 752 mio EUR). Obveznosti iz **posojil** so znašale 3,8 mrd EUR, od tega 54% do tujine in 39% do bank, in so se zmanjšale za 519 mio EUR. Konsolidiran **dolg** (po tržni vrednosti z natečenimi obrestmi) je dosegel 36,8 mrd EUR oz. 87% BDP.

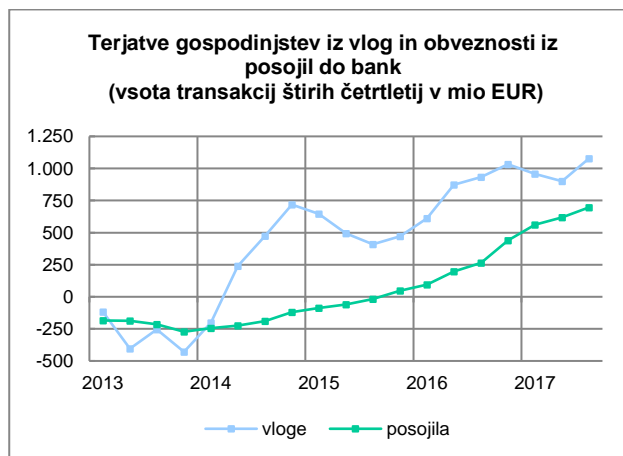


Država je imela **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** v višini 12,2 mrd EUR. **Primanjkljaj v transakcijah** je na letni ravni znašal 256 mio EUR oz. 0,6% BDP.

S.14 Gospodinjstva

Finančna sredstva gospodinjstev so konec tretjega četrtletja 2017 znašala 42,2 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,3 mrd EUR. **Vloge** so znašale 18,1 mrd EUR, od tega 96% v domačih bankah, pri čemer je bilo 67% vlog na vpogled. Vpogledne vloge so se povečale za 2 mrd EUR, vezane vloge pa zmanjšale za 1 mrd EUR. Terjatve iz **gotovine** so znašale 3 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 10,8 mrd EUR, največ v nefinančne družbe (76%) in investicijske sklade (14%), ter so se povečale za 635 mio EUR, predvsem preko vrednostnih sprememb. Gospodinjstva so neto prodala za 187 mio EUR delnic in drugega lastniškega kapitala, neto prilivi v vzajemne sklade pa so znašali 88 mio EUR. Terjatve iz **zavarovanj in pokojninskih shem** so dosegle 7,3 mrd EUR, od tega so pokojninske pravice predstavljale 45%, življenjska zavarovanja 44%, rezervacije iz neživljenjskih zavarovanj pa 11%, ter so se povečale za 251 mio EUR.

Obveznosti gospodinjstev so znašale 13,2 mrd EUR. Najeta **posojila** so dosegla 11,5 mrd EUR, od tega 83% do bank in 9% do drugih finančnih posrednikov, ter so se povečala za 738 mio EUR.

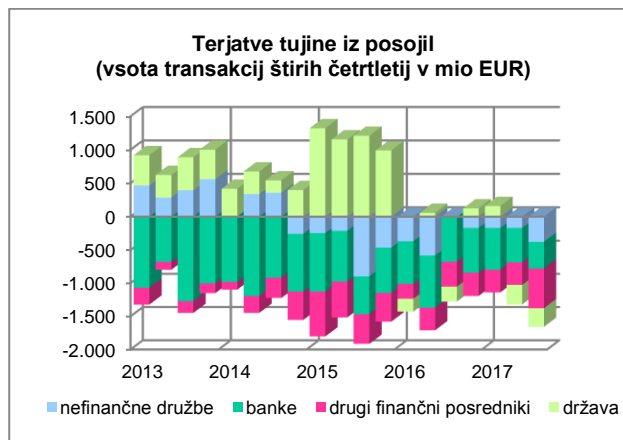


Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je znašal 28,9 mrd EUR in se je povečal za 1,5 mrd EUR.

S.2 Tujina

Finančna sredstva tujine so konec tretjega četrtletja 2017 znašala 57,2 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 1,3 mrd EUR. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 21,8 mrd EUR, od tega 98% v državne vrednostne papirje, in so se zmanjšale za 1,1 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 13,1 mrd EUR, od tega 79% v nefinančne družbe in 16% v banke, ter so se povečale za 887 mio EUR, predvsem preko transakcij. **Posojila** so znašala 12,8 mrd EUR, od tega 54% nefinančnim družbam, 18% bankam in 16% državi, ter so se zmanjšala za 1,6 mrd EUR, najbolj do drugih finančnih posrednikov in bank.

Obveznosti tujine so znašale 42,1 mrd EUR in so se povečale za 638 mio EUR. Tujina je imela 15,4 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 41% do centralne banke, 28% do bank ter 26% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, ki so se povečale predvsem do centralne banke (za 1,2 mrd EUR) in bank (za 1,2 mrd EUR). Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 7,8 mrd EUR, od tega 32% do nefinančnih družb, 24% do investicijskih skladov ter 17% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov ter so se povečale za 644 mio EUR. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so znašale 6,1 mrd EUR in so se zmanjšale do centralne banke (za 1,7 mrd EUR) ter države (za 870 mio EUR).



Neto finančni položaj tujine se je poslabšal za 1,9 mrd EUR na 15,1 mrd EUR, pri čemer se je poslabšal do bank (za 1,7 mrd EUR), drugih finančnih posrednikov (za 689 mio EUR) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, izboljšal pa do centralne banke (za 490 mio EUR) in države.

Institucionalni sektorji in finančni instrumenti

Institucionalni sektorji	Finančni instrumenti
<p>S.1 Gospodarstvo Slovenije</p> <p>S.11 Nefinančne družbe</p> <p>S.12 Finančne družbe</p> <p>S.121 Centralna banka</p> <p>S.122+S.123 Druge denarne finančne institucije</p> <p>S.124 Investicijski skladi razen MMF</p> <p>S.125 Drugi finančni posredniki</p> <p>S.126 Izvajalci pomožnih finančnih dejavnosti</p> <p>S.127 Lastne finančne institucije in posojilodajalci</p> <p>S.128 Zavarovalne družbe</p> <p>S.129 Pokojninski skladi</p> <p>S.13 Država</p> <p>S.1311 Centralna država</p> <p>S.1313 Lokalna država</p> <p>S.1314 Skladi socialne varnosti</p> <p>S.14 Gospodinjstva</p> <p>S.15 Neprirodne institucije, ki opravljajo storitve za gospodinjstva</p> <p>S.2 Tujina</p> <p>S.21 EU</p> <p>S.2111 Evroobmočje</p> <p>S.2112 Ostale članice EU</p> <p>S.22 Ostale države</p>	<p>F.1 Denarno zlato in posebne pravice črpanja (PPČ)</p> <p>F.2 Gotovina in vloge</p> <p>F.21 Gotovina</p> <p>F.22 Prenosljive vloge</p> <p>F.29 Druge vloge</p> <p>F.3 Dolžniški vrednostni papirji</p> <p>F.31 Kratkoročni</p> <p>F.32 Dolgoročni</p> <p>F.4 Posojila</p> <p>F.41 Kratkoročna</p> <p>F.42 Dolgoročna</p> <p>F.5 Lastniški kapital in delnice/enote investicijskih skladov</p> <p>F.511 Delnice, ki kotirajo</p> <p>F.512 Delnice, ki ne kotirajo</p> <p>F.519 Drug lastniški kapital</p> <p>F.52 Delnice/enote investicijskih skladov</p> <p>F.6 Sheme zavarovanja, pokojninske in standardizirane jamstvene sheme</p> <p>F.61 Tehnične rezervacije neživljenjskega zavarovanja</p> <p>F.62 Pravice do življenjskega zavarovanja in vseživljenjske rente</p> <p>F.63+F.64+F.65 Pokojninske pravice, Terjatve pokojninskih skladov do upravljavcev pokojninskih skladov in Pravice do nepokojninskih prejemkov</p> <p>F.66 Rezervacije za terjatve v okviru standardiziranih jamstev</p> <p>F.7 Izvedeni finančni instrumenti in delniške opcije za zaposlene</p> <p>F.8 Druge terjatve in obveznosti</p> <p>F.81 Komercialni krediti in predujmi</p> <p>F.89 Drugo</p>

Metodologija in viri finančnih računov

<p>Metodološko osnovo za sestavo finančnih računov predstavlja ESA2010 (European system of accounts).</p> <p>Osnovna načela ESA2010 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 mio EUR; finančne družbe (S.12): bilančna vsota nad 1 mio EUR; enote države (S.13): bilančna vsota nad 8 mio 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:
<https://www.bsi.si/publikacije/statisticna-porocila/cetrletna-informacija-financni-racuni>