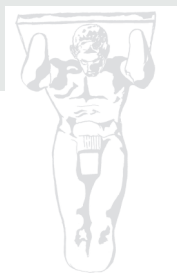


**BANKA
SLOVENIJE**
EVROSISTEM



**FINANČNI RAČUNI
SLOVENIJE
ČETRTLETNA INFORMACIJA**

JULIJ 2018

Povzetek dogajanj v zadnjem letu (od konca prvega četrtertja 2017 do konca prvega četrtertja 2018)

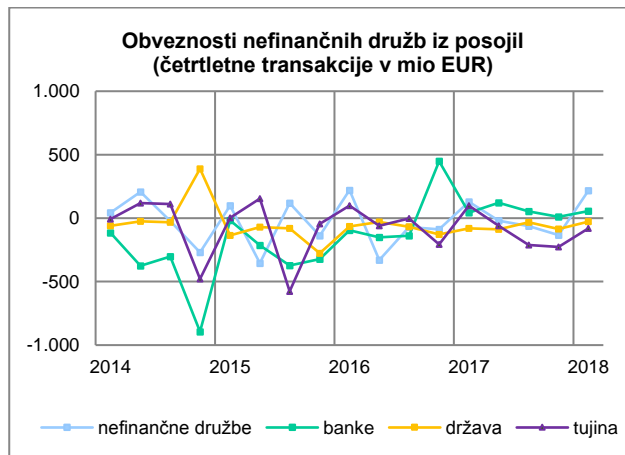
- **Nefinančne družbe** so izboljšale neto finančni položaj do bank, poslabšale pa do gospodinjestev.
- **Centralna banka** je povečala naložbe v državne vrednostne papirje ter obveznosti iz vlog do države.
- **Banke** so povečale obveznosti iz vlog do prebivalstva in nefinančnih družb ter nadaljevale z upočasnjenim razdolževanjem v tujini.
- **Drugi finančni posredniki** so poslabšali neto finančni položaj do bank in izboljšali do tujine.
- **Zavarovalne družbe in pokojninski skladi** so povečali naložbe v tuje in zmanjšali v domače vrednostne papirje.
- **Država** je zmanjšala terjatve iz posojil in vlog ter povečala naložbe v drug lastniški kapital, na drugi strani pa zmanjšala obveznosti iz posojil. Presežek v transakcijah je v zadnjem letu dosegel 227 mio EUR.
- **Gospodinjstva** so povečala vloge pri bankah, naložbe v lastniški kapital in obveznosti iz najetih posojil.
- Neto finančni položaj **tujine** se je poslabšal do bank ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, izboljšal pa do centralne banke.

S.11 Nefinančne družbe

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 46,8 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,7 mrd EUR. **Druge terjatve** so se povečale za 1,1 mrd EUR in so dosegle 17,1 mrd EUR. Večina terjatev je bila v obliki komercialnih kreditov in predujmov (82%), od tega 48% do tujine (povečanje za 525 mio EUR) in 42% v okviru lastnega sektorja (povečanje za 461 mio EUR). Nefinančne družbe so imele 16,1 mrd EUR naložb v **lastniški kapital**, ki se je povečal za 1 mrd EUR, od tega preko transakcij za 254 mio EUR. Večino naložb so nefinančne družbe imele znotraj lastnega sektorja (81%). **Gotovina in vloge** so dosegle 7,1 mrd EUR, od tega 90% pri bankah, in so se povečale za 534 mio EUR.

Obveznosti nefinančnih družb so znašale 82,8 mrd EUR in so se povečale za 2,9 mrd EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 42,6 mrd EUR, preko transakcij so se povečale za 857 mio EUR (večinoma do tujine), preko vrednostnih sprememb pa za 2 mrd EUR (največ do gospodinjstev in znotraj lastnega sektorja). Največji lastniki so bili nefinančne družbe (31%), tujina (25%), gospodinjstva (21%) in država (20%). Najeta **posojila** so znašala 22,7 mrd EUR, od tega pri bankah (41%) in v tujini (29%), ter so se zmanjšala za 1 mrd EUR, od tega polovica preko transakcij. Nefinančne družbe so imele 16,4 mrd EUR **drugih obveznosti**, ki so se povečale za 1 mrd EUR. Največ obveznosti je bilo iz komercialnih kreditov in

predujmov (72%), od tega 50% do nefinančnih družb in 44% do tujine.



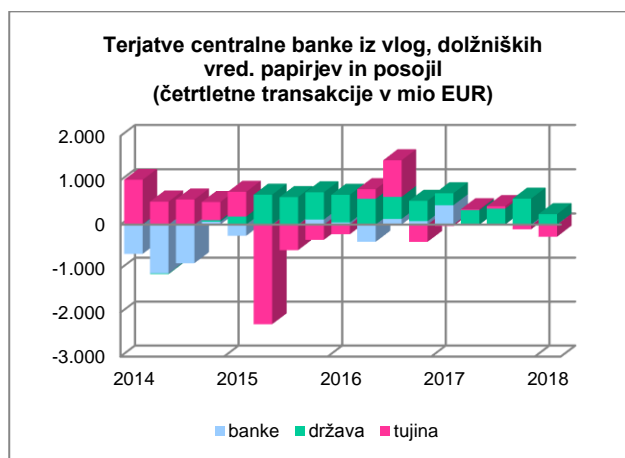
Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je znašal 36 mrd EUR in se je povečal za 186 mio EUR, najbolj se je povečal do gospodinjstev (za 822 mio EUR), zmanjšal pa do bank (za 612 mio EUR). Medsebojne terjatve in obveznosti nefinančnih družb so predstavljale 51% finančnih sredstev in 29% obveznosti.

S.121 Centralna banka

Finančna sredstva centralne banke so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 14,8 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1,3 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 1,9 mrd EUR (večina v okviru programa odkupovanja obveznic) na 12,7 mrd EUR, pri čemer je bilo 51% naložb v državnih, 48% pa v tujih vrednostnih papirjih. **Posojila** bankam iz naslova operacij dolgoročnejšega refinanciranja so znašala 1,1 mrd EUR. Centralna banka je imela 465 mio EUR **vlog**, ki so se zmanjšale za 576 mio EUR, predvsem preko terjatev iz naslova razdelitve evro bankovcev znotraj Evrosistema¹ ter zmanjšanja vezanih vlog v tujini.

Obveznosti centralne banke so znašale 14,1 mrd EUR in so se povečale za 1,2 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine** so dosegle 5,3 mrd EUR, predvsem do gospodinjstev in tujine. **Vloge** so se povečale za 939 mio EUR (od tega največ vloge države) na 7,3 mrd EUR, pri čemer je bilo vlog države 50%, bank 39% in tujine 10%. Med vlogami tujine

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



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).

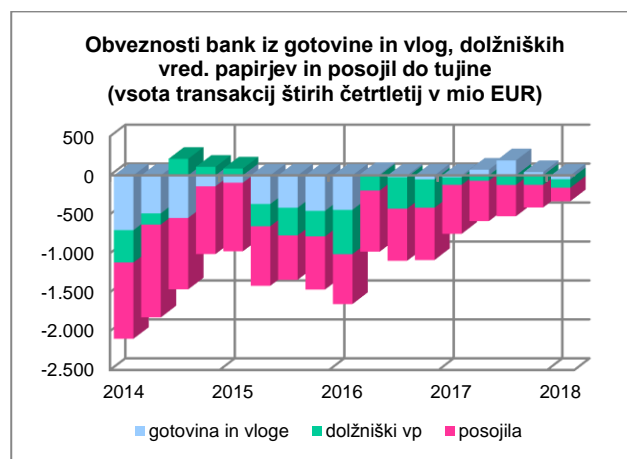
S.122+S.123 Druge denarne finančne institucije

Finančna sredstva bank³ so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 39,5 mrd EUR. Dana **posojila** so predstavljala 23,6 mrd EUR oz. 60% naložb⁴, največ gospodinjstvom (42%) in nefinančnim družbam (39%). Povečala so se za 189 mio EUR kot posledica danih posojil (879 mio EUR) ter odpisov in metodoloških sprememb (690 mio EUR). Najbolj so se povečala gospodinjstvom (za 560 mio EUR) in drugim finančnim posrednikom, posojila tujini pa so se zmanjšala. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 8,3 mrd EUR, pri čemer je bilo 55% naložb v tujih, 41% pa v domačih državnih vrednostnih papirjih. Naložbe v tuje vrednostne papirje so se povečale za 1 mrd EUR, v državne pa zmanjšale za 1,2 mrd EUR. Banke so imele 5,9 mrd EUR terjatev iz **gotovine in vlog**, ki so se zmanjšale tako v tujini kot pri centralni banki.

Obveznosti bank so znašale 37,8 mrd EUR in so se povečale za 301 mio EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge** v višini 27,8 mrd EUR, predvsem vloge gospodinjstev (64%) in nefinančnih družb (23%). Povečale so se vloge gospodinjstev (za 971 mio EUR) in nefinančnih družb (za 414 mio EUR), zmanjšale pa vloge države (za 454 mio EUR). Banke so imele 4,4 mrd EUR obveznosti iz najetih **posojil**, od tega 53% do tujine, ter so se zmanjšala za 216 mio EUR. **Kapital** bank je znašal 4,9 mrd EUR, pri čemer sta imeli največji delež država (52%) in tujina (41%). Obveznosti iz **dolžniških**

vrednostnih papirjev so dosegle 377 mio EUR in so se zmanjšale za 404 mio EUR.

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

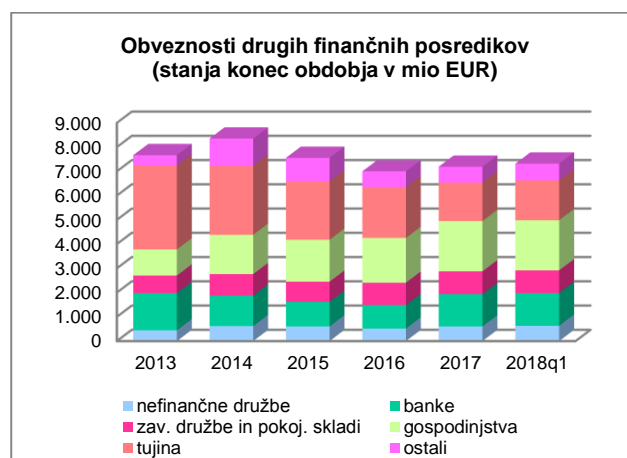


S.124+S.125+S.126+S.127 Drugi finančni posredniki

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 7,8 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 3,7 mrd EUR, največ v tujino (55%) in nefinančne družbe (30%), ter so se zaradi vrednostnih sprememb povečale za 78 mio EUR. Dana **posojila** so dosegla 2,7 mrd EUR, največ nefinančnim družbam (52%) in gospodinjstvom (43%). Terjatve iz **vlog** so se zmanjšale za 94 mio EUR in so znašale 547 mio EUR, pri čemer so imeli 95% vlog v domačih bankah. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so dosegle 437 mio EUR, od tega 86% v tujini.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so znašale 7,3 mrd EUR in so se povečale za 93 mio EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 4,4 mrd EUR in so se povečale za 285 mio EUR, pretežno zaradi vrednostnih sprememb. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **enote investicijskih skladov** (57%), predvsem v lasti gospodinjstev (61%) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (32%). Vrednost investicijskih skladov se je zaradi neto prilivov povečala za 67 mio EUR

in dosegla 2,5 mrd EUR. Najeta **posojila** (predvsem lizing podjetij) so znašala 2,7 mrd EUR, od tega 42% pri bankah in 41% v tujini. Posojila so se zmanjšala za 185 mio EUR, pri čemer so se zmanjšala do tujine in povečala do bank.



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

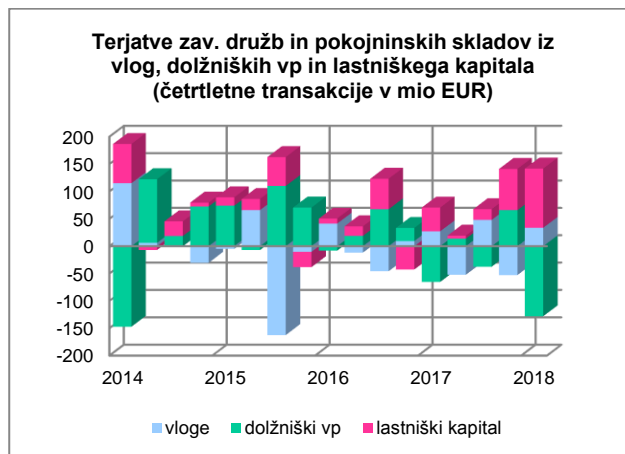
⁴ Konec prvega četrtertletja 2018 so oslabitve na posojilih dosegle 1,2 mrd EUR, kar je predstavljalo 5% vrednosti posojil. V finančnih računih se oslabitve na posojilih odražajo šele ob dokončnem odpisu terjatev.

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

Finančna sredstva zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so konec prvega četrletja 2018 znašala 10,4 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 227 mio EUR. Največ finančnih sredstev so imeli naloženih v **dolžniške vrednostne papirje** (6 mrd EUR), predvsem v tuje (70%) in državne (23%). Povečale so se naložbe v tuje in zmanjšale v domače vrednostne papirje. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 3,1 mrd EUR, največ v tujino (49%), investicijske sklade (27%) in zavarovalne družbe (11%) ter so se povečale za 255 mio EUR, pretežno v tujino. Terjatve iz **vlog** so znašale 661 mio EUR, pri čemer so imeli 94% vlog v domačih bankah.

Obveznosti zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so znašale 10,5 mrd EUR in so se povečale za 357 mio EUR. Največji del obveznosti so predstavljali **zavarovanja in pokojninske sheme** (8,1 mrd EUR), ki so se povečali za 219 mio EUR. V strukturi je delež pokojninskih pravic znašal 42%, življenjskih zavarovanj 38%, rezervacij iz neživljenjskih zavarovanj pa 21%. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 2 mrd EUR in so se zaradi vrednostnih sprememb povečale za 153 mio EUR.

Najpomembnejši lastniki zavarovalnih in pokojninskih družb so bili država (39%), tujina (19%) ter zavarovalne družbe in pokojninski skladi (18%).

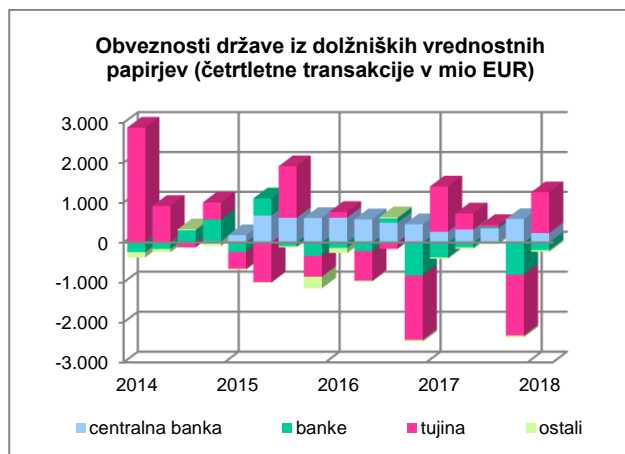


S.13 Država

Finančna sredstva države so konec prvega četrletja 2018 znašala 30,4 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 924 mio EUR. Država je imela 15,8 mrd EUR naloženih v **lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (53%) in banke (16%). Naložbe so se predvsem zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečale za 443 mio EUR. Terjatve iz **vlog** so znašale 7,5 mrd EUR, od tega 49% do centralne banke, 31% do tujine in 11% do bank. Terjatve so se povečale do centralne banke (za 833 mio EUR), zmanjšale pa do tujine (za 605 mio EUR) in bank (za 454 mio EUR). Država je imela 3,4 mrd EUR terjatev iz **posojil**, od tega 43% do nefinančnih družb in 38% do tujine. Terjatve so se zmanjšale za 558 mio EUR (predvsem do nefinančnih družb), od tega preko transakcij za 284 mio EUR. **Druge terjatve** so dosegle 3,2 mrd EUR, od tega 88% terjatve, ki vključujejo tudi davke in prispevke. Največ drugih terjatev je imela do nefinančnih družb (46%) in znotraj lastnega sektorja (20%).

Obveznosti države so znašale 42,6 mrd EUR in so se zmanjšale za 811 mio EUR. Država je imela 32,3 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (64%), centralne banke (20%) in bank (11%). Obveznosti so se povečale do centralne banke (za 1,6 mrd EUR), zmanjšale pa do bank (za 1,2 mrd EUR) in tujine (za 326 mio EUR). Obveznosti iz **posojil** so znašale 4 mrd EUR, od tega 47% do tujine in 47% do bank, in so se zmanjšale za 903 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 36,1 mrd EUR oz. 82% BDP (konec prvega četrletja 2017 36,9 mrd EUR oz. 90% BDP).

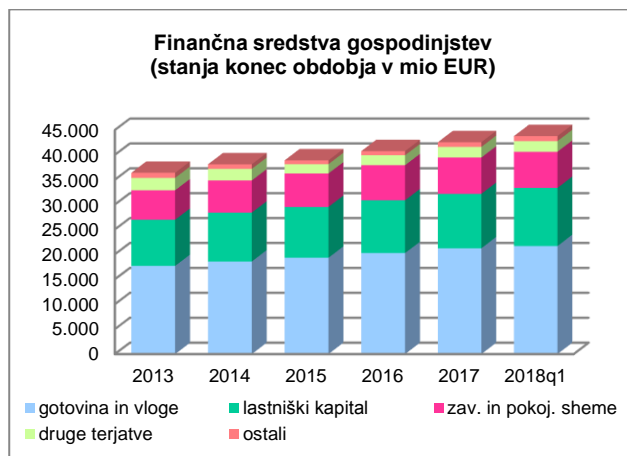


Država je imela **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** v višini 12,2 mrd EUR. **Presežek v transakcijah** je v zadnjem letu dosegel 227 mio EUR.

S.14 Gospodinjstva

Finančna sredstva gospodinjstev so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 43,8 mrđ EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,4 mrđ EUR. **Vloge** so znašale 18,5 mrđ EUR, od tega 96% v domačih bankah, pri čemer je bilo 69% vlog na vpogled. Vpogledne vloge so se povečale za 1,5 mrđ EUR, vezane vloge pa zmanjšale za 653 mio EUR. Terjatve iz **gotovine** so znašale 3,1 mrđ EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 11,7 mrđ EUR, največ v nefinančne družbe (77%) in investicijske sklade (13%), ter so se povečale za 910 mio EUR, predvsem preko vrednostnih sprememb. Gospodinjstva so neto prodala za 114 mio EUR delnic in drugega lastniškega kapitala, neto vplačila v vzajemne sklade pa so znašala 115 mio EUR. Terjatve iz **zavarovanj in pokojninskih shem** so dosegle 7,3 mrđ EUR ter so se povečale za 187 mio EUR, pri čemer so pokojninske pravice predstavljale 47%, življenjska zavarovanja 44%, rezervacije iz neživljenjskih zavarovanj pa 9%.

Obveznosti gospodinjstev so znašale 13,5 mrđ EUR in so se povečale za 745 mio EUR. Najeta **posojila** so dosegla 11,8 mrđ EUR, od tega 84% pri bankah in 10% pri drugih finančnih posrednikih, ter so se povečala za 634 mio EUR.



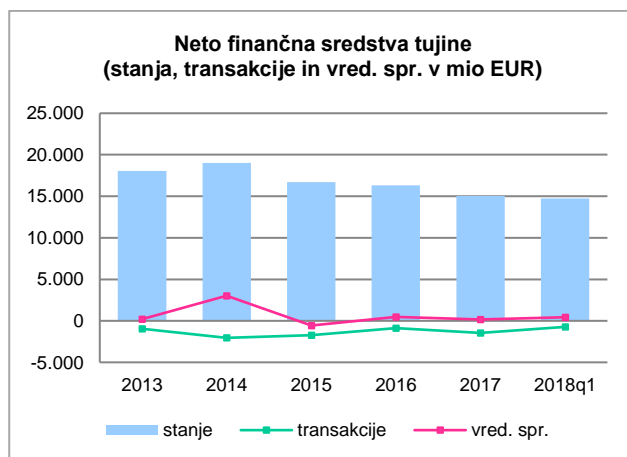
Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je znašal 30,2 mrđ EUR in se je povečal za 1,7 mrđ EUR, najbolj do nefinančnih družb (za 822 mio EUR) in bank (za 413 mio EUR).

S.2 Tujina

Finančna sredstva tujine so konec prvega četrtertletja 2018 znašala 57,3 mrđ EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 917 mio EUR. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 21,3 mrđ EUR, od tega 97% v državne vrednostne papirje, in so se zmanjšale za 345 mio EUR (večino preko vrednostnih sprememb). Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 13,5 mrđ EUR, od tega 79% v nefinančne družbe in 15% v banke, ter so se povečale za 785 mio EUR, predvsem preko transakcij. Terjatve iz **posojil** so znašale 12,2 mrđ EUR, od tega 54% do nefinančnih družb, 19% do bank in 15% do države, ter so se zmanjšale za 1,8 mrđ EUR, najbolj do države, drugih finančnih posrednikov in nefinančnih družb.

Obveznosti tujine so znašale 42,6 mrđ EUR. Tujina je imela 15,6 mrđ EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 39% do centralne banke, 29% do bank ter 27% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, ki so se povečale predvsem do bank (za 1 mrđ EUR) in centralne banke (za 224 mio EUR). Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 7,9 mrđ EUR, od tega 30% do nefinančnih družb, 24% do investicijskih skladov ter 19% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov, ter so se povečale za 480 mio EUR. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so znašale 6,4 mrđ EUR in so se zmanjšale za 1,5

mrđ EUR, največ do države (za 605 mio EUR) ter centralne banke (za 575 mio EUR).



Neto finančni položaj tujine se je poslabšal za 964 mio EUR na 14,7 mrđ EUR, pri čemer se je poslabšal predvsem do bank (za 1,1 mrđ EUR) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (za 448 mio EUR), izboljšal pa do centralne banke (za 437 mio EUR).

Institucionalni sektorji in finančni instrumenti

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

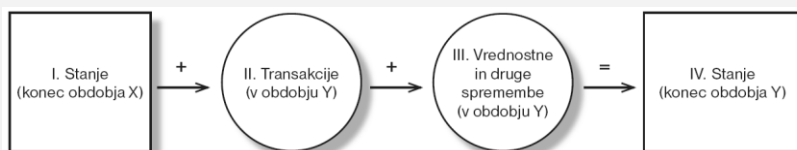
Osnovna načela ESA2010 so:

- 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 presežka oz. financiranje primanjkljaja posameznih institucionalnih sektorjev preko transakcij 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): 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>