

BANKA --- SLOVENIJE

EVROSISTEM

REVIDIRANO

LETNO POROČILO

SKLADA ZA REŠEVANJE

BANK ZA 2015

APRIL 2016

Predstavitev Sklada

Marca 2015 je Banka Slovenije na podlagi ZOSRB vzpostavila Sklad za reševanje bank. Sklad predstavlja premoženje bank, s katerim upravlja Banka Slovenije. Namenjen je financiranju reševanja bank v okviru izrednih ukrepov, ki jih banki lahko izreče Banka Slovenije in financiranju premostitvene banke.

V skladu z 12. členom ZOSRB so banke na podlagi zahteve Banke Slovenije 30. marca 2015 zagotovile sredstva za delovanje Sklada z vplačilom ustanovnih denarnih sredstev v višini, ki predstavlja 1,3 odstotka vsote vseh zajamčenih vlog v Republiki Sloveniji po stanju na dan 30. septembra 2014. Vplačana sredstva bank v Sklad predstavljajo naložbe bank. Sklad preneha z delovanjem 31. decembra 2024.

Višina vplačanih denarnih sredstev po posameznih bankah:

<i>Naziv banke</i>	<i>Višina vplačanih denarnih sredstev v EUR (30. 3. 2015)</i>	<i>Vrednost 31.12.2015</i>
Nova Ljubljanska banka d. d.	44.536.835,00	44.520.108,89
UniCredit Banka Slovenija d.d.	22.879.696,00	22.871.103,37
Sberbank banka d.d.	16.349.221,00	16.343.080,94
Abanka Vipava d.d.	14.565.041,00	14.559.571,00
Nova KBM d. d.	14.251.501,00	14.246.148,75
Hypo Alpe-Adria-bank d.d.	13.149.954,00	13.145.015,44
SKB banka d.d.	12.930.512,00	12.925.655,86
Banka Koper d.d.	10.618.282,00	10.614.294,23
Banka Celje d.d.	10.181.404,00	10.177.580,30
Raiffeisen banka d.d.	9.600.608,00	9.597.002,43
Banka Sparkasse d.d.	8.795.968,00	8.792.664,61
Gorenjska banka d.d.	6.744.611,00	6.742.078,02
Deželna banka Slovenije d.d.	2.700.110,00	2.699.095,96
Poštna banka Slovenije, d.d. - Bančna skupina NKBM d.d.	1.399.252,00	1.398.726,50
Delavska hranilnica d.d.	1.611.434,00	1.610.828,81
Hranilnica LON d.d.	673.605,00	673.352,02
Hranilnica in posojilnica Vipava d.d.	82.903,00	82.871,87
SKUPAJ	191.070.937,00	190.999.179,00

Obenem morajo biti banke sposobne skladu kadarkoli zagotoviti denarna sredstva v višini enega odstotka vseh zajamčenih vlog, zato morajo imeti od vključno 31.3.2015 oblikovane likvidne naložbe v obliki in na način, kot to ureja Sklep o likvidnih naložbah za namen sklada za reševanje (Uradni list RS, št. 6/15).

Sredstva sklada za reševanje v letu 2015 niso bila uporabljena.

1 Naložbena politika SRB

Sklad ločeno od lastnega premoženja upravlja BS. V skladu z ZOSRB je Svet BS s Sklepom o naložbeni politiki in stroških upravljanja sklada za reševanje bank (sklep) oblikoval naložbeno politiko tako, da zagotavlja varnost, nizko tveganje in visoko likvidnost sredstev sklada. Posledično so za naložbe sklada primerni:

- (i) evrske obveznice ali kratkoročni vrednostni papirji centralne ali regionalne ravni države, agencij držav in nadnacionalnih institucij, katerih druga najboljša dolgoročna bonitetna ocena ne sme biti nižja od A- oziroma BBB- v primeru dolžnika državnega dolga (do 21. julija 2015 je tudi za državni dolg veljal prag pri A-),
- (ii) stanje na računu pri tuji poslovni banki ali pri BS ter
- (iii) bančni depoziti z maksimalno ročnostjo 14 dni.

Pri tem modificirano trajanje sredstev sklada ne sme preseči 1; do 21. julija 2015 je bilo maksimalno modificirano trajanje določeno pri 0,5, od 22. julija 2015 dalje pa modificirano trajanje določeno pri 1.¹

2 Upravljanje SRB v letu 2015

2.1 Dogajanje na finančnih trgih

Med glavnimi dejavniki na finančnih trgih, ki so v letu 2015 pomembneje vplivali na naložbe portfelja SRB, velja izpostaviti: (i) pogajanja med Grčijo in tujimi posojilodajalci glede prestrukturiranja dolga ter kasnejšo sklenitev dogovora, (ii) krepitev skrbi glede globalne rasti zaradi ohlajanja kitajskega gospodarstva, (iii) močan padec cen surovin in posledičen negativen vpliv na inflacijska pričakovanja ter (iv) nadaljevanje ekspanzivne denarne politike ECB.

Posledično so tržne donosnosti kratkoročnih državnih obveznic evroobmočja od konca marca do konca leta upadle na rekordno nizke, večinoma negativne ravni. Prav tako so padle tudi tržne donosnosti ostalih obveznic, do katerih je portfelj SRB lahko izpostavljen, na primer, kratkoročnih obveznic državnih agencij, naddržavnih institucij ter regij posameznih držav evroobmočja. Na račun povečevanja presežne likvidnosti v sistemu in znižanja obrestne mere mejnega depozita ECB v decembru so na rekordno nizke, večinoma negativne ravni padle tudi obrestne mere na denarnem trgu (Slika 1). Vrednosti obrestnih mer euribor vseh ročnosti so padle za 20 do 25 bazičnih točk (bt; stotinka odstotka) in so bile pri ročnostih do šest mesecev negativne. Obrestne mere za dvotedenske nezavarovane bančne depozite pri nasprotnih strankah z bonitetno oceno A- ali več so v obravnavanem obdobju v povprečju padle za 19 bt na -29 bt.

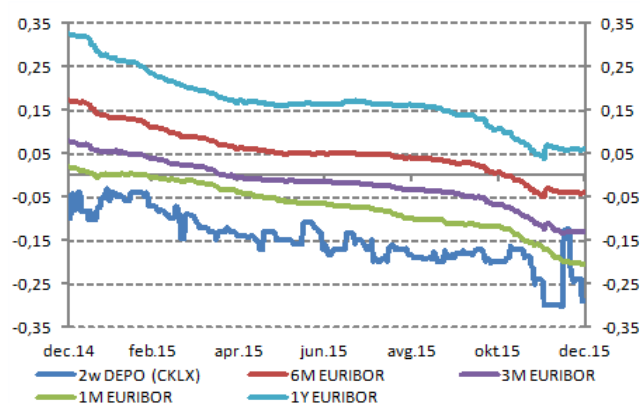
¹ Modificirano trajanje je mera občutljivosti obveznice ali portfelja obveznic na paralelni premik tržne krivulje donosnosti.

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

Instrument / Trg	30.03.	31.12.	Δ 30.3. - 31.12.
EONIA	-0,05%	-0,13%	▼ -8 bt
2w DEPO*	-0,10%	-0,29%	▼ -19 bt
1M EURIBOR	-0,01%	-0,21%	▼ -19 bt
DE 6M	-0,25%	-0,42%	▼ -18 bt
FR 6M	-0,15%	-0,41%	▼ -26 bt
BE 6M	-0,19%	-0,42%	▼ -23 bt
ES 6M	0,00%	-0,06%	▼ -6 bt
IT 6M	0,04%	-0,04%	▼ -8 bt
DE 1y	-0,24%	-0,39%	▼ -15 bt
FR 1y	-0,16%	-0,39%	▼ -23 bt
BE 1y	-0,17%	-0,36%	▼ -19 bt
ES 1y	0,02%	-0,06%	▼ -8 bt
IT 1y	0,03%	-0,05%	▼ -8 bt
DE 2y	-0,25%	-0,35%	▼ -10 bt
FR 2y	-0,17%	-0,32%	▼ -15 bt
BE 2y	-0,16%	-0,34%	▼ -18 bt
ES 2y	0,07%	0,00%	▼ -7 bt
IT 2y	0,24%	-0,04%	▼ -27 bt

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

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



Vir: Bloomberg.

2.2 Upravljanje SRB

V drugem četrtletju 2015 je bila zaradi vzdrževanja maksimalnega modificiranega trajanja (MD) portfelja SRB pri 0,5 in z namenom doseganja čim višje donosnosti približno polovica portfelja v nezavarovanih dvotedenskih bančnih depozitih, preostanek pa v kratkoročnih obveznicah, izdanih s strani regionalnih ravni držav in državnih agencij evroobmočja ter naddržavnih institucij.

Zaradi občutnega padca depozitnih obrestnih mer in posledičnega negativnega vpliva na donosnost SRB je bil v tretjem četrtletju 2015 portfelj prestrukturiran v skladu s spremembami sklepa SRB, ki jih je Svet BS sprejel na 538. seji v juliju 2015. S ciljem maksimizacije pričakovane donosnosti SRB (i) je bilo zvišano modificirano trajanje portfelja, (ii) znižan delež manj donosnih naložb v depozitih in obveznicah naddržavnih institucij ter (iii) povečan delež bolj donosnih državnih obveznic, obveznic regionalnih ravni držav ter državnih agencij.

V zadnjem četrtletju 2015 ni bilo večjih sprememb strukture portfelja SRB, razen nadaljnjega zmanjšanja deleža depozitov zaradi dodatnega padca depozitnih obrestnih mer.

**Računovodski izkazi
Sklada za reševanje bank
za obdobje 30.3.2015 do 31.12.2015**

Pregled odgovornosti Banke Slovenije

Zakon o organu in skladu za reševanje bank (Uradni list RS, št. 97/14, v nadaljevanju ZOSRB) nalaga Banki Slovenije, da ob koncu poslovnega leta sestavi računovodske izkaze Sklada za reševanje bank (Sklad), ki jih revidira pooblaščen revizorka ali revizor. Poleg tega Banka Slovenije mesečno obvešča banke o vrednosti Sklada ter vrednosti naložbe posamezne banke v Skladu.

Banka Slovenije upravlja Sklad in sicer tako, da ga vodi, predstavlja in zastopa. Prav tako Banka Slovenije upravlja premoženje Sklada, ločeno od drugega premoženja Banke Slovenije in od drugega premoženja v upravljanju Banke Slovenije. S sredstvi Sklada upravlja tako, da se zagotavlja stalna in takojšnja razpoložljivost naložb Sklada za potrebe financiranja naložb pri izvajanju izrednih ukrepov v posamezni banki. Pri upravljanju upošteva cilje izrednih ukrepov ter standarde dobrega gospodarjenja.

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Svetu Banke Slovenije

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Sklada za reševanje bank (v nadaljevanju »Sklad«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala ter izkaz denarnih tokov za obdobje končano 31. december 2015 ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Odgovornost za računovodske izkaze

Svet Banke Slovenije je odgovoren za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju Sveta Banke Slovenije potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov banke, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Sklada za reševanje bank na dan 31. decembra 2015 ter njegovega poslovnega izida in denarnih tokov za obdobje končano 31. december 2015 v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Ljubljana, 8. april 2016



Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1



Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

Bilanca stanja na dan 30.03.2015 in 31.12.2015

SREDSTVA (v EUR)	Pojasnila	30.03.2015	31.12.2015
1 Denarna sredstva	1	191.070.937	26.893
2 Depoziti pri bankah in posojila	2	-	10.720.000
3 Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3	-	180.252.209
4 Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		-	-
5 Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		-	-
6 Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti		-	-
7 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		-	-
8 Terjatve	4	-	76
9 Aktivne časovne razmejitve		-	-
10 Skupaj sredstva (od 1 do 9)		191.070.937	190.999.179

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV (v EUR)	Pojasnila	30.03.2015	31.12.2015
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		-	-
2 Finančne obveznosti		-	-
a) Posojila		-	-
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		-	-
c) Druge finančne obveznosti		-	-
3 Pasivne časovne razmejitve	5	-	4.367
4 Kapital	6	-	190.994.811
a) Vpoklicani kapital		191.070.937	191.070.937
b) Kapitalske rezerve		-	-
c) Rezerve iz dobička		-	-
d) Presežek iz prevrednotenja		-	-
e) Preneseni čisti poslovni izid		-	-
f) Čisti poslovni izid poslovnega leta		-	-76.126
5 Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)		191.070.937	190.999.179

Izkaz poslovnega izida v obdobju od 30.03.2015 do 31.12.2015

(v EUR)	Pojasnila	2015
1 Prihodki od obresti	7	14.835
2 Prihodki od dividend		-
3 Drugi finančni prihodki		-
4 Iztrženi dobiček pri naložbah	8	4.250
5 Neiztrženi dobiček pri naložbah	9	151.932
6 Drugi prihodki	10	928
7 Skupaj prihodki (od 1 do 6)		171.945
8 Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	11	120.753
9 Odhodki v zvezi z banko skrbnico	12	13.171
10 Odhodki v zvezi z revidiranjem	13	3.000
11 Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov		-
12 Odhodki v zvezi s trgovanjem		-
13 Odhodki za obresti	14	101.235
14 Drugi finančni odhodki		-
15 Iztržene izgube pri naložbah	15	2.348
16 Neiztržene izgube pri naložbah	16	7.564
17 Odhodki iz naslova slabitev naložb		-
18 Drugi odhodki		-
19 Skupaj odhodki (od 8 do 18)		248.071
20 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (7 - 19)	17	-76.126

Izkaz denarnih tokov v obdobju od 30.03.2015 do 31.12.2015

(v EUR)	2015
1 Prejemki od povečanja kapitala	191.070.937
2 Izdatki zaradi zmanjšanja kapitala	-
3 Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila delničarjem	-
4 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 – 2 – 3)	191.070.937
5 Prejemki pri prodaji naložb	328.895.786
6 Izdatek pri nakupu naložb	519.808.127
7 Prejemki pri udenarjenih terjatvah	852
8 Izdatki za plačilo obveznosti	132.556
9 Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 – 6 + 7 – 8)	-191.044.044
10 Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4 + 9)	26.893
11 Končno stanje denarnih sredstev sklada (12 + 13)	26.893
12 Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)	26.893
13 Začetno stanje denarnih sredstev sklada	0

Izkaz gibanja kapitala v obdobju od 30.03.2015 do 31.12.2015

(v EUR)	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička	IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Preneseni čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
A. Stanje 30.03.2015	191.070.937	0	0	0	0	0	191.070.937
B. Premiki v kapital	0	0	0	0	0	-76.126	-76.126
d) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	-76.126	-76.126
C. Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0
Č. Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0	0
D. Stanje 31.12.2015	191.070.937	0	0	0	0	-76.126	190.994.811

Pojasnila na straneh 11 do 13 so sestavni del računovodskih izkazov.

Nerevidirani računovodski izkazi so bili s strani Sveta Banke Slovenije potrjeni 31. marca 2016.

Revidirani računovodski izkazi so bili s strani Sveta Banke Slovenije potrjeni 12. aprila 2016 in podpisani s strani Guvernerja Banke Slovenije:

Boštjan Jazbec

*predsednik Sveta Banke Slovenije in
guverner Banke Slovenije*



Pojasnila k računovodskim izkazom

Računovodska načela in standardi

Za pripravo računovodskih izkazov Sklada se smiselno uporabljajo zakonske podlage in določbe, veljavne za investicijske sklade.

Letni računovodski izkazi so sestavljeni po določitih Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 43/12) ter zajemajo bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja kapitala ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Sheme računovodskih izkazov so določene v Slovenskem računovodskem standardu 38 – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih in 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 vzajemnega sklada se izkazujejo na sintetičnih in analitičnih kontih Kontnega načrta za vzajemne sklade, kot ga določa Slovenski inštitut za revizijo.

Izkaz gibanja kapitala vsebuje prikazane spremembe sestavin kapitala v poslovnem letu, pri čemer se smiselno uporablja določbe SRS 27 - Oblike izkaza gibanja kapitala za zunanje poslovno poročanje.

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

Prepoznavanje sredstev in obveznosti

Sredstvo ali obveznost se prepozna 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.

V skladu z 9. členom ZOSRB so sredstva Sklada ovrednotena po pošteni vrednosti.

Prepoznavanje prihodkov

Prihodki in odhodki so prepoznani 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

Po Zakonu o organu in skladu za reševanje bank Banka Slovenije vodi, predstavlja in zastopa Sklad ter upravlja premoženje Sklada. Sklad na dan 31.12.2015 nima terjatev in obveznosti do Banke Slovenije.

Dogodki po datumu bilance stanja

Ocenjujemo, da ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov po datumu bilance stanja, ki bi vplivali na predstavljene računovodske izkaze.

Obdavčitev

Sklad ni davčni zavezanec.

Revidiranje računovodskih izkazov

Računovodske izkaze je revidiralo podjetje Ernst&Young d.o.o., ki je bilo imenovano za zunanjega revizorja Sklada za poslovno leto 2015.

Pojasnila k bilanci stanja

1. Postavka **Denarna sredstva** zajema dobroimetje Sklada v EUR na računu pri poslovni banki v tujini.
2. Postavka **Depoziti pri bankah in posojila** zajemajo kratkoročne vezane vloge pri bankah v tujini, denominirane v EUR, z rokom dospelosti do 14 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**, zajemajo naložbe v obveznice tujih izdajateljev, denominirane v EUR, skupaj z natečenimi obrestmi. V skladu z 9. členom ZOSRB so ovrednotene po pošteni vrednosti z upoštevanjem tržnih cen na dan 31. december 2015.
4. Postavka **Terjatve** vključuje 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:
 - vračunane stroške plačilnega prometa in poravnave vrednostnih papirjev za predhodni mesec;
 - vračunane stroške revidiranja računovodskih izkazov obravnavanega leta.
6. Postavka **Kapital** obsega ustanovna denarna sredstva, ki so jih vplačale banke ob ustanovitvi Sklada, ter čisti poslovni izid poslovnega leta.

Pojasnila k izkazu poslovnega izida

7. **Prihodki od obresti** obsegajo prihodke od obresti iz vrednostnih papirjev in depozitov.
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 31.12.2015.
10. **Drugi odhodki** zajemajo prihodke iz naslova posojanja 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).

Pripoznan strošek v letu 2015 predstavlja ocenjeni letni strošek upravljanja Sklada. V skladu z 10. členom ZOSRB stroški upravljanja, ki jih zaračuna Banka Slovenije, ne smejo presegati 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 evidentiral kot strošek/prihodek Sklada v naslednjem poslovnem letu.

Za leto 2015 so bili skupni stroški delovanja sklada, ki se delijo na neposredne stroške in stroške upravljanja, ocenjeni v višini 139.552,50 EUR.

Ocena neposrednih stroškov (zunanja revizija, stroški plačilnega prometa in poravnave) je znašala 18.800,00 EUR. Ti stroški so se pripoznali v knjigovodskih evidencah v letu 2015 v njihovi dejanski višini 16.170,78 EUR (glej postavko izkaza uspeha 9 'Odhodki v zvezi z banko skrbnico' in 10 'Odhodki v zvezi z revidiranjem').

Stroški upravljanja so bili ocenjeni v višini 120.752,50 EUR in so bili v letu 2015 evidentirani v navedenem znesku. Po dokončnem obračunu na podlagi dejanskih podatkov v knjigovodskih evidencah stroški upravljanja Sklada za leto 2015 znašajo 76.266,78 EUR. Razlika med realiziranimi in evidentiranimi stroški upravljanja v višini 44.485,72 EUR se poravna z nakazilom sredstev na denarni račun sklada in pripozna kot prihodek v letu 2016.

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 in depozitov, ki so posledica negativnih donosov oziroma negativnih obrestnih mer.
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 31.12.2015.
17. **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** je razlika med celotnimi prihodki in odhodki Sklada, ki so realizirani pri delovanju Sklada. Čisti poslovni izid za leto 2015 je negativen v višini 76 tisoč EUR.