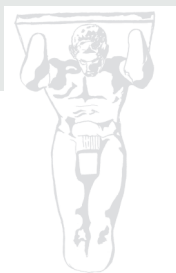


**BANKA
SLOVENIJE**
EVROSISTEM



**FINANČNI RAČUNI
SLOVENIJE
ČETRTLETNA INFORMACIJA**

OKTOBER 2018

Povzetek dogajanj v zadnjem letu

(od konca drugega četrtertletja 2017 do konca drugega četrtertletja 2018)

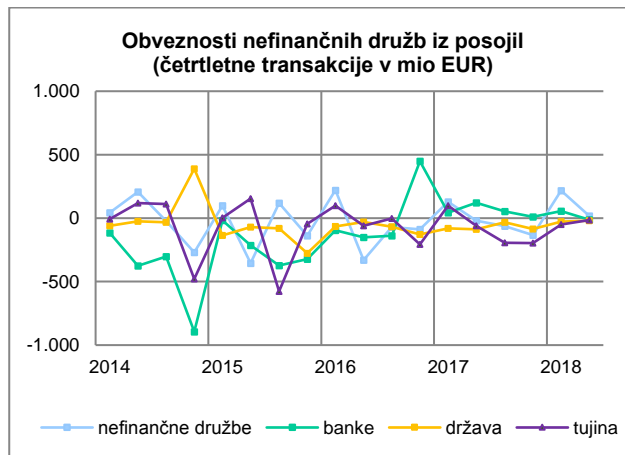
- Neto finančni položaj **nefinančnih družb** se je izboljšal do bank, poslabšal pa do gospodinjstev in tujine.
- **Centralna banka** je povečala naložbe v državne vrednostne papirje ter obveznosti iz vlog.
- **Banke** so povečale obveznosti iz vlog do gospodinjstev in nefinančnih družb.
- Po letih upadanja so pričela rasti dana posojila **drugih finančnih posrednikov**.
- **Zavarovalne družbe in pokojninski skladi** so povečali naložbe v tuje vrednostne papirje in zmanjšali v domače dolžniške vrednostne papirje.
- **Država** je zmanjšala terjatve iz vlog in povečala naložbe v lastniški kapital, na drugi strani pa zmanjšala obveznosti iz dolžniških vrednostnih papirjev. Presežek v transakcijah je na letni ravni dosegel 280 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 in države, izboljšal pa do nefinančnih družb.

S.11 Nefinančne družbe

Finančna sredstva nefinančnih družb so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 47,4 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,9 mrd EUR. **Druge terjatve** so se povečale za 1,2 mrd EUR in so dosegle 17,5 mrd EUR. Večina terjatev je bila v obliki komercialnih kreditov in predujmov (82%), od tega 47% do tujine (povečanje za 454 mio EUR) in 42% v okviru lastnega sektorja (povečanje za 675 mio EUR). Nefinančne družbe so imele 16,1 mrd EUR naložb v **lastniški kapital**, ki se je povečal za 904 mio EUR, od tega preko vrednostnih sprememb za 718 mio EUR. Večino naložb so imele znotraj lastnega sektorja (81%). **Gotovina in vloge** so dosegle 7,1 mrd EUR, od tega 90% pri bankah, in so se povečale za 694 mio EUR.

Obveznosti nefinančnih družb so znašale 84,1 mrd EUR in so se povečale za 4,1 mrd EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 43,1 mrd EUR in so se povečale preko transakcij za 744 mio EUR (večinoma do tujine), preko vrednostnih sprememb pa za 2,3 mrd EUR (največ do gospodinjstev in znotraj lastnega sektorja). Največji lastniki so bili nefinančne družbe (30%), tujina (25%), gospodinjstva (21%) in država (20%). Najeta **posojila** so znašala 22,8 mrd EUR, od tega pri bankah (40%) in v tujini (30%), ter so se zmanjšala za 669 mio EUR, od tega slabo polovica preko transakcij. Nefinančne družbe so imele 17,1 mrd EUR **drugih obveznosti**, ki so se povečale za 1,7 mrd EUR. Največ obveznosti je bilo iz komercialnih kreditov in

predujmov (72%), od tega 49% znotraj lastnega sektorja in 45% do tujine.



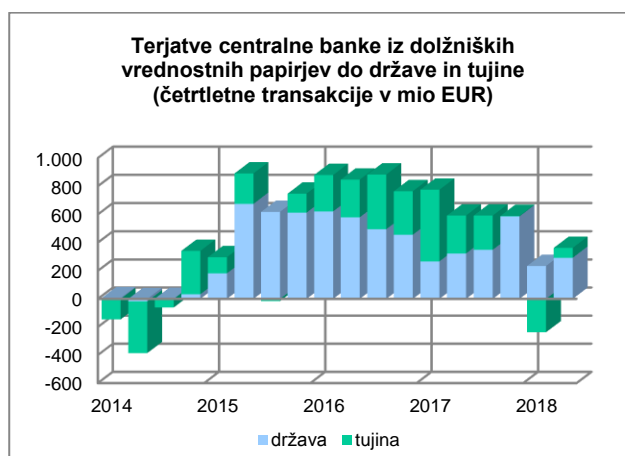
Primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti je znašal 36,6 mrd EUR in se je povečal za 1,1 mrd EUR, najbolj do gospodinjstev (za 944 mio EUR) in tujine (za 934 mio EUR), zmanjšal pa do bank (za 927 mio EUR). Medsebojne terjatve in obveznosti nefinančnih družb so predstavljale 51% finančnih sredstev in 29% obveznosti.

S.121 Centralna banka

Finančna sredstva centralne banke so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 15,6 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 1,8 mrd EUR. Centralna banka je imela naložbe v dolžniške vrednostne papirje (84%), posojila (7%) in vloge (6%). Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so se povečale za 1,7 mrd EUR (večina v okviru programa odkupovanja obveznic) na 13,1 mrd EUR, pri čemer je bilo 52% naložb v državnih, 47% pa v tujih vrednostnih papirjih. **Posojila** bankam iz naslova operacij dolgoročnejšega refinanciranja so znašala 1,1 mrd EUR. Centralna banka je imela 906 mio EUR **vlog** (od tega polovico v obliki terjatev in sistemu Target¹), ki so se povečale za 117 mio EUR.

Obveznosti centralne banke so znašale 14,9 mrd EUR in so se povečale za 1,6 mrd EUR. Obveznosti iz **gotovine** so dosegle 5,4 mrd EUR, predvsem do gospodinjstev in tujine. **Vloge** so se povečale za 1,4 mrd EUR (od tega največ vloge bank in tujine) na 8 mrd EUR, pri čemer je bilo vlog države 48%, bank 37% in tujine 12%. Med vlogami tujine

prevladujejo obveznosti centralne banke do Evrosistema iz prilagoditve evro bankovcev².



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).

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 dejansko daje v obtok, predstavlja prilagoditev in se evidentira med terjatvami (pozitivna razlika) ali med obveznostmi (negativna razlika) iz vlog.

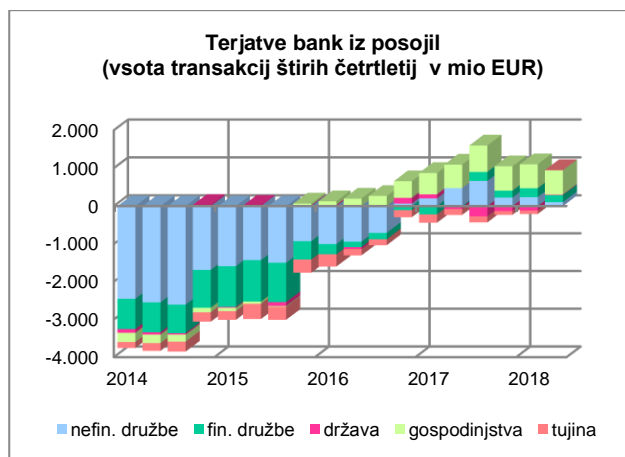
S.122+S.123 Druge denarne finančne institucije

Finančna sredstva bank³ so konec drugega četrletja 2018 znašala 39,7 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 476 mio EUR. **Posojila** so predstavljala 23,6 mrd EUR oz. 60% naložb⁴, največ gospodinjstvom (42%) in nefinančnim družbam (39%). Povečala so se za 279 mio EUR kot posledica danih posojil (944 mio EUR) ter odpisov in metodoloških sprememb (-665 mio EUR). Najbolj so se povečala gospodinjstvom (za 592 mio EUR) in drugim finančnim posrednikom, zmanjšala pa nefinančnim družbam in tujini. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 8,4 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 629 mio EUR, v državne pa zmanjšale za 918 mio EUR. Banke so imele 5,9 mrd EUR terjatev iz **gotovine in vlog**, ki so se povečale za 414 mio EUR, predvsem pri centralni banki.

Obveznosti bank so znašale 38,2 mrd EUR in so se povečale za 1,1 mrd EUR. Najpomembnejši vir sredstev bank so predstavljale prejete **vloge** v višini 28,2 mrd EUR, predvsem gospodinjstev (64%) in nefinančnih družb (23%). Povečale so se vloge gospodinjstev (za 1,1 mrd EUR) in nefinančnih družb (za 648 mio EUR), zmanjšale pa države in tujine. Banke so imele 4,3 mrd EUR obveznosti iz najetih **posojil**, od tega 53% do tujine. **Kapital** bank je znašal 5 mrd EUR, pri čemer sta imeli največji delež država (52%) in tujina (41%). Obveznosti iz **dolžniških vrednostnih**

papirjev so se zmanjšale za 308 mio EUR in so dosegle 367 mio EUR.

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

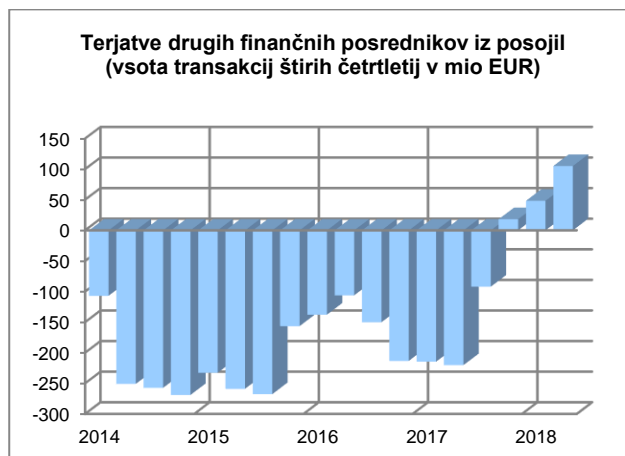


S.124+S.125+S.126+S.127 Drugi finančni posredniki

Finančna sredstva drugih finančnih posrednikov so konec drugega četrletja 2018 znašala 8,3 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 542 mio EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so znašale 4 mrd EUR, največ v tujino (53%) in nefinančne družbe (31%), ter so se povečale za 355 mio EUR. Dana **posojila** so dosegla 2,7 mrd EUR, največ nefinančnim družbam (52%) in gospodinjstvom (43%). Terjatve iz **vlog** so se povečale za 128 mio EUR na 780 mio EUR, pri čemer je bilo 66% vlog v domačih bankah. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so dosegle 435 mio EUR, od tega 88% v tujini.

Obveznosti drugih finančnih posrednikov so znašale 7,8 mrd EUR in so se povečale za 696 mio EUR. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 4,6 mrd EUR in so se povečale za 597 mio EUR, pretežno zaradi vrednostnih sprememb. Najpomembnejša postavka v lastniškem kapitalu so bile **enote investicijskih skladov** (55%), predvsem v lasti gospodinjstev (61%) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (32%). Vrednost investicijskih skladov se je povečala za 182 mio EUR in dosegla 2,6 mrd

EUR, pri čemer so neto prilivi znašali 86 mio EUR. Najeta **posojila** (predvsem lizing podjetij) so znašala 2,6 mrd EUR, od tega 43% v tujini in 41% pri bankah. Posojila so se zmanjšala za 188 mio EUR, pri čemer so se zmanjšala do tujine in povečala do bank.



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

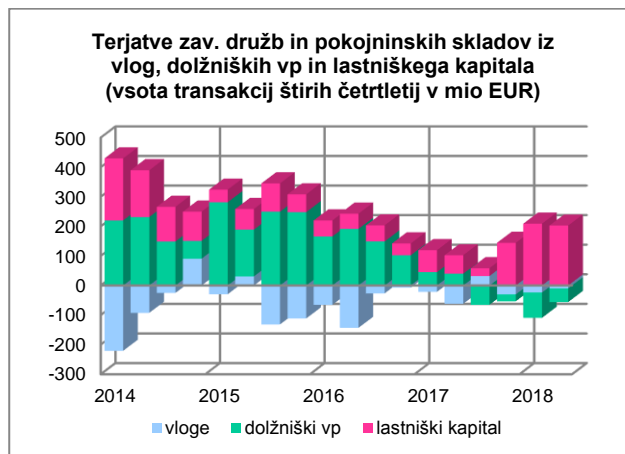
⁴ Konec drugega četrletja 2018 so oslabitve na posojilih dosegle 1,1 mrd EUR, kar je predstavljalo 4,6% vrednosti posojil. V finančnih računih se oslabitve na posojilih odražajo šele ob dokončnem odpisu terjatev.

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

Finančna sredstva zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 10,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 371 mio EUR. Največ finančnih sredstev so imeli naloženih v **dolžniške vrednostne papirje** (6 mrd EUR), predvsem v tuje (71%) in državne (22%). 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 (50%), investicijske sklade (27%) in zavarovalne družbe (10%) ter so se povečale za 337 mio EUR, pretežno v tujino. Terjatve iz **vlog** so znašale 600 mio EUR, od tega 97% v domačih bankah.

Obveznosti zavarovalnih družb in pokojninskih skladov so znašale 10,6 mrd EUR in so se povečale za 526 mio EUR. Največji del obveznosti so predstavljali **zavarovanja in pokojninske sheme** (8,3 mrd EUR), ki so se povečali za 316 mio EUR. V strukturi je delež pokojninskih pravic znašal 42%, življenjskih zavarovanj 37%, rezervacij iz neživljenjskih zavarovanj pa 21%. Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so dosegle 1,9 mrd EUR in so se zaradi vrednostnih sprememb povečale za 198 mio EUR.

Najpomembnejši lastniki zavarovalnih in pokojninskih družb so bili država (40%), tujina (19%) ter zavarovalne družbe in pokojninski skladi (17%).

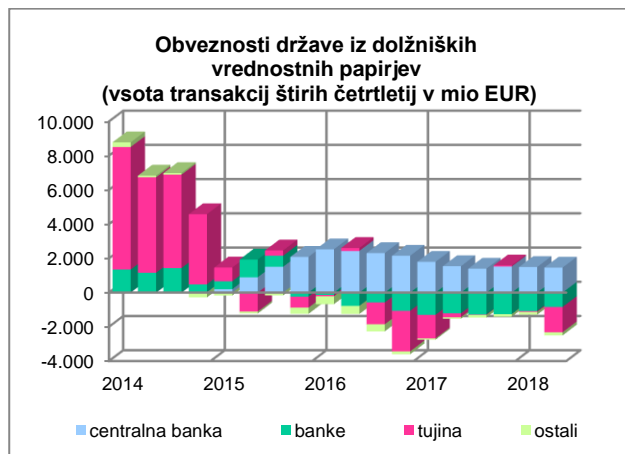


S.13 Država

Finančna sredstva države so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 30,7 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 587 mio EUR. Država je imela 16,2 mrd EUR naloženih v **lastniški kapital**, največ v nefinančne družbe (53%) in banke (16%). Naložbe so se predvsem zaradi pozitivnih vrednostnih sprememb povečale za 825 mio EUR. Terjatve iz **vlog** so znašale 7,3 mrd EUR, od tega 53% do centralne banke, 27% do tujine in 11% do bank. Terjatve so se povečale do centralne banke (za 216 mio EUR), zmanjšale pa do tujine (za 932 mio EUR) in bank (za 328 mio EUR). Država je imela 3,3 mrd EUR terjatev iz **posojil**, od tega 43% do nefinančnih družb in 39% do tujine, in so se zmanjšale za 314 mio EUR. **Druge terjatve** so dosegle 3,2 mrd EUR, od tega 87% terjatve, ki vključujejo davke in prispevke. Največ drugih terjatev je imela do nefinančnih družb (47%) in znotraj lastnega sektorja (21%).

Obveznosti države so znašale 42,4 mrd EUR in so se zmanjšale za 1,1 mrd EUR. Država je imela 31,7 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, največ do tujine (63%), centralne banke (21%) in bank (11%). Obveznosti so se povečale do centralne banke (za 1,6 mrd EUR), zmanjšale pa do tujine (za 1,4 mrd EUR) in bank (za 918 mio EUR). Obveznosti iz **posojil** so znašale 4 mrd EUR, od tega 49% do tujine in 44% do bank, in so se zmanjšale za 296 mio EUR. Konsolidiran **dolg** (po tržni vrednosti z natečenimi obrestmi) je dosegel 35,6 mrd EUR

oz. 80% BDP (konec drugega četrtertletja 2017 36,7 mrd EUR oz. 88% BDP).

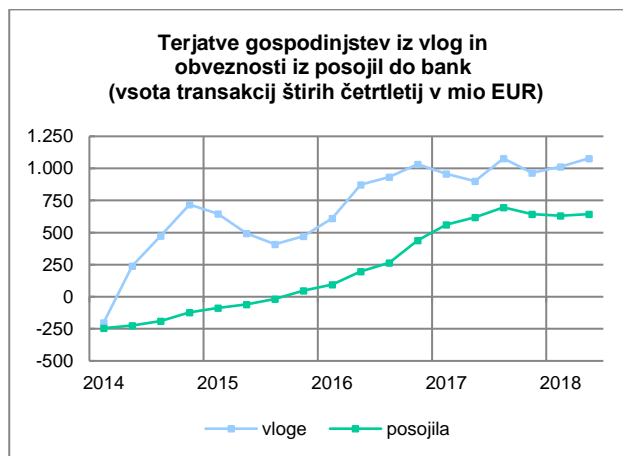


Država je imela **primanjkljaj finančnih sredstev glede na obveznosti** v višini 11,7 mrd EUR. **Presežek v transakcijah** je v zadnjem letu dosegel 280 mio EUR.

S.14 Gospodinjstva

Finančna sredstva gospodinjstev so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 44,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečala za 2,8 mrd EUR. **Vloge** so znašale 18,8 mrd EUR, od tega 96% v domačih bankah, pri čemer je bilo 71% vlog na vpogled. Slednje so se povečale za 1,5 mrd EUR, vezane vloge pa zmanjšale za 497 mio EUR. Terjatve iz **gotovine** so znašale 3,2 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 11,9 mrd EUR, največ v nefinančne družbe (77%) in investicijske sklade (13%), ter so se povečale za 1 mrd EUR, predvsem preko vrednostnih sprememb. Gospodinjstva so neto prodala za 115 mio EUR delnic in drugega lastniškega kapitala, neto vplačila v vzajemne sklade pa so znašala 89 mio EUR. Terjatve iz **zavarovanj in pokojninskih shem** so dosegle 7,4 mrd EUR ter so se povečale za 278 mio EUR, pri čemer so pokojninske pravice predstavljale 47%, življenjska zavarovanja 43%, rezervacije iz neživljenjskih zavarovanj pa 10%.

Obveznosti gospodinjstev so znašale 13,7 mrd EUR in so se povečale za 783 mio EUR. Najeta **posojila** so dosegla 12 mrd EUR, od tega 84% pri bankah in 10% pri drugih finančnih posrednikih, ter so se povečala za 683 mio EUR.

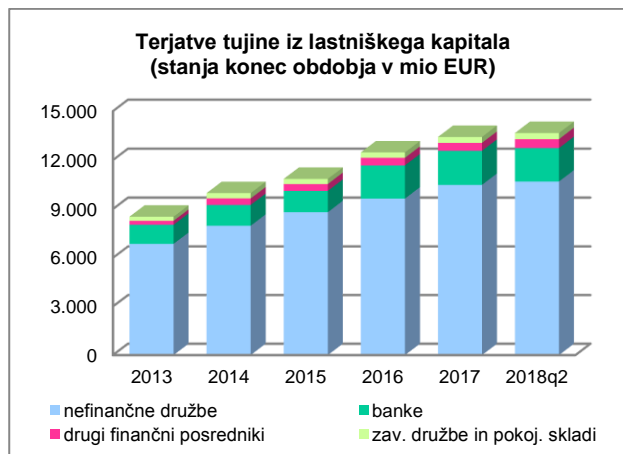


Presežek finančnih sredstev nad obveznostmi je znašal 30,8 mrd EUR in se je povečal za 2 mrd EUR, najbolj do nefinančnih družb (za 944 mio EUR) in bank (za 493 mio EUR).

S.2 Tujina

Finančna sredstva tujine so konec drugega četrtertletja 2018 znašala 58 mrd EUR in so se v zadnjem letu zmanjšala za 131 mio EUR. Naložbe v **dolžniške vrednostne papirje** so znašale 20,4 mrd EUR, od tega 97% v državne vrednostne papirje, in so se zmanjšale za 1,4 mrd EUR. Naložbe v **lastniški kapital** so dosegle 13,7 mrd EUR, od tega 78% v nefinančne družbe in 15% v banke, ter so se povečale za 882 mio EUR, predvsem preko transakcij. Terjatve iz **posojil** so znašale 12,6 mrd EUR, od tega 54% do nefinančnih družb, 18% do bank in 16% do države, ter so se zmanjšale za 982 mio EUR, najbolj do drugih finančnih posrednikov, države in nefinančnih družb.

Obveznosti tujine so znašale 43,5 mrd EUR in so se v zadnjem letu povečale za 581 mio EUR. Tujina je imela 15,9 mrd EUR obveznosti iz **dolžniških vrednostnih papirjev**, od tega 39% do centralne banke, 29% do bank ter 27% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov. Povečale so se predvsem do bank (za 629 mio EUR) ter zavarovalnih družb in pokojninskih skladov (za 272 mio EUR). Obveznosti iz **lastniškega kapitala** so se povečale za 368 mio EUR in so dosegle 8 mrd EUR, od tega 30% do nefinančnih družb, 24% do investicijskih skladov ter 20% do zavarovalnih družb in pokojninskih skladov. Obveznosti iz **gotovine in vlog** so znašale 6,4 mrd EUR in so se zmanjšale do države (za 932 mio EUR) ter drugih finančnih posrednikov.



Neto finančni položaj tujine se je poslabšal za 712 mio EUR na 14,6 mrd EUR, pri čemer se je poslabšal do bank (za 668 mio EUR) ter države (za 667 mio EUR), izboljšal pa do nefinančnih družb (za 934 mio EUR).

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 skladov denarnega trga</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 Nepridobitne institucije, ki opravljajo storitve za gospodinjstva</p> <p>S.2 Tujina</p> <p>S.21 Članice Evropske unije (EU)</p> <p>S.2111 Članice evroobmočja</p> <p>S.2112 Ostale članice EU in institucije EU</p> <p>S.22 Ostali svet</p>	<p>F.1 Denarno zlato in posebne pravice črpanja</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 dolžniški vrednostni papirji</p> <p>F.32 Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji</p> <p>F.4 Posojila</p> <p>F.41 Kratkoročna posojila</p> <p>F.42 Dolgoročna posojila</p> <p>F.5 Lastniški kapital in delnice ali enote investicijskih skladov</p> <p>F.511 Delnice, ki kotirajo na borzi</p> <p>F.512 Delnice, ki ne kotirajo na borzi</p> <p>F.519 Drug lastniški kapital</p> <p>F.52 Delnice ali enote investicijskih skladov</p> <p>F.6 Zavarovanja in pokojninske 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

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

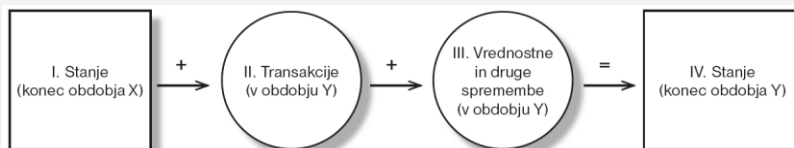
Osnovna načela ESA2010 so:

- 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): 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/statisticna-porocila/cetrletna-informacija-financni-racuni>