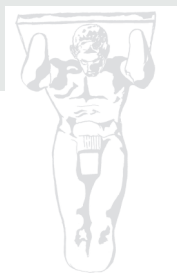


**BANKA
SLOVENIJE**
EVROSISTEM



**FINANČNI RAČUNI
SLOVENIJE
ČETRTLETNA INFORMACIJA**

APRIL 2018

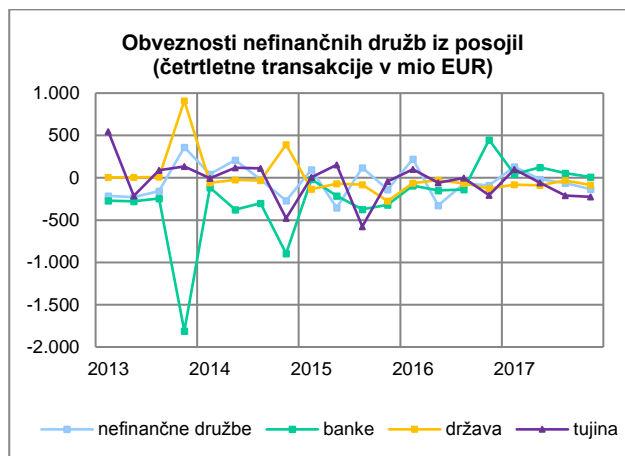
Povzetek dogajanj v letu 2017

- **Nefinančne družbe** so izboljšale neto finančni položaj do bank in države, poslabšale pa do tujine in gospodinjstev.
- **Centralna banka** je nadaljevala z odkupovanjem vrednostnih papirjev ter povečala obveznosti iz vlog.
- **Banke** so povečale dana posojila in obveznosti iz vlog. Nadaljevalo se je upočasnjeno razdolževanje v tujini.
- **Drugi finančni posredniki** so terjatve povečali do gospodinjstev in tujine, 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 posojil. Primanjkljaj v transakcijah je znašal 10 mio EUR.
- **Gospodinjstva** so povečala vloge v podobnem obsegu kot leta 2016, obseg najetih posojil pa je naraščal drugo leto zapored.
- Neto finančni položaj **tujine** se je poslabšal do bank, drugih finančnih posrednikov ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, izboljšal pa do centralne banke in nefinančnih družb.

S.11 Nefinančne družbe

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec leta 2017 znašala 45,3 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,2 mrd EUR. **Druge terjatve** so se povečale za 1,2 mrd EUR in so dosegle 16,6 mrd EUR. Večina terjatev je bila v obliki komercialnih kreditov in predujmov (82%), od tega 46% do tujine (povečanje za 768 mio EUR) in 44% v okviru lastnega sektorja (povečanje za 405 mio EUR). Nefinančne družbe so imele 15,3 mrd EUR naložb v **lastniški kapital**, ki se je povečal za 384 mio EUR, od tega preko transakcij za 212 mio EUR. Večino naložb so nefinančne družbe imele znotraj lastnega sektorja (79%). **Gotovina in vloge** so dosegle 7,1 mrd EUR, od tega 90% pri bankah, in so se povečale za 745 mio EUR.

Obveznosti nefinančnih družb so znašale 80,5 mrd EUR in so se povečale za 1,6 mrd EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 40,4 mrd EUR, preko transakcij so se povečale za 839 mio EUR (večinoma do tujine), preko vrednostnih sprememb pa za 473 mio EUR. Največji lastniki so bili nefinančne družbe (30%), tujina (25%), država (20%) in gospodinjstva (20%). Najeta **posojila** so znašala 22,7 mrd EUR, od tega pri bankah (41%) in v tujini (30%), ter so se zmanjšala za 892 mio EUR, od tega preko transakcij za 562 mio EUR. Nefinančne družbe so imele 16,4 mrd EUR **drugih obveznosti**, ki so se povečale za 1,1 mrd EUR. Največ obveznosti je bilo iz komercialnih kreditov in predujmov (72%), od tega 51% do nefinančnih družb in 43% do tujine.



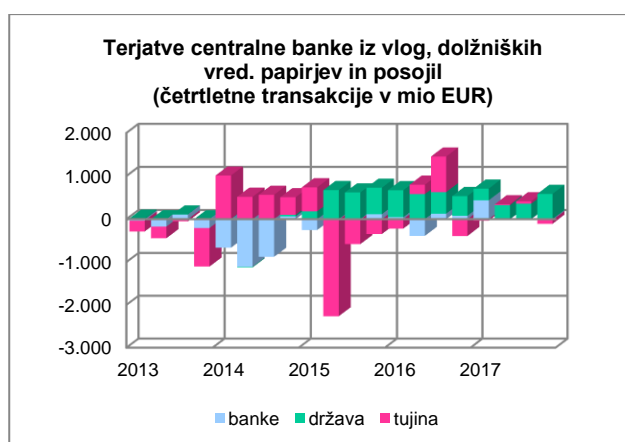
Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je znašal 35,2 mrd EUR in se je zmanjšal za 610 mio EUR, najbolj do bank (za 653 mio EUR) in države (za 252 mio EUR), povečal pa do tujine (za 259 mio EUR) in gospodinjstev (za 202 mio EUR). Medsebojne terjatve in obveznosti nefinančnih družb so predstavljale 51% finančnih sredstev in 29% obveznosti.

S.121 Centralna banka

Finančna sredstva centralne banke so konec leta 2017 znašala 14,9 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2 mrd EUR. Centralna banka je imela naložbe v dolžniške vrednostne papirje (86%), posojila (8%) in vloge (3%). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so se povečale za 2,6 mrd EUR (večina v okviru programa odkupovanja obveznic) na 12,8 mrd EUR, pri čemer je bilo 50% naložb v tujih, 49% pa v domačih državnih vrednostnih papirjih. Centralna banka je imela 500 mio EUR **vlog**, ki so se zmanjšale za 1,1 mrd EUR, predvsem preko terjatev iz naslova razdelitve evro bankovcev znotraj Evrosistema¹ ter zmanjšanja vezanih vlog v tujini. **Posojila** bankam iz naslova operacij dolgoročnejšega refinanciranja so znašala 1,1 mrd EUR in so se povečala za 442 mio EUR.

Obveznosti centralne banke so znašale 14,1 mrd EUR in so se povečale za 1,9 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine** so dosegle 5,4 mrd EUR, predvsem do gospodinjstev in tujine. **Vloge** so se povečale za 1,7 mrd EUR na 7,3 mrd EUR, pri čemer je bilo vlog bank 40%, države 36% in tujine 24%.

Med vlogami tujine prevladujejo obveznosti v sistemu Target² ter obveznosti iz naslova razdelitve evro bankovcev znotraj Evrosistema¹.



¹ 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 dejansko daje v obtok, se evidentira med terjatvami (pozitivna razlika) ali med obveznostmi (negativna razlika) 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).

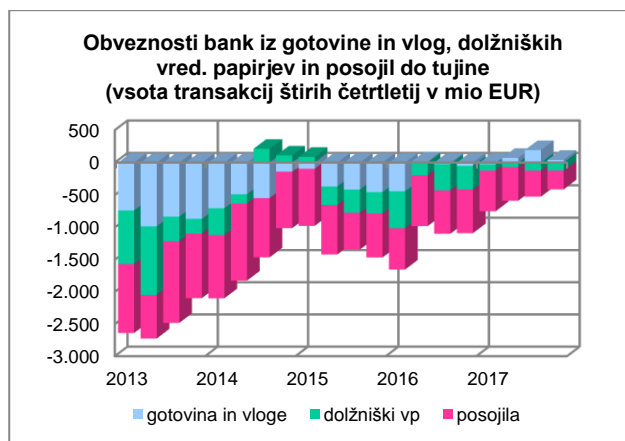
S.122+S.123 Druge denarne finančne institucije

Finančna sredstva bank³ so konec leta 2017 znašala 39,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 478 mio EUR. Dana **posojila** so predstavljala 23,8 mrd EUR oz. 60% naložb⁴, največ gospodinjstvom (41%) in nefinančnim družbam (39%). Povečala so se za 374 mio EUR kot posledica danih posojil (822 mio EUR) in odpisov (448 mio EUR), najbolj gospodinjstvom in drugim finančnim posrednikom, posojila tujini pa so se zmanjšala. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 8,5 mrd EUR, pri čemer je bilo 54% naložb v tujih, 42% pa v domačih državnih 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 5,7 mrd EUR terjatev iz **gotovine in vlog**, ki so se zmanjšale v tujini in povečale pri centralni banki.

Obveznosti bank so znašale 37,8 mrd EUR in so se povečale za 855 mio EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge** v višini 27,8 mrd EUR, predvsem vloge gospodinjstev (63%) in nefinančnih družb (23%). Povečale so se vloge gospodinjstev (za 936 mio EUR) in nefinančnih družb (za 609 mio EUR), zmanjšale pa vloge države (za 412 mio EUR). Banke so imele 4,3 mrd EUR obveznosti iz najetih **posojil**, od tega 54% do tujine. Posojila so se zmanjšala v tujini in pri 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 377 mio EUR in so se zmanjšale za 423 mio EUR.

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

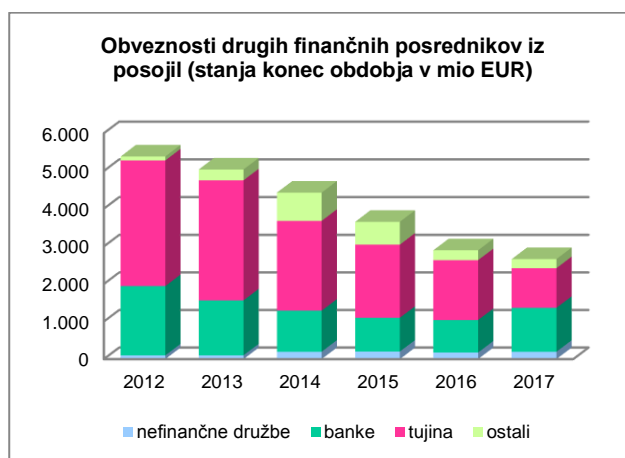


S.124+S.125+S.126+S.127 Drugi finančni posredniki

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec leta 2017 znašala 7,8 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 208 mio EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 3,8 mrd EUR, največ v tujini (56%) in nefinančne družbe (29%), ter so se zaradi vrednostnih sprememb povečale za 287 mio EUR. Dana **posojila** so dosegla 2,7 mrd EUR, največ nefinančnim družbam (53%) in gospodinjstvom (42%). Terjatve iz **vlog** so se zmanjšale za 59 mio EUR in so znašale 537 mio EUR, pri čemer so imeli 95% vlog v domačih bankah. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so dosegle 437 mio EUR, od tega 87% v tujini.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so znašale 7,2 mrd EUR in so se povečale za 189 mio EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 4,3 mrd EUR in so se povečale za 429 mio EUR, pretežno zaradi vrednostnih sprememb. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **enote investicijskih skladov** (59%), predvsem v lasti gospodinjstev (61%) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (31%). Vrednost investicijskih skladov se je povečala za 243 mio EUR na 2,5 mrd EUR,

pri čemer so neto prilivi znašali 74 mio EUR. Najeta **posojila** (predvsem lizing podjetij) so znašala 2,7 mrd EUR, od tega 44% pri bankah in 40% v tujini. Obveznosti so se zmanjšale za 235 mio EUR, pri čemer so se zmanjšale do tujine in povečale do bank.



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

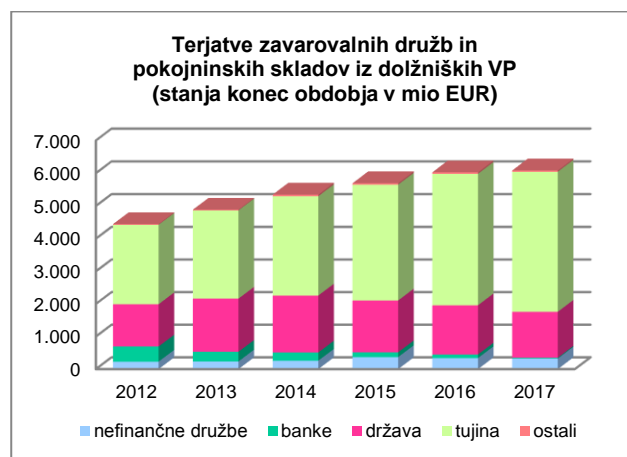
⁴ Konec leta 2017 so oslabitve na posojilih dosegle 1,6 mrd EUR, kar je predstavljalo 6,7% vrednosti posojil. V finančnih računih se oslabitve na posojilih odražajo šele ob dokončnem odpisu terjatev.

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

Finančna sredstva zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so konec leta 2017 znašala 10,4 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 393 mio EUR. Največ finančnih sredstev so imeli naloženih v **dolžniške vrednostne papirje** (6,1 mrd EUR), predvsem v tuje (70%) in državne (23%). Stanje naložb se je povečalo za 57 mio EUR, pri čemer so se povečale naložbe v tuje in zmanjšale v domače vrednostne papirje. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 3 mrd EUR, največ v tujino (49%), investicijske sklade (28%) in zavarovalne družbe (11%) ter so se povečale za 300 mio EUR, pretežno v tujino. Terjatve iz **vlog** so znašale 627 mio EUR, pri čemer so imeli 93% vlog v domačih bankah.

Obveznosti zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so znašale 10,3 mrd EUR in so se povečale za 470 mio EUR. Največji del obveznosti so predstavljali **zavarovanja in pokojninske sheme** (8,1 mrd EUR), ki so se povečali za 265 mio EUR. V strukturi je delež pokojninskih pravic znašal 42%, življenjskih zavarovanj 39%, rezervacij iz neživljenjskih zavarovanj pa 20%. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 1,9 mrd EUR in so se

zaradi vrednostnih sprememb povečale za 212 mio EUR. Najpomembnejši lastniki zavarovalnih in pokojninskih družb so bili država (39%), tujina (19%) ter zavarovalne družbe in pokojninski skladi (18%).

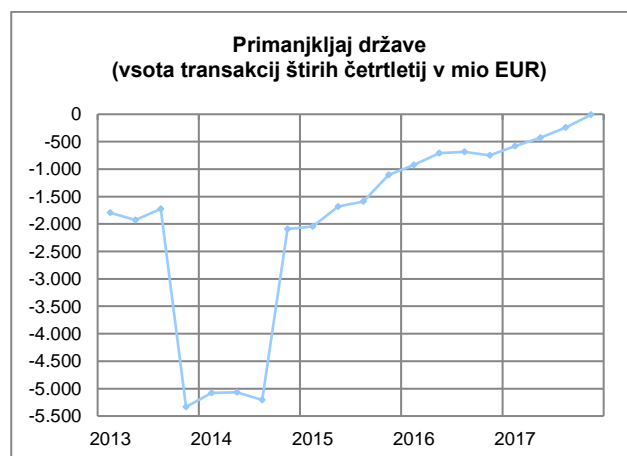


S.13 Država

Finančna sredstva države so konec leta 2017 znašala 29,4 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 1,3 mrd EUR. Država je imela 15,4 mrd EUR naloženih v **lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (54%) in banke (16%). Naložbe so se predvsem zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečale za 456 mio EUR. Terjatve iz **gotovine in vlog** so znašale 6,7 mrd EUR, od tega 40% do centralne banke, 35% do tujine in 14% do bank. Terjatve so se povečale do centralne banke (za 522 mio EUR), zmanjšale pa do tujine (za 501 mio EUR) in bank (za 412 mio EUR). Država je imela 3,4 mrd EUR terjatev iz **posojil**, od tega 44% do nefinančnih družb in 38% do tujine. Terjatve so se zmanjšale za 663 mio EUR, od tega preko transakcij za 323 mio EUR. **Druge terjatve** so dosegle 3,1 mrd EUR, od tega 88% terjatve, ki vključujejo davke in prispevke. Največ drugih terjatev je imela do nefinančnih družb (47%) in znotraj lastnega sektorja (20%).

Obveznosti države so znašale 42 mrd EUR in so se zmanjšale za 1,2 mrd EUR. Država je imela 31,5 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (63%), centralne banke (20%) in bank (11%). Obveznosti so se povečale do centralne banke (za 1,6 mrd EUR), zmanjšale pa do bank (za 1,4 mrd EUR) in tujine (za 278 mio EUR). Obveznosti iz **posojil** so znašale 4,2 mrd EUR, od tega 48% do tujine in 46% do bank, in so se zmanjšale za 916 mio EUR (predvsem do tujine iz

zavarovanja izpostavljenosti valutnemu tveganju za obveznice izdane na ameriškem trgu). Konsolidiran **dolg** (po tržni vrednosti z natečenimi obrestmi) je dosegel 35,6 mrd EUR oz. 82% BDP (konec leta 2016 36,6 mrd EUR oz. 91% BDP).

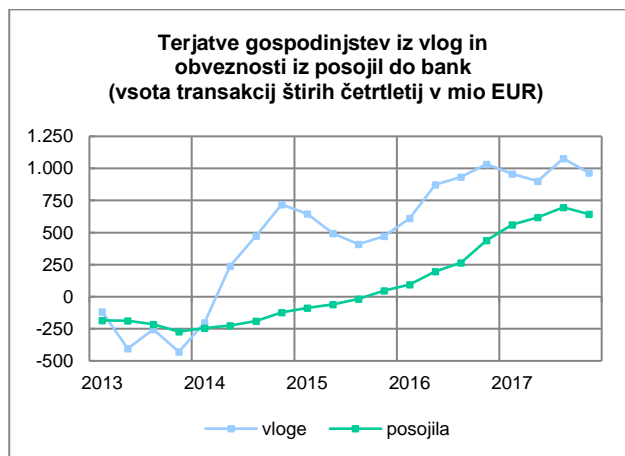


Država je imela **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** v višini 12,6 mrd EUR. **Primanjkljaj v transakcijah** je znašal 10 mio EUR.

S.14 Gospodinjstva

Finančna sredstva gospodinjstev so konec leta 2017 znašala 42,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1,8 mrd EUR. **Vloge** so znašale 18,3 mrd EUR, od tega 96% v domačih bankah, pri čemer je bilo 68% vlog na vpogled. Vpogledne vloge so se povečale za 1,7 mrd EUR, vezane vloge pa zmanjšale za 899 mio EUR. Terjatve iz **gotovine** so znašale 3 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 10,9 mrd EUR, največ v nefinančne družbe (75%) in investicijske sklade (14%), ter so se povečale za 338 mio EUR, predvsem preko vrednostnih sprememb. Gospodinjstva so neto prodala za 110 mio EUR delnic in drugega lastniškega kapitala, neto vplačila v vzajemne sklade pa so znašala 112 mio EUR. Terjatve iz **zavarovanj in pokojninskih shem** so dosegle 7,3 mrd EUR ter so se povečale za 251 mio EUR, pri čemer so pokojninske pravice predstavljale 46%, življenjska zavarovanja 44%, rezervacije iz neživljenjskih zavarovanj pa 10%.

Obveznosti gospodinjstev so znašale 13,3 mrd EUR. Najeta **posojila** so dosegla 11,6 mrd EUR, od tega 84% pri bankah in 10% pri drugih finančnih posrednikih, ter so se povečala za 654 mio EUR.



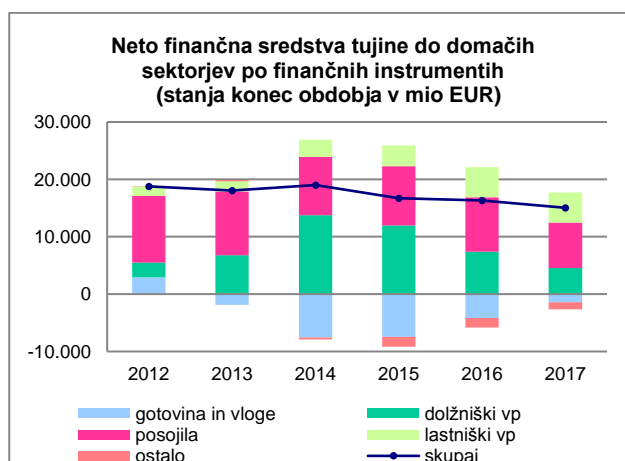
Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je znašal 29,2 mrd EUR in se je povečal za 1,1 mrd EUR.

S.2 Tujina

Finančna sredstva tujine so konec leta 2017 znašala 57,8 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 408 mio EUR. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 20,6 mrd EUR, od tega 97% v državne vrednostne papirje, in so se zmanjšale za 334 mio EUR (večino preko vrednostnih sprememb). Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 13,2 mrd EUR, od tega 78% v nefinančne družbe in 16% v banke, ter so se povečale za 762 mio EUR, predvsem preko transakcij. Terjatve iz **posojil** so znašale 12,5 mrd EUR, od tega 54% nefinančnim družbam, 19% bankam in 16% državi, ter so se zmanjšale za 1,9 mrd EUR, najbolj do države in drugih finančnih posrednikov.

Obveznosti tujine so znašale 42,7 mrd EUR in so se povečale za 875 mio EUR. Tujina je imela 16 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 40% do centralne banke, 29% do bank ter 27% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, ki so se povečale predvsem do bank (za 1,2 mrd EUR) in centralne banke (za 986 mio EUR). Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 8 mrd EUR, od tega 31% do nefinančnih družb, 24% do investicijskih skladov ter 18% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, ter so se povečale za 780 mio EUR. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so znašale 6,3 mrd EUR in so se zmanjšale za 2,2 mrd

EUR, največ do centralne banke (za 1,1 mrd EUR) ter države (za 501 mio EUR).



Neto finančni položaj tujine se je poslabšal za 1,3 mrd EUR na 15 mrd EUR, pri čemer se je poslabšal do bank (za 1 mrd EUR), drugih finančnih posrednikov (za 597 mio EUR) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (za 524 mio EUR), izboljšal pa do centralne banke (za 519 mio EUR) in nefinančnih družb.

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>