

**Letno poročilo  
Sklada za  
likvidacijo in  
jamstvo vlog  
za leto 2024**

Junij 2025

# BANKA SLOVENIJE

EVROSISTEM

Naslov: Letno poročilo sklada za likvidacijo in jamstvo vlog  
bank 2024

Leto izida: 2025

Kraj: Ljubljana

Izdajatelj:  
Banka Slovenije  
Slovenska 35, 1505 Ljubljana, Slovenija  
[www.bsi.si](http://www.bsi.si)

Uporaba in objava podatkov ter delov besedila  
sta dovoljeni le z navedbo vira.

© Banka Slovenije  
(elektronska izdaja)

## Kazalo

---

|          |                                                                               |          |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>1</b> | <b>Predstavitev Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog</b>                     | <b>4</b> |
| <b>2</b> | <b>Naložbena politika in upravljanje sklada</b>                               | <b>5</b> |
| <b>3</b> | <b>Računovodski izkazi Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog za leto 2024</b> | <b>8</b> |
| 3.1      | Pregled odgovornosti Banke Slovenije                                          | 8        |
| 3.2      | Poročilo neodvisnega revizorja                                                | 9        |
| 3.3      | Računovodski izkazi                                                           | 11       |
| 3.4      | Pojasnila k računovodskim izkazom                                             | 14       |

# Predstavitev Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog

## Skupno upravljanje sredstev Sklada za likvidacijo bank in Sklada za jamstvo vlog

Skladno z Zakonom o organu in skladu za reševanje bank (v nadaljevanju: ZOSRB, Uradni list RS, št. 97/14, 91/15, 44/16 – ZRPPB in 27/17) je Banka Slovenije leta 2015 vzpostavila Sklad za reševanje bank, ki naj bi prenehal delovati 31. decembra 2024. . V decembru 2024 je stopila v veljavo novela ZRPPB-1 (Uradni list RS 102/24), ki določa da Sklad za reševanje bank nadaljuje s poslovanjem kot Sklad za likvidacijo bank, ki je namenjen financiranju ukrepov prisilne likvidacije po ZRPPB-1.

Skladno z Zakonom o sistemu jamstva za vloge (v nadaljevanju: ZSJV, Uradni list RS, št. 27/16, 17/22 in 113/24) je Banka Slovenije leta 2016 vzpostavila Sklad za jamstvo vlog. Sredstva vsakega izmed skladov se uporabijo izključno za zakonsko opredeljeni namen.

Svet Banke Slovenije je s ciljem učinkovitejšega izvajanja naložbene politike in minimiziranja stroškov upravljanja skladov v letu 2018 sprejel sklep, da strokovne službe vzpostavijo skupno upravljanje sredstev Sklada za reševanje bank (sedanjega Sklada za likvidacijo bank) in Sklada za jamstvo vlog. Od 1. januarja 2019 Banka Slovenije upravlja skupni sklad, v katerega je naložila sredstva obeh prej omenjenih skladov. Sklad za reševanje bank je bil pred tem upravljan aktivno, Sklad za jamstvo vlog pa pasivno (njegova sredstva so bila do leta 2019 na računu pri Banki Slovenije). Skupni sklad z enotno naložbeno politiko sledi strateškim usmeritvam ter okviru naložbene politike Sklada za likvidacijo bank in Sklada za jamstvo vlog<sup>1</sup>.

Ne glede na skupno upravljanje sredstev v okviru skupnega sklada predstavlja posamezni sklad, vključno s svojim deležem v skupnem skladu, premoženje, ločeno od drugega premoženja v skupnem skladu in drugega premoženja Banke Slovenije ali v upravljanju Banke Slovenije. Banka Slovenije zagotavlja vodenje ločenih evidenc na ravni posameznega sklada. Naložbeni politiki obeh skladov sledita podobnim zahtevam glede likvidnosti, varnosti in donosnosti naložb. Posledično je nabor primernih naložbenih oblik za oba sklada enak in upravljanje v enem skladu (portfelju), z nedvoumnim pripisovanjem učinkov upravljanja obema skladoma, stroškovno najbolj učinkovito. Skladu za likvidacijo bank in Skladu za jamstvo vlog v skupnem skladu pripadata deleža, sorazmerna višini njunih sredstev. Banka Slovenije dnevno vrednoti sredstva in ugotavlja skladnost s pravili naložbene politike.

Stroški upravljanja Sklada za likvidacijo bank in Sklada za jamstvo vlog zajemajo neposredne stroške sklada (npr. stroški zunanje revizije, stroški tujih bank) stroške, povezane z upravljanjem in delovanjem sklada (npr. stroški dela in stroških storitev, uporabljenih pri upravljanju sklada), ter sorazmerni del splošnih stroškov Banke Slovenije (npr. vzdrževanje osnovnih sredstev, obratovalni stroški). Delež stroškov upravljanja posameznega sklada je sorazmeren udeležbi sklada v skupnem skladu, razen stroškov zunanje revizije posameznega sklada, ki nastanejo izključno v zvezi s posameznim skladom in zato bremenijo posamezni sklad v celotni višini.

<sup>1</sup> Sklep o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za likvidacijo bank (Uradni list RS 108/24) in Sklep o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za jamstvo vlog (Uradni list RS 7/2025)

## Začetna razdelitev in vrednotenje sredstev skupnega sklada

Vrednost sredstev skupnega sklada je bila prvi dan skupnega upravljanja (1. januarja 2019) določena na podlagi seštevka vrednosti sredstev Sklada za reševanje bank in Sklada za jamstvo vlog. Vrednost sredstev Sklada za reševanje bank je 1. januarja 2019 znašala 190.850.213 evrov, kar je predstavljalo 78,4 odstotka Sklada za reševanje in jamstvo vlog. Vrednost sredstev Sklada za jamstvo vlog je na dan 1. januarja 2019 znašala 52.464.858 evrov, kar je predstavljalo 21,6 odstotka Sklada za reševanje in jamstvo vlog.

Na dan 31. decembra 2024 je vrednost Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog znašala 437.535.107 EUR, od tega je delež Sklada za likvidacijo bank znašal 45,0 odstotka oziroma 196.997.344 EUR, delež Sklada za jamstvo vlog pa 55,0 odstotka oziroma 240.531.747 EUR.

Vplačila bank članic sistema jamstva za vloge v Sklad za jamstvo vlog so v letu 2024 znašala 37.836.949 EUR in so bila v premoženju Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog upoštevana na dan vplačila posamezne banke.

## 2

## Naložbena politika in upravljanje sklada

Banka Slovenije je skupni sklad - Sklad za likvidacijo in jamstvo vlog, upravljala ločeno od lastnega premoženja. V skladu z ZRPPB-1 in ZSJV je Svet Banke Slovenije s Sklepom o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za likvidacijo bank ter Sklepom o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za jamstvo vlog oblikoval naložbeno politiko skupnega sklada tako, da zagotavlja nizko tveganje in visoko likvidnost sredstev s ciljem, da se zagotavlja stalna in takojšnja razpoložljivost sredstev ter ohranja vrednost naložb. Posledično so bili za naložbe skupnega sklada v letu 2024 primerni:

- evrske obveznice ali kratkoročni vrednostni papirji centralne ali regionalne ravni države, agencij držav, naddržavnih institucij ali podjetij, katerih druga najboljša dolgoročna bonitetna ocena ne sme biti nižja od A- oziroma BBB- v primeru dolžnika državnega dolga;
- stanje na računu pri tuji poslovni banki ali pri Banki Slovenije ter
- bančni depoziti z maksimalno ročnostjo 7 dni.

Pri tem modificirano trajanje sredstev skupnega sklada ni smelo preseči zastavljene meje 2.

### Dogajanje na finančnih trgih

Zaradi umirjanja inflacijskih pritiskov in ugodnih inflacijskih obetov v evrskem območju je Svet ECB v letu 2024 pričel zniževati ključne obrestne mere. Obrestno mero mejnega depozita je v obdobju od junija do konca leta znižal za skupno 1 odstotno točko na 3,0 %. Posledično so upadle zahtevane donosnosti evrskih obveznic na kratkem delu krivulje donosnosti. Ob pričakovanih nadaljnjih nižanj ključnih obrestnih mer, ki prinašajo boljše pogoje za zadolževanje in spodbujajo vlagatelje, da se iz manj donosnega denarnega trga selijo na bolj donosen trg obveznic, so vzdolž krivulje upadli tudi pribitki kreditno bolj tveganih evrskih obveznic, do katerih je izpostavljen portfelj

sklada (obveznice perifernih držav evrskega območja, agencijske, podjetniške in nad-državne obveznice).

Proti koncu leta so se pričakovanja nadaljnega hitrega zniževanja ključnih obrestnih mer pomembnejših svetovnih centralnih bank sicer zmanjšala. To je bilo najbolj izrazito pri Fed, zaradi pričakovanj bolj stimulativne fiskalne politike in posledično povišanih inflacijskih pritiskov v ZDA po izvolitvi novega predsednika. V kombinaciji z nekaterimi spodbudnejšimi objavami ameriških gospodarskih podatkov je to vodilo v močnejši porast zahtevanih donosnosti ameriških državnih obveznic, učinek pa se je prelil tudi na evropske trge, kjer so zahtevane donosnosti evrskih obveznic predvsem na srednjem in daljšem delu krivulje občutneje porasle. Kljub temu so pribitki večine evrskih kreditno bolj tveганиh obveznic ob pričakovanjih t. i. mehkega pristanka evropskega gospodarstva proti koncu leta še dodatno upadli.

Evropski finančni trgi so bili v letu 2024 nekoliko bolj volatilni, na kar so poleg spremenjajočih se pričakovanj glede izvajanja denarnih politik večjih centralnih bank vplivala tudi povečana politična tveganja, ki so izhajala iz politične negotovosti v Franciji (razpustitev parlamenta, predčasne parlamentarne volitve brez jasnega zmagovalca, izglasovana nezaupnica novi vladi) in Nemčiji (razpustitev parlamenta in razpis predčasnih volitev v 2025). Občasno so k povišani volatilnosti na finančnih trgih vplivali tudi drugi geopolitični dejavniki, predvsem vojaški spopadi na Bližnjem vzhodu in nadaljevanje vojne v Ukrajini.

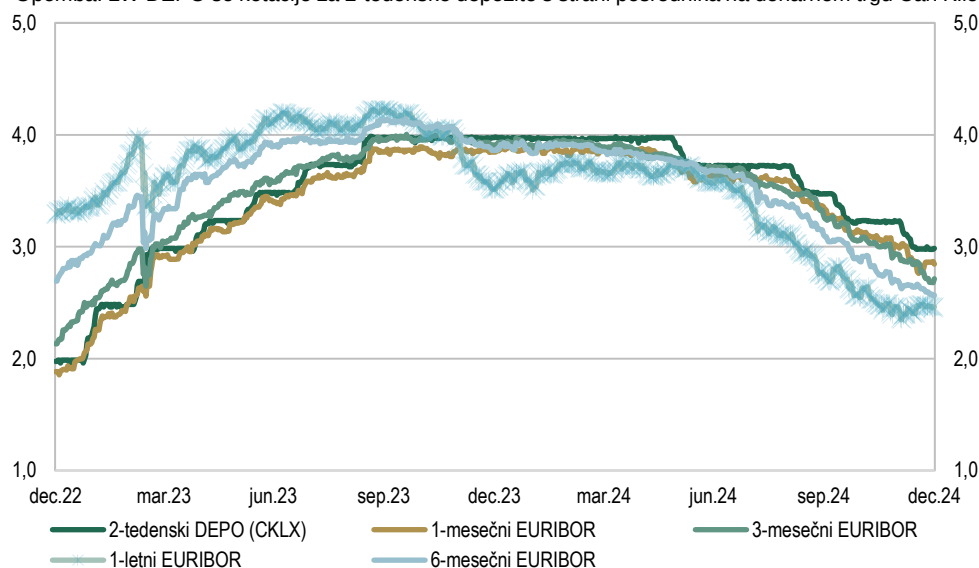
Tabela 1: Spremembe obrestnih mer na denarnem trgu in tržnih donosnosti posameznih obveznic evroobmočja z različno zapadlostjo

| Instrument / Trg | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2024 | Δ 2024    |
|------------------|--------------|--------------|-----------|
| €STR             | 3,88%        | 2,91%        | ▼ -98 bt  |
| 2w DEPO          | 3,98%        | 2,99%        | ▼ -99 bt  |
| 3M EURIBOR       | 3,91%        | 2,71%        | ▼ -120 bt |
| DE 1y            | 3,15%        | 2,22%        | ▼ -93 bt  |
| ES 1y            | 3,19%        | 2,20%        | ▼ -98 bt  |
| IT 1y            | 3,33%        | 2,38%        | ▼ -95 bt  |
| EU CORP 1y       | 3,73%        | 2,79%        | ▼ -94 bt  |
| DE 2y            | 2,39%        | 2,08%        | ▼ -31 bt  |
| ES 2y            | 2,94%        | 2,24%        | ▼ -70 bt  |
| IT 2y            | 2,98%        | 2,42%        | ▼ -56 bt  |
| EU CORP 2y       | 3,40%        | 2,73%        | ▼ -67 bt  |
| DE 5y            | 1,94%        | 2,15%        | ▲ +21 bt  |
| ES 5y            | 2,61%        | 2,58%        | ▼ -3 bt   |
| IT 5y            | 3,06%        | 2,86%        | ▼ -20 bt  |
| EU CORP 5y       | 3,15%        | 3,02%        | ▼ -13 bt  |

Vir: Bloomberg.

\* Opomba: 2W DEPO so kotacije za 2-tedenske depozite s strani posrednika na denarnem trgu Carl Klem.

Slika 1: Gibanje obrestnih mer denarnega trga (v %)



### Naložbe sklada

Sredstva skupnega sklada so se v letu 2024 nalagala v likvidne državne, naddržavne, regionalne, agencijske in podjetniške dolžniške instrumente, pri čemer so bile naložbe praviloma omejene z interno bonitetno oceno Banke Slovenije vsaj A-. Sredstva so bila plasirana tudi v kratkoročne depozite pri poslovnih bankah, saj so bile obrestne mere na tovrstne depozite višje od obrestne mere za stanje na računu pri Banki Slovenije. V letu 2024 smo zaradi višjih nivojev zahtevanih donosnosti obveznic ohranjali obrestno izpostavljenost (modificirano trajanje) sklada blizu zgornje dovoljene ravni. Glede na ročnost je bilo 60 % naložb skupnega sklada v razredu z zapadlostjo do enega leta, 9 % v razredu z zapadlostjo med enim letom in tremi leti ter 31 % v razredu z zapadlostjo nad tremi leti.

## Računovodski izkazi Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog za leto 2024

### 3.1 Pregled odgovornosti Banke Slovenije

Zakon o spremembah in dopolnitvah Zakona o reševanju in prisilnem prenehanju bank (Uradni list RS, št. 102/2024 - ZRPPB-1B, v nadaljevanju ZRPPB) in Zakon o sistemu jamstva za vloge (Uradni list RS, št. 27/16, 17/22 in 113/24 v nadaljevanju ZSJV) nalagata Banki Slovenije, da ob koncu poslovnega leta izdela ločene računovodske izkaze Sklada za likvidacijo bank in Sklada za jamstvo vlog.

Naložbena politika obeh skladov sledi podobnim zahtevam glede likvidnosti, varnosti in donosnosti naložb. S ciljem učinkovitejšega izvajanja naložbene politike Banka Slovenije od 1. januarja 2019 sredstva obeh skladov dejavno upravlja v enem, skupnem portfelju. Sklad za likvidacijo bank in Sklad za jamstvo vlog imata v skupnem skladu sorazmeren delež v višini njunih naložb v seštevku naložb obeh skladov. Za Sklad se pripravijo ločeni računovodski izkazi, ki jih revidira pooblaščen revizor.

Obveznosti, ki jih prevzame Sklad, se poplačajo iz premoženja Sklada, Banka Slovenije za te obveznosti ne odgovarja.

## Poročilo neodvisnega revizorja

### Svetu Banke Slovenije

#### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze **Sklada za likvidacijo in jamstvo vlog** (v nadaljevanju Sklad), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2024, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja vrednosti enot Sklada v obtoku in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pomembne informacije o računovodskih usmeritvah in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Sklada na dan 31. decembra 2024 in finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

#### Druge zadeve

Računovodske izkaze Sklada za leto, ki se je končalo na dan 31. decembra 2023, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 4. aprila 2024 o teh računovodskih izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

#### Odgovornost Sveta Banke Slovenije in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Svet Banke Slovenije je odgovoren za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo Sveta Banke Slovenije potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Svet Banke Slovenije je pri pripravi računovodskih izkazov Sklada odgovorno za oceno sposobnosti Sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja, kot podlago za računovodenje, razen če namerava Svet Banke Slovenije Sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Sklada.



### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitev ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Sklada;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravil Svet Banke Slovenije;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost Sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti uporabe predpostavke delujočega podjetja s strani Sveta Banke Slovenije, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Sklada kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

Ljubljana, 31. marec 2025

**FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.**

mag. Teja Burja  
pooblaščenka revizorka

### 3.3 Računovodski izkazi

Tabela 1: Bilanca stanja  
na dan 31. december 2024  
in 31. december 2023

| SREDSTVA (v EUR)                                                                                                    | Pojasnila | 31.12.2024         | 31.12.2023         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------------|
| 1 Denarna sredstva                                                                                                  | 1         | 24.650.043         | 48.066.967         |
| 2 Depoziti pri bankah in posojila                                                                                   | 2         | 66.500.000         | 75.071.798         |
| 3 Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev |           | 346.335.467        | 261.810.151        |
| 4 Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev                                                               |           | -                  | -                  |
| 5 Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov                                                            |           | -                  | -                  |
| 6 Sestavljeni in izvedene finančni instrumenti                                                                      |           | -                  | -                  |
| 7 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga                                          |           | -                  | -                  |
| 8 Terjatve                                                                                                          | 4         | 49.597             | 107.069            |
| 9 Aktivne časovne razmejitve                                                                                        |           | -                  | -                  |
| <b>10 Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>                                                                               |           | <b>437.535.107</b> | <b>385.055.984</b> |
| <b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (v EUR)</b>                                                                         |           |                    |                    |
| 1 Poslovne obveznosti                                                                                               |           | -                  | -                  |
| a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov                                       |           | -                  | -                  |
| b) Obveznosti iz upravljanja                                                                                        |           | -                  | -                  |
| c) Obveznosti za plačilo davka                                                                                      |           | -                  | -                  |
| d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil delničarjem                                     |           | -                  | -                  |
| e) Druge poslovne obveznosti                                                                                        |           | -                  | -                  |
| 2 Finančne obveznosti                                                                                               |           | -                  | -                  |
| a) Posojila                                                                                                         |           | -                  | -                  |
| b) Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov                                                                   |           | -                  | -                  |
| c) Druge finančne obveznosti                                                                                        |           | -                  | -                  |
| 3 Pasivne časovne razmejitve                                                                                        | 5         | 6.017              | 10.018             |
| 4 Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov                                                                    | 6         | 437.529.091        | 385.045.966        |
| a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja                                                                     |           | 421.918.134        | 384.094.185        |
| b) Vplačani presežek enot premoženja                                                                                |           | -                  | -                  |
| c) Rezerve, nastale iz vrednotenja po pošteni vrednosti                                                             |           | -                  | -                  |
| d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj                               |           | 951.781            | -14.532.000        |
| e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba obračunskega obdobja                                                       |           | 14.659.176         | 15.483.781         |
| <b>5 Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>                                                            |           | <b>437.535.107</b> | <b>385.055.984</b> |

Tabela 2: Izkaz poslovnega izida za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 in 2023

| (v EUR)                                                           | Pojasnila | 2024              | 2023              |
|-------------------------------------------------------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| 1 Prihodki od obresti                                             | 7         | 11.545.062        | 8.182.616         |
| 2 Prihodki od dividend                                            |           | -                 | -                 |
| 3 Drugi finančni prihodki                                         |           | -                 | -                 |
| 4 Iztrženi dobički pri naložbah                                   | 8         | 427.049           | 306.111           |
| 5 Neiztrženi dobički pri naložbah                                 | 9         | 3.253.729         | 7.133.453         |
| 6 Drugi prihodki                                                  | 10        | 28.658            | 24.260            |
| 7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)                                     |           | 15.254.497        | 15.646.440        |
| 8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje                         | 11        | 114.832           | 82.664            |
| 9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico                                | 12        | 43.358            | 29.267            |
| 10 Odhodki v zvezi z revidiranjem                                 | 13        | 2.562             | 6.500             |
| 11 Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov |           | -                 | -                 |
| 12 Odhodki v zvezi s trgovanjem                                   |           | -                 | -                 |
| 13 Odhodki za obresti                                             | 14        | 14.497            | 14.836            |
| 14 Drugi finančni odhodki                                         |           | -                 | -                 |
| 15 Iztržene izgube pri naložbah                                   | 15        | 137.218           | 12.993            |
| 16 Neiztržene izgube pri naložbah                                 | 16        | 282.854           | 16.400            |
| 17 Odhodki iz naslova slabitve naložb                             |           | -                 | -                 |
| 18 Drugi odhodki                                                  |           | -                 | -                 |
| 19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)                                    |           | 595.321           | 162.660           |
| <b>20 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (7 - 19)</b>       | <b>17</b> | <b>14.659.176</b> | <b>15.483.781</b> |

Tabela 3: Izkaz denarnih tokov za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 in 2023

| (v EUR)                                                                                            | 2024        | 2023         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| 1 Prejemki od povečanja enot premoženja sklada                                                     | 37.836.949  | 38.937.644   |
| 2 Izdatki zaradi zmanjšanja enot premoženja sklada                                                 | 13.000      | 13.000       |
| 3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov | -           | -            |
| 4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1–2–3)                                     | 37.823.949  | 38.924.644   |
| 5 Prejemki pri prodaji naložb                                                                      | 796.740.141 | 290.235.476  |
| 6 Izdatek pri nakupu naložb                                                                        | 857.845.849 | 426.043.797  |
| 7 Prejemki od udenarjenih terjatev                                                                 | 29.589      | 23.062       |
| 8 Izdatki za plačilo obveznosti                                                                    | 164.754     | 116.640      |
| 9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5–6+7–8)                               | -61.240.873 | -135.901.899 |
| 10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju                         | -23.416.924 | -96.977.256  |
| 11 Končno stanje denarnih sredstev sklada (12 + 13)                                                | 24.650.043  | 48.066.967   |
| 12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)                                                    | -23.416.924 | -96.977.256  |
| 13 Začetno stanje denarnih sredstev sklada                                                         | 48.066.967  | 145.044.222  |

Tabela 4: Izkaz gibanja kapitala za leto, ki se je končalo 31. decembra 2024 in 2023

| (v EUR)                 |                                                                                    | V. Rezerve, nastale zaradi Preneseni VI. Čisti |                        |                         |                              |                                     |                         |                                          | VIII. Skupaj       |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                         |                                                                                    | I. Vpoklicani kapital                          | II. Kapitalske rezerve | III. Rezerve iz dobička | IV. Revalorizacijske rezerve | V. vrednotenja po poštenu vrednosti | VI. čisti poslovni izid | VII. Čisti poslovni izid poslovnega leta |                    |
| A1                      | Stanje na dan 31.12.2022                                                           | 345.169.541                                    | -                      | -                       | -                            | -                                   | -310.245                | -14.221.754                              | 330.637.542        |
| A2                      | Stanje na dan 01.01.2023                                                           | 345.169.541                                    | -                      | -                       | -                            | -                                   | -310.245                | -14.221.754                              | 330.637.542        |
| B1                      | Spremembe lastniškega kapitala                                                     | 38.924.644                                     | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | 38.924.644         |
|                         | Dodatna vplačila kapitala                                                          | 38.937.644                                     | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | 38.937.644         |
|                         | Vračilo kapitala                                                                   | -13.000                                        | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | -13.000            |
| B2                      | Celotni vseobsegajoči donos                                                        | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | 15.483.781                               | 15.483.781         |
|                         | Čisti poslovni izid                                                                | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | 15.483.781                               | 15.483.781         |
| B3                      | Spremembe v kapitalu                                                               | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -14.221.754             | 14.221.754                               | -                  |
|                         | Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -14.221.754             | 14.221.754                               | -                  |
| <b>Končno stanje na</b> |                                                                                    |                                                |                        |                         |                              |                                     |                         |                                          |                    |
| <b>C</b>                | <b>31.12.2023</b>                                                                  | <b>384.094.185</b>                             | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                     | <b>-</b>                            | <b>-14.532.000</b>      | <b>15.483.781</b>                        | <b>385.045.966</b> |
| A1                      | Stanje na dan 31.12.2023                                                           | 384.094.185                                    | -                      | -                       | -                            | -                                   | -14.532.000             | 15.483.781                               | 385.045.966        |
| A2                      | Stanje na dan 01.01.2024                                                           | 384.094.185                                    | -                      | -                       | -                            | -                                   | -14.532.000             | 15.483.781                               | 385.045.966        |
| B1                      | Spremembe lastniškega kapitala                                                     | 37.823.949                                     | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | 37.823.949         |
|                         | Dodatna vplačila kapitala                                                          | 37.836.949                                     | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | 37.836.949         |
|                         | Vračilo kapitala                                                                   | -13.000                                        | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | -                                        | -13.000            |
| B2                      | Celotni vseobsegajoči donos                                                        | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | 14.659.176                               | 14.659.176         |
|                         | Čisti poslovni izid                                                                | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | -                       | 14.659.176                               | 14.659.176         |
| B3                      | Spremembe v kapitalu                                                               | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | 15.483.781              | -15.483.781                              | -                  |
|                         | Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja | -                                              | -                      | -                       | -                            | -                                   | 15.483.781              | -15.483.781                              | -                  |
| <b>Končno stanje na</b> |                                                                                    |                                                |                        |                         |                              |                                     |                         |                                          |                    |
| <b>C</b>                | <b>31.12.2024</b>                                                                  | <b>421.918.134</b>                             | <b>-</b>               | <b>-</b>                | <b>-</b>                     | <b>-</b>                            | <b>951.781</b>          | <b>14.659.176</b>                        | <b>437.529.091</b> |

Pojasnila na straneh 14 do 17 so sestavni del računovodskih izkazov.

Nerevidirane računovodske izkaze je Svet Banke Slovenije potrdil 4. marca 2025.

Končni računovodski izkazi so bili s strani Sveta Banke Slovenije potrjeni 31. marca 2025 in podpisani s strani namestnika predsednika Sveta Banke Slovenije:

Primož Dolenc

*namestnik predsednika Sveta Banke in  
namestnik guvernerja Banke Slovenije*

### 3.4 Pojasnila k računovodskim izkazom

#### Računovodska načela in standardi

Za pripravo računovodskih izkazov Sklada se smiselno uporabljajo zakonske podlage in določbe, veljavne za investicijske sklade. Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Letni računovodski izkazi so sestavljeni po določilih Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22, v nadaljevanju Sklep) ter zajemajo bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja vrednosti enot sklada v obtoku in pojasnila k računovodskim izkazom.

Sheme računovodskih izkazov so določene v prilogi 1 k navedenemu Sklepu.

Sredstva in obveznosti do virov sredstev, spremembe sredstev in spremembe obveznosti do virov sredstev, prihodki in odhodki ter ugotavljanje in razporeditev rezultata poslovanja Sklada se izkazujejo na sintetičnih in analitičnih kontih Kontnega načrta za vzajemne sklade (priloga 3 Sklepa).

Izkaz gibanja vrednosti enot sklada v obtoku vsebuje prikazane spremembe sestavin kapitala v poslovnem letu, pri čemer se smiselno uporablja določbe SRS 23 - Oblike izkaza gibanja kapitala za zunanje računovodsko poročanje.

Podatki v računovodskih izkazih se izkazujejo v EUR. Vse vrednosti so zaokrožene v EUR brez centov.

#### Pripoznavanje sredstev in obveznosti

Sredstvo ali obveznost se pripozna v bilanci stanja, ko je verjetno, da se bodo Skladu v prihodnosti zaradi njega povečale oziroma zmanjšale gospodarske koristi, da so bila vsa bodoča tveganja in povračila prenesena na Sklad, ter ko ima sredstvo ali obveznost ceno oziroma vrednost, ki jo je mogoče zanesljivo izmeriti.

Transakcije finančnih sredstev in obveznosti se odražajo na računih na dan, na katerega so bile poravnane.

Sredstva Sklada so ovrednotena po pošteni vrednosti.

#### Pripoznavanje prihodkov

Prihodki in odhodki so pripoznani v poslovnem letu, v katerem so zasluženi oziroma povzročeni.

Realizirani prihodki in odhodki ter pozitivni in negativni učinki vrednotenja se evidentirajo v izkazu poslovnega izida.

Premije in diskonti od kupljenih vrednostnih papirjev se amortizirajo preko preostalega obdobja do dospelosti vrednostnega papirja z uporabo metode notranje stopnje donosa. Izračunavajo in evidentirajo se dnevno ter prikazujejo kot del obrestnega prihodka/odhodka.

## Razkrivanje povezanih strank

Banka Slovenije upravlja premoženje sklada. Sklad ima na dan 31.12.2024 sredstva na računu pri Banki Slovenije in posledično izkazuje terjatev do Banke Slovenije za obresti na ta sredstva.

## Dogodki po datumu bilance stanja

Ocenjujemo, da ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi vplivali na predstavljene računovodske izkaze, upoštevajoč tudi vpliv trenutne geopolitične situacije.

## Obdavčitev

Sklad ni davčni zavezanec.

## Revidiranje računovodskih izkazov

Računovodske izkaze je revidiralo podjetje Forvis Mazars d.o.o., ki je bilo imenovano za zunanjega revizorja Sklada za poslovna leta 2024 do 2026.

## Vpliv trenutne geopolitične situacije na poslovanje Sklada

Vpliv trenutne geopolitične situacije na poslovanje sklada in njegove naložbe je pojasnjen v poslovnem delu letnega poročila.

## Pojasnila k bilanci stanja

1. Postavka **Denarna sredstva** zajema dobroimetje Sklada v EUR na računu pri Banki Slovenije in pri tuji poslovni banki.
2. Postavka **Depoziti pri bankah in posojila** zajema kratkoročne vezane vloge pri bankah v tujini, denominirane v EUR, z maksimalno ročnostjo 7 dni, za katere se v skladu s pogodbenimi določili dnevno obračunavajo pripadajoče obresti.
3. Postavka **Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev**, zajema naložbe v obveznice in kratkoročne vrednostne papirje tujih izdajateljev, denominirane v EUR, skupaj z natečenimi obrestmi. Naložbe so ovrednotene po poštenu vrednosti z upoštevanjem tržnih cen na dan 31. december 2024.
4. Postavka **Terjatve** vključuje obresti od sredstev, ki jih ima Sklad na računu pri Banki Slovenije, ter terjatev za provizijo iz naslova posojanja vrednostnih papirjev. Sredstva Sklada, naložena v vrednostne papirje, so vključena v program avtomatskega posojanja vrednostnih papirjev Euroclear Bank SA/NV.
5. Postavka **Pasivne časovne razmejitve** predstavlja vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke, ki nastajajo na podlagi enakomernega obremenjevanja poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki v obračunskem obdobju še niso bili zaračunani. Pasivne časovne razmejitve zajemajo:
  - a. vračunane stroške plačilnega prometa in poravnave vrednostnih papirjev;
  - b. vračunane stroške revidiranja računovodskih izkazov obravnavanega leta.
6. Postavka **Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov** obsega ustanovna denarna sredstva, ki sta jih vplačala Sklad za likvidacijo bank in Sklad za jamstvo

vlog z namenom skupnega upravljanja njunih naložb, preneseni čisti poslovni izid predhodnih poslovnih let in nerazdeljeni čisti poslovni izid tekočega poslovnega leta.

#### Pojasnila k izkazu poslovnega izida

7. **Prihodki od obresti** obsegajo prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev, vezanih vlog in sredstev na računu pri Banki Slovenije.
8. **Iztrženi dobički pri naložbah** predstavljajo pozitivne razlike med prodajno vrednostjo in amortizirano nabavno vrednostjo vrednostnih papirjev.
9. **Neiztrženi dobički pri naložbah** predstavljajo pozitivne učinke vrednotenja vrednostnih papirjev, ki so izračunani kot razlika med tržno vrednostjo in amortizirano nabavno vrednostjo na dan 31.12.2024.
10. **Drugi prihodki** zajemajo prihodke iz naslova posojanja vrednostnih papirjev in prihodke od denarnih kazni pri poravnava vrednostnih papirjev.
11. **Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje** zajemajo stroške, povezane z upravljanjem in delovanjem Sklada, ki jih za svoje storitve mesečno zaračunava Banka Slovenije. Med te stroške spadajo stroški dela in stroški storitev, uporabljenih pri upravljanju Sklada, ter sorazmerni del splošnih stroškov Banke Slovenije (na primer vzdrževanje osnovnih sredstev, obratovalni stroški).

Pripoznani strošek v letu 2024 predstavlja ocenjeni letni strošek upravljanja Sklada in znesek poročila razlike med ocenjenimi in dejanskimi stroški upravljanja Sklada za leto 2023. Stroški upravljanja, ki jih zaračuna Banka Slovenije, ne smejo presežati dejanskih stroškov upravljanja. Banka Slovenije tako po zaključku poslovnega leta opravi izračun stroškov upravljanja Sklada na podlagi dejanskih podatkov v knjigovodskih evidencah Banke Slovenije. Razlika v primerjavi z ocenjenimi stroški, ki so bremenili Sklad v obravnavanem poslovnem letu, se bo evidentirala kot strošek/prihodek Sklada v naslednjem poslovnem letu.

Za leto 2024 so bili skupni stroški delovanja Sklada, ki se delijo na neposredne stroške in stroške upravljanja, ocenjeni v višini 129.939 EUR.

Ocena neposrednih stroškov (zunanja revizija, stroški plačilnega prometa in poravnave) je znašala 35.562 EUR. Ti stroški so se pripoznali v knjigovodskih evidencah v letu 2024 v njihovi dejanski višini 45.920 EUR (glej postavko izkaza poslovnega izida 9 'Odhodki v zvezi z banko skrbnico' in 10 'Odhodki v zvezi z revidiranjem').

Stroški upravljanja so bili ocenjeni v višini 94.377 EUR in so bili v letu 2024 evidentirani v navedenem znesku. V letu 2024 je bil kot odhodek izkazan tudi poročila razlike med ocenjenimi in dejanskimi stroški upravljanja Sklada za leto 2023 v višini 20.455 EUR.

12. **Odhodki v zvezi z banko skrbnico** predstavljajo stroške plačilnega prometa (vodenje računa, stroški transakcij in prenosov) in poravnave vrednostnih papirjev, ki jih zaračunava tuja poslovna banka za opravljanje svojih storitev.
13. **Odhodki v zvezi z revidiranjem** so vračunani stroški zunanje revizije poslovanja Sklada.

14. **Odhodki za obresti** obsegajo odhodke od obresti iz vrednostnih papirjev, ki so posledica negativnih donosov.
15. **Iztržene izgube pri naložbah** predstavljajo negativne razlike med prodajno vrednostjo in amortizirano nabavno vrednostjo vrednostnih papirjev.
16. **Neiztržene izgube pri naložbah** predstavljajo negativne učinke vrednotenja vrednostnih papirjev, ki so izračunani kot razlika med tržno vrednostjo in amortizirano nabavno vrednostjo na dan 31.12.2024.
17. **Čisti dobiček ali izguba** je razlika med celotnimi prihodki in odhodki Sklada, ki so realizirani pri delovanju Sklada. Čisti dobiček za leto 2024 znaša 14.659.176 EUR.