



DUTB

iz slabega v dobro

LETNO POROČILO 2013

Ljubljana, 31. julij 2013

UVOD	4
1. PISMO GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA	5
2. POROČILO UPRAVNEGA ODBORA ZA LETO 2013	6
3. PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST DUTB	8
3.1 Upravni odbor DUTB	9
3.2 Organizacija in korporativno upravljanje v DUTB	11
4. PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2013	13
5. DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	18
POSLOVNO POROČILO	19
6. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	19
7. PRIČAKOVANO MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2014	22
8. STRATEGIJA	24
8.1 Poslanstvo	24
8.2 Splošna načela	24
8.3 Strategija DUTB	24
8.4 Kako DUTB dodaja vrednost slabim sredstvom	25
8.5 Strateške prednostne naloge v letu 2014	26
9. PRIKAZ POSLOVANJA IN REZULTATOV	28
9.1 Odplačni prenos sredstev iz NLB in NKBM na DUTB	28
9.2 Poslovni izid za leto 2013	35
10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI	38
10.1 Strateška tveganja	38
10.2 Operativna tveganja	38
10.3 Finančna tveganja	39
11. DELNICA DUTB	40
11.1 Opis delnice in lastniška struktura	40
12. TRAJNOSTNI RAZVOJ	41
12.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH	41
12.2 ZUNANJI IZVAJALCI STORITEV	43
RAČUNOVODSKO POROČILO	49
1 BILANCA STANJA	49
2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	50
3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	50
4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	51
5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	52
6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	53
7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	67

8	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	75
	<i>REVIZORJEVO MNENJE</i>	<i>84</i>
	<i>IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA</i>	<i>84</i>

UVOD

Družba za upravljanje terjatev bank d.d., Ljubljana (v nadaljevanju DUTB) je bila ustanovljena z namenom pomoči pri prestrukturiranju bank systemskega pomena, ki so se znašle v hudih solventnostnih in likvidnostnih težavah. Republika Slovenija je do konca leta 2013 dokapitalizirala dve največji banki – Novo ljubljansko banko d.d., Ljubljana (v nadaljevanju NLB) ter Novo kreditno banko Maribor d.d., Maribor (v nadaljevanju NKBM), ki sta znaten del svojih slabih terjatev prenesli na DUTB. Leto 2014 sta tako začeli z izboljšanimi bilancami ter zadostnim kapitalom in likvidnostjo za odobravanje novih posojil, ki so potrebna za ponovno rast slovenskega gospodarstva.

Dokapitalizacija bank ne bi bila možna brez prenosa slabih terjatev na DUTB. Slednji je pomembno prispeval k obnovi zaupanja v slovenski bančni sektor doma in v tujini. Mednarodni trgi so se odzvali z znatnim znižanjem obrestnih mer na slovenski državni dolg.

Ustanovitev DUTB, vzpostavitev njene organizacije, delovanja in pripravljenosti na prevzem prenesenih sredstev iz bank lahko štejemo za uspeh.

Uspeh pa ni prišel zlahka. DUTB je morala premagati velike izzive. V njihovi luči je treba presoјati dejavnosti in ukrepe družbe v letu 2013. Ključni izzivi so bili naslednji:

- pogosto in drastično spreminjanje zahtev s strani Vlade Republike Slovenije (v nadaljevanju Vlade) glede področja in časovnice delovanja DUTB,
- postopek prenosa, odvisen od odločitev Evropske komisije ter
- težave z dostopom do nujno potrebnih podatkov o sredstvih, ki naj bi bila prenesena na DUTB.

Cilji delovanja DUTB so predvsem zmanjšanje skupnih stroškov proračuna in povrnitev vrednosti premoženja za slovenske davkoplačevalce v največji možni meri ter prestrukturiranje prenesenega premoženja na način doseganja njegove čim višje vrednosti na trgu in odprodaje premoženja po najvišji možni ceni.

1. PISMO GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA

DUTB je bila ustanovljena v marcu 2013. V prvih mesecih delovanja DUTB sta Evropska komisija in Vlada Republike Slovenije večkrat spremenili način prenašanja slabih terjatev zaradi česar je bilo potrebno strategijo družbe večkrat spremeniti. Glavno vprašanje je bilo, ali naj DUTB postane neposredna lastnica bank in jih upravlja skozi lastniško funkcijo ali pa naj od bank zgolj odkupi njihova sredstva. Vzporedno s tem, ko je vzpostavljala svojo poslovno strukturo, je tudi analizirala podjetja-kandidate za proces prestrukturiranja. Zaradi navedenega se je morala družba zanesti na pomoč začasnih zunanjih sodelavcev, ki so prispevali strokovno znanje in kompetence, potrebne za začetek poslovanja takšne družbe, kot tudi ustrezno svetovanje na področju prestrukturiranja podjetij. Hkrati se je tako DUTB lahko izognila nepotrebni stroškom zaposlovanja stalnih sodelavcev v pripravljalnih fazah, ko družba sicer še ni delovala v polni meri. Po drugi strani pa se v jesenskih mesecih 2013 začele aktivnosti iskanja primerno kvalificiranih domačih in mednarodnih kadrov.

V začetku decembra je bila končno sprejeta odločitev, da se začne proces prenašanja sredstev, in 19. decembra 2013 je družba z izdajo obveznic v vrednosti 1 mrd EUR, kolikor je znašala prenosna vrednost sredstev NLB in NKBM, ki jih je potrdil Generalni direktorat Evropske komisije za konkurenco, končno začela s postopkom pravnega prenosa sredstev. Dejanski, stvarni prenos dokumentacije o slabih terjatvah se je začel 13. januarja 2014. Do tistega trenutka se je število zaposlenih v družbi že povečalo na 20.

Zato ni težko razumeti, da je DUTB s svojim delom zares začela šele v letu 2014, saj se je dejansko šele takrat začelo s prenosom sredstev, ko so bili tudi zaposleni dodatni kadri za obdelavo primerov. Omenjeni prvi prenosi terjatev so bili zaključeni sredi maja 2014. Zaradi negotovosti glede poštene vrednosti prenesenih sredstev je prišlo do zamude pri objavi revidiranega letnega poročila za leto 2013. Ta problem je zdaj razrešen, saj je bilo pred zaključkom tega letnega poročila izvedeno interno vrednotenje portfelja ter s tem določena poštena vrednost prenesenih sredstev ob začetnem pripoznavanju. Tako je bila postavljena podlaga, na kateri je mogoče graditi naprej.

Zdaj so naše oči uprte v prihodnost, v razvoj naših treh osnovnih dejavnosti - prestrukturiranja, izterjave ter upravljanja nepremičnin. In prav na tej točki pričakujemo, da bomo lahko optimizirali vrednost sredstev in v prihodnosti pomembno prispevali k okrevanju javnih financ. Prenos sredstev z Abanke, Probanke in Factor banke bo po pričakovanjih zaključen še pred koncem letošnjega leta. Na srednji rok se osredotočamo predvsem na uspešno prestrukturiranje sredstev v mnogih podjetjih, ki smo jih prejeli in za katere smo odgovorni. V vmesnem času pa upamo, da bo trg okreval do te točke, da bomo postopoma lahko začeli na trgu ponujati več nepremičnin, tako da se v največji možni meri ohrani njihova vrednost. Z okrevanjem trga bo verjetno naraščal tudi interes investitorjev za ostala sredstva DUTB, tudi zaradi uresničevanja učinkov prestrukturiranja.

Christopher Gwilliam

2. POROČILO UPRAVNEGA ODBORA ZA LETO 2013

Upravni odbor Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d. sestavljajo 4 neizvršni in 3 izvršni direktorji. V letu 2013 je bil upravni odbor sestavljen iz naslednjih članov:

- Lars Erik Nyberg (neizvršni direktor, predsednik upravnega odbora od 14. septembra 2013, do tedaj podpredsednik)
- Andrej Šircelj (neizvršni direktor, predsednik upravnega odbora do 13. septembra 2013)
- Carl Johan Lindgren (neizvršni direktor, podpredsednik upravnega odbora od 14. septembra 2013)
- Sten Arne Berggren (neizvršni direktor)
- Månsson Anders Torbjörn Ingemar (izvršni direktor)
- Boštjan Gjerkeš (izvršni direktor)
- Aleš Koršič (izvršni direktor)

Ob ustanovitvi je bil Andrej Šircelj imenovan za predsednika, Lars Nyberg pa za podpredsednika upravnega odbora. Septembra 2013 je vlada Republike Slovenije razrešila Andreja Širclja. Takrat je bil Lars Nyberg imenovan za predsednika, Carl Lindgren pa za podpredsednika upravnega odbora. Od septembra 2013 do konca 2013 je upravni odbor deloval brez enega neizvršnega direktorja

Upravni odbor je pri svojem delovanju zavezan k preglednosti, spoštovanju zakonodaje ter odprti komunikaciji. S svojimi sklepi in odločitvami so pripomogli k oblikovanju DUTB, ki je kot novo nastala družba prvotno potrebovala oblikovanje osnovnih poslovnih funkcij, pravilnikov za njeno delovanje in vseh povezanih dokumentov. Upravni odbor je vedno pridobival tudi vse potrebne dokumente in informacije povezane z delom družbe kot tudi izvršnih direktorjev.

Upravni odbor se je v letu 2013, v obdobju od marca 2013 do decembra 2013, sestel na 12 rednih sejah, 1 izredni ter 2 korespondenčnih sejah. Prisotnost na sejah je bila 97%. Vsi člani so aktivno delovali in spremljali uresničevanje sprejetih sklepov v skladu s poslovníkom o delu upravnega odbora.

Upravni odbor je večino svojega časa namenil delu na naslednjih področjih:

- vzpostavitvi poslovanja družbe in postopkom, povezanim z začetkom delovanja družbe (priprava pravilnikov, organizacijska struktura, itd.),
- ureditvi pogodb s člani upravnega odbora, kot tudi vsa nadaljnja usklajevanja, povezana s sprejeto politiko nagrajevanja,
- ustanovitvi komisij upravnega odbora, ki nudijo strokovno podporo pri delu upravnega odbora,
- vzpostavitvi sodelovanja z zunanjimi svetovalci, ki so pomagali pri začetnem ustanavljanju družbe,
- nabor in imenovanje stalnih izvršnih direktorjev in nekaterih ostalih ključnih kadrov,
- pripravljanje prvih proračunov in finančnih napovedi družbe,
- vzpostavljanje okvira za prenos slabih terjatev od bank,
- priprava strukture financiranja za plačilo sredstev, ki se prenašajo na DUTB,
- sodelovanje z mediji z namenom vzdrževanja transparentne javne podobe družbe.
-

Delo komisij upravnega odbora

Aprila 2013 sta bili ustanovljeni dve komisiji, ki sta upravnemu odboru pomagala pri oblikovanju pravilnikov: revizijska komisija in komisija za nagrajevanje. V obeh komisijah je bil vključen po en zunanji strokovnjak.

Revizijska komisija

Revizijsko komisijo so sestavljali Andrej Šircelj, Arne Berggren in Tamara Jerman kot neodvisna zunanja članica. Revizijska komisija se je v letu 2013 sestala 3-krat, vsakič v polni sestavi.

Komisija za prejemke

Člani Komisije za prejemke so bili Lars Nyberg, Carl Lindgren in prof. Primož Klemen kot neodvisni zunanji član. Komisija za prejemke se je v letu 2013 sestala trikrat.

Ocena dela upravnega odbora

Upravni odbor je skladno s svojimi pristojnostmi, opredeljenimi v statutu, v okviru ZUKSB in veljavne korporacijske zakonodaje ter ob upoštevanju priporočil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb in dobre prakse aktivno sodeloval pri vzpostavitvi poslovanja DUTB ter s pomočjo svojih komisij nadzoroval poslovanje družbe. Upravni odbor se je na začetku mandata soočal z izzivi, ki so bili vezani na nenehno spreminjanje predvidenih datumov prenosa sredstev s strani bank, ki naj bi bile deležne ukrepov v skladu z ZUKSB. Kljub temu je upravni odbor uspešno zaključil vse potrebne postopke za začetek poslovanja in funkcioniranja družbe. DUTB je izvedel vse potrebne priprave za prenos slabih sredstev v vrednosti več kot 1 mrd EUR, vključno z oblikovanjem pogodbenih in poslovnih okvirov. Ti prenosi so bili uspešno zaključeni ob koncu leta 2013.

Ob koncu meseca aprila 2014 se je upravni odbor seznanil z nerevidiranim letnim poročilom. Zaradi nezadostnih informacij s katerimi je razpolagal DUTB spomladi ob pripravi letnega poročila, je obstajala velika negotovost glede poštene vrednosti prevzetih sredstev. Zato tudi revizor v mesecu aprilu 2014 ni mogel revidirati računovodskih izkazov družbe. Junija je bilo uspešno izvedeno interno vrednotenje sredstev, ki je služilo kot podlaga za začetno pripoznanje poštene vrednosti prevzetih sredstev ter omogočilo izvedbo revizije računovodskih izkazov družbe.

Preveritev letnega poročila in obravnava revizijskega poročila je potekala na seji upravnega odbora dne 13. avgust 2014. Upravni odbor je preveril letno poročilo DUTB in ugotavlja, da je letno poročilo sestavljeno v skladu s statutom družbe, zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja. Letno poročilo vsebinsko predstavlja vse bistvene podatke, pomembne za njegovo preverjanje. Upravni odbor prav tako ugotavlja, da je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta, in sestavljeno letno poročilo pregledal pooblaščen revizor in izdal mnenje brez pridržkov.

Glede na navedeno in upošteva dejstvo, da je upravni odbor skozi celotno poslovno leto spremljal in preverjal poslovanje družbe, ter dejstvo, da je ob koncu poslovnega leta po predložitvi letnega poročila slednje preveril in ugotovil, da prikazuje pravilno in realno stanje DUTB, upravni odbor ocenjuje, da je letno poročilo ustrezno in se strinja z njegovo vsebino.

Upravni odbor se je seznanil z vsebino revizijskih poročil in ugotavlja, da pooblaščen revizor ni imel pripomb na delo in ravnanje odgovornih oseb, povezanih z izdelavo računovodskih izkazov, obvladovanjem tveganj, varnim in skrbnim poslovanjem, stanjem notranjih kontrol, kvaliteto informacijskega sistema ter pravilnostjo in popolnostjo obvestil in poročil. Na podlagi navedenega upravni odbor ugotavlja, da odgovorne osebe delajo in ravna v skladu s predpisi, mednarodnimi računovodskimi standardi ter načelom poštenosti in verodostojnosti.

Upravni odbor se je seznanil s mnenjem pooblaščenega revizorja brez pridržkov ter ugotovil, da revizorjeva poročila potrjujejo resničnost in poštenost finančnega stanja ter jih ocenil kot primerna in na njih nima pripomb.

3. PREDSTAVITEV IN ORGANIZIRANOST DUTB

Firma	Družba za upravljanje terjatev bank, d.d.
Skrajšana firma	DUTB, d.d.
Sedež	Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana
Telefon	+386 820 542 35
Telefaks	+386 1 429 38 59
E-naslov	info@dutb.eu
Spletna stran	www.dutb.eu
Osnovna dejavnost	Zbiranje terjatev in ocenjevanje kreditne sposobnosti
Leto ustanovitve	2013
Registrski vložek	2013/11708, Okrožno sodišče Ljubljana
Matična številka	6339620000
Davčna številka	41251482
Identifikacijska številka za DDV	SI41251482
Osnovni kapital	203.625.000,00 EUR
Število delnic	101.812.500 rednih kosovnih delnic
Neizvršni direktorji na dan 30.05.2014	Lars Nyberg, predsednik upravnega odbora
	Carl-Johan Lindgren, podpredsednik upravnega odbora
	Arne Berggren
	Mitja Mavko
Izvršni direktorji na dan 30.05.2014	Christopher Gwilliam, glavni izvršni direktor
	Janez Škrubej
	Aleš Koršič

3.1 Upravni odbor DUTB

Neizvršni direktorji na dan 31.07.2014



Lars Nyberg, predsednik upravnega odbora, je doktor ekonomskih znanosti in dolgoletni član švedskega finančnega nadzornega organa Financial Supervisory Authority. Deloval je kot izvršni podpredsednik v komercialnih švedskih bankah: Handelsbanken in Swedbank. Med švedsko bančno krizo v letih od 1991 do 1993 je kot namestnik predsednika uprave Föreningsbanken odločilno prispeval k prestrukturiranju in dokapitalizaciji te banke. Svojo poklicno pot je nadaljeval kot namestnik guvernerja švedske centralne banke – Riksbanken, kjer je delal 13 let. Dolga leta je predsedoval tudi skupini ECB za krizni menedžment. Kot član skupine de LaRoisiere, ki jo je ustanovila evropska komisija, je sodeloval pri razvoju smernic za monitoring evropskih bank po gospodarski krizi leta 2008. Ob tem je tudi predsedoval skupini EFC High Level Working Group, ki je oblikovala zaključne smernice za izhod Evropske unije iz gospodarske krize.



Carl-Johan Lindgren, podpredsednik upravnega odbora, ima več kot 20 let izkušenj z upravljanjem bančnih kriz in reševanjem bank po vsem svetu. Po dobrih 30. letih dela v IMF-u se je leta 2001 upokojil kot namestnik direktorja oddelka za upravljanje bančnih kriz in reševanja bank. Konec devetdesetih je vodil delovanje IMF-a pri reševanju bančne krize na Tajskem in leta 2000 in 2001 tudi v Turčiji. Je eden od snovalcev dokumenta Financial Sector Assessment Program, ki sta ga IMF in Svetovna banka predstavili leta 1999. Zadnjih 10 let deluje kot neodvisni svetovalec za področje finančnih politik številnim bankam, centralnim bankam, nadzornim agencijam in vladam po vsem svetu. Pri svojem delu se usmerja predvsem v preprečevanje finančnih kriz skozi mikro in makro nadzorne politike ter v oblikovanje zakonskih in institucionalnih okvirjev za soočanje s finančnimi krizami ter kako se nanje odzivati.



Arne Berggren je bil v vsej svoji 20-letni karieri kot svetovalec ali predsednik uprave aktivno vključen v vprašanja lastništva, rekonstrukcije in prodaje podjetij in bank na Švedskem in v tujini. Zaposlen je bil tako v javnem kot zasebnem sektorju ter v mednarodnih organizacijah. Deloval je na področjih prestrukturiranja bank in premoženja družb v finančnih težavah v času finančne krize na Švedskem in v tujini. Trenutno je član uprave v turški družbi za upravljanje terjatev LBT Varlik Yönetim in IMF-jev član tima »Trojka« v Španiji, ki se ukvarja s srbskimi in španskimi »slabimi bankami«.



Mag. Mitja Mavko je državni sekretar na ministrstvu za finance. Med leti 2001 in 2008 je bil zaposlen v kabinetu ministra za finance, nato pa v sektorju za mednarodne finančne odnose ministrstva za finance. Leta 2009 je postal vodja sektorja za mednarodne finančne odnose. Med njegove glavne delovne naloge in obveznosti so sodili odnosi z mednarodnimi finančnimi institucijami, koordinacija EU zadev v pristojnosti MF, koordinacija mednarodnega razvojnega sodelovanja v pristojnosti MF ter bilateralni in multilateralni mednarodni odnosi v pristojnosti MF, vključno z vprašanji sukcesije. Aprila 2013 je Vlada RS mag. Mavka imenovala za državnega sekretarja na Ministrstvu za finance. Mavko je tudi namestnik guvernerja za Slovenijo v skupini Svetovne banke, Evropske banke za obnovo in razvoj ter Medameriške razvojne banke in predsednik uprave Centra za razvoj financ.

Izvršni direktorji na dan 31.07.2014



Christopher Gwilliam, glavni izvršni direktor, je z začetkom leta 2014 prevzel naloge glavnega izvršnega direktorja. Na DUTB je prišel iz latvijske družbe Reverta (prej Parex banka), ene izmed vodilnih družb za upravljanje nedonosnih terjatev na trgih Baltskih držav, ki jo je vodil med leti 2010 do 2013. Reverta je izjemno uspešen projekt, saj je ekipa pod Gwilliamovim vodstvom rezultate dosegala bolje in hitreje kot načrtovano ter tako preseгла zadane cilje. Christopher Gwilliam (diploma iz bančništva na Institute of Financial Studies – IFS, prej The Chartered Institute of Bankers, London - CIOB) ima dobrih 30 let izkušenj na področju finančnih storitev, od tega več kot 10 let v regiji srednje in vzhodne Evrope (Madžarska, Hrvaška, Srbija, Makedonija in Romunija). Bogate izkušnje ima na področjih usposabljanja in svetovanja pri sanaciji, prenovi in privatizaciji bank, privatizaciji podjetij ter razvoja malih in srednje-velikih podjetij na hitro rastočih trgih



Janez Škrubej, izvršni direktor za upravljanje premoženja, je magister ekonomskih znanosti, MBA (Drury University, ZDA). Pred tem je bil zaposlen v mednarodni svetovalno revizijski družbi Deloitte, kjer je več let vodil področje finančnega svetovanja in tako pridobil številne izkušnje na področju nakupov in prodaj podjetij, združitve, vrednotenja, skrbnih pregledov ter prestrukturiranja podjetij v Sloveniji ter širši regiji. Kot področni vodja prodaje v podjetju Lek d.d. oziroma skupini Novartis, kjer je bil zaposlen od leta 2002 do 2005, je poleg vodenja prodajnih aktivnosti upravljal vstop novih izdelkov na trg od zaključka njihovega razvoja do lansiranja na trg. Pred tem je vodil podjetje ITC Group d.o.o., ki je delovalo na področju uvajanja inovativnih poslovnih informacijskih rešitev kot poslovni partner podjetij AT&T/Lucent Technologies, US Robotics in drugih.

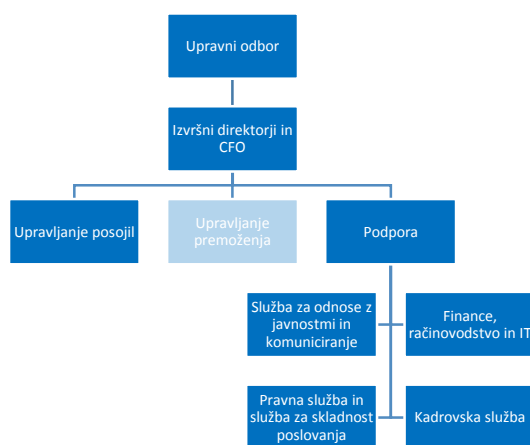


Aleš Koršič, izvršni direktor za korporativne zadeve, je univ. dipl. pravnik. Pred imenovanjem na funkcijo v DUTB je deloval kot pravni svetovalec v gospodarski družbi Cimos d.d.. Od leta 2003 do 2006 je bil član NS družbe Livarna Vuženica in od 2005 do 2011 član upravnega odbora gospodarske družbe Livarna Kikinda v Srbiji. V več projektih doma in v tujini je deloval kot koordinator prevzemnih in poprevzemnih aktivnosti. Sodeloval je tudi pri procesih prestrukturiranja in poslovne reorganizacije družb.

3.2 Organizacija in korporativno upravljanje v DUTB

DUTB je družba z enotirnim sistemom upravljanja, njen najvišji organ odločanja pa je upravni odbor. Upravni odbor sestavljajo štirje neizvršni in trije izvršni direktorji. Upravni odbor ima dve komisiji, revizijsko komisijo in komisijo za prejemke, vsaka pa ima tudi zunanjega člana s primernimi strokovnimi izkušnjami v Sloveniji. Upravni odbor in obe njegovi komisiji delujejo v skladu z ustreznimi poslovniki. Za tekoče poslovanje DUTB so pristojni izvršni direktorji.

Odločitve glede posojil in drugih sredstev se sprejemajo v okviru odborov z jasno določenimi pooblastili in pristojnostmi. Natančneje, DUTB ima dva kreditna odbora in dva naložbena odbora, in sicer od vsake vrste enega na ravni izvršnih direktorjev in enega na ravni upravnega odbora. Pravila in postopki, po katerih se ravna ti odbori, so opredeljeni v politiki upravljanja terjatev in premoženja. Dokument določa tudi pooblastila in hierarhijo pri sprejemanju odločitev ter postopke korporativnega upravljanja.



Slika 1: Organizacijska struktura DUTB

Konec leta 2013 je DUTB v svoji organizacijski strukturi imela poslovno funkcijo upravljanja posojil in nekatere podporne poslovne funkcije. Med slednjimi so bile korporativno komuniciranje, pravo in skladnost poslovanja, finance, računovodstvo, IT ter kadri.

Upravni odbor je vzpostavil potrebni organizacijski in pravni okvir, ki ga DUTB potrebuje glede na ZUKSB in Zakon o gospodarskih družbah. Notranja pravila in politike pokrivajo med drugim naslednja področja: javno naročanje, izdatke, plače in nagrade ter napredovanja, sistematizacijo delovnih mest, odnose z javnostmi, varstvo dostojanstva in osebnih podatkov zaposlenih kot tudi poslovnih skrivnosti in podatkov, prenos map in integriteto. Upravni odbor je določil tudi potrebne zahteve glede skladnosti poslovanja ter politiko in sistem nagrajevanja.

Ker je bila DUTB nova družba z zelo malo zaposlenimi, sta upravni odbor in njegovi komisiji odigrali aktivno vlogo pri nadzoru začasnih izvršnih direktorjev, svetovalcev in vse večjega števila zaposlenih.

V prihodnje bodo ključne organizacijske funkcije DUTB

- upravljanje posojil,
- upravljanje premoženja in
- podporne poslovne funkcije.

Vsako od teh poslovnih funkcij vodi izvršni direktor. Pri upravljanju posojil upravljavci terjatev, ki jim pomagajo analitiki in pravniki, predlagajo načrt ukrepanja za vsako posamezno slabo posojilo oz. izpostavljenost do stranke. Upravljavci terjatev so pod nadzorom vodij ekip, ki zagotavljajo kakovost in doslednost. Sodelavci v podpori zagotavljajo podporo z vodenjem dokumentacije in informacij. Načrt ukrepanja odobri kreditni ali naložbeni odbor na ravni izvršnih direktorjev ali upravnega odbora. Pri upravljanju premoženja upravljavci premoženja, ki jim pomaga ekipa strokovnjakov, analizirajo zavarovanja in pripravijo strategijo za vsako zavarovanje, ki bo unovčeno. Pozneje k upravljanju pridobljenih zavarovanj pristopi ekipa za upravljanje premoženja, ki ima za cilj povečati njihovo vrednost in izboljšati njihov denarni tok z rešitvijo morebitnih pravnih, tehničnih ali finančnih problemov. Sčasoma ekipa za upravljanje premoženja odproda pridobljena zavarovanja.

4. PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V LETU 2013

DUTB je iz povsem nove družbe brez zaposlenih in sredstev zrasla v družbo z 12 zaposlenimi in več kot 1 milijardo EUR sredstev konec leta. Ta razvoj je bil vse prej kot gladek: zaznamovan je bil z od zunaj določenimi roki, ki so se pogosto spreminjali, in temeljno spremembo področja delovanja. DUTB je navkljub težavam vztrajno gradila svojo organizacijo in do konca leta postala delujoča družba za upravljanje sredstev. To poglavje opisuje dogodke in spremembe okvirja delovanja, ki jim je bila DUTB izpostavljena v letu 2013.

1. Ustanovitev in prvi koraki (od konca februarja do 7. aprila)

DUTB je bila ustanovljena z Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB), sprejetim oktobra 2012. Vlada je v februarju 2013 v upravni odbor DUTB imenovala štiri neizvršne direktorje. Ti so sredi marca izbrali in imenovali tri začasne izvršne direktorje, od katerih je eden tuj svetovalec z bogatimi izkušnjami pri upravljanju sredstev. DUTB, ki jo vodi sedem direktorjev, je vpisana v poslovni register. Njen začetni osnovni kapital v višini 3,6 milijona EUR je vplačala Republika Slovenija tako, da je družba 20. marca začela s poslovanjem.

Prve tedne je zaznamovala velika negotovost. Delo nastopi nova vlada, njena podpora DUTB pa ni samoumevna, saj so nekatere politične stranke, ki so sestavljale novo koalicijo, v preteklosti nasprotovale ideji o ustanovitvi DUTB. Poleg tega zakoni in predpisi niso bili povsem jasni, tako da se pojavijo številna vprašanja glede tega, kako bo DUTB delovala v praksi.

DUTB je bila takrat povsem nova družba. V upravnem odboru je bilo sedem članov, od teh so trije začasni izvršni direktorji, ni imela zaposlenih in niti najosnovnejše infrastrukture za delovanje. Upravni odbor se tako najprej osredotočil na vzpostavitev osnovnih poslovnih funkcij. To vključuje pripravo urnika sej upravnega odbora, pripravo in sprejetje nekaterih ključnih internih politik ter vzpostavitev osnovne poslovne infrastrukture kot na primer poslovnih prostorov in opreme, komunikacijske opreme, bančnih in plačilnih storitev ter računovodske in kadrovske poslovne funkcije.

Upravni odbor DUTB je začel s pomočjo zunanjih svetovalcev načrtovati, kako naprej, da bi zagotovili usklajenost ciljev in strategij ključnih deležnikov. Prvi osnutek strateškega načrta je na začetku aprila že predstavljen ministru za finance.

2. Prvi projekt strateškega načrtovanja in prva sprememba časovnice (od 8. aprila do 31. maja)

DUTB ima v skladu z ZUKSB dve glavni nalogi: (i) povečati osnovni kapital in prevzeti lastništvo bank ter (ii) prevzeti večino njihovih slabih posojil. Prvotno je bilo zamišljeno, naj bi se DUTB razvijala fazno. V prvi fazi, ki naj bi trajala okrog tri mesece, naj bi bil poudarek na vzpostavitvi osnovne organizacije z lastnimi kadri. Družba naj bi bila do konca junija pripravljena na pregled prvih prošenj za dokapitalizacijo bank in v zadnjem četrtletju 2013 na prve posle prestrukturiranja bank. Opravljene so priprave na delavnico, ki naj bi potekala od 9. do 10. aprila 2013 zaradi razprave o strategijah in dogovora o prihodnjem razvoju s ključnimi deležniki (Ministrstvom za finance, Ministrstvom za gospodarstvo in Banko Slovenije).

DUTB je 8. aprila na sestanku z ministrom za finance in viceguvernerjem Banke Slovenije, pristojnim za bančni nadzor, obveščena, da je časovnica spremenjena in da so roki bistveno krajši. Upravni odbor DUTB je dobil navodilo, naj bo do 28. junija pripravljen (i) dokapitalizirati prvo banko – Novo ljubljansko banko (NLB) ter (ii) začeti s prenosom slabih posojil in drugih sredstev s te banke na DUTB. DUTB je bila zaprosena tudi za mnenje glede Cimos, ki je prvi primer prestrukturiranja podjetja. Uspešna in pravočasna izvedba teh nalog se šteje za izredno pomembno nacionalno prioriteto.

Delavnica strateškega načrtovanja je bila preklicana, upravni odbor DUTB pa se je sestel na seji, kjer je pregledal potrebne aktivnosti ter na tej podlagi ocenil potrebne finančne in kadrovske vire. Hkrati je pooblastil tri izvršne direktorje za sprejemanje potrebnih odločitev. Upravni odbor je oblikoval revizijsko komisijo in komisijo za prejemke, sprejel prve notranje politike in organizacijske smernice ter razpravljal o prvem osnutku smernic delovanja družbe.

3. **Intenzivno prizadevanje za spoštovanje roka 28. junija**

Banka Slovenije in Ministrstvo za finance sta večkrat poudarjala, da mora DUTB spoštovati rok konec junija, saj ta predstavlja zunanjo politično zavezo Vlade.¹ Gre za izredno kratek rok, saj DUTB še na začetku aprila ni imela ne zaposlenih ne poslovne infrastrukture. Po posvetovanju z ministrom za finance upravni odbor ugotovi, da me ne preostane drugega, kot da se obrne na zunanje svetovalce za pomoč pri načrtovanju in vzpostavitvi potrebnega okvira politik ter zagotovitvi potrebnih kadrov za izpeljavo zahtevanih ukrepov do 28. junija. Delo je bila potrebno na naslednjih štirih področjih:

- načrt in izgradnja organizacije DUTB;
- priprave na pridobitev in/ali izdajo novega kapitala v okviru dokapitalizacije NLB;
- priprave na prve prenose sredstev z NLB na DUTB; ter
- priprava priporočila o možni vlogi družbe pri prestrukturiranju Cimos.

Prvi niz dejavnosti se je osredotočil na vzpostavitev DUTB kot delujoče družbe, katere poslovanje je skladno z vsemi zahtevami zakonov in predpisov ter z vsemi zahtevami korporativnega upravljanja. Razvita je osnovna poslovna infrastruktura, družba dobi notranje politike kot tudi poslovne funkcije računovodstva, kadrov in korporativnega komuniciranja. Sprejeta je prva organizacijska struktura, določene so bile pristojnosti začasnih izvršnih direktorjev. Pripravljeni so opis del in nalog ter zahteve za delovno mesto izvršnega direktorja, mednarodna kadrovska agencija pa začne 9. maja iskati primerne kandidate. Sredi maja se DUTB preseli v nove poslovne prostore.

Drugi niz obsežnih dejavnosti se osredotoča na priprave na dokapitalizacijo bank. To vključuje načrtovanje postopka obravnave prošelj bank za pomoč DUTB in pripravo pogodb z bankami o dostopu DUTB do potrebnih informacij. Glede na vlogo, ki ji jo določa ZUKSB, naj bi DUTB vložila v NLB precej sredstev. Zato da se določi način vrednotenja kapitala banke in ocenjevanja potrebnega dodatnega kapitala, so bila potrebna obsežna pripravljala dela. DUTB je potrebovala tudi informacije, na podlagi katerih bi določila način povračila stroškov DUTB s strani bank v skladu z ZUKSB.

Tretje področje dela se je nanašalo na priprave na prve prenose slabih posojil. DUTB je opravil skrbni predpregled vzorca slabih posojil NLB. Opravila je pregled pravnih okvirov, začela pripravljati osnutke potrebnih pogodb, opravila pogajanja in sklenila dogovor z NLB glede dostopa do informacij o slabih posojilih (na podlagi razgovorov z upravljavci sredstev v banki). DUTB je opravila primerjavo predlaganih prenosnih cen, ki jih je banka pod nadzorom Banke Slovenije izračunala sama, z grobimi ocenami vrednosti, za katere meni, da bi jih lahko dosegla z odprodajo sredstev.

DUTB je tudi analizirala možnosti aktivnega sodelovanja pri prestrukturiranju Cimos. Pri tem se ni našlo enostavnih rešitev. Očitno je bil Cimos predmet dolge vrste poskusov neuspešnega prestrukturiranja s strani lastnikov in bank upnic. Upravni odbor je zato sklenil obvestiti ministra za finance, da DUTB ne more storiti praktično nič, dokler ne postane lastnica kapitalskih ali posojilnih izpostavljenosti Cimos.

¹ Zaradi pregleda Nacionalnega reformnega programa je Slovenija pod drobnogledom ustanov Evropske komisije in mednarodnih vlagateljev v državni dolg.

Medresorska komisija, kakor jo določa 20 člen ZUKSB, je 16. maja sklenila, da je NLB upravičena do pomoči vlade v skladu z ZUKSB. DUTB je za potrebe prenosa najame skupino svetovalcev, ki začnejo intenzivne priprave na prihajajoče transakcije.

4. Pomembna sprememba fokusa in področja delovanja (od 31. maja do 28. junija)

Ministrstvo za finance je 31. maja obvestila DUTB o bistveni spremembi področja njenega delovanja: Republika Slovenije bo vse banke dokapitalizirala neposredno in ne prek DUTB. DUTB zato ne bo vlagala v banke in ne bo postala njihov lastnik, prav tako pa ne bo odgovorna (kot predvideva ZUKSB) za dobro upravljanje, donosnost in finančno vzdržnost dokapitaliziranih bank. Opuščene so priprave na lastniško funkcijo DUTB, ki so v aprilu in maju zahtevale izdatno pomoč svetovalcev.

Dodatno je sprememba fokusa vplivala na to, da je bilo potrebno na novo premisliti financiranje DUTB. Po ZUKSB naj bi država DUTB zagotovila zadosten kapital za dokapitalizacijo bank in prenos slabih posojil. Z odločitvijo o neposredni dokapitalizaciji bank pa je morala država posebej zagotoviti DUTB potreben kapital. DUTB bi lahko izdala obveznice za plačilo slabih posojil, vendar za zadostno solventnost potrebuje tudi dodaten kapital.

Na podlagi skrbnega pregleda je DUTB ugotovila, da so prenosne cene za slaba posojila, kot so jih izračunale in predlagale banke, precej precenjene. DUTB je takrat ocenila, da vnovčljive vrednosti po njeni oceni znašajo manj kot polovica bruto vrednosti posojil. O tem je neformalno obvestila Ministrstvo za finance in opozorila, da je pomanjkanje kapitala v NLB in po vsej verjetnosti v celotnem bančnem sektorju precej večje, kot se ocenjuje.

5. Zahteva EU po ponovnem vrednotenju

Do začetka junija se je DUTB pripravljala na prve prenose slabih posojil z NLB. Zaključna dela so vključevala pripravo potrebnih pogodb z banko in dogovor z Ministrstvom za finance glede načina plačila sredstev, ki bodo odkupljena. DUTB je na tiskovni konferenci 18. junija povedala, da je sposobna spoštovati rok konec junija. Še isti dan je bila DUTB na sestanku z ustanovami EU (Generalnim direktoratom za konkurenco, Ecofinom in Evropsko centralno banko) obveščena, da Generalni direktorat za konkurenco (GD za konkurenco) ne dovoli, da bi se transakcije opravile po s strani bank predlaganih prenosnih cenah. GD za konkurenco je bil mnenja, da so te nerealistično napihnjene, zaradi česar bi lahko pomenile neprimeren in po pravilih EU nezakonit znesek državne pomoči. GD za konkurenco je zahteval ponovno vrednotenje, ki naj bi bilo zaključeno konec julija. Odločitev Evropske komisije glede prenosov se je tako pričakovala ne prej kot septembra.

GD za konkurenco je kljub temu izrazil pripravljenost, da odobri nekatere pilotne prenose sredstev pred koncem junija, pod pogojem, da se opravijo na podlagi tržnih cen.² DUTB je skupaj z vsemi deležniki intenzivno iskala nekaj pilotnih prenosov za izvedbo pred koncem junija. NLB je sprva predložila kratek seznam slabih posojil in sredstev, po pogajanjih z DUTB in Ministrstvom za finance pa 26. junija sporočila, da lahko po predlaganih cenah prenese eno samo posojilo. GD za konkurenco je 28. junija objavil, da so celo tržne cene, ki jih je predlagala DUTB, previsoke (za okrog 5 % do 10 %) in da jih je treba dodatno znižati. NLB je sklene, da na takšni cenovni ravni ne more opraviti nobene transakcije. DUTB je 28. junija objavila, da v bližnji prihodnosti ne bo prenosov.

6. Priprave na hkraten prenos sredstev s treh bank in nova časovnica (od 1. julija do 5. decembra)

DUTB in ključni deležniki v postopku prenosa - NLB, Banka Slovenije, Ministrstvo za finance in GD za konkurenco, so začeli julija iskati sprejemljive rešitve. GD za konkurenco je sam ocenil vzorec posojil v NLB in

² Upravni odbor DUTB je menil, da so predlagane tržne cene sprejemljive, in 24. junija medresorski komisiji predlagal, naj odobri pilotne prenose. Ministrstvo za finance je 25. junija predlagalo, naj se z NLB na DUTB prenesejo vsaj tri slaba posojila, in sicer po tržnih cenah, kot jih je ocenila DUTB. NLB je 26. junija sporočila, da po predlaganih cenah lahko prenese eno samo posojilo.

naroči podobno oceno v NKBM. Ugotovil je, da so prenosne cene, ki jih je predlagala NLB, vsaj 30 % nad ravno, ki bi jo lahko odobril. GD za konkurenco je ostal neomajen – s prenosi je treba počakati na rezultate pregleda kakovosti sredstev in stresnih testov v desetih največjih slovenskih bankah, vključno s tremi, ki naj bi jih dokapitalizirala država.

Upravni odbor DUTB je bil zelo zaskrbljen zaradi zamude, saj se je slabšanje finančnega položaja bank in zmanjševanje vrednosti njihovih sredstev očitno nadaljevalo. DUTB je na GD za konkurenco naslovila predlog, kako čim hitreje nadaljevati, vendar je prejela negativen odgovor.

Medresorska komisija je 17. julija obvestila DUTB, da je NKBM upravičena do pomoči v obliki ukrepov na podlagi ZUKSB. Konec julija je sledila še odločitev o upravičenosti Abanke. DUTB je tako spoznala, da mora načrtovati hkraten prenos sredstev z vseh treh bank.

Vlada je določila nov rok za prenos sredstev in sicer najpozneje septembra 2013. Do takrat naj bi se končale razprave z GD za konkurenco, vsaj glede NLB. Pripravljalna dela je bilo tako ponovno potrebno prilagoditi novim razmeram, kar je pomenilo spremembe načrtov in kadrovskih potreb.

7. Logistični problemi v bankah in dodatne zamude

Poleti je skušala DUTB skupaj z vsako od treh bank določiti, kaj vse morajo pripraviti za prenos dokumentacije o prenesenih sredstvih na DUTB. DUTB je pripravila in bankam izročila kontrolne sezname in smernice. DUTB je na podlagi poizvedovanj ugotovila, da priprave v bankah na prihajajoče prenose kreditnih map ne potekajo dovolj hitro. Banke so ocenile, da bi bil realističen čas, v katerem bi lahko primerno zaključile prenos kreditnih map na DUTB, šest mesecev od začetka prenosa.

Poleg tega so se pojavili znaki, da nameravajo banke obdržati ključna donosna posojila v skupinah podjetij, katerih obsežna slaba posojila bi sicer prenesle na DUTB. To bi za DUTB zapletlo učinkovito prestrukturiranje teh podjetij. Takšno "prebiranje" posojil bi izkrivljalo in spodbijalo rezultate vrednotenja iz pregleda kakovosti sredstev (in bi po vsej verjetnosti pomenilo prikrito državno pomoč bankam, v nasprotju s pravili EU). Na ta tveganja je DUTB opozorila banke in Banko Slovenije.

Konec septembra še ni bilo znakov, da bi GD za konkurenco utegnil kmalu odobriti prenos sredstev, tako da je bil začetek postopka prenosa ponovno zelo negotov.

Sredi oktobra je DUTB prosil Banko Slovenije za podporo pri nekaterih načelih, na katerih naj bi temeljil postopek prenosa sredstev. DUTB je predlagala naslednje:

- obseg prenosov se uskladi v vseh treh upravičenih bankah (tj., če se izpostavljenost do skupine podjetij šteje za slabo in se prenese z ene banke, se enako obravnava v drugih dveh bankah);
- izpostavljenost do skupine podjetij se v celoti (tj. dober in slab del) prenese na DUTB in tako omogoči učinkovito prestrukturiranje posojil (z drugimi besedami, prepove se "prebiranje" posojil).

Guverner Banke Slovenije je ti načeli podprl in nakaže, da bo Banka Slovenije nadzirala njihovo spoštovanje v bankah.

8. Končne priprave na začetek prenosov

Navkljub negotovosti so skupne priprave na začetek prenosov sredstev s tremi bankami dobro napredovale. Pripravljene so bile kupoprodajne in storitvene pogodbe; slednje določajo storitve, ki jih banke zagotavljajo DUTB med začasnim obdobjem po prenosu. Postopek prenosa je bil zasnovan glede na časovni okvir, ki so ga predlagale banke. Sredstva se bodo prenašala v več svežnjih v obdobju šestih mesecev. Prva transakcija naj bi se opravila še pred koncem leta, vsi svežnji pa prenesli do konca junija 2014.

DUTB je bila dobro pripravljena na transakcije in povezane prenose. Pripravljene so bile pogodbe ter usklajen načrt izgradnje organizacije DUTB glede na prihajajoči pritok sredstev in s tem povezanega dela. Velikost prvega svežnja je bil predmet razprav, saj Vlada in Banka Slovenije menita, da bi morala biti znatna. Banke so bile previdnejše v obljubah glede obsega sredstev, ki bi ga v prvem svežnju lahko fizično prenesle na DUTB.

Konec oktobra je DUTB prejela navodila Vlade, da sta 8. in 9. december nova ciljna datuma za začetek prenosov, saj naj bi bili takrat objavljeni rezultati pregleda kakovosti sredstev in stresnih testov. GD za konkurenco naj bi hitro odobril ukrepe pomoči bankam, prenosi pa bi se lahko začeli takoj zatem. DUTB je bila 27. novembra obveščena o dodatni zamudi. Medtem, ko naj bi bili prenosi z NLB in NKBM odobreni do 20. decembra, se odobritev prenosov z Abanke odloži na marec 2014 ali poznejši datum.

9. **Velika sprememba "v zadnjem hipu" v strategiji in izvedbi prenosa sredstev**

Banka Slovenije in Ministrstvo za finance sta 6. decembra obvestili DUTB, da se je strategija bistveno spremenila in da bo potrebna povsem drugačna vrsta prenosne transakcije, ki naj bi Vladi omogočila dokapitalizacijo dveh bank. Do takrat je načrt transakcij s popolnim katalogom pogodb vključeval niz svežnjev sredstev za prenos v obdobju šestih mesecev, kot je opisano zgoraj. Tedaj pa je potrebno vsa slaba sredstva, namenjena za prenos na DUTB, pravno prenesti z dveh bank pred koncem leta 2013.

To je predstavljalo velik problem, saj banki nikakor nista bili sposobni fizično prenesti dokumentacije in upravljalškega nadzora nad sredstvi na DUTB pred koncem leta, DUTB pa tudi ne pripravljena in sposobna prevzeti vseh sredstev naenkrat. Našla se je rešitev, da se pravno lastništvo slabih posojil prenese na DUTB do konca leta, kreditne mape pa ostanejo pri bankah v prehodnem obdobju, ki je približno enako dolgo kot prvotno načrtovano šestmesečno obdobje. Banki bosta delovali kot skrbnik ali upravljavec terjatev za DUTB. V danih okoliščinah je bila to edina izvedljiva rešitev. DUTB je ponovno dala navodila bankama glede načel, ki jih morata spoštovati pri izbiri sredstev za prenos, zagotavljanju usklajenosti med bankami in izogibanju "prebiranju" sredstev. Banka Slovenije je načela podprla in bankama naročila, naj jih spoštujeta.

Sledilo je zelo intenzivno obdobje, v katerem so se za pogajanja z bankama pripravljali novi katalogi pogodb (tj. pogodb za dejanski odkup sredstev, pogodb o storitvah upravljanja sredstev, ki jih banki zagotavljata v prehodnem obdobju, in pogodb o drugih storitvah, ki jih banki proti plačilu zagotavljata DUTB). DUTB je bila vsak dan v stikih z obema bankama, Banko Slovenije in Ministrstvom za finance. V skladu z ZUKSB je upravni odbor DUTB 10. decembra medresorski komisiji predložil priporočilo glede transakcij, izvršne direktorje pa pooblasti za njihovo izvedbo.

Dne 12. decembra sta Ministrstvo za Finance in Banka Slovenije objavila rezultate pregleda kakovosti sredstev in stresnih testov. Vlada je 17. decembra prejela potrebna dovoljenja GD za konkurenco in obvestila DUTB, katera sredstva naj odkupi od NLB in NKBM ter po kakšnih prenosnih cenah. Transakcije se je zaključila 20. decembra. DUTB je tako prejela v last sredstva, katerih prenosna vrednost presega 1 milijardo EUR, in je morala takoj začeti sprejemati odločitve glede nekaterih ključnih izpostavljenosti. Pri tem se je morala zanašati na priporočila bank, ker podrobna dokumentacija o sredstvih še ni bila prenesena.

Prenos sredstev je podrobneje prikazan v poglavju 9.1..

5. DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

Ministrstvo za finance je 2. januarja obvestilo DUTB, da so obveznice, s katerimi je DUTB plačala prevzeta sredstva, sprejete kot zavarovanje v Evrosistemu.

Upravni odbor DUTB je 8. januarja imenovalo stalne izvršne direktorje DUTB: Christopherja Gwilliama kot glavnega izvršnega direktorja ter Aleša Koršiča in Janeza Škrubeja kot izvršna direktorja.

Vlada je s 17. januarjem je za neizvršnega direktorja upravnega odbora imenovala mag. Mitja Mavka, državnega sekretarja na Ministrstvu za finance.

DUTB je 30. aprila objavila nerevidirano letno poročilo družbe za leto 2013. DUTB do objave nerevidiranega letnega poročila ni prejela zadostnih informacij o uporabljeni metodologiji vrednotenja posameznih prenesenih postavk, kar bi omogočilo pravilno začetno pripoznanje sredstev s strani DUTB.

DUTB je dne 16. 5. 2014 od NKBM kupila nepremičnine v skupni vrednosti 9,1 mio EUR povečano za DDV. Cena nepremičnin je bila določena s strani Evropske komisije.

Dne 10.6.2014 je DUTB na spletnih straneh DUTB in Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. obvestila zainteresirano investicijsko javnosti, da se je na podlagi sredi maja dodatno prejetih informacij glede metodologije določanja prenosnih cen DUTB odločila izvesti interno vrednotenje prevzetih sredstev v obsegu 80 % vrednosti celotnega portfelja, da bi ugotovila poštene vrednosti za ta sredstva. Zaradi procesa vrednotenja prevzetih sredstev je bila revizija računovodskih izkazov za leto 2013 zaključena po 30. juniju.

G. Christopher Gwilliam je podal odstop kot glavni neizvršni direktor z dnem 31. julij 2014. Glede na izzive, s katerimi se družba v letu 2014 srečuje, je upravni odbor potrdil naslednika g. Gwilliam-a, z dnem 1. avgust 2014, kot neizvršnega direktorja g. Torbjörn Månsson.

POSLOVNO POROČILO

6. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Skladno z določbo petega odstavka 70. člena ZGD-1 ter določili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju: Kodeks) Družba za upravljanje terjatev bank, d.d. (v nadaljevanju: DUTB) kot del letnega poročila podaja naslednjo izjavo o upravljanju DUTB.

Izjava o skladnosti poslovanja s Kodeksom o upravljanju javnih delniških družb

Upravni odbor DUTB izjavlja, da je v letu 2013 v največji možni meri sledil določbam Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, katerega spremembe in dopolnitve so bile sprejete dne 8. 12. 2009, razen določbam, ki izvirajo iz posebnega statusa DUTB, saj je njen edini delničar Republika Slovenija, in določbam, ki so za DUTB urejena z zakonom (ZUKSB) ali jih družba ureja v skladu z določbami statuta ali internimi akti družbe na drugačen način, kot tudi določbam Kodeksa v primerih, ko neobvezujočih ravnanj nima predpisanih v svojih aktih ali ko ravnanja niso določena kot zakonska obveznost.

Namen DUTB je oblikovati transparenten in razumljiv sistem upravljanja, ki viša raven zaupanja tako domačih kot tujih vlagateljev, zaposlenih in širše javnosti v slovenki sistem upravljanja. Besedilo kodeksa je javno dostopno na spletni strani Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, <http://www.ljse.si>.

Odstopanje od Kodeksa:

- a) Točka 1. Organi družbe vseskozi delujejo v skladu z osnovnim ciljem, ki je zapisan v ZUKSB in povzet v statutu. Cilj ustanovitve DUTB je, da se pri izvajanju ukrepov po ZUKSB zagotovi gospodarna poraba javnih sredstev in povrnitev proračunskih sredstev, pospeševanje kreditiranja nefinančnega sektorja, zagotovitev pogojev za odprodajo kapitalskih naložb države v bankah in ugotavljanje odgovornosti za nastanek kreditov in naložb, ki se vodijo kot slabitve v bilancah bank, deležnih ukrepov po ZUKSB.
- b) Točka 2. DUTB nima oblikovanega dokumenta Politika upravljanja družbe. Upravni odbor družbo upravlja v skladu z veljavno zakonodajo in Kodeksom upravljanja javnih delniških družb in vrednotami.
- c) Točka 8. Glede na pojasnilo v točki a DUTB ne sledi temu priporočilu. Podpisanih izjav o neodvisnosti članov upravnega odbora ne objavlja na svojih spletnih straneh, so pa dostopne na sedežu DUTB.
- d) Točka 8.3. Od predlagane določbe ne odstopamo v vsebinskem smislu, niso pa področja dela in pristojnosti med izvršnimi direktorji zapisana v poslovniku o delu upravnega odbora.
- e) Točka 8.7. Od predlagane določbe odstopamo le v tehničnem, ne pa v vsebinskem smislu, saj komuniciranje upravnega odbora z javnostjo ni opredeljeno v poslovniku o delu upravnega odbora, je pa upravni odbor sprejel posebno strategijo komuniciranja.
- f) Točka 9. Upravni odbor poda oceno o svojem delovanju v letnem poročilu upravnega odbora.
- g) Točka 13.1. DUTB je imela v letu 2013 poleg revizijske komisije oblikovano tudi Komisijo za prejemke, ni pa imela komisije za imenovanja.
- h) Točka 19. DUTB bo v letu 2014 vzpostavila učinkovit sistem notranje revizije.

Podatki v zvezi s prevzemno zakonodajo

DUTB ni zavezana dati obvezne prevzemne ponudbe v skladu z zakonom, ki ureja prevzeme, če bi prevzemni prag oziroma dodatni prevzemni prag ali kvalificirani delež v ciljni družbi dosegla s pridobitvijo vrednostnih papirjev ali deleža ciljne družbe v okviru izvajanja ukrepov na podlagi ZUKSB. V ostalih primerih pa je DUTB zavezana k uporabi zakona, ki ureja prevzeme, v skladu z določilom šestega odstavka 70. člena ZGD-1. Za družbo v letu 2013 določila omenjenega zakona niso bila relevantna, saj niso bile podane okoliščine, ki bi zahtevale uporabo omenjenih določil.

Podatki o delovanju in ključnih pristojnostih skupščine družbe ter opis pravic delničarjev

DUTB ima enotirni sistem upravljanja s skupščino in upravnim odborom. Organa družbe sta skupščina in upravni odbor družbe.

Skupščina

Naloge in pristojnosti skupščine DUTB izvršuje vlada kot edini delničar.

Skupščina odloča o temeljnih zadevah DUTB, zlasti pa:

- Sprejema statut družbe in spremembe statuta,
- Sprejema letno poročilo,
- Odloča o uporabi bilančnega dobička,
- Odloča o imenovanju in odpoklicu članov upravnega odbora,
- Odloča o podelitvi razrešnice članom organov vodenja ali nadzora,
- Odloča o ukrepih za povečanje ali zmanjšanje kapitala,
- Odloča o imenovanju revizorja.

Skupščino skliče upravni odbor, ki o tem odloči z navadno večino glasov. Skupščino pa je potrebno sklicati tudi v primeru, če to zahteva delničar. Sklic skupščine je treba objaviti najmanj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine. Pravico do udeležbe na skupščini in uresničevanja glasovalne pravice ima delničar, ki je kot imetnik vpisan v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Upravni odbor

Upravni odbor DUTB sestavlja sedem članov, izmed katerih so trije izvršni direktorji. Člane upravnega odbora imenuje in razrešuje vlada na predlog ministrstva, pristojnega za finance in ministrstva, pristojnega za gospodarstvo, pri čemer tri člane upravnega odbora predlaga ministrstvo, pristojno za finance, enega pa ministrstvo, pristojno za gospodarstvo. Vsak član upravnega odbora se imenuje posamično.

Član upravnega odbora je izvoljen za obdobje obstoja družbe, vendar najdlje za šest let. Izvršni direktorji upravnega odbora svojo funkcijo opravljajo polni delovni čas na podlagi delovnega razmerja z DUTB vendar najdlje šest let.

Upravni odbor ima predvsem naslednje pristojnosti:

- Nadzoruje izvajanje poslov družbe,
- Izmed članov upravnega odbora imenuje in razrešuje predsednika upravnega odbora ter namestnika predsednika upravnega odbora,
- Imenuje izvršne direktorje,
- Zastopa družbo pri sklepanju pogodb s posameznimi člani upravnega odbora in izvršnimi direktorji skladno s sklepom skupščine,
- Daje soglasje k poslovniku o delu izvršnih direktorjev,
- Imenuje revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in druge komisije upravnega odbora ter njene člane,
- Oblikuje predlog za uporabo bilančnega dobička,
- Preveri sestavljeno letno poročilo in sprejem letnega poročila prepusti skupščini,
- Sestavi poročilo o preveritvi letnega poročila za skupščino,
- Skliče skupščino,
- Skupščini poda predlog za imenovanje revizorja, ki temelji na predlogu revizijske komisije,

- Imenuje in razrešuje prokurista družbe,
- Sprejme naložbeno strategijo in politiko v skladu z 10.členom ZUKSB,
- Ima druge pristojnosti v skladu z zakoni, statutom in sklepi skupščine.

Izvršni direktorji predstavljajo in zastopajo družbo.

Izvršni direktorji zastopajo družbo posamično in neomejeno za posamezno poslovno področje oziroma poslovna področja, dodeljena s sklepom upravnega odbora. Upravni odbor lahko s sklepom določi posle v pravnem prometu, kjer izvršni direktorji zastopajo družbo skupno.

Izvršni direktorji so pristojni in odgovorni za:

- Vodenje tekočih poslov družbe,
- Sestavo letnega poročila,
- Pripravo naložbene strategije in politike,
- Prijave vpisov in predložitve listin registru,
- Vodenje poslovnih knjig,
- Opravljanje poslov v skladu s statutom in sklepi upravnega odbora.

Revizijska komisija, komisija za prejemke in druge komisije

Upravni odbor družbe imenuje revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in druge komisije v skladu z določbami zakona, ki ureja gospodarske družbe.

Glavne značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanje tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Notranje kontrole pomagajo dosegati zastavljene cilje in so vključene v naše vrednote in načela, oblikovane s strani vodstva in uvedene v vsakodnevno poslovanje v obliki politik, usmeritev, procesov, postopkov in aktivnosti z namenom, da se tveganja obvladujejo v sprejemljivem okviru. V sistemu notranjih kontrol sodelujejo vsi zaposleni, pri čemer imajo določene skupine teh posebno vlogo in odgovornost. Upravni odbor vzpodbuja in nadzira ustreznost delovanja sistema notranjih kontrol, izvršni direktorji pa skrbijo za izgradnjo in dopolnjevanje sistema notranjih kontrol. Operativno vodstvo oblikuje, vpeljuje in spremlja notranje kontrole na svojih področjih odgovornosti, ostali zaposleni pa izvajajo svoje odgovornosti v skladu z dogovorjenim. Sistem notranjih kontrol je vgrajen v vse procese in z vzpostavljenim preglednim mehanizmom kontrolnih točk redno omogoča izvajanje pregledov procesov ter ocenjevanje izpostavljenosti tveganjem.

Notranja revizija

DUTB vzpostavlja notranjo revizijsko funkcijo v letu 2014.

Zunanja revizija

Revizijo računovodskih izkazov DUTB za leto 2013 je opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., Ljubljana. Zunanji revizor v okviru revizije računovodskih izkazov o svojih ugotovitvah poroča upravnemu odboru ter revizijski komisiji.

Posli DUTB z revizijsko družbo KPMG Slovenija, d.o.o., Ljubljana so predstavljeni v pojasnilih k računovodskim izkazom Posli z revizijsko družbo.

7. PRIČAKOVANO MAKROEKONOMSKO OKOLJE V LETU 2014

Makroekonomsko okolje je bilo v letu 2013 močno zaznamovano z dogajanjem v slovenskem bančnem sistemu. Začetek nadzorovane likvidacije dveh manjših bank, dokapitalizacija treh največjih bank in prenos sredstev na DUTB so mejniki, ki predstavljajo začetek sanacije slovenskega bančnega sistema.



Slika 2: Donosi državnih obveznic

Na začete ukrepe sanacije bančnega sistema so se mednarodni trgi odzvali z znatnim znižanjem obrestnih mer na slovenski državni dolg (glej zgornji graf), prav tako se je izboljšala tudi ocena mednarodnih bonitetnih agencij. Donosnost slovenskih državnih obveznic z zapadlostjo v letu 2024 se je od začetka decembra 2013 do sredine aprila 2014 znižala iz 5,6% na manj kot 3,4%. Drugi dogodek, ki je v zadnjem obdobju zaznamoval ceno slovenskega zadolževanja na mednarodnih trgih, pa je odstop premierke Bratuškove in razpis predčasnih volitev, ki je znova vnesel nekoliko negotovosti v glede poteka zastavljenih reform slovenskega gospodarstva. Volatilnost cen se je nekoliko povežala, prav tako pa so se povežali donosi 10-letne državne obveznice, in sicer na 3,8%, vendar ste se cena in volatilitnost relativno hitro znižali in umirili. Oba dogodka sta na grafu označena z modro piko.

Latna rast v %	2013	Projekcije Banke Slovenije, april 2014		
		2014	2015	2016
BDP (realni)	-1,1	0,6	1,4	1,7
Cene življenjskih potrebščin (HICP)	1,9	0,5	1,1	1,3
Zaposlenost	-2,0	-1,1	-0,2	0,6
Izvoz blaga in storitev (realno)	2,9	2,8	4,6	5,1
Uvoz blaga in storitev (realno)	1,3	1,5	3,9	5,1
Bruto investicije v osnovna sredstva	0,2	0,6	1,7	2,9
Zasebna potrošnja	-2,7	-0,7	0,2	1,2
Državna potrošnja	-2,0	-1,3	-0,5	-0,3

Vir: Banka Slovenija, Makroekonomska gibanja in projekcije, april 2014

Tabela 1: Pomladanska napoved gospodarskih gibanj 2014

Banka Slovenije v svoji publikaciji Makroekonomska gibanja in projekcije izdani aprila 2014 napoveduje za leto 2014 realno povečanje bruto domačega proizvoda za 0,6%. Razloge vidijo predvsem v ugodnejših razmerah v zunanjem okolju in postopnem okrevanju domačega povpraševanja. Višja gospodarska rast v zunanjem okolju se naj bi prenesla tudi v solidno rast izvoznega sektorja, ki je podprta z izboljšanjem stroškovne učinkovitosti.

Ob predvideni pospešitvi okrevanja gospodarske aktivnosti v mednarodnem okolju, nadaljnji sanaciji bančnega sistema in konsolidaciji javnih financ, ter začetku prestrukturiranja podjetij naj bi se rast bruto domačega proizvoda v letih 2015 in 2016 postopno okrepila.

Čeprav se je raven registrirane brezposelnosti v začetku leta 2014 zvišala na okoli 130.000, se je trend večanja brezposelnosti ustavil. Rast zaposlenosti naj bi se do konca leta 2016 povečala za nekaj več kot pol odstotka.

Državna potrošnja se bo ob nadaljevanju restriktivne politike na področju zaposlenosti in plač predvidoma tudi letos zniževala.

V 2014 se tudi ne pričakuje večje rasti investicijske aktivnosti, saj bodo viri financiranja za relativno visoko zadolžen podjetniški sektor ostali omejeni. K ohranjanju investicij na podobni ravni kot lani pa naj bi pozitivno prispevale zlasti javne investicije, povezane s črpanjem sredstev EU.

Presežek tekočega računa se v razmerah ugodne rasti izvoznega sektorja in razdolževanja gospodarstva odraža v visokem neto varčevanju zasebnega sektorja. Podjetja ob nadaljnjem zmanjševanju zadolženosti in šibkem investiranju iščejo alternativne vire bančni posojilom. Obseg obveznosti podjetij iz naslova bančnih posojil se je v letu 2013 znižal. Zmanjševanje bilančne vsote bank je bilo posledica zmanjševanja zadolženosti bank do tujine in obveznosti na osnovi dolžniških vrednostnih papirjev ter odpisa podrejenih finančnih instrumentov v procesu rekapitalizacije bank. Zaradi ukrepov za stabilizacijo bančnega sektorja je bila državi lani edini sektor s povečanim finančnim primanjkljaju.

Dejavniki, ki bi lahko v letu 2014 in kasneje lahko pomembno vplivali na dodatno povečevanje gospodarske rasti se kažejo predvsem aktivnosti DUTB pri prestrukturiranju podjetij ter okrepljeno kreditiranje gospodarstva, ki bi povečalo domače investicije bolj kot je predvideno.

8. STRATEGIJA

8.1 Poslanstvo

Poslanstvo DUTB je:

- stabilizirati slovenski finančni sektor z izvajanjem Zakona o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB) tako, da od sistemsko pomembnih bank odplačno prevzame slaba sredstva;
- spodbujati zaupanje v finančni sistem in delovati v skladu z najvišjimi mednarodnimi standardi korporativnega upravljanja;
- doseči najvišjo možno unovčljivo vrednost odkupljenih sredstev in povrnitev proračunskih sredstev; ter
- olajšati in spodbujati trajnostno prestrukturiranje gospodarstva v Sloveniji.

8.2 Splošna načela

DUTB vse svoje dolžnosti izvaja v skladu z naslednjimi splošnimi načeli:

- svoje aktivnosti izvaja s ciljem povečevanja vrednosti,
- deluje v skladu z vsemi zakoni in predpisi Republike Slovenije in Evropske unije,
- DUTB pri opravljanju svojih dejavnosti ravna s skrbnostjo dobrega gospodarstvenika v skladu z načeli preglednosti, učinkovitosti, gospodarnosti in uspešnosti,
- DUTB opravlja revizijo zakonitosti, gospodarnosti in učinkovitosti procesov odobravanja kreditov in naložb ter rabe sredstev kreditov, ki se vodijo kot oslabitve v bilancah, ter morebitne ugotovljene nepravilnosti takoj na ustrezen način sporoči pristojnim organom.

8.3 Strategija DUTB

Upravni odbor je v maju 2014 sprejel finančni načrt poslovanja DUTB v obdobju 2014 – 2017, ki vključuje tudi strateške usmeritve. Sprejeti strategija temelji na podatkih s katerimi je DUTB razpolagala ob pripravi v mesecu marcu in aprilu. DUTB ne načrtuje prodajati sredstev pod prisilo, kar bi sicer pomenilo takojšnjo likvidnost vendar ob znatno nižjih cenah. Na osnovi opravljene analize vsakega prevzetega sredstva se DUTB odloča za strategijo upravljanja sredstva, ki bo prinesla najvišjo vrednost za DUTB. Če strategija prestrukturiranja dolžnika ne daje večje vrednosti, se uporabi strategija izterjave sredstev z unovčevanjem zastavljenega premoženja. Če je takojšnja unovčitev zavarovanja – v večini primerov gre za nepremičnine – možna le ob ceni, ki je nižja od vrednosti za katero meni DUTB, da jo je možno s preudarno in dobro načrtovano prodajo doseči v prihodnosti, se DUTB lahko odloči tudi za prevzem sredstva v last in posest ter začasno upravljanje in morebiti dodaten razvoj.

Načrtuje se tudi prevzem sredstev od Abanke, Factor banke in Probanke ter kasneje verjetno tudi Banke Celje, ki jih namerava DUTB financirati z izdajo obveznic z državnim jamstvom.

Na osnovi do trenutnih informacij do konca leta 2017, ko glede na določbe ZUKSB preneha obstajati DUTB, ne bo možno v celoti unovčiti vseh prevzetih sredstev ter zato tudi ne v celoti odplačati celotne finančne obveznosti. V primeru nekajletnega podaljšanja življenjske dobe DUTB bi bilo glede na izvedene simulacije poslovanja ta cilj možno v celoti uresničiti.

DUTB bo do jeseni letošnjega leta zaključila pravni skrbni pregled odplačno prenesenih sredstev ter tudi interno vrednotenje prevzetih sredstev ter na tej osnovi tudi pripravila nov poslovni in finančni načrt poslovanja DUTB v obdobju 2014 – 2017 kjer bodo tudi bolj natančno določeni strateški cilji in roki za njihovo doseg.

8.4 Kako DUTB dodaja vrednost slabim sredstvom

Temeljna ideja delovanja DUTB je sredstva najprej prestrukturirati in jih nato odprodati, vendar šele, ko se razmere na trgu normalizirajo. Sredstev ni smiselno prodajati pod prisilo. Ko bodo udeleženci na trgu spoznali, da prisilnih odprodaj ne bo, se bodo tudi cene stabilizirale.

DUTB deluje previdno, pregledno in na osnovi tržnih principov. DUTB ni banka in ne more financirati strank niti jim odobriti državne pomoči.

Delo DUTB poteka v treh prekrivajočih se fazah: prva je upravljanje posojil, tej sledi upravljanje premoženja in nato odprodaja.

Pri tem tesno sodeluje z bankami pri prestrukturiranju v skladu z načeli, ki jih je sprejelo Združenje bank Slovenije.

DUTB najprej skrbno analizira vsako slabo posojilo/stranko posebej, nato pa določi ustrezno strategijo. Če je le možno, skuša DUTB kakovost slabega posojila izboljšati s prestrukturiranjem posojilnih pogojev in (dela) podjetja stranke. Izboljšati kakovost slabega posojila pomeni povečati verjetnost njegovega celotnega ali delnega odplačila, torej njegovo vrednost. Če DUTB slabega posojila ne more prestrukturirati, ga izterja po sodni poti. V sodni izterjavi se vrednost slabega posojila povrne z unovčenjem zavarovanj, poroštev ali drugih razpoložljivih sredstev, primernih za prodajo.

Prestrukturiranje je običajno možno, če je poslovanje stranke smiselno in prinaša pozitiven denarni tok, stranka pa mora biti pripravljena na sodelovanje. V takšnih razmerah si DUTB, stranka in drugi upniki skupaj močno prizadevajo najprej za stabiliziranje in nato za izboljšanje poslovanja, zlasti še denarnega toka. DUTB ima v ta namen na razpolago številna orodja. Prestrukturirana slaba posojila stranka sčasoma odplača ali pa jih refinancira na bančnem trgu. DUTB jih po potrebi lahko proda, pod pogojem, da ponujena cena presega pričakovano vrednost, ki bi jo prinesla strategija njihovega držanja v posesti.

Če se vrednost lahko povrne le s sodno izterjavo, DUTB sprejme ukrepe za učinkovito izterjavo in unovčenje zavarovanj. Zavarovanja vedno proda na strogo poslovni podlagi po ceni, ki jo določi pooblaščen cenilec ali ki jo da javna dražba. Glavni cilj je zavarovanja prodati tretjim strankam, vendar se DUTB lahko odloči, da jih bo sama kupila, če se tako izogne "prisilnim" prodajam ali špekulacijam, stabilizira trg ali izboljša kakovost zavarovanj z ukrepi v okviru upravljanja posojil. Vsi taki posli morajo biti povsem pregledni.

Glede na velik obseg ter že sicer zelo problematično in slabo stanje prenesenih slabih posojil bosta povrnitev in optimizacija njihove vrednosti verjetno zahtevala več let intenzivnega dela. Že sama analiza in najnujnejši ukrepi prestrukturiranja bodo verjetno trajali več kot leto. Ne glede na povedano DUTB že v letu 2014 pričakuje pozitivne rezultate. V letih 2014 in 2015 bo poudarek na obdelavi slabih posojil, kot je opisano zgoraj. Nato se bo začelo obdobje natančnega spremljanja.

Izterjava bo verjetno prinesla obsežen portfelj nepremičnin, ki bo v letih 2015 in 2016 zahteval intenzivno upravljanje. Sledilo bo obdobje odprodaj, njegov začetek in konec pa bosta odvisna od gospodarskih in tržnih razmer. V postopku odprodaj bo DUTB tudi skušala dodati vrednost. To se lahko doseže na različne načine, vključno z naslednjim:

- združitvijo izpostavljenosti ali terjatev;
- oblikovanjem primernih portfeljev sredstev, ki lahko dosežejo višjo ceno kot posamezna sredstva;
- brezhibnim dokumentiranjem sredstev, kar odpravlja negotovosti, ki zmanjšujejo vrednost; ter
- vodenjem preglednih in učinkovitih prodajnih postopkov.

8.5 Strateške prednostne naloge v letu 2014

Po vsej verjetnosti DUTB tudi v letu 2014 čaka nestabilno okolje, ki bo zahtevalo veliko prilagodljivost in natančno določanje ključnih dejavnosti za doseganje ciljev. Upravni odbor DUTB je za leto 2014 določil naslednje strateško pomembne naloge:

1. Zaključek prenosa sredstev z NLB in NKBM

DUTB skupaj s predstavniki bank pregleda vsako prejeto kreditno mapo, da bi zagotovila pravilnost in popolnost dokumentacije. Dokumentacija je v veliko primerih pomanjkljiva ali je sploh ni, zato je potrebnega veliko dela za odpravo napak in ureditev teh map. Istočasno poteka tudi postopek skrbnega pravnega pregleda. DUTB lahko v primeru velikih pravnih pomanjkljivosti primer vrne banki, vendar raje uredi kreditno mapo, če je to boljša rešitev za DUTB in bančni sistem kot celoto.

2. Priprava in izvedba dodatnih prenosov sredstev

V drugi polovici leta 2014 naj bi DUTB odkupila slaba sredstva tudi od Abanke. Poleg tega je v drugem četrtletju 2014 že odkupila nekatera dodatna sredstva od NKBM ter jih združila z že prenesenimi izpostavljenostmi, da bi si izboljšala možnosti za izterjavo. Tudi od bank v postopku nadzorovane likvidacije, ki ga vodi Banka Slovenije, to je Factor banke in Probanke, bo odkupila nekatera sredstva zaradi združitve z izpostavljenostmi, ki sta jih nanjo že prenesli NLB in NKBM oz. jih bo nanjo še prenesla Abanka. Če bo potrebno, bo DUTB pripravljena na odkup še drugih sredstev od bank v skladu z ZUKSB. Usklajeno in bolj logično upravljanje vseh teh sredstev prinaša sinergije, saj lajša prestrukturiranje sredstev ter optimizacijo izterjave.

3. Pravni skrbni pregled

Kot že povedano v točki 1 tega poglavja, DUTB skupaj s predstavniki bank pregleda vsako prejeto kreditno mapo, da bi zagotovila pravilnost in popolnost dokumentacije ter izvede skrbni pravni pregled.

DUTB prav tako analizira kreditne mape, ki se nanašajo na slaba posojila, da bi ugotovila najboljši pristop za optimiziranje njihove vrednosti.

4. Interno vrednotenje odkupljenih sredstev

Ključno za pravilno določitev štartnega položaja DUTB je tudi pravilna določitev poštene vrednosti prevzetih sredstev. Zaradi pomanjkljive dokumentacije in informacij glede uporabljene metodologije vrednotenja sredstev, ki so bila prenesena na DUTB ter na osnovi indecev, da prenosne vrednosti nekaterih sredstev bistveno odstopajo od poštene vrednosti se je DUTB odločila izvesti interno vrednotenje prevzetega premoženja ter tako določiti pošteno vrednost prevzetemu premoženju. Interno vrednotenje sredstev je bilo dokončano v začetku meseca julija³.

5. Prednostna razvrstitev in prestrukturiranje ključnih primerov

Za veliko kreditnih izpostavljenosti, ki jih je DUTB odkupila od bank, velja, da jih banke v preteklosti niso ustrezno upravljale. Pod površjem jih veliko kar kliče po hitrem ukrepanju. Ker DUTB ne bo mogla hkrati obdelati vseh primerov, bo morala določiti prednostne naloge in ustrezno razporediti notranje vire. Primere bo obdelovala zaporedoma in skušala ustvariti kar največjo vrednost, kar pomeni, da bo najprej obdelala ključne primere prestrukturiranja. Cilj DUTB je uspešno zaključiti več ključnih primerov, da ustvari precedens ter hkrati pokaže, da je uspešno prestrukturiranje posojil in podjetij možno.

³ Več informacij o internem vrednotenju sredstev, uporabljeni metodologiji ter ugotovitvah je pojasnjeno v poglavju 9.1.1.

6. Dopolnjevanje in stalno izboljševanje organizacije in notranjih postopkov

Družba ima načrt zaposlovanja in ga bo izvajala tudi v letu 2014. S tem bo dobila dodatne kadre, ki jih potrebuje za ustrezno upravljanje primerov, ki jih je že prejela oziroma jih še bo prejela v letu 2014. Poslovna funkcija upravljanja premoženja, ki bo v prihodnje še pomembnejša, bo okrepljena s ciljem zmanjšanja odvisnosti od svetovalcev. DUTB bo imela storitve, ki ji jih trenutno zagotavljajo banke, pod drobnogledom, saj želi, da so njeni ponudniki storitev najboljši in najučinkovitejši. To vključuje tudi izčrpen pregled strategije in delovanja IT v DUTB.

7. Krepitev notranjega in zunanjega poročanja

Sistem za podporo odločanju, notranje kontrole in revizije ter skladnost poslovanja bodo izboljšani tako, da bodo v podporo sedanjim in prihodnjim dejavnostim DUTB. Zaenkrat banke DUTB zagotavljajo poročila in analitične informacije o sredstvih. To ni optimalno, zato družba pripravlja projekt migracije na enotno IT platformo.

Poročanje, vključno s poročanjem Ministrstvu za finance in odboru za finance državnega zbora, bo nadgrajeno in še bolj avtomatizirano. Družba bo izboljšala stike z nadzornimi organi, vključno z Računskim sodiščem in Komisijo za preprečevanje korupcije, ter tako zagotovila učinkovito izpolnjevanje njihovih zahtev v duhu dobrega sodelovanja.

8. Izboljšanje podobe DUTB

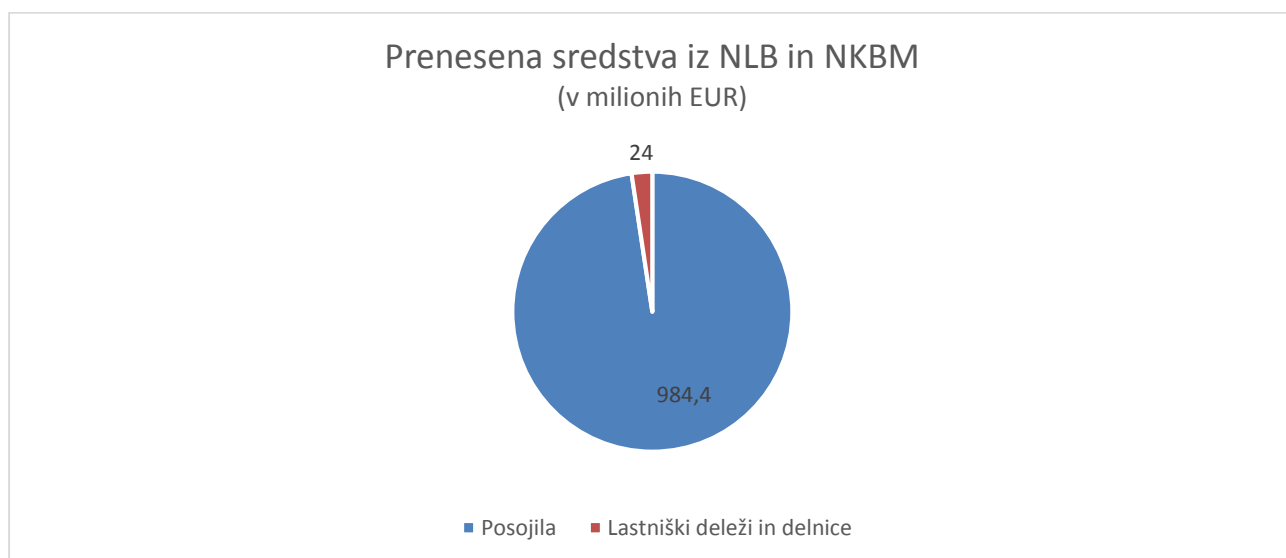
V Sloveniji ostaja precejšen dvom glede osnovne ideje o družbi za upravljanje terjatev, pa tudi glede dodane vrednosti, ki jo prinaša DUTB. Poleg tega je tu še veliko nerealističnih pričakovanj, ki ne temeljijo na informacijah. DUTB pričakuje tudi različne konflikte interesov pri prestrukturiranju problematičnih sredstev, ki jih je prevzela od bank. Glede na povedano ni presenetljivo, da je DUTB predmet nenehnih neugodnih komentarjev v nekaterih medijih. Javno mnenje in mnenje medijev o DUTB se mora izboljšati, če želi družba učinkovito izpolnjevati svoje cilje. DUTB si je kot prednostno nalogo zadala bistveno izboljšati svojo podobo v javnosti, ki bo oblikovana na podlagi njenih ukrepov in rezultatov.

9. PRIKAZ POSLOVANJA IN REZULTATOV

9.1 Odplačni prenos sredstev iz NLB in NKBM na DUTB

9.1.1 Prenos sredstev iz bank na DUTB

DUTB je dne 20.12.2013 odplačno prevzela za 1,008,4 milijonov EUR sredstev od NLB ter NKBM. Prenesena so bila predvsem posojila v prenosni vrednosti 984,4 milijonov EUR ter naložbe v delnice in lastniške deleže v višini 24 milijonov EUR. DUTB je prevzeta sredstva plača z izdanimi obveznicami v enaki višini, z obrestno mero 3,75% in 4,5%, obe s poroštvom Republike Slovenije za katero DUTB dodatno plačuje Republiki Sloveniji letno 1,25% stroškov za izdano poroštvo. Obe izdani obveznici sta sprejeti kot zavarovanje v Eurosistemu, tako da jih banki lahko uporabita za pridobivanje likvidnosti.

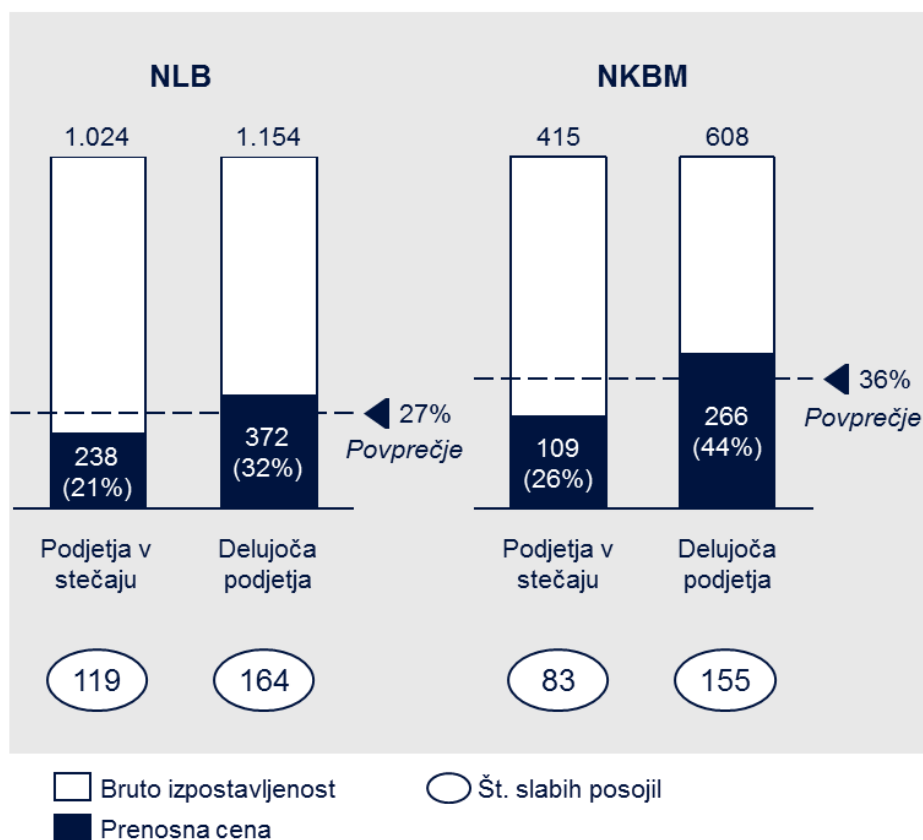


Slika 3: Odplačno prevzeta sredstva od bank po prenosnih cenah

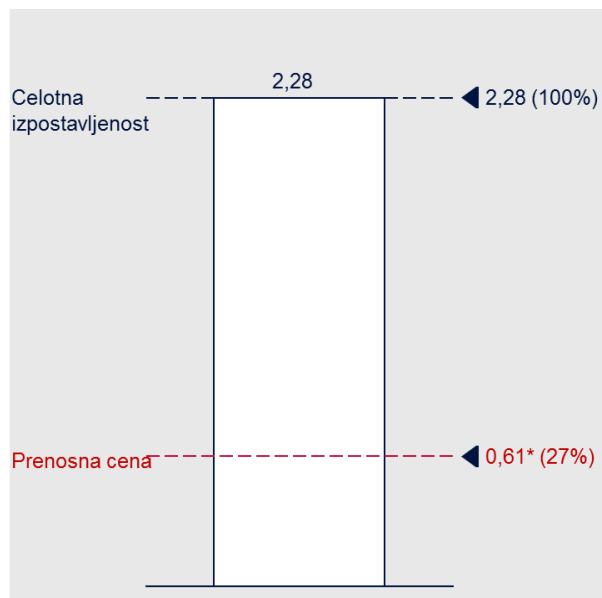
DUTB ni bila vključena v izbiro sredstev, ki so se nanjo prenesla z bank. Kot že rečeno, je DUTB k postopku prispevala priporočilo, naj vse banke prenesejo sredstva do skupine podjetij in naj banke poleg slabih prenesejo tudi dobre izpostavljenosti do skupine podjetij. Priporočilo naj bi olajšalo poznejše prestrukturiranje sredstev. Priporočilo je podprla Banka Slovenije, vendar se zdi, da ga banki pri prenosu sredstev v letu 2013 nista dosledno upoštevali.

Izpostavljenost in prenosna cena za slaba posojila

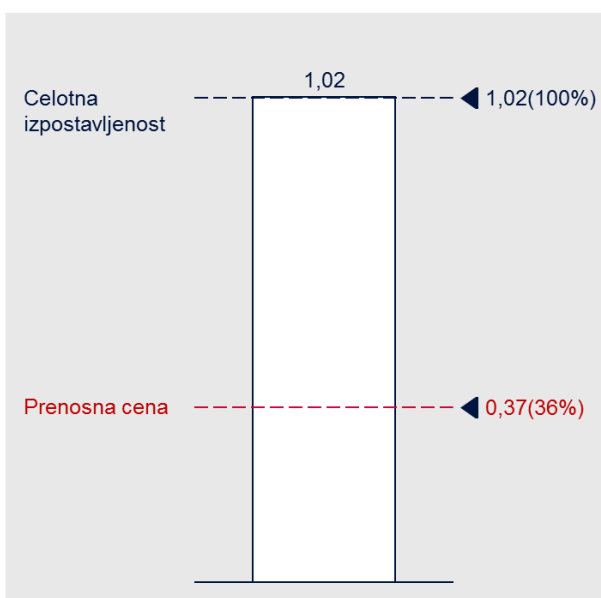
V milijonih EUR (% celotne izpostavljenosti)



NLB – Izpostavljenost in prenosna cena
V milijardah EUR (% celotne izpostavljenosti)



NKBM – Izpostavljenost in prenosna cena
V milijardah EUR (% celotne izpostavljenosti)



Slika 4: Izpostavljenost in prenosna cena za prenesena sredstva

Zgornje tabele prikazujejo izpostavljenost in prenosno ceno za terjatve, ki jih je DUTB odplačno prenesla od NLB in NKBM. DUTB je odplačno prevzela terjatve 283 družb od NLB (119 družb v stečaju in 164 delujočih družb) in 238 družb od NKBM (83 družb v stečaju in 155 delujočih družb). Bruto izpostavljenost odplačno prenešenih terjatev je znašala 3.301 milijona EUR (od tega NLB v višini 2.278 milijona EUR ter NKBM v višini 1.023 milijona EUR). DUTB je za odplačno prenešene terjatve v povprečju plača 27% bruto izpostavljenosti odplačno prenešenih terjatev NLB ter 37% bruto izpostavljenosti odplačno prenešenih terjatev NKBM.

Del terjatev od NLB je DUTB prevzela kot udeležbo (tiha cesija) po prenosni ceni v višini 217 milijonov EUR. V to skupino so vključene terjatve v zvezi s katerimi je NLB identificirala potencialne pravne rizike, v kolikor bi prišlo do 'prave' cesije. Kljub tovrstnemu prenosu je DUTB z dnem 20.12.2013 postala ekonomski lastnik teh terjatev in jih od takrat dalje vodi v svojih poslovnih knjigah med svojimi sredstvi.

Tabeli v nadaljevanju prikazujeta sestavo odplačno prenešenih terjatev po sektorjih. Dve tretjini odplačno prenešenih terjatev predstavljajo terjatve uvrščene v sektor gradbeništva in nepremičnin (34%), finančni holdingi (19%) in predelovalna industrija (14%). Preostale odplačno prenešene terjatve (33%) pa predstavljajo terjatve uvrščene v sektor storitev, potrošne dobrine, telekomunikacije in mediji, transport in logistika, turizem, živilskopredelovalna industrija, energetika, finančne storitve.

NLB – Slaba posojila po velikosti in sektorju

PRENOSNA CENA IN IZPOSTAVLJENOST PO SEKTORJIH

Sektor	Bruto izpostavljenost Milijonov EUR	Povp. prenosna cena* % bruto izpostavljenosti	Ocenjena prenosna cena* Milijonov EUR
Gradbeništvo in nepremičnine	838	18,1%	151
Finančni holdingi	507	28,9%	146
Predelovalna industrija	258	31,1%	80
Storitve	176	35,7%	63
Potrošne dobrine	127	44,7%	57
Telekomunikacije in mediji	118	16,2%	19
Transport in logistika	104	39,5%	41
Turizem	81	41,0%	33
Živilskopredelovalna industrija	28	31,0%	9
Energetika	27	22,8%	6
Finančne storitve	16	27,4%	4
Skupaj	2.278	26,8%	607

*Povprečna prenosna cena kaže razmerje med ocenjeno prenosno ceno in bruto izpostavljenostjo

NKBM – Slaba posojila po velikosti in sektorju

PRENOSNA CENA IN IZPOSTAVLJENOST PO SEKTORJIH

Sektor	Bruto izpostavljenost Milijonov EUR	Povp. prenosna cena* % bruto izpostavljenosti	Ocenjena prenosna cena* Milijonov EUR
Gradbeništvo in nepremičnine	272	43,4%	118
Predelovalna industrija	220	37,8%	83
Finančni holdingi	136	17,4%	24
Storitve	103	35,9%	37
Turizem	79	55,9%	44
Potrošne dobrine	73	31,3%	23
Telekomunikacije in mediji	39	16,8%	6
Živilskopredelovalna industrija	32	37,0%	12
Finančne storitve	30	29,2%	9
Energetika	30	50,5%	15
Transport in logistika	6	35,5%	2
Drugo	2	58,2%	1
Skupaj	1.023	36,7%	375

*Povprečna prenosna cena kaže razmerje med ocenjeno prenosno ceno in bruto izpostavljenostjo

Slika 5: Prenesene terjatve po velikosti in sektorju

9.1.2 Vrednotenje prenesenih sredstev

Prenosne cene za sredstva, ki so bila odplačno prevzeta od NLB in NKBM je v skladu z ZUKSB in Uredbo o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank (v nadaljevanju Uredba) določila Evropska komisija. DUTB je bil decembra 2013 ob prenosu sredstev obveščena, da je v skladu z Uredbo Evropska komisija pri oceni prenosnih vrednosti že upoštevala stroške financiranja in upravljanja.

DUTB ni bila vključena v proces določanja prenosnih cen nanjo prenesenih sredstev. Na podlagi večkratnih zaprosil posredovanih Medresorski komisiji v mesecu marcu, kjer je DUTB zaprosila za posredovanje pojasnil kako so bile določene prenosne cene, je DUTB konec marca 2014 prejela podatke o oceni kvalitete sredstev (v nadaljevanju AQR) za vzorec podjetij katerih sredstva so bila prenesena na DUTB. Na tej osnovi je DUTB izdelala analizo iz katere je izhajalo, da so prenosne vrednosti v nekaterih primerih pomembno odstopale od izračunanih AQR vrednosti. Nekatere v negativno smer in druge v pozitivno. Zaradi navedenega ter obveznosti po objavi letnega poročila do konca meseca aprila je DUTB v mesecu aprilu interno ocenila pošteno vrednost prenesenih sredstev za 20 podjetij, kjer je bila prenosna vrednost pomembno višja od AQR vrednosti in pri 17 podjetjih ugotovila, da je poštena vrednost prenesenih sredstev za 92,6 milijonov EUR nižja od prenosnih vrednosti. Zato je v nerevidiranih računovodskih izkazih, ki jih je objavila 30.04.2014 tudi oblikovala izgubo ob začetnem pripoznanju sredstev v višini 92,6 milijonov EUR in jo prikazala kot finančni odhodek.

DUTB do začetka maja 2014 ni prejela zadostne dokumentacije, na podlagi katere bi lahko ocenila, ali prenosne cene prenesenih sredstev ustrezajo pošteni vrednosti v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (dalje MSRP). Zato je za potrebe nerevidiranega letnega poročila, razen za prej omenjenih 20 podjetij ocenila, da so prenosne cene vseeno najboljši približek poštene vrednosti za vsa preostala prenesena sredstva, ki niso bila predmet interne ocene.

Zunanji revizor DUTB (KPMG Slovenija) je zaradi nezadostnih informacij glede načina vrednotenja in uporabljenih metod pri določitvi prenosnih cen konec meseca aprila 2014 sklenil, da ne more zaključiti revizije računovodskih izkazov družbe za leto 2013 in izdati mnenja o njih. Vodstvo DUTB je v sodelovanju z revizorjem zato zaprosilo za stik s cenilci na DUTB prenesenih sredstev in dobil dovoljenje Ministrstva za finance in Banke Slovenije. Revizija je bila tako odložena na poznejši datum, ko naj bi prejeli dodatne informacije glede uporabljene metodologije vrednotenja sredstev ter določitve prenosnih cen ter tako preverili ali je začetno pripoznanje sredstev po prenosnih cenah v skladu z MSRP. V danih okoliščinah je bila to edina sprejemljiva rešitev.

Sredi meseca maja 2014 je Medresorska komisija DUTB posredovala uporabljeno metodologijo, ki je Evropski komisiji služila kot osnova za določitev prenosnih vrednosti za eno od bank. Prav tako je DUTB prejela informacijo glede odločb, s katerima je Evropska komisija odobrila državno pomoč obema bankama. Iz odločb SA.33229 (2012/C) (ex 2011/N) ter SA.35709 (2013/N) izhaja, da so prenosne cene vključevale tudi odobren znesek državne pomoči, ki sta jo prejeli banki izhajajoč iz dejstva, da so bile prenosne cene višje od ocenjene trenutne tržne vrednosti. Znesek državne pomoči je bil izračunan kot razlika med prenosno ceno za prenesena sredstva ter takratno tržno vrednostjo. Odobrena državna pomoč, ki jo je iz tega naslova prejela NLB, je znašala 130 milijonov EUR, znesek odobrene državne pomoči za NKBM pa 195 milijonov EUR, skupaj torej 325 milijonov EUR.

Na podlagi vseh dodatno prejetih informacij v mesecu maju 2014 je upravni odbor DUTB sprejel odločitev, da bo za začetno pripoznanje poštene vrednosti sredstev interno ocenila vrednost prenesenih terjatev za 104 največjih podjetij, katerih prenosne cene so predstavljale 80% vseh prenesenih terjatev na DUTB ter 10 naložb v lastniške deleže in delnice v prenosni vrednosti 15 milijonov EUR.

Opis interne metodologije ocenjevanja vrednosti sredstev

Skozi interno metodologijo ocenjevanja vrednosti sredstev je DUTB razvila lasten pogled na pošteno vrednost prevzetih sredstev, ki temelji na lastni analizi sredstev, izkušnjah in poznavanju posebnosti pri posameznih podjetjih.

Metodologija vrednotenja terjatev

Za določitev vrednosti posameznih terjatev je bila izračunana pričakovana vrednost teh terjatev. Pri oceni terjatev vsako podjetje sta bila možna dva scenarija in sicer scenarij prestrukturiranja in scenarij izterjave. Za vsak scenarij je bil ocenjen pričakovan denarni tok za DUTB ter dodeljena verjetnost realizacije posameznega scenarija. Za scenarij prestrukturiranja je bila za vsako posamezno podjetje ocenjen njen denarni tok ter sposobnost servisiranja dolgov. Pri scenariju izterjave pa so bili upoštevani pričakovani prilivi od vnovčitve zavarovanj. Vrednost terjatev je bila ocenjena kot tehtano povprečje sedanjih vrednosti denarnih tokov obeh scenarijev ob upoštevanju 5,9% diskotne stopnje, ki predstavlja stroške financiranja in upravlja DUTB. Za ocenjevanje vrednosti zavarovanj (lastniških deležev ter nepremičnin) je bila uporabljena v nadaljevanju opisana metodologija.

Metodologija vrednotenja lastniških naložb

Za vrednotenje lastniških naložb so bile uporabljene metode ocenjevanja vrednosti celotnega podjetja (lastniškega in dolžniškega kapitala podjetja) kot na primer FCFF metoda (metoda diskontiranja prostih denarnih tokov podjetja) ter metoda EV/EBITDA. Lastniške naložbe, kjer je DUTB lastnik več kot 20% lastniškega kapitala oziroma katerih knjigovodska vrednost presega 5 milijonov EUR⁴, so bile vrednotene z uporabo metode diskontiranja prostih denarnih tokov, preostale lastniške naložbe pa z uporabo primerjalne metode z uporabo

⁴ Lastniška naložba v delnice Pivovarne Laško je bila vrednotena po tržni vrednosti, kjer je bil uporabljen zaključni tečaj na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev.

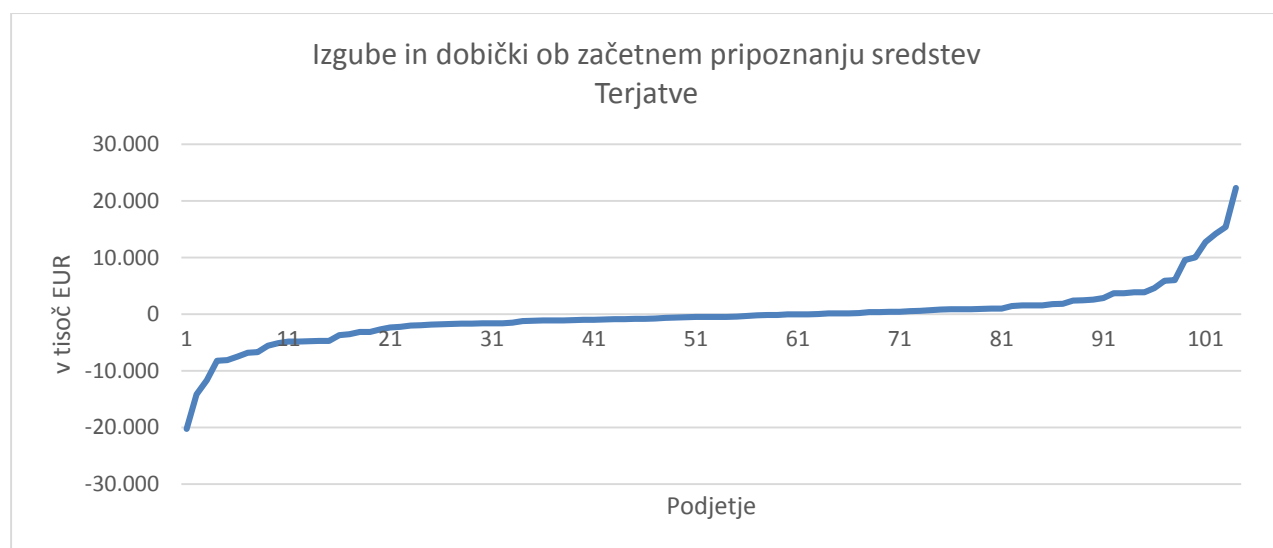
EV/EBITDA multiplikatorjev. Za manjše naložbe, kjer je bila na voljo tržna vrednost ob zadostni likvidnosti delnice, je bila uporabljena tržna vrednost dosežena na organiziranem trgu.

Metodologija vrednotenja nepremičnin

Stanovanjske nepremičnine ter posamezne nestanovnajske nepremičnine katerih ocenjena vrednost temelječa na zunanji oceni je bila nižja od 2 milijonov EUR so bile ocenjene na podlagi poenostajljene metode vrednotenja. Ta metoda temelji na GURS-ovi metodologiji z uporabo NEP kjer so bile pridobljene vrednosti korigirane z različnimi korekcijskimi faktorji kot na primer stanje nepremičnine, lokacija, velikost, zasedenost, nujni stroški potrebni za prodajo nepremičnine in drugo. Za kompleksnejše nepremičnine je bila uporabljena metoda diskontiranja denarnih tokov, ki temelji na projekcijah denarnih tokov.

Skupaj je ocena poštenih vrednosti ob začetnem pripoznanju sredstev za vsa ocenjevana sredstva (terjatve in lastniški deleži in delnice) za 39,9 milijonov EUR nižja od prenosnih cen, kar predstavlja 4% zmanjšanje vrednosti prenesenih sredstev.

Pri ocenjevanju vrednosti terjatev 104 podjetij je bila pri 62 podjetjih ocena poštene vrednosti za skupaj 175,6 milijonov EUR nižja od prenosne vrednosti medtem, ko je bila pri 42 podjetjih ocena poštene vrednosti za 145,7 milijonov EUR višja od prenosne vrednosti. DUTB uporablja portfeljski pristop ob začetnem pripoznanju sredstev zaradi česar je pripoznala 29,9 milijonov EUR neto izgube ob začetnem pripoznanju terjatev (posojil).



Slika 6: Izgube in dobički ob začetnem pripoznanju sredstev (terjatev) za 104 podjetja

Ocenjene poštene vrednosti za 10 lastniških naložb so bile pri 7 podjetjih za 10,3 milijonov EUR nižje od prenosnih vrednosti, pri 3 podjetjih pa višje od prenosne vrednosti za 0,4 milijona EUR. Podobno kot pri posojilnem portfelju DUTB tudi za lastniški portfelj DUTB uporablja portfeljski pristop začetnem pripoznanju sredstev zaradi česar je pripoznala 9,9 milijonov EUR neto izgube ob začetnem pripoznanju lastniških naložb.

Ker je bila transakcija prenosa sredstev v skladu z ZUKSB izvedena s strani bank, ki sta v 100% državni lasti in ker je država tudi 100% lastnik DUTB, se omenjena transakcija šteje za transakcijo s podjetji pod skupnim upravljanjem države oziroma transakcijo z lastnikom. Vsi učinki omenjenega prenosa v višini 39,9 milijonov EUR iz naslova izgube ob začetnem pripoznanju sredstev se zaradi tega evidentirajo neposredno v kapitalu kot transakcija z lastnikom.

Preostalih 20% vrednosti prenesenih terjatev, za katere DUTB ni opravila internega vrednotenja, je za potrebe začetnega pripoznanja sredstev po pošteni vrednosti pripoznanih po prenosni ceni ker analiza ocen poštene vrednosti kaže, da so razlike med pošteno vrednostjo in prenonimi cenami pri nižjih transfernih cenah manjše kot pri višjih transfernih cenah.

Zaključimo lahko, da je bil ne glede na dejstvo, da so sodelujoče banke, DUTB in Banka Slovenije državne ustanove oziroma v državni lasti, dostop do podatkov o uporabljenih metodologijah za določitev prenosnih cen izredno težak. Boljše in hitrejše sodelovanje bi tako DUTB kot nenazadnje državi lahko prihranilo precej denarja in drugih virov.

9.1.3 *Financiranje odkupa sredstev s strani DUTB*

V juliju 2013 se je začela večmesečna razprava med DUTB in Ministrstvom za finance glede optimalnih rešitev za financiranje postopka prenosa sredstev na DUTB in dejanskega odkupa slabih posojil od bank. Dejstvo, da dokapitalizacije bank ne bo opravila DUTB prek lastne bilance stanja, je pomenilo tudi, da njen začetni osnovni kapital v višini 3,6 milijona EUR ne bo zadostoval za predvidene obsežne prenose sredstev.

DUTB se je z Ministrstvom za finance in njegovim Direktoratom za zakladništvo oktobra dogovorila, da bo za plačilo prenesenih sredstev bankam izdala srednjeročne prenosljive obveznice z državnim poroštvom. Te bi morala ECB priznati kot primerne za zavarovanje v Eurosistemu, v bilancah bank pa bi nadomestile slaba sredstva. Kot dobra sredstva bi se lahko zastavile pri ECB v zameno za likvidnost, ki jo banke potrebujejo, če želijo izkoristiti nove poslovne priložnosti in tako podpreti gospodarsko rast. ECB je od DUTB zahtevala, naj pripravi denarni protokol, v katerem bo določila uporabo denarja od prodaje sredstev.

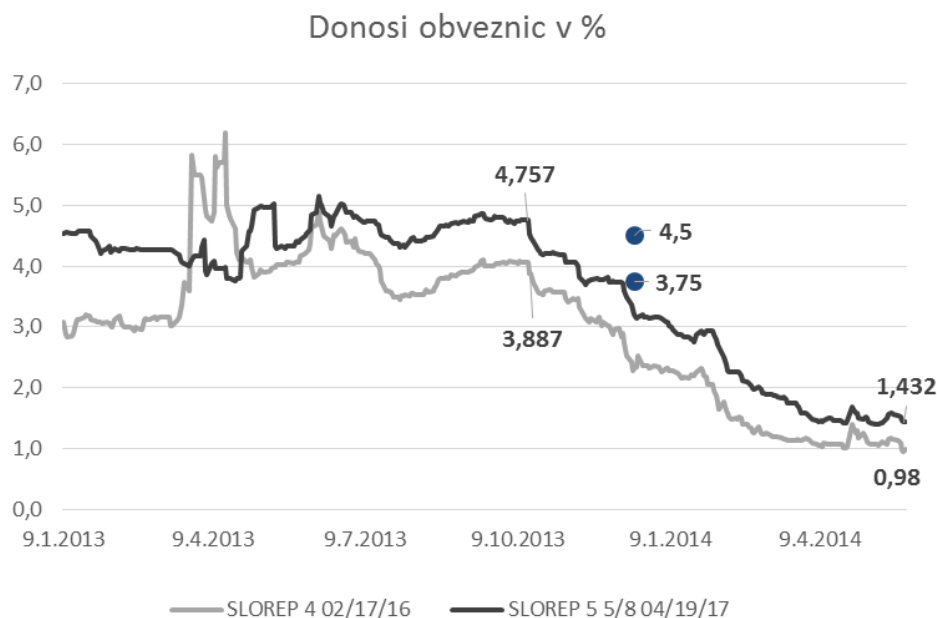
DUTB je novembra povabila investicijske banke k oddaji ponudb za podporo DUTB pri načrtovanju, pripravi in izdaji obveznic, ki bodo izpolnjevale omenjena merila. V razpisnem postopku je bila kot banka organizatorica in vodilna banka izbrana HSCB, pri čemer je strošek izdaje znašal štiri bazične točke plus pravni stroški.

DUTB je decembra izdala dve seriji obveznic z državnim poroštvom, s katerimi je bankam plačala prenesena sredstva v višini 1.009,0 milijonov EUR⁵ ter poplačala prejeto posojilo s strani NLB.

- prva serija obveznic z oznako DUT01 v višini 505,8 milijona EUR z zapadlostjo dveh let in letno kuponsko obrestno mero 3,75 %,
- druga serija obveznic z oznako DUT02 v višini 505,8 milijona EUR z zapadlostjo treh let in letno kuponsko obrestno mero 4,5 %.

Letni strošek državnega porošstva je bil v skladu z določili Uredbe določen v višini 125 bazičnih točk. Obveznice, ki so bile v celoti uporabljane za plačilo bankama, kotirajo na Ljubljanski borzi.

⁵ Končna vrednost odplačno prenesenih sredstev je znašala 1.008,4 milijonov EUR zaradi odplačnega prenosa 0,6 milijonov EUR vredne izpostavljenosti v delnice NLB s strani NKBM, ki so bile na osnovi Sklepa izdajatelja izbrisane iz KDD in je zato njihova vrednost enaka 0. Zaradi navedenega je NKBM tudi vrnila prejeto plačilo za navedene prenesene delnice NLB.



Slika 7: Donosi državnih obveznic

Osnova za določitev višine kuponske obrestne mere ob izdaji v decembru 2013 je bila donosnost do zapadlosti za obveznice, ki jih je izdala Republika Slovenija s podobno zapadlostjo.

DUTB je bila 2. januarja obveščena, da so obveznice sprejete kot zavarovanje v Eurosistemu in da jih banki lahko uporabita za pridobivanje likvidnosti.

Zagotovitev pokrivanja stroškov financiranja in upravljanja

ZUKSB in Uredbo določata, da morajo biti pri določitvi prenosnih cen upoštevani tudi stroški upravljanja DUTB in stroški njenega financiranja, kar se realizira preko znižanja vrednosti prenesenih sredstev za stroške financiranja in upravljanja. To je temeljni predpogoj finančne vzdržnosti DUTB.

DUTB je bila ob prenosu sredstev obveščena, da je v skladu z Uredbo komisija Evropska pri oceni prenosnih vrednosti že upoštevala stroške financiranja in upravljanja. DUTB pri vrednotenju sredstev in določitvi prenosnih cen ni sodelovala.

DUTB ni, na podlagi dodatno prejetih informacij v maju 2014 s strani MF, našla nobenih z Uredbo določenih elementov znižanja prenosne cene za stroške financiranja in upravljanja. Zato bo morala DUTB ukrepati, tako da bo zahtevala povračilo od bank ali njihovih lastnikov v skladu z ZUKSB.

9.2 Poslovni izid za leto 2013

Izid poslovanja DUTB v letu 2013 odraža stroške ustanavljanja družbe in njenega razvoja v delujočo družbo za upravljanje sredstev v nenehno se spreminjajočem in nepredvidljivem okolju. Glavni dogodek, ki je najpomembneje vplival na povečanje sredstev družbe je vsekakor prenos sredstev iz NLB in NKBM ter nato interno vrednotenje sredstev in posledično 39,9 milijonov EUR negativne razlike med pošteno vrednostjo in prenosno vrednostjo, ki je obravnavana kot razdelitev v naravi delničarju glede na dejstvo, da le ta izhaja iz posla med skupno obvladovanimi družbami, ki ni bil realiziran po poštenu vrednosti.

Ključne postavke izkaza poslovnega izida

2013	mio EUR
Izguba iz poslovanja	5,3
Finančni prihodki	2,2
Finančni odhodki	2,7
Čista izguba	5,8

Ključne postavke izkaza finančnega položaja

31. december 2013	mio EUR
Sredstva	1.182,2
<i>Posojilni portfelj</i>	<i>947,0</i>
<i>Lastniški portfelj</i>	<i>14,2</i>
<i>Obveznice</i>	<i>206,2</i>
Obveznosti	1.024,3
<i>Izdane obveznice</i>	<i>1.012,7</i>
Kapital	157,9

Tabela 2: Ključne postavke izkaza poslovnega izida in finančnega položaja

DUTB beleži v obdobju, ki se je končalo 31. decembra 2013, čisto izgubo v znesku 5,8 milijona EUR. K temu so največ prispevali odhodki iz poslovanja v višini 5,3 milijonov EUR ob 2,2 milijonih EUR finančnih prihodkih in 2,7 milijonov EUR finančnih odhodkov.

9.2.3 Poslovni prihodki, poslovni odhodki in izguba iz poslovanja

DUTB, ki v letu 2013 ni imela prihodkov iz poslovanja, imela pa je 5,4 milijona EUR odhodkov iz poslovanja, je leto zaključila z izgubo iz poslovanja v znesku 5,4 milijona EUR. Odhodki iz poslovanja vključujejo 4,7 milijona EUR stroškov storitev, od tega so stroški svetovalnih storitev znašali 3,9 milijona EUR, stroški dela 0,5 milijona EUR, drugi stroški iz poslovanja pa 0,2 milijona EUR.

DUTB v letu 2013 ni imela prihodkov od prodaje.

9.2.2 Finančni prihodki

Finančni prihodki v znesku 2,2 milijona EUR vključujejo 1,7 milijona EUR obrestnih prihodkov od odkupljenih posojil in 0,5 milijona EUR obrestnih prihodkov od obveznic, ki jih je družba pridobila ob dokapitalizaciji.

9.2.1 Finančni odhodki

Z decembrskim odkupom sredstev je DUTB od dveh bank pridobila posojilne in kapitalske portfelje. Odkupne cene je določila Evropska komisija. Na osnovi internega ocene poštene vrednosti je DUTB oblikovala za 39,9 milijonov EUR izgub ob začetnem pripoznanju sredstev, ki so izkazane neposredno v kapitalu kot razdelitev v naravi delničarju in knjižena kot negativni zadržani dobiček.

DUTB je financirala odkup sredstev z izdajo obveznic v znesku 1.011,6 milijona EUR, ki jih je izdala 20. decembra 2013. Obrestni odhodki, povezani s temi obveznicami, so za deset dni v letu 2013 znašali 1,2 milijona EUR.

9.2.4 Čisti poslovni izid

DUTB za leto 2013 izkazuje čisto izgubo v višini 5,8 milijonov EUR.

9.2.3 Kapital

DUTB na dan 31.12.2013 izkazuje kapital v vrednosti 157,9 milijonov EUR. Osnovni kapital je znašal 203,6 milijonov EUR medtem, ko znaša negativni zadržani dobiček 45,7 milijonov EUR in je sestavljen iz čiste izgube poslovnega leta v višini 5,8 milijonov EUR ter izgube ob začetnem pripoznanju sredstev v višini 39,9 milijonov EUR, ki je obravnavana kot razdelitev v naravi delničarju glede na dejstvo, da le ta izhaja iz posla med skupno obvladovanimi družbami, ki ni bil realiziran po pošteni vrednosti.

10. UPRAVLJANJE S TVEGANJI

DUTB bo v letu 2014 pripravila register tveganj, kjer bodo prikazana vsa pomembnejša zaznana tveganja ter način obvladovanja opredeljenih tveganj.

10.1 Strateška tveganja

Tveganje povezano z določenim časom delovanja DUTB

V skladu s sprejetim Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank je prenehanje delovanja DUTB določeno najkasneje do 31.12.2017. Kot že povedano v uvodu so cilji delovanja DUTB predvsem zmanjšanje skupnih stroškov proračuna in povrnitev vrednosti premoženja za slovenske davkoplačevalce v največji možni meri ter rekonstruiranje in upravljanje bank in prenesenega premoženja na način doseganja njegove čim višje vrednosti na trgu in odprodaje po najvišji možni ceni. V kolikor želi DUTB uresničiti postavljene cilje delovanja je zakonsko določen čas delovanja DUTB verjetno prekratek. Sredstva ni smiselno prodajati pod prisilo, saj v tem primeru ne bi dosegli zastavljenega cilja.

Tveganje povezano z nastankom kapitalske neustreznosti

Obstaja tveganje, da bo DUTB zaradi preplačila sredstev ob že realiziranih ter bodočih prenosih sredstev s strani bank ter kasnejših negativnih makroekonomskih gibanj bil primoran dodatno slabiti prevzeta sredstva ter s tem dodatno znižal svoj lastniški kapital pod mejo polovice osnovnega kapitala družbe.

Tveganje povezano z nezmožnostjo pridobitve poročstva Republike Slovenije na novo izdani dolg

Obstaja tveganje, da se DUTB ne bo mogla dodatno zadolžiti za potrebe delnega refinanciranja zapadlih obveznosti zaradi omejitev na strani državnega proračuna. DUTB se ob obstoječi kapitalski strukturi brez poročstva Republike Slovenije verjetno ne bo mogla dodatno zadolžiti za delno refinanciranje obveznic, ki zapadejo v plačilo konec leta 2015, se DUTB.

10.2 Operativna tveganja

Tveganje povezano z informacijskimi viri

DUTB pridobiva informacijske vire iz IT sistemov bank NLB d.d. in NKBM d.d.. Omenjeni banki sta DUTB dolžni zagotoviti delovanje, razpoložljivost in dostopnost do IT sistemov ter med drugim tudi izdelavo različnih vrst poročil v zvezi z prevzetim premoženjem. S predvidenim prevzemom sredstev od drugih bank bo ob takšnem načinu zagotavljanja informacijske podpore se povečalo tveganje, da ne bo mogoče učinkovito nadzorovati pravilnosti zagotavljanja informacij DUTB.

Zato je DUTB v letu 2014 pričela z iskanjem rešitev za prehod na enoten integriran informacijski sistem.

Tveganje povezano z uničenjem premoženja (premoženje v lasti DUTB in premoženje, pri katerem DUTB nastopa kot zastavni upnik)

DUTB kot možno tveganje izpostavlja tudi nepredvideno uničenje premoženja, tako premoženja v lasti DUTB kot tudi premoženja, pri katerem DUTB nastopa kot zastavni upnik. V primeru uničenja premoženja bi le to lahko vplivalo na vrednost premoženja. Pri premoženju, ki je v lasti DUTB to pomeni dejansko zmanjšanje vrednosti premoženja. Pri premoženju, kjer DUTB nastopa kot zastavni upnik, znižanje vrednosti zavarovanja terjatev pomeni v večini primerov slabih terjatev tudi zmanjšanje verjetnosti poplačila s strani dolžnika. Omenjeno tveganje DUTB obvladuje tako, da ima premoženje ustrezno zavarovano. Pri nepremičninah, kjer

DUTB nastopa kot zastavni upnik pa je dolžnik, v skladu s kreditno pogodbo, dolžan zastavljeno premoženje ustrezno zavarovati in zavarovalno polico vinkulirati v korist upnika (DUTB).

10.3 Finančna tveganja

DUTB je izpostavljena sledečim finančnim tveganjem:

- kreditno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tržno tveganje.

Predhodno navedena finančna tveganja so podrobneje opisana v računovodskem delu poročila, v pojasnilu 22.

Tveganje povezano z refinanciranjem izdanih obveznic

Glede na kratko ročnost izdanih obveznic DUTB obstaja tveganje, da bodo tržne obrestne mere ob izdaji novih obveznic (ali drugi obliki zadolžitve) s katerimi bo DUTB delno refinancirala zapadle obveznice, višje od obrestne mere obstoječih obveznic. To tveganje je glede na sedanji nivo obrestnih mer ter visoko obrestno mero obstoječe obveznice relativno majhno vendar se lahko zaradi makroekonomskih razmer tudi spremeni.

11. DELNICA DUTB

11.1 Opis delnice in lastniška struktura

Konec leta 2013 ima DUTB v sodnem registru vpisan osnovni kapital v višini 203.625.000 EUR kar predstavlja 101.812.500 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Vsaka kosovna delnica prinaša enak delež in enak odgovarjajoč znesek osnovnega kapitala. Vse izdane delnice so bile v celoti vplačane.

Osnovni podatki o delnici DUTB, d.d. na dan 31.12.2013	
Oznaka	DUTR
Vrsta	navadna prosto zamenljiva kosovna imenska delnica
Borzna kotacija	Delnica ne kotira
Vrednost osnovnega kapitala	203.625.000,00 EUR
Število delnic	101.812.500
Število delničarjev	1
Lastnik	Republika Slovenija

Tabela 3: Opis delnice in lastniška struktura

DUTB je bila ustanovljena z vplačilom osnovnega kapitala s strani Republike Slovenije v znesku 25.000 EUR dne 7. marca 2013. Osnovni kapital v višini 25.000 EUR je predstavljal 12.500 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Uradni vpis družbe v sodni register je bil 19.3.2014.

DUTB je 21. marca 2013 izdala 1.800.000 novih delnic z nominalnim zneskom 3.600.000 EUR. Celotno izdajo delnic je kupila Republika Slovenija. Novi znesek osnovnega kapitala je tako znašal 3.625.000 EUR.

DUTB je 12. decembra 2013 izdala 100.000.000 novih delnic z nominalnim zneskom 200.000.000 EUR. Celotno izdajo delnic je kupila Republika Slovenija. Novi znesek osnovnega kapitala je tako znašal 203.625.000 EUR.

Spremembe osnovnega kapitala v letu 2013	Znesek vplačila v EUR	Število novih delnic	Višina osnovnega kapitala po vplačilu v EUR	Število delnic po vplačilu
Vplačilo osnovnega kapitala dne 7.3.2013	25.000	12.500	25.000	12.500
1. dokapitalizacija dne 21.3.2013	3.600.000	1.800.000	3.625.000	1.812.500
2. dokapitalizacija dne 12.12.2013	200.000.000	100.000.000	203.625.000	101.812.500
Osnovni kapital na dan 31.12.2013			203.625.000	101.812.500

Tabela 4: Spremembe osnovnega kapitala v letu 2013

12. TRAJNOSTNI RAZVOJ

12.1 ODGOVORNOST DO ZAPOSLENIH

12.1.1 Kadrovanje v DUTB

Po ustanovitvi so DUTB sprva vodili trije začasni izvršni direktorji. Ključni cilj upravnega odbora je bil, trajno zaposliti izvršne direktorje in druge osebe z visoko tehnično usposobljenostjo in integriteto. Glede na prihodnjo naravo poslovanja DUTB in s tem povezano možnost korupcije se je zdelo nujno, da se zaposlijo osebe brez potencialno škodljivih političnih ali poslovnih povezav. V prvih tednih in mesecih so operativno delo opravljali začasni izvršni direktorji ob izdatni pomoči zunanjih svetovalcev. Dva začasna izvršna direktorja sta se osredotočila na vzpostavitev poslovne infrastrukture in osnovnih delovnih postopkov, tretji pa je vodil delo pri vzpostavljanju okvirov za vlogo DUTB kot lastnice bank in za prenos slabih posojil z bank.

Zaradi izredno kratkih rokov, ki jih je Ministrstvo za finance določilo aprila, je morala DUTB spremeniti svojo prvotno idejo, da DUTB izgradi postopoma in zlasti z notranjimi viri. Namesto tega se je morala pripraviti na izpolnitev prejetih navodil ter spreminjajočih se zahtev in rokov s pomočjo prilagodljivih in takoj razpoložljivih zunanjih svetovalcev. DUTB je obvestila vlado o stroškovnem vidiku takega pristopa in se zanj odločila kljub zavedanju, da bo verjetno deležna precejšnjih kritik. Glede na resnost razmer v bančnem sektorju in prejetih navodil druge možnosti niti ni imela.

Na začetku julija 2013 je vlada sprejela politiko nagrajevanja neizvršnih in izvršnih direktorjev ter drugih zaposlenih. S tem so odpadle negotovosti glede pogojev zaposlovanja ključnih oseb. DUTB je lahko aktivneje pristopila k iskanju kandidatov za izvršne direktorje in druge ključne poslovne funkcije. Na objavo prostega delovnega mesta izvršnega direktorja je prispelo 67 prijav iz Slovenije, v tujini pa je iskanje dalo še 127 kandidatov, ki so v glavnem imeli mednarodne izkušnje. Začel se je več mesecev trajajoč postopek pregledovanja in izbora prijav ter razgovorov s kandidati. V zadnjem četrtletju so bili izbrani trije izvršni direktorji s trajnim mandatom, ki jih je upravni odbor imenoval 9. januarja 2014.

Upravni odbor DUTB je bil od vsega začetka zavezan preglednosti, spoštovanju zakonov in predpisov ter odprti komunikaciji. Skladno s tem je DUTB najprej zaposlila osebe na področjih korporativnega komuniciranja ter prava in skladnosti poslovanja. DUTB je najela strokovnjaka za prestrukturiranje z mednarodnimi izkušnjami, in sicer za vodenje, nadziranje in usmerjanje zaposlenih na področjih upravljanja posojil in premoženja.

V delu upravnega odbora je 13. septembra prišlo do motnje, saj je vlada razrešila Andreja Širclja kot neizvršnega direktorja in predsednika upravnega odbora. To je obrazložila s konfliktom interesov, saj je bil Andrej Šircelj hkrati tudi poslanec državnega zbora. Upravni odbor je za svojega novega predsednika izvolil dotedanjega namestnika predsednika Larsa Nyberga. Do konca leta 2013 je upravni odbor deloval brez enega neizvršnega direktorja.

Pozno poleti in zgodaj jeseni je DUTB, glede na negotovost, kdaj se bo prenos sredstev začel, in glede na verjetnost, da bo dolgotrajen, upočasnila zaposlovanje, saj je želela prihod novih zaposlenih bolje uskladiti s pričakovanim prihajanjem sredstev z bank. Konec oktobra, ko je časovni okvir prenosa postal jasnejši, je DUTB objavila, da išče 40 oseb za prosta delovna mesta upravljavca terjatev, pravnika, pomočnika in sodelavca v podpori. Do izteka roka za prijavo 10. novembra je DUTB prejela 1.054 prijav. Začelo se je obsežno delo pregledovanja in izbora prijav ter razgovorov s kandidati in njihovega zaposlovanja. Do konca leta je imela družba 12 zaposlenih za poln delovni čas, ki jim je pomagalo pet zunanjih svetovalcev. Družba je imela vzpostavljene tudi vse ključne poslovne funkcije. DUTB je sklenila pogodbe o zaposlitvi s še 18 osebami, ki naj bi z delom začeli v prvem četrtletju 2014. Proces intenzivnega dela na zaposlovanju se tudi v letu 2014 še ni zaključil.

Zaposleni po oddelkih konec leta 2013

Oddelek	Število zaposlenih
Izvršni direktorji	3
Upravljanje posojil	3
Upravljanje premoženja	1
Podpora	1
Služba za odnose z javnostmi in komuniciranje	1
Pravna služba in služba za skladnost poslovanja	2
Kadrovska služba	1
Število zaposlenih na dan 31.12.2013	12

Tabela 5: Zaposleni po oddelkih konec leta 2013

12.1.2 Politika nagrajevanja v DUTB

Upravni odbor si je za cilj postavil DUTB kot družbo z zelo strokovnim vodstvom in zaposlenimi, ki so motivirani, pripravljeni trdo delati in povsem pošteti. Zbrati je želel majhen kolektiv s primernim strokovnim znanjem in izkušnjami, pa tudi s samoiniciativnostjo in sposobnostjo oblikovati in izraziti lastno mnenje. DUTB se je zato pri določanju plačnih paketov zgledovala po zasebnem in ne javnem sektorju, saj je želela pritegniti sposobne in specializirane osebe; potrebnost konkurenčnega nagrajevanja zaposlenih je zapisana tudi v ZUKSB.

Skladno s tem so bile določene tudi ravni plač v DUTB. Upravni odbor je odobril plačno lestvico, ki je primerljiva s tistimi v velikih podjetjih in finančnih ustanovah Slovenije. Plače izvršnih direktorjev in nekaterih ključnih vodilnih so bile določene individualno in konkurenčno, da bi bile privlačne za strokovnjake z zahtevanimi znanji in domačimi ali mednarodnimi izkušnjami. Upravni odbor in vodstvo se pri zaposlovanju zavedata, da DUTB potrebuje zelo strokovno in kakovostno korporativno upravljanje, če želi doseči največjo vrednost za državo in njene davkoplačevalce.

12.1.3 Vrednote DUTB: strokovnost, integriteta, etika

DUTB je zavezana spoštovanju veljavnih zakonov in predpisov ter uporabi visoko etičnih poslovnih praks. DUTB skrbi, da so vsem njenim zaposlenim in podizvajalcem dostopna jasna pravila in usmeritve glede etičnih praks. Od vseh zaposlenih se pričakuje, da bodo razumeli pravila in prijavili vsako njihovo kršitev vodji za skladnost poslovanja ali ustreznim organom.

DUTB ima stroga pravila glede zaupnosti informacij. DUTB je sprejela vse razumne ukrepe, da bi se zaposleni zavedali zaupne narave poslovanja ter potrebe po tem, da varujejo zaupnost in ne razkrivajo informacij, da ne tvegajo in da spoštujejo etične standarde, vključno s potrebo po tem, da so pozorni na koruptivno prakso, da skrbno ravnaajo z dokumenti in jih enako skrbno hranijo ter da varujejo podatke. Vsi zaposleni so podpisali ustrezno izjavo, v pogodbah o zaposlitvi pa imajo klavzulo o zaupnosti.

Zaposleni DUTB morajo spoštovati zelo visoke strokovne standarde. Vsi imajo bogate izkušnje in visoko motivacijo. DUTB skuša v okviru vseh pomembnih poslovnih funkcij oblikovati, usposobiti in razviti ekipe, ki so najboljše v Sloveniji. Timsko delo, odprtost in sposobnost ukrepanja so ključne lastnosti pri izbiri, razvoju in zadržanju visoko motivirane in strokovne ekipe.

12.2 ZUNANJI IZVAJALCI STORITEV

DUTB v letu 2013 še ni imela ustreznega števila zaposlenih, s katerimi bi bilo mogoče vzpostaviti delovanje družbe, zato se je DUTB za načrtovanje in vzpostavljanje družbe obrnila na zunanje izvajalce storitev.

Potrebno je poudariti, da je obseg storitev, ki jih je DUTB v preteklem letu naročila pri zunanjih izvajalcih storitev, temeljilo na usmeritvah in navodilih, ki so jih imeli v tistem času, in ta navodila so se spreminjala. Sprva je bilo zasnovano, da bo DUTB morala sama izvesti dokapitalizacijo bank. To bi pomenilo, da bi morala DUTB prevzeti tudi odgovornost za določitev in vrednotenje tveganj terjatev, ki naj bi bile prenesene na DUTB. Za izpolnitev omenjenih zahtev pa je bilo potrebno opraviti veliko pripravljalnega dela, s katerimi so posledično nastali nekateri, v nadaljevanju prikazani, stroški.

Zunanji izvajalci storitev, opravljene storitve ter cene storitev

1. Izvajalec Quartz+Co znesek v višini 2.523.150 eur

Ključne aktivnosti v začetni fazi vključujejo:

- Razvoj načrta delovanja
- Priprava osnutka organizacije in procesov
- Podpora pri pripravi internih aktov
- Zagotavljanje podpore pri razvijanju smernic DUTB
- Priprava in izvedba delavnice za ključne deležnike
- Zagotavljanje podpore pri pripravljanju poročil o stanju in dokumentacije s sej uprav in nadzornih svetov
- Zagotavljanje podpore pri ključnih zagonskih aktivnostih

Ključne aktivnosti pri projektu strateškega in operativnega skrbnega pregleda vključujejo:

- Pregled strategije banke in posledice načrta prestrukturiranja, vključno s analizo konkurenčnosti njenih dejavnosti
- Oblikovanje pričakovanih scenarijev obsegov, marž, tržnih deležev in kalkulacija stroškov
- Pregled kakovosti načrta operativnih izboljšav, načrtovani vzvodi za povečevanje vrednosti ter pričakovani učinki izboljšav
- Prva ocena robustnosti organizacije
 - Upravljanje, organizacijska struktura, notranji nadzor,
 - Politike in usmeritve,
 - Proces; to vključuje upravljanje s tveganji, odobravanje posojil ter procese upravljanja s posojili, unovčevanje slabih posojil,
- Pregled slabih posojil, ki so predlagana za ločeno obravnavo z vidika investorjev (tj. so optimalna za DUTB/davkoplačevalce z vidika povrnitve denarne vrednosti.)
- Pregled vzorca kreditnih map, ki bodo prenesene na DUTB (po možnosti pregled nekaterih dobrih kreditnih map)
- Iskanje virov, ki jih lahko DUTB uporabi za reševanje slabih kreditov na podlagi zaposlitve ali pogodb o z zunanjimi sodelavci
- Usklajevanje in tesno sodelovanje v okviru projekta finančnega skrbnega pregleda z namenom, da se ugotovitve vključijo v oceno vrednosti

Izdelava prve ocene pričakovanih vrednosti iz naslova prodaje vzorčnih slabih posojil. Glavne aktivnosti na področju vodenja projektov na osnovi začetnih priporočil so:

- Upravljanje procesov z aktivnostmi, časovnicami in opredelitvijo nalog in odgovornosti

- Upravljanje soodvisnosti med različnimi podprojekti (finančni skrbni pregled, strateški skrbni pregled, priprava transakcij itd.) z namenom zagotavljanja, da so napovedi in domneve v vseh modulih uporabljene konsistentno
- Upravljanje in usklajevanje medsebojnih povezav med različnimi projekti v okviru DUTB, na primer »Razvoj organizacije« in »Upravljanje odnosov z deležniki«, pa tudi povezav z zunanjimi svetovalci in bankami
- Zagotavljanje kontrole kakovosti
- Spremljanje projektnih stroškov in izvajanje ukrepov v primeru odstopanja od načrtov
- Koordinacija informiranja Upravnega odbora / odbora za investicijske dejavnosti
- Vključevanje ugotovitev v prvo priporočilo, skupaj z dokumentarnim gradivom

Zagotavljanje uvajanja novih kadrov in njihovega vključevanja v projekt.

2. Izvajalec HSBC znesek v višini 404.640 eur

HSBC je opravil naslednje storitve v zvezi z izdajo obveznic:

- Dokumentacija o izdaji obveznic. Dokumentacija v obliki samostojnega prospekta. Skladno s slovensko zakonodajo morajo biti pogoji dokumentirani, skladno z angleško zakonodajo pa mora biti sestavljena pogodba o upravljanju.
- Izdaja obveznic preko KDD - Centralne klirinško depotne družbe.
- Podpora pri pripravljanju pogojev obveznic.

Priprava vse ostale dokumentacije v zvezi z izdajo vrednostnih papirjev, vključno s pogodbo o upravljanju .

3. Izvajalec Zolfo Cooper znesek v višini 401.800 eur

Končni cilj posla je bil nuditi podporo članom uprave DUTB z namenom boljšega razumevanja potencialne prihodnje finančne dinamike v sami DUTB ter bankah.

- Ključne aktivnosti vključujejo:
 - Makro-model bančnega sektorja
 - Finančna analiza
- Zahteva za pridobitev podatkov in pregled:
 - Ugotavljanje, če so za potrebe ocenjevanja DUTB potrebni morebitni dodatni podatki, in sestavljanje ustrezne zahteve za pridobitev podatkov od bank ob usklajevanju z ostalimi delovnimi procesi DUTB
 - Podpora pri oblikovanju procesa in pomoč pri njegovem uvajanju na strani bank
 - Pregled podatkov, ki jih pozneje zagotovijo Banke (NLB, NKBM in Abanka), njihovo vključevanje v analize in po potrebi evalvacija
 - Ugotavljanje in opozarjanje na odprta vprašanja iz naslova podatkov, ki vplivajo ali bi lahko vplivala na evalvacije DUTB
 - Vzpostavitev in/ali dopolnitev finančnega modela za posamezne banke in za portfelj slabih posojil, ki se prenaša na DUTB
- Testno izvajanje možnih scenarijev in po potrebi analiz občutljivosti, kot pomoč upravnemu odboru DUTB pri razumevanju ključne finančne dinamike in občutljivosti bank ter DUTB

Zgoraj opisane aktivnosti s področja finančne diagnostike, vrednotenja in oblikovanja modelov upravnemu odboru DUTB pomagajo pri ustvarjanju začetne ocene na podlagi različnih možnih scenarijev:

- Ocena kakovosti terjatev in slabih posojil za pričakovane prenose:
 - Denarni tokovi portfelja slabih posojil, ki bodo predmet prenosa

- Denarni tokovi (tako za Banko kot za DUTB) predlagane strukture transakcij (kako bo DUTB plačal za slaba posojila)
- Učinek morebitne razlike med prenosno ceno za slaba posojila in vrednotenja in/ali pričakovani denarni tokovi, ter
- Učinek na potrebe po financiranju in ustrezne kapitalske strukture DUTB
- Oblikovanje začetnega stališča glede dokapitalizacije
- Ugotavljanje ključnih pomanjkljivosti in razhajanj podatkov
- Nudjenje strokovne podpore s področja finančnih funkcij, z namenom da bi upravni odbor DUTB lahko izdajal dolžniške in druge finančne instrumente v času pred pričakovanim odkupom terjatev od nekaterih slovenskih finančnih ustanov
- Razvoj makrofinančnega modela v obliki Excel, nadaljevanje dela, ki je bilo zaključeno v prvi fazi, z namenom da bi upravni odbor DUTB bolje razumel in lažje ocenil svoj pričakovani finančni položaj ter tako bolje predvidel potrebne vire financiranja

Nudjenje ad-hoc strateške podpore, ko je bila potrebna.

4. Izvajalec Hansahandelshaus Gmbh znesek v višini 105.712 eur

Družba Hansahandelshaus je kot ponudnik storitev DUTB nudila pomoč in podporo na naslednjih področjih:

- Podpora pri oblikovanju ustrezne vodstvene strukture in strukture za upravljanje s posojili DUTB.
- Podpora pri presoji kandidatov z namenom zagotavljanja usposobljenih kadrov za delovna mesta znotraj DUTB.
- Udeležba pri postopku zaposlovanja v članstvu komisije za zaposlovanje.
- Zastopanje uporabniškega gledišča v zadevah, povezanih z IT-jem.
- Priprava uvodnih presoj in ocen terjatev/primerov.
- Izvajanje poglobljenih analiz primerov za namene prihodnjega upravljanja terjatev.
- Pripravljanje informacij iz analiz primerov za namene DUTB-jevega finančnega načrtovanja in torej podpora pri izdaji obveznic.
- Priprava učnih gradiv za prihodnje kadre DUTB in izvajanje njihovega usposabljanja.
- Priprava prenosa terjatev iz izbranih finančnih ustanov na DUTB, npr. z udeležbo na pogajanjih za podpis sporazuma o prenosu terjatev.
- Izvajanje predstavitev pred upravnim odborom, kreditnim odborom in investicijsko komisijo, predstavniki vlade in drugimi deležniki, skladno z navodili kontaktne osebe DUTB.
- Svetovanje zaposlenim v DUTB pri upravljanju primerov slabih terjatev ter usmerjanje priprave predlogov za kreditne in investicijske odbore oziroma druga podobna telesa.
- Občasno vodenje kadrov DUTB, če tako zahteva kontaktna oseba DUTB.

5. Izvajalec Odvetnik Šelih & partnerji znesek v višini 68.730 eur

Odvetniška pisarna je za naročnika opravila pravne storitve, zlasti s področja gospodarskega prava, bančnega in finančnega prava, stečajev in prestrukturiranj, združitvev in prevzemov, vodi pravdne postopke ter izvaja alternativno reševanje sporov, med drugim:

- Priprava in finaliziranje predlogov pogodb in njihovih sprememb oziroma dopolnitev.
- Priprava pravnih dopisov.

6. Izvajalec Pedersen & Partners znesek v višini 193.893 eur

Družba Pedersen & Partners je iskala primerne kandidate za vodstvena delovna mesta, skladno z zahtevami vloge in profila kandidata. Načini iskanja kandidatov vključujejo neposredno iskanje, mreženje ter pregledovanja interne baze podatkov. Iskanje poteka v petih fazah:

- Načrtovanje
 - Opredelitev poslovnih potreb in vsebine za iskanje
 - Opis vloge in profila kandidata
 - Načrt iskanja
- Iskanje in ocenjevanje
 - Neposredno ciljno iskanje
 - Iskanje virov na podlagi priporočil in napotitev
 - Iskanje po bazi podatkov
 - Internet in drugi viri kandidatov
 - Vključevanje internih kandidatov, če obstajajo
 - Priprava širšega seznama kandidatov
 - Telefonski razgovori
 - Razgovori s svetovalci
 - Redna poročila o napredku
- Ožji seznam kandidatov
 - Ožji seznam kandidatov, običajno 3-5
 - Podrobna poročila o presoji kandidatov
 - Dogovarjanje razgovorov med naročnikom in kandidati
 - Neformalna priporočila
 - Če tako želi naročnik, poskrbimo za izvedbo psiholoških/psihometričnih testov
- Izbor kandidatov za vodstvena delovna mesta
 - Dogovarjanje razgovorov s končnimi kandidati
 - Svetovanje na področju pogajanj za pripravo ponudbe za zaposlitev
 - Formalno preverjanje referenc
- Poznejša vnovična preverjanja
 - Vzdrževanje stika s kandidatom do začetka dela
 - Poznejši razgovor z naročnikom in kandidatom, običajno 3-4 mesece po začetku dela.
 - Stalne obveznosti
- Kandidate so iskali v Sloveniji, srednji in vzhodni Evropi ter drugih delih sveta

7. Izvajalec Sintegra LAB d.o.o. znesek v višini 37.188 eur

- Oblikovanje korporativne komunikacijske strategije za DUTB, ki obsega:
 - pripravo letne strategije komuniciranja z mediji,
 - pripravo strategije komuniciranja z ostalimi javnostmi,
 - pripravo protokola komunikacije upravnega odbora z mediji, ki bo opredelil način proaktivnega obveščanja javnosti in reaktivnega odgovarjanja na novinarska vprašanja. Vse aktivnosti pod točko I. bo SINTEGRA LAB izvajala v sodelovanju s svetovalko za upravljanje komunikacij DUTB.
- Svetovanje in podpora na področju komunikacije upravnega odbora z mediji in z ostalimi javnostmi.
- Svetovanje in treningi javnega nastopanja za komuniciranje z mediji za v strategiji komunikacije upravnega odbora izbrane govorce.
- Svetovanje upravnemu odboru na področju krizne komunikacije.

Razvoj in izvedba novih komunikacijskih orodij za komuniciranje z mediji.

8. Izvajalec Unija računovodska hiša d.d. znesek v višini 21.761 eur

- Računovodske storitve
- Obračun plač

9. Izvajalec NLB d.d. (znesek v višini 14.213 eur) in NKBM d.d. (znesek v višini 12.907 eur) Pogodba o opravljanju storitev v zvezi z ukrepi za krepitev stabilnosti bank (SLA)

- Računovodske in poročevalske storitve
 - Izvajanje vseh računovodskih in knjigovodskih aktivnosti za Prevzeto Premoženje,
 - Obračunavanje: i) obračunov v skladu z amortizacijskim načrtom, ii) nadomestil, iii) rednih obresti in iv) zamudnih obresti, vse na podlagi podatkov DUTB,
 - Posredovanje obračunov in obvestil o obrestih in nadomestilih Dolžnikom Prevzetih sredstev v imenu DUTB,
 - Obveščanje Dolžnikov Prevzetih Sredstev in njihovih porokov ter zastaviteljev o zapadlih obveznostih v imenu DUTB. Navedeno vključuje izvajanje opominjevalnih postopkov,
 - Enkrat letno izdelava in posredovanje izpiskov odprtih postavk Dolžnikom Prevzetih Sredstev v imenu DUTB,
 - Spremljanje objav o začetku insolventnih postopkov v AJPEŠ-u (Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve),
 - Priprava stanj in knjigovodske dokumentacije za namene sodne izterjave na podlagi pravočasne in razume zahteve DUTB,
 - Izdelava poročil v zvezi z prevzetim premoženjem (mesečna bruto bilanca, mesečno in letno poročanje za davčne namene, mesečno posredovanje informacij za poročanje o davku na finančne storitve, mesečno in letno poročilo o kapitalskih naložbah, četrletno poročilo za statistiko finančnih računov, mesečno Management in CFO poročilo).
- IT storitve
 - Vzdrževanje in posodabljanje na dnevnem nivoju: posodabljanje podatkov na dnevnem nivoju, kot je dnevna obdelava podatkov za sisteme, v katere zaposleni v DUTB ne morejo izvajati vnosov, prenos podatkov med sistemi (zagotavljanje, da vsi sistemi odražajo trenutno in konsistentno stanje vsakega primera) ter zagotavljanje delovanja, razpoložljivosti in dostopnosti IT sistemov.
- Arhiviranje in upravljanje z dokumentacijo
 - Dostava vseh dokumentov povezanih s prevzetim premoženjem,

Digitalizacija in arhiviranje vseh dokumentov povezanih s Prevzetim Premoženjem.

10. Izvajalec NLB d.d. (znesek v višini 49.535 eur) in NKBM d.d. (znesek v višini 11.416 eur) Assets management agreement in connection with the measures to strengthen the stability of the bank (AMA)

Na osnovi tej pogodbi sta banku začasno, do dejanskega prevzema kreditnih map, upravljali prevzeto premoženje v imenu in za račun DUTB.

**RAČUNOVODSKO POROČILO
DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE TERJATEV BANK
ZA OBDOBJE OD 19. MARCA 2013 DO 31. DECEMBRA 2013**

RAČUNOVODSKO POROČILO

1 BILANCA STANJA

(EUR)	POJASNILO	31.12.2013
Sredstva		
Nekratkoročna sredstva		
Opredmetena osnovna sredstva	4	76.917
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	14.185.267
Posojila in terjatve	6	408.344.884
Odložene terjatve za davek		0
		422.607.068
Kratkoročna sredstva		
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	206.183.922
Poslovne in druge terjatve	7	8.695.292
Odloženi stroški	8	500.830
Posojila in terjatve	6	538.640.953
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	5.551.869
		759.572.866
Skupaj sredstva		1.182.179.934
Kapital in obveznosti		
Osnovni kapital	10	203.625.000
Zadržani dobiček		-45.652.845
Presežek iz prevrednotenja	10	-69.885
Skupaj kapital		157.902.270
Obveznosti		
Nekratkoročne obveznosti		
Dolžniški vrednostni papirji	11	1.012.716.282
Obveznosti iz poslovanja		441
Odložene obveznosti za davek	20,10	160.837
		1.012.877.560
Kratkoročne obveznosti		
Posojila	12	2.196.611
Poslovne in druge obveznosti	14	9.100.243
Vnaprej vračunani stroški	15	103.250
		11.400.104
Skupaj kapital in obveznosti		1.182.179.934

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 52 – 84 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

Ljubljana, 31.07.2014

Aleš Koršič
Izvršni direktor

Janez Škrubej
Izvršni direktor

Christopher Gwilliam
Glavni izvršni direktor

2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(EUR)	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Prihodki od prodaje		0
Stroški materiala		-10.429
Stroški storitev	17	-4.734.437
Stroški dela	18	-530.595
Amortizacija		-2.957
Drugi stroški iz poslovanja		-12.703
Izguba iz poslovanja		-5.291.121
Finančni prihodki	19	2.223.844
Finančni odhodki	19	-2.716.791
Drugi poslovni prihodki		38
Drugi poslovni odhodki		-1
Izguba pred obdavčitvijo		-492.911
Odhodek za davek	20	0
Odloženi davek	20,10	0
Čista izguba v obdobju		-5.784.031
Čista izguba v obdobje, delež lastnikov		-5.784.031
Čisti in popravljen dobiček na delnico	21	-0,50

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 52 – 84 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(EUR)	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Čista izguba v obdobju		-5.784.031
Postavke, ki se v prihodnje lahko prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida		
Sprememba vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	10	-69.885
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju po obdavčitvi		-69.885
Skupaj vseobsegajoča izguba v obdobju, delež lastnikov		-5.853.916

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 52 – 84 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

(EUR)	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
A) Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		0
Prejemki od prodaje storitev		0
Drugi prejemki		0
Izdatki pri poslovanju		-3.715.665
Izdatki za nakup materiala in storitev	17	-3.347.032
Izdatki za plače in druge zasluške	18	-367.934
Izdatki za dajatve vseh vrst		0
Drugi odhodki pri poslovanju		-698
Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju		-3.715.665
B) Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		992.496
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	6	992.496
Izdatki pri naložbenju		-36.768
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	4	-36.768
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		0
Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju		955.728
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		8.311.805
Prejemki od vplačanega kapitala		3.625.299
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti		4.686.506
Izdatki pri financiranju		0
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje		0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0
Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju		8.311.805
Končno stanje denarnih sredstev	9	5.551.869
Čisto povečanje / zmanjšanje denarnih sredstev v obdobju		5.551.869
Začetno stanje denarnih sredstev		0

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 52 – 84 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(EUR)	OSNOVNI KAPITAL	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	ZADRŽANI DOBIČEK	SKUPAJ KAPITAL
19.3.2013	25.000	0	0	25.000
Čista izguba v obdobju			-5.784.031	-81.935.237
Drugi vseobsegajoči donos		-69.885		-69.885
Skupaj vseobsegajoča izguba v obdobju po obdavčitvi		-69.885	-5.784.031	-5.853.916
Vpis osnovnega kapitala (pojasnilo 1)	203.600.000			203.600.000
Druga zmanjšanja sestavin kapitala * (pojasnilo 3.1, 3.3)			-39.868.814	-39.868.814
31.12.2013	203.625.000	-69.885	-45.652.845	157.902.270

* Druga zmanjšanja sestavin kapitala v višini 39.868.814 EUR predstavljajo razliko med prenosno vrednostjo prenesenih sredstev s strani bank in njihovo pošteno vrednostjo. Ker je omenjena razlika rezultat transakcije med podjetji pod skupnim upravljanjem države, se le ta pripozna kot vračilo kapitala lastniku (glej pojasnilo 3,1, 3.3).

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 52 – 84 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: Splošne informacije

Vlada Republike Slovenije je ustanovila Družbo za upravljanje terjatev bank, d.d. (DUTB), kot ključno ustanovo, ki bo s svojim delovanjem pripomogla h krepitvi stabilnosti slovenskega finančnega sistema in s tem k obnovi zaupanja vanj. Gre za enega od ukrepov vlade za krepitev finančne sposobnosti in vzdržnosti sistemskih bank, ki naj bi posledično pripomogel k povečanju gospodarske rasti.

Zakonska podlaga za ustanovitev Družbe za upravljanje terjatev bank (DUTB) je podana z Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB), ki je stopil v veljavo konec leta 2012. Prva naloga DUTB je razbremenitev sistemskih bank na način prevzema in nato upravljanja njihovih nedonosnih terjatev.

Gre zlasti za posojila, ki so jih banke odobrile v preteklosti pa jih podjetja in organizacije, ki so ta posojila najela, zaradi učinkov gospodarske krize ali drugih razlogov ne vračajo. Banke so za pričakovane izgube oblikovale rezervacije, kar je načelo njihovo kapitalsko osnovo, tako da jim zmanjkuje kapitala za normalno poslovanje.

Glavni namen DUTB je odkup sredstev v obliki posojil, povezanih z nepremičninami, od finančnih ustanov, ki jih določi Ministrstvo za finance. DUTB s temi sredstvi upravlja z namenom, da ohrani njihovo realno vrednost in jih proda na trgu.

Financiranje pridobljenih sredstev

V decembru 2013 je DUTB izdala dve seriji obveznic z državnim jamstvom za plačilo prenesenih terjatev z bank (1.009 milijonov EUR) ter za poplačilo posojila, pridobljenega od Nove Ljubljanske banke d.d. (NLB).

- Prvo serijo obveznic (DUT01) v višini €505,8 milijona, zapadlo decembra 2015 ter obrestno mero 3.75%,
- Drugo serijo obveznic (DUT02) v višini €505,8 milijona, zapadlo decembra 2016 ter obrestno mero 4.5%.

Poleg stroška kupona je DUTB dolžan plačati še strošek garancije v višini 125 bp, glede na določbo Uredbe o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank (Uredba). Izdane obveznice, ki so bile uporabljene izključno za namen plačila bankama, kotirajo na Ljubljanski borzi.

DUTB je bila 2. januarja obveščena, da so obveznice sprejete kot zavarovanje v Eurosistemu in da jih banki lahko uporabita za pridobivanje likvidnosti.

Vplačilo osnovnega kapitala

DUTB je bila ustanovljena na podlagi osnovnega kapitala v višini 25.000 EUR s strani Vlade Republike Slovenije 7. marca 2013. Osnovni kapital je bil razdeljen na 12.500 navadnih prosto-prenosljivih imenskih delnic. Novoustanovljena družba je bila vpisana v sodni register 19. marca 2014.

Dne 21. marca 2013 je DUTB izdala 1.800.000 novih delnic v nominalni vrednosti 3.600.000 EUR. Celotna izdaja delnic je bila pridobljena s strani Republike Slovenije, osnovni kapital družbe pa je znašal 3.625.000 EUR.

Dne 12. decembra 2013 je družba izdala še 100.000.000 novih delnic v nominalni vrednosti 200.000.000 EUR, prav tako je bila celotna izdaja delnic pridobljena s strani Republike Slovenije. Osnovni kapital družbe je tako znašal 203.625.000 EUR.

POJASNILO 2: Pregled pomembnih računovodskih usmeritev

2.1 Podlage za pripravo računovodskih izkazov

Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja.

DUTB je bila ustanovljena z zakonom za obdobje do konca leta 2017. DUTB se je na podlagi člena 36 ZUKSB, ki pravi, da premoženje ter pravice in obveznosti DUTB po tem, ko preneha obstajati, preidejo na Slovensko odškodninsko družbo oziroma njenega pravnega naslednika, vseeno odločila za upoštevanje predpostavke delujočega podjetja. Upravni odbor meni, da lahko glede na namen zakonodaje utemeljeno domneva, da je to ustrezno.

2.2 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze potrdilo 31. julija 2014.

Računovodski izkazi prikazujejo pošteno finančno stanje, finančno uspešnost in denarne tokove družbe. Pošteno predstavljanje pomeni prikazovanje dejanskih učinkov transakcij, drugih dogodkov in stanj v skladu z opredelitvami in pripoznavalnimi sodili za sredstva, obveznosti, prihodke in odhodke iz Okvirnih navodil. Uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP) in morebitna dodatna razkritja, če so potrebna, naj bi se izražala v računovodskih izkazih, ki zagotavljajo pošteno predstavljanje.

Računovodski izkazi vsebujejo razkritja, ki jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-2). Kot podjetje je DUTB registrirana kot delniška družba in v skladu z ZGD-2 uporablja obliko finančnih izkazov za gospodarske družbe in ne za banke.

2.3 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi obračunavanja po izvirnih vrednostih, razen posojil in terjatev ter finančnih obveznosti, ki so bile pripoznane po poštenu vrednosti, ki je osnova za nadaljne merjenje po odplačni vrednosti in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki jih družba meri po poštenu vrednosti.

2.4 Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so pripravljeni in predstavljeni v evrih, zneski so zaokroženi na najbližjo enoto.

2.5 Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Pojasnilo 3 vsebuje informacije o glavnih virih negotovosti ocen in o ključnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najmočneje vplivajo na zneske, pripoznane v računovodskih izkazih.

2.6 Novi in dopolnjeni računovodski standardi in pojasnila v letu 2013

Leta 2013 je družba uvedla vse nove in spremenjene standarde in pojasnila, ki sta jih izdala Odbor za Mednarodne računovodske standarde (IASB) in Odbor za pojasnjevanje mednarodnega računovodskega poročanja (IFRIC) ter sprejela EU, katerih uporaba je obvezna za obračunsko obdobje z začetkom 1. januar 2013.

2.6.1 Računovodski standardi in pojasnila, skupaj s spremembami, ki jih je družba uvedla v letu 2013:

MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Standard povečuje doslednost in zmanjšuje kompleksnost s spremenjeno opredelitvijo poštene vrednosti, prav tako predstavlja enoten vir zahtev glede merjenja poštene vrednosti in razkritij o merjenju poštene vrednosti v okviru MSRP.

Spremembe MSRP 1 Prva uporaba MSRP – Velika hiperinflacija in odprava fiksnih datumov za podjetja, ki prvokrat uporabljajo MSRP, ki jih je EU sprejela 11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Sprememba, ki se nanaša na veliko hiperinflacijo, prinaša dodatno izjemo za podjetja, ki so bila podvržena veliki hiperinflaciji in ponovno ali prvič pripravijo računovodske izkaze v skladu z MSRP. Tem je dovoljeno, da nekatera sredstva in obveznosti merijo po pošteni vrednosti in jih po tej vrednosti, kot bi bila predpostavljena vrednost, vključijo v začetni izkaz finančnega položaja po MSRP.

Spremembe MSRP 1 Prva uporaba MSRP – Državna posojila, ki jih je EU sprejela 4. marca 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Spremembe obravnavajo posojila, prejeta od držav po obrestni meri, ki je nižja od tržne, cilj sprememb pa je podjetje, ki prvokrat uporabljajo MSRP, oprostiti polne uporabe za nazaj pri prehodu na MSRP. Ta oprostitev je enaka tisti, ki jo uživajo obstoječi uporabniki MSRP.

Spremembe MRS 7 Finančni instrumenti: Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev, ki jih je EU sprejela 13. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Dopolnitev standarda zahteva razkritja, ki omogočajo uporabnikom računovodskih izkazov, da ocenijo učinek oz. potencialni učinek pogodb o pobotu, vključno s pravicami do pobota na finančni položaj podjetja.

Spremembe MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov – Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa, ki jih je EU sprejela 5. junija 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012 ali pozneje). Spreminjajo predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa. Od podjetij zahtevajo, da postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavijo v dveh skupinah: v eni so tiste, ki se smejo prerazvrstiti v poslovni izid, v drugi pa tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. MRS 1 predlaga naslov "izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa".

Spremembe MRS 12 Davek od dobička – Odloženi davek: povrnitev temeljnih sredstev, ki jih je EU sprejela 11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Spremembe uvajajo izpodbitno predpostavko, da bi bila knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine, merjena po pošteni vrednost, povrnjena s prodajo. Ta predpostavka je ovržena, če je naložbena nepremičnina znotraj poslovnega modela, s katerim se želijo sčasoma izčrpno izkoristiti vse gospodarske koristi naložbene nepremičnine, namesto da bi bilo to storjeno s prodajo. SOP-21, *Davek od dobička – Povrnitev prevrednotenih neamortizirljivih sredstev*, obravnava podobne zadeve v zvezi z neamortizirljivimi zneski, ki se merijo z uporabo modela za prevrednotenje, ter MRS 16, *Opredmetena osnovna sredstva*, vključen v MRS 12 po tem, ko so bile s področja njegove uporabe izključene naložbene nepremičnine, merjene po pošteni vrednosti.

Spremembe MRS 19 Zaslужki zaposlencev – Izboljšanje obračunavanja pozaposlitvenih zasluţkov, ki jih je EU sprejela 5. junija 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Spremembe pomembno spreminjajo pripoznavanje in merjenje programov z določenimi zasluţki in odpravnin, kot tudi razkritja glede vseh zasluţkov zaposlencev. Standard zahteva pripoznanje vseh sprememb v čisti obveznosti za določene zasluţke (sredstvu določenega zasluţka), ko se pojavijo, in sicer kot sledi: (i) stroškov sprotnega sluţbovanja in čistih obresti v poslovnem izidu; (ii) ponovnih meritev v drugem vseobsegajočem donosu.

Cikel letnih izboljšav MSRP (2009–2011) v zvezi z MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32 in MRS 34) s ciljem odpraviti nedoslednosti in razjasniti besedila, ki jih je EU sprejela 27. marca 2013 (spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Izboljšave se nanašajo na pet standardov. MSRP 1 je bil spremenjen, tako da (i) je razjasnjeno, da podjetje, ki začne ponovno uporabljati MSRP, lahko ponovno uporablja ta MSRP ali pa uporablja MSRP za nazaj, kot da jih ni nikoli prenehalo uporabljati, ter da (ii) je podjetjem, ki prvič uporabijo MSRP, dovoljena izjema od uporabe MRS 23, Stroški izposojanja, za nazaj. MRS 1 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da ni nujno, da se k tretjemu izkazu finančnega položaja s stanjem na začetku predhodnega obdobja pripravijo pojasnila, če podjetje izkaz pripravi zato, ker so nanj imeli pomemben vpliv naslednji dogodki: preračun postavk za nazaj, spremembe računovodskih usmeritev ali prerazporeditve za namene predstavljanja. Pojasnila so potrebna, če se podjetje prostovoljno odloči za pripravo primerjalnih izkazov. MRS 16 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da se oprema za vzdrževanje, ki se uporablja več kot eno obdobje, razvrsti kot opredmetena osnovna sredstva, sicer pa kot zaloge. MRS 32 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da se nekatere davčne posledice izplačil lastnikom obračunajo v izkazu poslovnega izida, kot je to vedno zahteval MRS 12. MRS 34 je bil spremenjen, tako da so njegove zahteve skladne z zahtevami MSRP 8. MRS 34 zahteva razkritje skupnih sredstev in obveznosti za vsak posamezni odsek poročanja, če se takšni zneski redno sporočajo vodstvenemu delavcu, ki sprejema poslovne odločitve, in če je prišlo do pomembne spremembe razkritega zneska v zadnjih letnih računovodskih izkazih.

OPMSRP 20 Stroški odstranjevanja v proizvodni fazi dnevnega kopa, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Cilj pojasnila je razjasniti, da se stroški dejavnosti dnevnega kopa upoštevajo v skladu z načeli MRS 2, Zaloge, če se korist iz dejavnosti kaže v obliki proizvedenih zalog. Če je korist izboljššan dostop do rude, podjetje pripozna te stroške kot nekratkoročno sredstvo, če so izpolnjena določena merila.

Pri pripravi računovodskih izkazov je DUTB upoštevala vse zgoraj omenjene spremembe računovodskih standardov.

2.6.2 Še ne veljavni standardi in pojasnila, ki jih je izdal UOMRS in sprejela EU

Izdani so bili nekateri novi standardi in pojasnila, ki veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje, družba pa se ni odločila za njihovo zgodnjo uporabo.

MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard glede navodil v zvezi z obvladovanjem in konsolidacijo nadomešča MRS 27, Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, in SOP-12, Konsolidacija – podjetja za posebne namene. MSRP 10 spreminja opredelitev obvladovanja, tako da se za vsa podjetja ugotavlja z uporabo istih kriterijev. Opredelitev spremljajo izčrpna navodila za uporabo. Standard lahko pomembno vpliva na računovodske izkaze družbe, kajti v skladu z njim, se obvladovanje lahko pojavi na podlagi posedovanja slabih posojil in terjatev. To lahko povzroči v družbi potrebo po konsolidaciji nekaterih subjektov. Analiza na tem področju je v teku in dodatna konsolidacija iz prihodnjih prenosov slabih posojil iz bank bo še povečala pomen tega standarda za družbo.

MSRP 11 Skupni aranţmaji, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard nadomešča MRS 31, Deleţi v skupnih podvigih, in SOP-13, Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podviţnikov. Spremembe opredelitev so zmanjšale število vrst

skupnih aranžmajev na dve: skupna dejavnost ali skupni podvig. Odpravljena je bila izbira sorazmerne konsolidacije za skupaj obvladovana podjetja. Kapitalska metoda je obvezna za udeležence v skupnih podvigih.

MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard velja za podjetja, ki imajo delež v odvisnem podjetju, skupnem aranžmaju ali nekonsolidiranem strukturiranem podjetju. MSRP 12 določa potrebna razkritja za podjetja, ki poročajo v skladu z dvema novima standardoma: MSRP, 10 Konsolidirani računovodski izkazi, in MSRP 11, Skupni aranžmaji, in nadomešča zahteve po razkritju iz MRS 28, Finančne naložbe v pridružena podjetja. MSRP 12 od podjetja zahteva razkritje informacij, ki uporabnikom njegovih računovodskih izkazov omogočijo oceno vrste njegovih deležev v odvisnem podjetju, pridruženem podjetju, skupnem aranžmaju ali nekonsolidiranem strukturiranem podjetju, ter z njimi povezanih tveganj. Za doseganje omenjenih ciljev novi standard zahteva razkritja na številnih področjih, vključno s pomembnimi presojami in predpostavkami, ki jih je podjetje oblikovalo pri določitvi, ali drugo podjetje obvladuje, skupaj obvladuje ali bistveno vpliva na njegov donos. Prav tako zahteva razširjena razkritja glede prispevka neobvladujočih deležev k dejavnostim in denarnim tokovom skupine, povzetek računovodskih informacij o odvisnih podjetjih s pomembni neobvladujočimi deleži ter podrobna razkritja o deležih v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.

MRS 27 (spremenjen 2011) Ločeni računovodski izkazi, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard je bil spremenjen tako, da določa računovodske zahteve in zahteve po razkritju za naložbe v v odvisne družbe, skupne podvige in pridružene družbe, če podjetje pripravlja ločene računovodske izkaze. Navodila o obvladovanju in konsolidiranih računovodskih standardih so se nadomestila z MSRP 10, Konsolidirani računovodski izkazi.

MRS 28 (spremenjen 2011) Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Sprememba izhaja iz projekta Upravnega odbora s področja skupnih podvigov. Upravni odbor se je med razpravo o projektu odločil, da obračunavanje skupnih podvigov z uporabo kapitalske metode vključi v MRS 28, ker se metoda uporablja tako za skupne podvige kot za pridružena podjetja. Razen te spremembe so ostala navodila ostala nespremenjena.

Spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 11 Skupni aranžmaji in MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih – Napotki za prehod, ki jih je EU sprejela 4. aprila 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Spremembe razjasnijo napotke za prehod iz MSRP 10, Konsolidirani računovodski izkazi. Podjetja, ki sprejmejo MSRP 10, morajo oceniti obvladovanje na prvi dan letnega obdobja, v katerem so sprejela MSRP 10. Če se ugotovitev glede konsolidacije razlikuje od tiste po MRS 27 in SOP-12, se prvo predhodno primerjalno obdobje preračuna (npr. leto 2012 (podatki ob koncu leta), če podjetje sprejme MSRP 10 v letu 2013), razen če to ni izvedljivo. Spremembe MSRP 10, MSRP 11 Skupni aranžmaji in MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih zagotavljajo tudi dodatno pomoč pri prehodu, saj omejujejo zahtevo po predložitvi prilagojenih primerjalnih informacij na zgolj predhodno primerjalno obdobje. Spremembe tudi odpravljajo zahtevo za razkritja v zvezi z nekonsolidiranimi strukturiranimi podjetji po predstavljanju primerjalnih informacij za obdobja pred prvo uporabo MSRP 12.

Spremembe MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih in MRS 27 (spremenjen 2011) Ločeni računovodski izkazi – Naložbena podjetja, ki jih je EU sprejela 20. novembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Spremembe uvajajo opredelitev naložbenega podjetja, ki je podjetje, ki: (i) prejme finančna sredstva od naložbenikov z namenom zagotavljanja storitev upravljanja finančnih naložb tem naložbenikom; (ii) se svojim naložbenikom zaveže, da je njegov poslovni cilj nalaganje finančnih sredstev izključno z namenom povečevanja vrednosti naložb ali prihodkov od naložb; ter (iii) uspešnost svojih finančnih naložb meri in ocenjuje na osnovi poštene vrednosti. Naložbena podjetja morajo meriti svoja odvisna podjetja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in konsolidirati samo tista odvisna podjetja, ki so povezana z njihovimi naložbenimi dejavnostmi. MSRP 12 je bil spremenjen zaradi uvedbe novih razkritij, vključno s pomembnimi presojami, ki jih je podjetje oblikovalo pri

določitvi, da je naložbeno podjetje, in informacijami o nameravani ali dejanski finančni ali drugi podpori nekonsolidiranemu odvisnemu podjetju. Družba trenutno preučuje posledice sprememb na svoje računovodske izkaze.

Spremembe MRS 32 Finančni instrumenti: predstavljajanje – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki jih je EU sprejela 13. decembra 2012 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Spremembe prinašajo navodila za uporabo MRS 32, kar odpravlja nedoslednost pri uporabi nekaterih meril pobotanja. Med drugim razjasnjuje, kaj pomeni, da ima podjetje "trenutno zakonsko izvršljivo pravico pobotati", in da se nekateri sistemi bruto poravnave lahko štejejo za enakovredne neto poravnavi.

Spremembe MRS 36 Oslabitev sredstev – Razkritja nadomestljive vrednosti za nefinančna sredstva, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Spremembe odpravljajo zahtevo za razkritje nadomestljive vrednosti neoslabljenih sredstev, kadar denar ustvarjajoča enota vsebuje dobro ime ali neopredmetena sredstva z nedoločeno dobo koristnosti.

Spremembe MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje – Novacija izvedenih finančnih instrumentov in nadaljevanje obračunavanja varovanja pred tveganjem, ki jih je EU sprejela 19. decembra 2013 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Spremembe pomenijo, da se lahko obračunavanje varovanja pred tveganjem nadaljuje v primerih, ko se izvedeni finančni instrument, ki je bil označen kot instrument za varovanje pred tveganjem, prenese na centralno nasprotno stranko (stranke se dogovorijo o zamenjavi prvotne nasprotne stranke), da bi se z njo izvedel kliring, v skladu z zakonom ali predpisi, če so izpolnjeni posebni pogoji.

Sprejetje navedenih standardov in pojasnil naj ne bi pomembno vplivalo na računovodske izkaze DUTB. DUTB ni zgodaj sprejela novih ali spremenjenih standardov.

2.7 Opredmetena osnovna sredstva

Pripoznavanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva se pripoznajo po nabavni vrednosti, zmanjšani za natečeno amortizacijo in izgube zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Nabavljeni računalniški programi, ki pomembno prispevajo k funkcionalnosti opreme, se usredstviijo kot del te opreme. Opredmetena osnovna sredstva družbe zajemajo zlasti računalniško opremo.

Dobiček ali izguba ob odtujitvi neopredmetenega sredstva se določi tako, da se od iztržka pri odtujitvi odšteje knjigovodska vrednost sredstva, pripozna pa se v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki/odhodki iz poslovanja.

Amortizacija

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v dobi koristnosti vsakega posameznega (sestavnege dela) opredmetenega osnovnega sredstva.

Ocenjena doba koristnosti računalniške opreme je 5 let.

Metode amortiziranja in dobe koristnosti se pregledajo na vsak datum poročanja in po potrebi spremenijo. V letu 2013 ni bilo takšnih sprememb v zvezi z neopredmetenimi osnovnimi sredstvi.

2.8 Najemi

Najemi, pri katerih pomembna tveganja in koristi, povezane z lastništvom, ostajajo pri najemodajalcu, so poslovni najemi. Najem poslovnih prostorov družbe se obravnava kot poslovni najem, tako da prostori niso pripoznani v izkazu finančnega položaja družbe. Najemnine pri poslovnem najemu (brez spodbudnin, ki jih odobri najemodajalec) se pripoznajo v poslovnem izidu po enakomerni časovni metodi.

2.9 Finančni instrumenti

Neizvedena finančna sredstva

Posojila, terjatve in vloge se prvotno pripoznajo na dan, ko družba nasprotni stranki nakaže denarni predujem. Druga finančna sredstva se prvotno pripoznajo na dan trgovanja, tj., ko družba postane del pogodbenih določil v finančnem instrumentu. Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo ali ko jih družba prenese hkrati z vsemi tveganji in koristmi, povezanimi z lastništvom finančnega sredstva. Vsak del prenesenega finančnega sredstva, ki ga družba ustvari ali prenese, se pripozna kot posamezno sredstvo ali obveznost. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

a) Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so neizvedena finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Družba odkupljena posojila obravnava kot posojila in terjatve, ker so bila v izvirnih pogodbah predvidena določena ali določljiva plačila. Glede na zapadlost se razvrščajo kot kratkoročna finančna sredstva (zapadlost v 12 mesecih od datuma izkaza finančnega položaja) ali nekratkoročna finančna sredstva (zapadlost v več kot 12 mesecih od datuma izkaza finančnega položaja). Posojila in terjatve se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za vse neposredno pripisljive transakcijske stroške.

Posojila in terjatve se pozneje merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti, zmanjšani za izgube zaradi oslabitve.

Pojasnilo 3 vsebuje več informacij o posojilih, ki jih je družba odkupila od finančnih ustanov.

b) Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki vključujejo denar na računih pri bankah in vloge na vpogled, ki zapadejo prej kot v treh mesecih, ter druge kratkoročne in hitro unovčljive naložbe.

c) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva so tista neizvedena finančna sredstva, ki so označena kot razpoložljiva za prodajo ali niso uvrščena v nobeno od zgornjih kategorij. Naložbe družbe v lastniške vrednostne papirje so razvrščene kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Na začetku se pripoznajo po pošteni vrednosti, ki je enaka odkupni ceni prenesenega sredstva.

Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti, pri čemer se spremembe v pošteni vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, brez spremembe poštene vrednosti, ki se nanaša na slabitev teh sredstev. Če poštene vrednosti naložbe ni mogoče zanesljivo izmeriti, DUTB naložbo pripozna po nabavni vrednosti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se pripoznajo po neporavnani nominalni vrednosti, pomnoženi s tržnim tečajem v skladu s pogoji, ki jih je izdajatelj določil ob izdaji. Tako dobljena vrednost se poveča za obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih je določil izdajatelj.

Izgube zaradi oslabitve se pripoznajo v poslovnem izidu. Ob odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrstijo v poslovni izid.

Neizvedene finančne obveznosti

Izdani dolžniški vrednostni papirji in podrejene obveznosti se prvotno pripoznajo na dan nastanka. Vse druge finančne obveznosti se prvotno pripoznajo na dan trgovanja, tj., ko družba postane del pogodbenih določil v finančnem instrumentu. Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se pripozna v izkazu finančnega položaja, če in le če ima družba zakonsko izvršljivo pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Družba pripozna posojila in predujme, prekoračitve na tekočem računu pri banki, obveznosti in terjatve iz poslovanja kot neizvedene finančne obveznosti. Takšne finančne obveznosti se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za vse neposredno pripisljive transakcijske stroške. Pozneje se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovitih obresti.

2.10 Oslabitev

Finančna sredstva

Na vsak datum poročanja družba oceni vrednost finančnih sredstev, da bi ugotovila, ali obstaja kak objektivni dokaz o oslabiljenosti. Iz objektivnih dokazov je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov tega sredstva. Objektivni dokazi o oslabiljenosti finančnih sredstev vključujejo naslednje: neizpolnitev obveznosti ali kršitev pri plačevanju; prestrukturiranje zneska, ki sicer ne bi bilo odobreno; verjetnost, da bo dolжник šel v stečaj; ter izginotje delujočega trga za instrument. V primeru naložbe v lastniške vrednostne papirje je objektivni dokaz o oslabiljenosti tudi pomembno (več kot 20 %) ali dolgotrajnejše (daljše od 9 mesecev) znižanje poštene vrednosti pod nabavno vrednost.

Slabitev finančnih sredstev se pripozna v izkazu poslovnega izida, kjer se natečene dobičke oziroma izgube pripoznane v vseobsegajočem donosu prenese v poslovni izid.

a) Oslabitev terjatev in danih posojil

Prenos slabih posojil je bil zaključen konec leta 2013 (20. december 2013), zato slabitve za leto 2013 niso bile opravljene. Zaradi dejstva, da je družba prevzela slaba posojila, ki so bila ob začetnem pripoznanju vrednotena po pošteni vrednosti, je sredstva ponovno ocenila. Pozitivni odmiki med izmerjeno pošteno vrednostjo in določenimi prenosnimi cenami so znašali 175.647.607 EUR, negativni odmiki pa 145.699.380 EUR. Neto negativna razlika v višini 29.948.227 EUR je bila obravnavana vsebinsko kot transakcija med povezanimi osebami pod skupnim upravljanjem države in se kot takšna pripozna kot vračilo kapitala lastniku (pojasnilo 3.1).

b) Oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev

Izgube zaradi oslabitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo tako, da se kumulativna izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, pripozna v presežku iz prevrednotenja v poslovnem izidu.

2.11 Dolžniški in lastniški vrednostni papirji

Dolžniški in lastniški vrednostni papirji se razvrstijo kot obveznosti ali kapital v skladu z vsebino pogodbenih določil instrumenta. Instrumenti, katerih pogodbeni določila ne vsebujejo obveze predaje denarnega ali drugega finančnega sredstva drugemu subjektu, se razvrstijo kot kapital (*osnovni kapital*). Redne delnice se razvrstijo kot kapital.

Obveznice, ki jih je izdala družba, so razvrščene kot dolžniški vrednostni papirji, ker imajo fiksni kupon, z vnaprej dogovorjenim plačilom.

Izdani dolžniški vrednostni papirji se prvotno izmerijo po pošteni vrednosti, pozneje pa po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

2.12 Finančni prihodki in finančni odhodki

Obrestni prihodki in odhodki za vse obrestonosne finančne instrumente se pripoznajo v poslovnem izidu z uporabo metode efektivnih obresti. Efektivna obrestna mera je tista, ki natančno diskontira pričakovane prihodnje denarne tokove ali prejeme v pričakovani življenjski dobi finančnega instrumenta na knjigovodsko vrednost finančnega sredstva ali obveznosti. Družba pri njenem izračunu oceni denarne tokove na podlagi vseh pogodbenih določil finančnega instrumenta, vendar ne upošteva prihodnjih izgub iz naslova kreditnega tveganja, ki bi presegle tiste že pripoznane v odkupni vrednosti posojil.

Finančni prihodki vključujejo obresti na naložbe (vključno z obrestmi na finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo), dividende, dobičke ob odtujitvi za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in dobičke iz tečajnih razlik.

Finančni odhodki vključujejo stroške izposojanja, izgube iz tečajnih razlik in izgube zaradi oslabitve finančnih sredstev, ki se pripoznajo v poslovnem izidu. Stroški izposojanja se v poslovnem izidu pripoznajo z uporabo metode efektivnih obresti.

2.13 Davek od dobička

Davek od dobička se v računovodskih izkazih pripozna v skladu s predpisi, uveljavljenimi ali v bistvu uveljavljenimi do zaključka poročevalnega obdobja. Davek od dobička ali izgube za poslovno leto vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se vključi v poslovni izid, razen če se ne nanaša na postavke, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ali neposredno v kapitalu. V tem primeru se pripozna neposredno v kapitalu ali drugem vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je znesek, ki ga je treba plačati na obdavčljivi dobiček poslovnega leta po davčni stopnji ob koncu poročevalnega obdobja, ob upoštevanju vseh prilagoditev obveznosti za davek za prejšnja obdobja.

Odloženi davek se izkazuje ob upoštevanju začasnih razlik med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja ter zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v znesku, v katerem bo po pričakovanjih plačan ob odpravi začasnih razlik, davek od dobička pa se izračuna v skladu s predpisi, uveljavljenimi ali v bistvu uveljavljenimi do zaključka poročevalnega obdobja.

Odložena terjatev za davek se pripozna, kolikor je verjetno, da bo na razpolago obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odloženo terjatev. Odložena terjatev za davek se zmanjša, kolikor ni več verjetno, da bo mogoče izkoristiti povezano davčno olajšavo.

Odložena terjatev za davek se pripozna za prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednje obdobje, kolikor je verjetno, da bo na razpolago obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti te izgube. Družba stalno preverja verjetnost, ali bo obdavčljivi dobiček na razpolago.

2.14 Čisti dobiček na delnico

Družba razkriva osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico za redne delnice.

Osnovni čisti dobiček na delnico je treba izračunati tako, da se čisti poslovni izid poslovnega leta, ki se nanaša na redne delničarje, deli s tehtanim povprečnim številom v poslovnem letu uveljavljajočih se rednih delnic.

Pri izračunavanju popravljenega čistega dobička na delnico je treba čisti dobiček ali izgubo, ki se nanaša na redne delničarje, in tehtano povprečno število uveljavljajočih se rednih delnic prilagoditi za učinke vseh popravljalnih potencialnih rednih delnic (zamenljivih obveznic ali delniških opcij).

2.15 Določanje poštene vrednosti

Računovodske usmeritve in razkritja družbe v številnih primerih (vključno z merjenjem oslabitve) zahtevajo določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti.

Poštena vrednost je znesek, s katerim je mogoče zamenjati sredstvo oziroma poravnati obveznost med dobro obveščenima in voljnima strankama v preiščenem poslu. Družba določa pošteno vrednost finančnih instrumentov ob upoštevanju naslednje hierarhije poštene vrednosti:

- raven 1 – v to raven poštene vrednosti družba uvrsti finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila z neposrednim opazovanjem cene na trgih za enake finančne instrumente, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. V raven 1 poštene vrednosti družba uvrsti tudi finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila z neposrednim opazovanjem kotiranih cen, ki jih za enake finančne instrumente zagotovijo udeleženci trga ali tretje osebe, pod pogojem, da gre za cene oblikovane na osnovi rednih transakcij ter, da cena predstavlja zavezujočo ponudbo tretje osebe;
- raven 2 – v to raven poštene vrednosti družba uvrsti finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila z neposrednim opazovanjem cene na trgih za podobne finančne instrumente. V raven 2 poštene vrednosti družba uvrsti tudi finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila z uporabo vhodnih podatkov, ki ne omogočajo uvrstitve finančnega instrumenta v raven poštene vrednosti 1, pri tem pa so vhodni podatki dostopni na trgu in so posredno odraz tržnih razmer oziroma so vhodni podatki izpeljani iz opazovanih cen na trgih ali so izpeljani iz opazovanih kotiranih cen, ki jih za enake finančne instrumente zagotovijo udeleženci trga ali tretje osebe, pod pogojem, da gre za cene oblikovane na osnovi rednih transakcij ter, da cena predstavlja zavezujočo ponudbo tretje osebe.;
- raven 3 – v to raven poštene vrednosti družba uvrsti finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila z uporabo neopazovanih vhodnih podatkov. Neopazovani vhodni podatki vključujejo predpostavke in predvidevanja. Pri izvajanju tehnike vrednotenja skupina oblikuje predpostavke in predvidevanja skladno z drugimi tržnimi udeleženci. V raven 3 poštene vrednosti družba uvrsti tudi finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost ob izbrani tehniki vrednotenja izmerila z uporabo pomanjkljivih ali neznanih vhodnih podatkov. Skupina v raven poštene vrednosti 3 uvrsti tudi finančne instrumente, za katere se je poštena vrednost izmerila na podlagi s strani tretjih oseb kotiranih cen, ki ne izražajo rezultata rednih transakcij oziroma ne predstavljajo zavezujoče ponudbe tretje osebe.

Družba uporablja kotirane cene kot osnovo poštene vrednosti finančnih instrumentov. Če finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu in je trg nedelujoč, družba uporabi vloške ravni 2 in 3 za določitev poštene vrednosti finančnega instrumenta. Morebitne dodatne informacije v zvezi s predpostavkami, uporabljenimi pri določanju poštenih vrednosti, so razkrite v pojasnilih k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

Družba določa poštene vrednosti za potrebe merjenja in razkrivanja z uporabo spodaj opisanih metod. Morebitne dodatne informacije v zvezi s predpostavkami, uporabljenimi pri določanju poštenih vrednosti, so razkrite v pojasnilih k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti družbe.

Posojila in terjatve

Poštena vrednost terjatev in posojil se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, diskontirana z uporabo tržne obrestne mere ob zaključku poročevalnega obdobja. V oceni je upoštevano kreditno tveganje, značilno za ta finančna sredstva.

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se določi z uporabo zgoraj navedene hierarhije poštene vrednosti za finančne instrumente. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker je razpon utemeljenih ocen poštene vrednosti širok, verjetnosti takšnih različnih ocen pa ni mogoče utemeljeno oceniti, družba meri finančno sredstvo po nabavni vrednosti (pojasnilo št. 16)

Finančne obveznosti

Poštena vrednost neizvedenih finančnih obveznosti se za namene razkrivanja izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih plačil glavnice in obresti, diskontiranih z uporabo tržne obrestne mere ob zaključku poročevalnega obdobja.

POJASNILO 3: Ključne računovodske ocene in presoje

Sestava računovodskih izkazov v skladu z MSRP zahteva uporabo ocene in predpostavk, ki vplivajo na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Ocene in presoje se stalno preverjajo ter temeljijo na izkušnjah in drugih dejavnikih, vključno s prihodnjimi dogodki, ki jih je v danih okoliščinah razumno pričakovati. Ker presoja posloводства zahteva oceno verjetnosti prihodnjih dogodkov, se dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocenjenih, to pa lahko vpliva na prihodnje poročane zneske sredstev in obveznosti.

3.1 Vrednotenje posojil in terjatev ob odkupu

V skladu z Uredbo o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank ("Uredba") je bila odkupna cena določena na podlagi vrednotenja, ki ga je opravila Evropska komisija. DUTB pri vrednotenju ni sodelovala, pač pa je bila le obveščena, da je bila prenosna vrednost (odkupna cena) določena v skladu s prvo alinejo člena 26 Uredbe. Ta pravi, da je prenosna vrednost sredstev vrednost, kot jo je določila Evropska komisija, in da rezultat vrednotenja sredstev vključuje stroške upravljanja in financiranja.

DUTB sledi navodilom MRS 39 in MSRP 13, naj se vsa finančna sredstva (vključno s posojili in terjatvami) prvotno pripoznajo po poštenu vrednosti.

Metodologija vrednotenja

Družba je za namene ocenitve prave poštene vrednosti razvila svoj model vrednotenja, ki temelji na lastnih raziskavah, izkušnjah in znanjih po posameznem primeru.

Metoda vrednotenja za posojila

Pričakovani rezultat je bil izračunan na podlagi ocene vrednosti posojila in sicer so bile za vsako podjetje uporabljena dva možna scenarija: prestrukturiranje in izterjava. Za oba scenarija je ocenile pričakovane denarne tokove DUTB in jima pripisala verjetnost. Pri scenariju za prestrukturiranje so bili upoštevani napovedani denarni tokovi in zmožnost prestrukturiranja posojila, pri scenariju za izterjavo pa upoštevani pričakovani rezultati pri unovčenju zavarovalnega inštrumenta. Pričakovani izid je bil izračunan z verjetno povprečno sedanjo vrednostjo denarnih tokov obeh scenarijev diskontiranih z 5,9%, kar predstavlja finančni strošek in strošek poslovanja družbe. Vrednotenje osnovnih zavarovanj je bilo izvedeno ob upoštevanju naslednjih načel:

- **Lastniški inštrumenti**

Na ravni vrednosti podjetja so bile uporabljene sledeče metode vrednotenja (npr. FCFF⁶ za metodo diskontiranega denarnega toka in metodo EV/EBITDA⁷ za primerjalno metodo). Lastniški inštrumenti, ki predstavljajo nadzor nad več kot 20% kapitala oziroma je knjigovodska vrednost višja od 5.000.000 EUR so bili ocenjeni po metodi diskontiranih denarnih tokov. V primeru manjšega nadzora in nižje knjigovodske vrednosti, pa je bila uporabljena metoda primerjave s prilagojenim večkratnikom EV/EBITDA. Manjšinski deleži, s katerimi se trguje na trgu, so bili ocenjeni po veljavni tržni ceni.

- **Nepremičnine**

Poenostavljena metoda vrednotenja je bila uporabljena pri vseh posamičnih stanovanjskih in ne-stanovanjskih enotah s tržno vrednostjo pod 2.000.000 EUR, ki temelji na metodologiji Geodetske uprave RS (GURS), preko spletne aplikacije NEP. Pridobljene vrednosti so bile spremenjene zaradi različnih dejavnikov, pri katerih se upošteva stanje nepremičnine, lokacija, velikost, stopnja prostih delovnih mest, razpoložljivost za prodajo, itd. Pri kompleksnih nepremičninah pa je bila uporabljena metoda diskontiranih denarnih tokov s podrobnim planom napovedi.

V celoti ocenjena poštena vrednost je bila ob začetnem pripoznanju, za vse postavke vključene v vrednotenje (odškodnine, poslovni deleži in delnice), nižja od transfernih (prenosnih) cen v višini 39.868.814 EUR, kar predstavlja 4% zmanjšanje vrednosti v primerjavi s prenosno vrednostjo prenesenih slabih terjatev.

Ocenjena poštena vrednost je bila nižja za 175.647.607 EUR od prenesene vrednosti ter višja za 145.699.380 EUR od prenosne. Ker družba uporablja portfeljski pristop je pripoznala izgubo ob začetnem pripoznanju v višini 29.948.227 EUR, kot rezultat transakcije med podjetji pod skupnim upravljanjem države in ustrezno znižala kapital.

Glede na dejstvo, da je bil prenos sredstev iz NLB in Nove kreditne banke Maribor d.d. (NKBM) na DUTB v skladu z ZUKSB, ki so v 100% državni lasti in ker je država tudi 100% lastnik DUTB, se omenjena transakcija upošteva kot posel z družbami pod skupnim upravljanjem. Vsi učinki tega prenosa se pripoznajo neposredno v kapitalu kot transakcija med povezanimi osebami (lastnikom). Razlika med prenosno vrednostjo in pošteno vrednostjo v postopku določanja poštene vrednosti ob začetnem pripoznanju prenesenih sredstev (pojasnilo 10) je prikazana kot realno poplačilo lastniku kapitala, kot je prikazano v izkazu gibanja kapitala.

⁶ FCFF (free cashflows to firm) donosnostna metoda oz. metoda diskontiranega denarnega toka

⁷ EV/EBITDA (Enterprise value/EBITDA) tržna kapitalizacija + tržna vrednost neto dolga/ dobiček iz poslovanja pred obrestmi, davkom in amortizacijo)

3.2 Pripoznanje obrestnih prihodkov od posojil in terjatev

Računovodska usmeritev za pripoznanje obrestnih prihodkov od posojil in terjatev je določena v točki 2.12 Finančni prihodki in finančni odhodki. Ker so posojila in terjatve, ki jih je DUTB odkupila, v skladu z zakonskimi določbami slabe, je DUTB proučila priznanje obrestnih prihodkov od teh posojil in terjatev.

Posojilni portfelj je DUTB odkupila z precejšnjim diskontom na izvirno vrednost posojil, tako da odraža izgube, ki so v zvezi s posojili nastale še pred odkupom. DUTB je dejanski diskont uporabila pri pripoznanju obrestnih prihodkov od prenesenih posojil in terjatev. Povprečen diskont za NLB je 73%, za NKBM pa 64%.

3.3 Določitev pomembnega vpliva na druge subjekte

DUTB ima v posesti:

- 23,88 % lastniškega deleža v Pivovarni Laško d.d. (2.056.738 delnic PILR);
- 21,20 % lastniškega deleža v Thermani d.d. (663.334 delnic ZDLR); ter
- 24,91 % lastniškega deleža v Nigardu d.d. (109.800 delnic NIMR).

Čeprav lastniški deleži presegajo 20 %, DUTB nobene od družb ne obvladuje. V skladu s pogodbenim dogovorom DUTB nima pomembnega vpliva na prejemnika naložb (DUTB nima zmožnosti oz. pravice prejemnikoma naložb nalagati ukrepov, ki bi lahko pomembno vplivali na njune donose).

Glavni namen DUTB je unovčiti terjatve, ki jih je prejela o poslovnih bank, in ne obvladovati prejemnikov naložb. Če pride do zamenjave dolga za kapital, bo DUTB v družbah pridobila delež, potreben za njihovo obvladovanje, vendar samo zato, da jih bo lahko prestrukturirala, potem pa svoj delež prodala. DUTB bo le začasen lastnik in bo v lastništvo stopala samo zaradi začasnega obvladovanja.

Preneseni lastniški vrednostni papirji ne izvirajo iz zamenjave dolga za kapital, za katero bi se odločila DUTB, pač pa so bili nanjo preneseni neposredno od bank. Kratkoročni namen DUTB v zvezi s temi deleži ni izvajanje nadzora.

Skladno s povedanim družba teh naložb ne obravnava kot naložbe v pridružene družbe. Ne glede na to pa bo redno preverjala njihovo razvrstitev in določila njihovo primernost. Trenutno so naložbe razvrščene kot razpoložljive za prodajo.

(EUR)	Področje poslovanja	Država ustanovitve	Lastništvo (%)
Pivovarna Laško d.d.	pivovarstvo	Slovenija	23,88 %
Thermana d.d.	zdravstvo in turizem	Slovenija	21,20 %
Nigrad d.d.	komunalna dejavnost	Slovenija	24,91 %

Naložba v Pivovarno Laško se meri in vrednoti z uporabo tržne cene na dan 31. decembra 2013, ko je bila izračunana kot zmnožek števila delnic in tržne cene na delnico na Ljubljanski borzi. Spremembe poštene vrednosti se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Naložbi v Thermano in Nigrad se merita po nabavni vrednosti, DUTB na vsak datum poročanja preveri, ali obstajajo objektivni dokazi za njuno oslabitev (pojasnilo 5).

Za kapitalske naložbe na ravni vrednosti podjetja so opisane v pojasnilu 3.1.

Pri merjenju poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so nastala pozitivna odstopanja od prenosne vrednosti v višini 403.272 EUR ter negativna odstopanja v višini 10.323.859 EUR. Negativna razlika med

prenosno vrednostjo in pošteno vrednostjo v višini 9.920.587 EUR se je pripoznala kot transakcija z družbami pod skupnim upravljanjem in se je evidentirala v kapitalu kot vračilo lastniku.

7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

POJASNILO 4: Opredmetena osnovna sredstva

(EUR)	31.12.2013
Računalniška oprema	76.917
Skupaj	76.917

(EUR)	RAČUNALNIŠKA OPREMA	SKUPAJ
Knjigovodska vrednost na dan 19.3.2013	0	0
Povečanja	79.874	79.874
Amortizacija	-2.957	-2.957
Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2013	76.917	76.917

DUTB nima opredmetenih osnovnih sredstev, ki bi jih pridobila s finančnim najemom, niti nima svojih opredmetenih osnovnih sredstev zastavljenih. Za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev je družba v letu 2013 porabila 36.768 EUR denarnih sredstev.

POJASNILO 5: Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

(EUR)	31.12.2013
Obveznice	206.183.922
Delnice in deleži	14.185.267
<i>Kotacija na borzi, da</i>	<i>8.247.519</i>
<i>Kotacija na borzi, ne</i>	<i>5.937.748</i>
Skupaj	220.369.189

Za prodajo razpoložljiva sredstva se nanašajo na kapitalske deleže v drugih podjetjih. Naložba v Pivovarno Laško (glej pojasnilo 3.3) se meri po tržni ceni na dan 31. decembra 2013.

Druga finančna sredstva se merijo po nabavni vrednosti upoštevaje metodo vrednotenja, ker zanje ne obstaja tržna cena in njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti.

Družba je z drugim povečanjem kapitala v decembru 2013 dobila obveznice, ki jih je izdala Republika Slovenija (pojasnilo 10). Naložba v obveznice se meri po tržnem tečaju, v skladu s pogoji, ki jih je izdajatelj določil ob izdaji. Tako dobljena vrednost se poveča za obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih je določil izdajatelj.

Glavnica obveznic v znesku 206.183.921 EUR se nanaša na dve seriji obveznic, ki jih je izdala Republika Slovenija:

- RS68 z nominalno vrednostjo 52.234.000 EUR. Družba ima v posesti 52.234 apoenov po 1.000 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 17. marca 2015. Obrestna mera je fiksna in znaša 2,75 % letno.

- RS38 z nominalno vrednostjo 149.008.700 EUR. Družba ima v posesti 1.490.087 apoenov po 100 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 19. aprila 2017. Obrestna mera je fiksna in znaša 5,625 % letno.

(EUR)	Za obdobje od 19. 3. 2013 do 31. 12. 2013
19.3.2013	0
Povečanja zaradi odkupa delnic in deležev od dveh upravičenih bank	23.962.948
Povečanje rednega delniškega kapitala z obveznicami RS	199.999.700
Natečene obresti	7.039.369
Čisto prevrednotenje skozi kapital	90.952
Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.3)	-10.323.859
Pozitivni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.3)	403.272
Dobički in izgube pripoznane v izkazu uspeha (pojasnilo 19)	-803.193
31.12.2013	220.369.189

POJASNILO 6: Posojila

(EUR)	31.12.2013
<i>Dolgoročna posojila</i>	408.344.884
<i>Kratkoročna posojila</i>	538.640.953
Skupaj	946.985.837

Tabela prikazuje posojila po bankah prenosnicah:

(EUR)	31.12.2013
Posojila	
<i>Prenesena od NLB</i>	
<i>Dolgoročna posojila</i>	195.706.794
<i>Kratkoročna posojila</i>	428.150.985
<i>Prenesena od NKBM</i>	
<i>Dolgoročna posojila</i>	212.638.090
<i>Kratkoročna posojila</i>	110.489.968
Skupaj	946.985.837

Spodnja tabela prikazuje gibanje stanja posojil v obdobju od odkupa:

(EUR)	POSOJILA
19.3.2013	0
Povečanje zaradi prenosa posojil in terjatev	984.486.121
Prenos na druge kratkoročne terjatve	-1.215.650
Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.1)	-175.647.607
Pozitivni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.1)	145.699.380
Poštena vrednost ob začetnem pripoznanju	953.322.244
Nova posojila	55.000
Denarna odplačila	-7.834.737
<i>na račun DUTB</i>	<i>-992.496</i>
<i>poslovne terjatve do NLB (pojasnilo 7)</i>	<i>-5.670.739</i>
<i>poslovne terjatve do NKBM (pojasnilo 7)</i>	<i>-1.171.502</i>
Obrestni prihodki od posojil	1.637.698
<i>Od NLB</i>	<i>1.122.626</i>
<i>Od NKBM</i>	<i>515.072</i>
Tečajne razlike	-118.538
Odpisi	-94.322
Ostalo	18.492
31.12.2013	946.985.837

Analiza po zapadlosti dolgoročnih in kratkoročnih posojil

(EUR)	31/12/2013	Starostna struktura						Nezavarovani del posojil	Zavarovana posojila
		zapadla	Do 6 mes	6 do 12 mes	1 do 2 let	2 do 5 let	Nad 5 let		
Posojila – pogodbeni denarni tokovi	3.296.620.076	2.435.639.832	107.094.021	196.504.934	130.895.842	253.371.499	173.113.949	2.212.684.277	1.398.605.637
Posojila – z upoštevanjem diskontom (neto izpostavljenost)	946.985.837	946.985.837	0	0	0	0	0	2.212.684.277	1.398.605.637

POJASNILO 7: Poslovne in druge terjatve

(EUR)	31.12.2013
Poslovne terjatve	324
Druge terjatve	8.694.968
Skupaj	8.695.292

Druge terjatve v znesku 8.694.968 EUR se večinoma nanašajo na poslovne terjatve do NLB in NKBM zaradi nepravilnih plačil dolžnikov v višini 6.842.241 EUR. NLB in NKBM sta dolg poravnali januarja 2014. Terjatev do NKBM v višini 564.792 EUR se nanaša na povračilo vplačanih sredstev za obveznice NLB ob prenosu, ki so bile pobotane z obveznicami DUT01 v letu 2014.

POJASNILO 8: Odloženi stroški

(EUR)	31.12.2013
Odloženi stroški	122.142
DDV od predujmov	378.688
Skupaj	500.830

Odloženi stroški se nanašajo na storitve po storitveni pogodbi za januar 2014 v znesku 33.343 EUR, prve obroke provizij po pogodbi o upravljanju v znesku 29.490 EUR, nakup letalskih kart za januar, februar in marec 2014 v znesku 21.388 EUR ter zamudne obresti, ki jih je zaračunalo Ministrstvo za finance za obdobje od 1. do 14. januarja 2014 v znesku 19.682 EUR ter ostale storitve.

POJASNILO 9: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

(EUR)	31.12.2013
Denar na računih pri NLB	5.551.869
Skupaj	5.551.869

POJASNILO 10: Kapital

Prvo vplačilo osnovnega kapitala v znesku 25.000 EUR je družba, ki je bila uradno vpisana v register 19. marca 2013, prejela 7. marca 2013. Drugo vplačilo v znesku 3.600.000 EUR v obliki povečanja kapitala je prejela 21. marca 2013.

Do drugega povečanja kapitala v znesku 199.999.700,99 EUR je prišlo s pretvorbo obveznic RS. Razlika v višini 299,01 EUR je bila vplačana v denarju.

Osnovni kapital DUTB, kot je vpisan v sodni register in določen v statutu družbe, znaša 203.625.000 EUR in je razdeljen na 101.812.500 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Vsaka kosovna delnica prinaša enak delež in enak odgovarjajoč znesek osnovnega kapitala. Vse izdane delnice so bile v celoti vplačane.

DUTB nima lastnih delnic.

Rezerve:

	2013
Čisti presežek iz prevrednotenja	-69.885
Skupaj	-69.885

Razčlenitev presežka iz prevrednotenja

- Povečanje poštene vrednosti iz naslova naložbe v Pivovarno Laško v višini 946.099 EUR, poštena vrednost je bila določena na podlagi tržnih cen,
- Zmanjšanje poštene vrednosti iz naslova naložb v obveznice v višini 855.147 EUR, poštena vrednost je bila določena na podlagi tržnih cen
- Skupni učinek povečanja poštene vrednosti znaša 90.952 EUR.

Družba je oblikovala obveznost za odložene davke v višini 160.837 EUR, zato je neto presežek iz prevrednotenja znaša 69.885 EUR.

POJASNILO 11: Izdani dolžniški vrednostni papirji

(EUR)	31.12.2013
Izdani dolžniški vrednostni papirji	1.012.716.282
Skupaj	1.012.716.282

(EUR)	SKUPAJ
19.3.2013	0
DUT01, izdane 20. decembra 2013	506.113.577
DUT02, izdane 20. decembra 2013	506.221.622
Poroštvo za izdane obveznice - dolg	31.440.038
Poroštvo za izdane obveznice - stroški	-31.058.956
31.12.2013	1.012.716.282

Izdani dolžniški vrednostni papirji se nanašajo na dve seriji obveznic z oznako DUT01 oz. DUT02, ki jih je izdala DUTB. Izdani dolžniški vrednostni papirji se prvotno izmerijo po poštenu vrednosti, pozneje pa po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Družba je v letu 2013 izdala obveznice DUT01 v skupni nominalni vrednosti 505.800.000 EUR. Celotna izdaja obsega 5.058 apoenov po 100.000 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 15. decembra 2015. Obrestna mera obveznic je fiksna in znaša 3,75 % letno. Obresti se obračunajo četrtno za nazaj. Nominalna vrednost glavnice zapade v celoti ob dospelju, 15. decembra 2015. Obveznice kotirajo na Ljubljanski borzi. Obveznosti iz naslova obveznic DUT01 so konec leta 2013 znašale 506.113.557 EUR.

Družba je v letu 2013 izdala tudi obveznice DUT02 v skupni nominalni vrednosti 505.800.000 EUR. Celotna izdaja obsega 5.058 apoenov po 100.000 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 15. decembra 2016. Obrestna mera obveznic je fiksna in znaša 4,5 % letno. Obresti se obračunajo četrtno za nazaj. Nominalna vrednost glavnice zapade v celoti ob dospelju, 15. decembra 2016. Obveznice kotirajo na Ljubljanski borzi. Obveznosti iz naslova obveznic DUT02 so konec leta 2013 znašale 506.221.622 EUR.

Opisani dolžniški vrednostni papirji so bili s poroštvom države izdani na dan odkupa sredstev (20. decembra 2013).

POJASNILO 12: Posojila (kratkoročna)

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Posojila od bank	2.100.000
Druga kratkoročna posojila	96.611
Skupaj	2.196.611

<i>(EUR)</i>	KRATKOROČNA POSOJILA	SKUPAJ
19.3.2013	0	0
Povečanja	2.196.611	2.196.611
Prenos iz nekratkoročnih obveznosti	0	0
31.12.2013	2.196.611	2.196.611

Finančne obveznosti v znesku 2.100.000 EUR se nanašajo na posojilo ene od bank, ki se ne obrestuje. Posojilo je bilo odplačano aprila 2014.

POJASNILO 13: Zapadlost kratkoročnih posojil

<i>(EUR)</i>	VALUTA	31.12.2013	RAZČLENITEV PO ZAPADLOSTI DO 6 MESECEV	DATUM KONČNE ZAPADLOSTI	NOMINALNA OBRESTNA MERA	ZAVAROVANI DEL	NEZAVAROVANI DEL	ZAVAROVANJE
Posojila od bank	EUR	2.100.000	2.100.000	31.3. 2014	0 %	0,00	2.100.000	0,00
Skupaj glavnica								
Skupaj obresti	EUR	0,00	0,00	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	
Skupaj posojila		2.100.000	2.100.000	31.3. 2014	n.p.	n.p.	2.100.000	

POJASNILO 14: Poslovne in druge obveznosti

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Poslovne obveznosti	1.225.512
Obveznosti do zaposlencev	96.167
Obveznosti do države in drugih ustanov	7.668.562
<i>Od tega obveznost do DURS (DDV, dohodnina, socialni prispevki)</i>	<i>1.167.177</i>
<i>Od tega obveznost do države</i>	<i>6.501.385</i>
Obveznosti do drugih	110.002
Skupaj	9.100.243

Poslovne obveznosti se nanašajo zlasti na storitve svetovanja tujih družb v višini 924.927 EUR.

Obveznosti do države in drugih ustanov se nanašajo na DDV v znesku 1.142.968 EUR, dohodnino v znesku 19.124 EUR in socialne prispevke za december 2013 v znesku 5.083 EUR.

Obveznosti do drugih se nanašajo zlasti na obresti za obveznice RS68 Republike Slovenije (razvrščene kot razpoložljive za prodajo) za obdobje od 17. marca 2013 do 12. decembra 2013 (datum pridobitve) v znesku 1.062.568 EUR in na obresti za obveznice RS38 Republike Slovenije za obdobje od 19. aprila 2013 do 12. decembra 2013 v znesku 5.438.817 EUR.

POJASNILO 15: Vnaprej vračunani stroški

(EUR)	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški	103.250
Skupaj	103.250

Vnaprej vračunani stroški v znesku 43.670 EUR se nanašajo na stroške revidiranja za leto 2013, na stroške upravljanja sredstev v znesku 15.000 EUR ter na pripravo letnega poročila in s tem povezane računovodske storitve v znesku 20.000 EUR.

POJASNILO 16: Poštena vrednost

(EUR)	POJASNILO	31.12.2013		Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjižna vrednost
		Raven 1	Raven 3		
Sredstva					
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	214.431.442	5.937.747	220.369.189	220.369.189
Dolgoročna odobrena posojila	6		408.344.884	408.344.884	408.344.884
Kratkoročna odobrena posojila	6		538.640.953	538.640.953	538.640.953
Poslovne in druge terjatve	7		8.695.292	8.695.292	8.695.292
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9		5.551.869	5.551.869	5.551.869
Skupaj sredstva		214.431.442	968.116.845	1.181.602.187	1.181.602.187
Obveznosti					
Posojila s fiksno obrestno mero	12		2.196.611	2.196.611	2.196.611
Dolgoročne poslovne obveznosti			441	441	441
Poslovne in druge obveznosti	14		9.100.243	9.100.243	9.100.243
Izdane obeznice	11	1.011.600.000		1.011.600.000	1.012.716.282
Skupaj		1.011.600.000	11.297.295	1.022.897.295	1.024.013.577

Družba je na zadnji dan leta 2013 po poštenu vrednosti merila samo za prodajo razpoložljiva sredstva. (naložba v Pivovarno Laško in obveznice republike Slovenija (RS) Merjenja so bila razvrščena na raven 1 hierarhije poštene vrednosti. V letu 2013 družba prenosov med ravnmi merjenja ni opravila. Prejeta posojila so bila brezobrestna in rok vračila kratek, zato je družba ocenila, da je razlika med knjižno in pošteno vrednostjo nematerialna.

Finančni instrumenti po ravni 3 hierarhije poštene vrednosti

Spodnja tabela prikazuje gibanja finančnih sredstev v letu 2013 po ravni 3 .

(EUR)	Druga sredstva	Posojila in terjatve
Začetno stanje 19/03/2013	0	0
Nakup / prenos	16.661.527	984.486.121
Prenos na druge terjatve		-1.215.650
Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.1, 3.3)	-10.323.859	-175.647.607
Pozitivni odmiki ob začetnem pripoznanju (pojasnilo 3.1, 3.3)	403.272	145.699.380
Izdaje	0	8.749.969
Poravnave	0	-7.834.737
Dobički in izgube pripoznane v poslovnem izidu	-803.193	1.425.159
Ostalo		18.492
Končno stanje 31/12/2013	5.937.747	955.681.129

Spodnja tabela prikazuje podatek o merjenju finančnih instrumentov po ravni 3 hierarhije poštene vrednosti na dan 31. december 2013.

Vrsta finančnega instrumenta	Poštena vrednost na dan 31. Decembra 2013	Metoda vrednotenja
Posojila in terjatve	954.734.654	Diskontirani denarni tokovi (pojasnilo 3.1)
Sredstva namenjena trgovanju	5.937.747	(pojasnilo 3.3)
Total	1.973.007.600	

Čeprav DUTB meni, da so ocene poštene vrednosti primerne, bi lahko uporaba različnih metodologij in predpostavk privedla do različnih meritev poštene vrednosti. Ključni elementi, ki se uporabljajo v modelu za vrednotenje kreditnega portfelja je določanje verjetnosti prestrukturiranja in scenarija za oživitev gospodarstva. Sestavni deli vrednosti za izterjavo osnovnega zavarovanja (predvsem nepremičnin in lastniških vrednostnih papirjev) so omejitve in pogoji, ki izhajajo iz pravnega položaja (predvsem razvrstitev zastavljenega premoženja in njegove vrednosti ter neporavnane izpostavljenosti imetnikov zastavljenega premoženja). S spreminjanjem vrednosti za 10% učinek pri posojilih, 5% učinek pri terjativah in brez učinka na trgovalna sredstva.

Spodnja tabela prikazuje spremembo poštene vrednosti raven 3 finančnih sredstev na spremembo predpostavk izterjave za leto 2013.

(EUR)	Vpliv na izkaz uspeha		Vpliv na kapitala	
	10% povečanje izterljive vrednosti	10% zmanjšanje izterljive vrednosti	10% povečanje izterljive vrednosti	10% zmanjšanje izterljive vrednosti
Posojila in terjatve		0	46.537	-46.537
Sredstva razpoložljiva z aporadajo		0		0
Skupaj		0	46.537	-46.537

8 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

POJASNILO 17: Stroški storitev

(EUR)	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Stroški vzdrževanja	12.162
Najemnina	71.604
Stroški strokovnih storitev	4.144.025
Drugi stroški	506.644
Skupaj	4.734.437

Stroški strokovnih storitev vključujejo plačilo za svetovalne storitve v znesku 3.919.007 EUR. Svetovalne storitve se nanašajo zlasti na ustanovitev DUTB ter na prenos terjatev. Vključujejo tudi stroške revidiranja letnega poročila v znesku 43.670 EUR. Ostali znesek se nanaša na upravljaljske storitve v znesku 352.985 EUR. Družba je v letu 2013 za plačilo storitev porabila 352.985 EUR.

POJASNILO 18: Stroški plač

(EUR)	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Plače (vključno z bonusi)	378.712
Prispevki za pokojninsko zavarovanje	33.961
Prispevki za zdravstveno in socialno zavarovanje	27.834
Ostalo	90.088
Skupaj	530.595

Drugi stroški se nanašajo zlasti na prevoz na delo in z dela v znesku 70.001 EUR, prehrano med delom v znesku 3.290 EUR, regres v znesku 2.775 EUR ter drugo (namestitvev, taksi, prehrana) v znesku 14.021 EUR. Družba je v letu 2013 za izplačilo stroškov povezanih z delovnim razmerjem porabila 367.934 EUR

Prejemki članov uprave v letu 2013

Ime	Obdobje	Položaj	Bruto dohodek	Bonitete	Ostala povračila	Skupaj
BERGGREN STEN ARNE	20.3. – 31.12.2013	Neizvršni direktor	95.217	2.793	15.529	113.539
LINDGREN CARL JOHAN NILS VIKTOR	20.3. – 31.12.2013	Neizvršni direktor	95.456	3.511	44.284	143.251
NYBERG LARS ERIK	20.3. – 31.12.2013	Neizvršni direktor	95.458	3.518	16.683	115.659
ŠIRCELJ ANDREJ*	20.3. – 13.9.2013	Neizvršni direktor	52.928	-	-	52.928
MANSSON TORBJORN INGEMAR ANDERS	8.4. – 31.12.2013	Izvršni direktor	83.038	5.028	7.293	95.359
GJERKEŠ BOŠTJAN	20.3. – 31.12.2013	Izvršni direktor	80.326	-	127	80.453
KORŠIČ ALEŠ	11.4. – 31.12.2013	Izvršni direktor	73.997	-	440	74.437
SKUPAJ			576.419	14.851	84.356	675.626
* prenehanje 13.9.2013						

Stroški ostalih povračil se nanašajo na povračila stroškov za letalske karte, hotele, taksije in prehrano.

Ime	Obdobje	Položaj	Bruto dohodek	Skupaj
JERMAN TAMARA	26.4. – 31.12.2013	Član revizijske komisije	1.500	1.500
KLEMEN PRIMOŽ	19.7. – 31.12.2013	Član komisije za prejemke	1.500	1.500
SKUPAJ			3.000	3.000

POJASNILO 19: Finančni prihodki in finančni odhodki

(EUR)	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Obrestni prihodki	2.175.680
<i>Obveznice RS38, RS68</i>	537.982
<i>Prejeta posojila</i>	1.637.698
<i>Drugi finančni prihodki (sredstva na vpogled, tečajne razlike)</i>	48.164
Finančni prihodki	2.223.844
Obrestni odhodki (izdani dolžniški vrednostni papirji)	-1.238.364
Dolžniški vrednostni papirji	-381.082
Zamudne obresti	-33.449
Tečajne razlike	-166.380
Prevrednotovalni finančni odhodki	-803.193
Odpisi terjatev	-94.322
Finančni odhodki	-2.716.790
Izguba iz financiranja	-492.946

Obrestni prihodki vključujejo obresti na posojila v znesku 1.637.698 EUR, ki so bile pripoznani tako, kot je opisano v pojasnilu 6, razlika v višini 537.982 EUR se nanaša na obrestne prihodke iz naslova obveznic.

Obrestni odhodki v znesku 1.238.364 EUR vključujejo obresti na izdane dolžniške vrednostne papirje, kot je opisano v pojasnilu 11. Znesek 381.082 EUR predstavlja strošek provizije za izdane obveznice. Oblikovani prevrednotovalni finančni odhodki se nanašajo na odpis naližbe v višini 803.193 EUR iz naslova zaključene prisilne poravnave dolžnika.

Odhodki za tečajne razlike v višini 166.380 EUR se nanašajo na prenesena posojila, s strani NLB (158.074 EUR) ter NKBM (8.307 EUR) v tuji valuti.

POJASNILO 20: Odhodek za davek

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Izguba pred obdavčitvijo	5.784.031
Davčno nepriznani odhodki	7.109
Davčna osnova	5.791.140
Predpisana davčna stopnja	17 %
Davek od dobička po predpisani davčni stopnji pred prilagoditvijo davčne osnove	0
Davčni učinki davčne izgube, za katero niso bile pripoznane odložene terjatve za davek	0
Obveznost za odložene davke	160.837
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	0
Efektivna davčna stopnja	0 %

DUTB na zadnji dan leta 2013 ni pripoznala odloženih terjatev za davek za davčno izgubo v znesku 982.076 EUR zaradi negotovosti glede razpoložljivosti prihodnjega obdavčljivega dobička, ki bi dovolil pokritje odložene terjatve za davek. Ob koncu naslednjega obračunskega obdobja se bodo merila za pripoznavanje ponovno ocenila in če bo potrebno tudi pripoznalo odložene terjatve za davek.

POJASNILO 21: Čisti dobiček na delnico

	2013
Izguba tekočega leta v EUR	-5.784.031
Število izdanih delnic na začetku leta	12.500
Število izdanih delnic na koncu leta	101.812.500
Tehtano povprečno število rednih delnic	11.632.500
Čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico	-0,50

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna tako, da se čista izguba lastnikov deli s tehtanim povprečnim številom rednih delnic. DUTB nima popravljalnih potencialnih rednih delnic, zato sta osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico enaka.

Poročanje po odsekih

Družba je ugotovila, da ima le en operacijski odsek, ki predstavlja poslovno upravljanje premoženja družbe. Osnovna dejavnost podjetja je prevzem slabih posojil bank.

POJASNILO 22: Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

To pojasnilo obravnava izpostavljenost družbe posameznim spodaj omenjenim tveganjem, kot tudi njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj ter njeno ravnanje s kapitalom. Druga kvantitativna razkritja so zajeta v nadaljevanju pojasnil k računovodskim izkazom.

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje,
- likvidnostno tveganje,

- tržno tveganje,
- operativno tveganje.

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev in nadzor okvira upravljanja s tveganji. Izvršni direktorji DUTB so odgovorni za razvoj in nadzor usmeritev upravljanja s tveganji, ki jih sprejme DUTB, ter za redno seznanjanje poslovodstva s temi svojimi dejavnostmi.

Politika upravljanja s kreditnim tveganjem je oblikovana z namenom ugotavljanja in analize tveganj, ki jim je izpostavljena družba. Na podlagi primernih omejitev glede tveganj se postavijo kontrole, nakar sledi spremljanje tveganj in spoštovanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno prilagajajo glede na spremenjene tržne razmere in dejavnosti družbe. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji si družba prizadeva razviti disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in obveznosti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka finančne izgube, če stranka ali pogodbeni stranka v poslu s finančnim instrumentom ne izpolni pogodbenih obveznosti. Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena zlasti v zvezi z odkupljenimi posojili in terjatvami. Največja izpostavljenost do posameznega dolžnika predstavlja 5,4% celotne izpostavljenosti. 80% celotne izpostavljenosti kreditnemu tveganju predstavlja največjih 104 dolžnikov.

Največja izpostavljenost v višini 206.183.922 EUR predstavljajo izdane obveznice Republike Slovenije.

Kreditna sposobnost dolžnikov posojil in terjatev

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih strank. Glavni cilj kreditne politike in politike tveganj družbe je zavarovati DUTB z varovanjem in povečevanjem vrednosti odkupljenih posojil. Družba je odgovorna za upravljanje posojil, ki jih je odkupila v skladu z ZUKSB. Družba posojila, odkupljena od bank, združi in upravlja glede na vezi med dolžniki.

DUTB je oblikovala kreditno politiko, v skladu s katero se kreditna sposobnost vsake stranke analizira posebej in šele nato se pristopi k oslabitvi.

V letnem poročilu 2013 je večina kreditnega tveganja upoštevana s prikazom nedonosnih sredstev po pošteni vrednostih namesto po bruto izpostavljenosti. Izpostavljenost do vsakega podjetja ocenijo upravljavci terjatev v družbi s pomočjo upravljavcev premoženja in analitikov. Metode vrednotenja so opisane v poglavju 3.1 Vrednotenje posojil in terjatev ob odkupu. Realno pričakovani denarni tokovi so bili ocenjeni za različne scenarije in bili diskontirani z diskontno stopnjo 5,9%, kar kot strošek financiranja družbe pomeni vrednost denarja v času. Uporabljene metode vrednotenja so bile odobrene s strani uprave družbe.

Posojila in terjatve, ki še niso zapadle, niti oslabiljene

Ob prenosu posojil in terjatev iz poslovnih bank, je bili pomemben del nezapadlih posojil in terjatev. Vendar pa se bo ob prestrukturiranju posojila to stanje spremenilo. Kreditna kvaliteta posojila bo ponovno ocenjena ob prestrukturiranju.

Posojila in terjatve, ki so zapadle in niso oslabiljene

Banki, ki sta opravljali storitve vodenja kreditov na dan 31.12.2013, nista mogli zagotoviti starostne strukture pridobljenih kreditov na dan 31.12.2013. Poslovodstvo meni, da informacija glede starostne strukture kreditov ni pomembna za razumevanje računovodskih izkazov, saj je skoraj celoten portfelj kreditov sestavljen iz nedonosnih kreditov (t.j. kreditov, ki so zapadli več kot 90 dni – NPL).

Posojila in terjatve posamično ocenjene za oslabitev

Zaradi dejstva, da je bil prenos slabih posojil opravljen konec leta 2013 (20. december 2013), kreditno tveganje ni bilo pripoznano, razen za slabitve razkrite v pojasnilu 19. Ker pa je družba izpodbijala prenosno pošteno vrednost posojil ter s svojo metodo vrednotenja ocenila pravo pošteno vrednost je ustrezno zmanjšala kapital za ugotovljeno razliko (pojasnilo 3.1).

Prestrukturirana posojila

Nobeno posojilo ni bilo prestrukturirano do datuma finančnih izkazov.

Za prodajo razpoložljiva sredstva

Glede vlaganj v dolžniške vrednostne papirje je DUTB določila omejitve po posameznih izdajateljih in bankah, ki se prilagodijo enkrat letno, na datum izkaza finančnega izida nasprotne stranke.

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju (odkupljene terjatve so prikazane po knjigovodski vrednosti na dan 31. decembra 2013):

(EUR)	31.12.2013
Dolgoročna posojila	408.344.884
Kratkoročna posojila	538.640.953
Druge poslovne terjatve (pojasnilo 7)	8.694.968
Sredstva razpoložljiva za prodajo (pojasnilo 5)	206.183.922
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	5.551.869

Razčlenitev posojil in terjatev izpostavljenih kreditnemu tveganju:

Starostna struktura terjatev v letu 2013

(EUR)	31/12/2013		
	ZAPADLA	NEZAPADLA	SKUPAJ
Čisti pogodbeni zneski posojil in drugih prenesenih terjatev – pogodbeni denarni tokovi	2.435.639.832	860.980.244	3.296.620.076
Čisti pogodbeni zneski posojil in drugih prenesenih terjatev – pogodbeni denarni tokovi, vključno z diskontom	955.680.805	0	955.680.805

Družba spremlja kakovost poslovnih in drugih terjatev po finančni disciplini posamezne stranke (število zapadlih dni).

Denarna sredstva in depoziti so dani s strani slovenskih bank.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati finančnih obveznosti ob dospelosti. DUTB zagotavlja največjo možno likvidnost tako, da ima vedno zadostna likvidna sredstva za poravnavanje finančnih obveznosti ob zapadlosti tako v normalnih kot v zahtevnih pogojih, pri tem pa ne utrpí nesprejemljive izgube ali tvega oškodovanja svojega ugleda.

DUTB posveča posebno pozornost spremljanju obveznosti in terjatev. S tem, ko usklajuje zapadlost obveznosti in terjatev, upravlja z denarnimi tokovi in skuša optimizirati tekočo likvidnost.

Ključno likvidnostno tveganje za DUTB predstavlja financiranje obveznic, ki jih je s poroštvom države izdala za plačilo odkupljenih sredstev (pojasnilo 11).

Likvidnostno tveganje v letu 2013

(EUR)	KNJIGOVODSKA VREDNOST NA DAN 31.12.2013	NEDISKONTIRANI POGODBENI DENARNI TOKOVI	do 12 mesecev	1 do 2 leti	2 do 5 let
Izdani dolžniški vrednostni papirji	1.012.716.282	1.117.246.376	41.156.876	547.528.500	528.561.000
Poslovne in druge obveznosti (obveznosti iz poslovanja)	6.501.385	6.501.385	6.501.385	-	-
Posojila	2.196.611	2.196.611	2.196.611	-	-
Skupaj	1.021.414.278	1.125.944.372	49.854.872	547.528.646	528.561.146

Likvidnost družbe je odvisna od dinamike odprodaje sredstev. Družba ugotavlja, da je njen glavno likvidnostno tveganje poplačilo obveznic z državnim poroštvom.

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe tržnih cen, kot npr. valutnih tečajev, obrestnih mer in drugih tržnih cen, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost njenih finančnih instrumentov.

Tržno tveganje nastane zaradi odprtih pozicij pri obrestnih in valutnih produktih, ki so vsi izpostavljeni splošnim in posebnim tržnim gibanjem, ter zaradi sprememb volatilnosti tržnih mer ali cen, kot so obrestne mere, kreditni razmiki in menjalni tečaji. DUTB je izpostavljena tržnemu tveganju v zvezi s svojimi posojili in terjatvami, pa tudi vrednostnimi papirji.

Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička. Spremembe gospodarskih ali tržnih pogojev ali njihov morebitni učinek na DUTB je težko predvideti.

Družba ni izpostavljena rizikom spremembe tržnih cen.

a) Valutno tveganje

DUTB je z odkupom posojil in izpeljanih finančnih instrumentov od bank pridobila številna posojila in terjatve, ki so izražena v tujih valutah. Družba je posledično izpostavljena učinkom, ki jih ima spreminjanje menjalnih tečajev na njen finančni položaj in denarne tokove.

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost valutnim tveganjem na dan 31. december 2013.

(EUR)	EUR	USD	CHF	RSD	RUB	JPY	Skupaj
31.12.2013							
Pogodbeni denarni tokovi	3.254.116.103	2.157.095	35.706.946	2.460	3.267.553	1.369.918	3.296.620.076
Pogodbeni denarni tokovi z upoštevanjem diskonta	938.817.789	813.389	7.142.612	0	7.116	204.931	946.985.837
Finančna sredstva	220.369.189	-	-	-	-	-	220.369.189
Poslovne in druge terjatve	8.694.968	-	-	-	-	-	8.694.968
Deanar in drugi denarni ustrezniki	5.551.869	-	-	-	-	-	5.551.869
Bruto izpostavljenost	1.173.433.815	813.389	7.142.612	0	7.116	204.931	1.181.601.863
Poslovne obveznosti	6.501.385	-	-	-	-	-	6.501.385
Posojila	2.196.611	-	-	-	-	-	2.196.611
Finančne obveznosti	1.012.716.282	-	-	-	-	-	1.012.716.282
Bruto izpostavljenost	1.021.414.278	-	-	-	-	-	1.021.414.278
Neto izpostavljenost	152.019.537	813.389	7.142.612	0	7.116	204.931	160.187.585

Neto izpostavljenost družbe v tuji valuti predstavlja le 5,10% celotne, zato družba ugotavlja, da je tveganje spremembe tečajev tujih valut nepomembno.

b) Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje učinka, ki bi ga sprememba tržnih obrestnih mer imela na vrednost obrestno občutljivih sredstev, hkrati pa še tveganje neujemanja zapadlosti in zneskov obrestno občutljivih sredstev in finančno občutljivih obveznosti.

Družba je izpostavljena sledečim obrestnim tveganjem:

(EUR)	31/12/2013
Finančna sredstva	
Posojila	523.464.797
Obveznice	206.183.922
Finančne obveznosti	1.014.912.893
Fiksna obrestna mera	1.744.561.612
Finančna sredstva	453.211.653
Finančne obveznosti	0
Spremenljiva obrestna mera	453.211.653

Družba je prevzela posojila od bank s fiksno in spremenljivo obrestno mero, poleg tega pa je izdala vrednostne papirje s fiksno obrestno mero. Zgornja tabela prikazuje izpostavljenost družbe obrestnemu tveganju. Sprememnjive obrestne mere prevzetih posojil s strani NLB in NKBM skoraj v vseh primerih predstavljajo EURIBOR + pribitek. Možno povečanje ali zmanjšanje obrestne mere za 100 bt je bila upoštevana v analizi občutljivosti in vpliv sprememb bi se odražal v poslovnem izidu.

Analiza občutljivosti denarnega toka za instrumente s spremenljivo obrestno mero

(EUR)	Poslovni izid iz poslovanja	
	100 bt povečanje	100 bt zmanjšanje
	For the period from 19/3/2013 to 31/12/2013	
Naložbe s spremenljivo obrestno mero	4.532.117	-4.532.117
Analiza občutljivosti		

POJASNILO 23: Dogodki po poročevalnem obdobju

2. januarja 2014 je Ministrstvo za finance obvestilo družbo, da so obveznice, ki jih je družba uporabila za poplačilo prenesenih slabih posojil in drugih terjatev s strani bank, formalno sprejeta kot zavarovanje v Eurosistemu.

16. maja ter 27. junija 2014 je družba od NKBM kupila nepremičnini v skupni vrednosti 11.3665.249 EUR z vključenim DDV. Cena nepremičnine je bila določena s strani Evropske komisije.

G. Christopher Gwilliam je podal odstop kot glavni neizvršni direktor z dnem 31. julij 2014. Glede na izzive, s katerimi se družba v letu 2014 srečuje, je upravni odbor potrdil naslednika g. Gwilliam-a, z dnem 1. avgust 2014, kot neizvršnega direktorja g. Torbjörn Månsson.

Po datumu izkaza finančnega položaja drugih pomembnih dogodkov ni bilo.

POJASNILO 25: Transakcije med povezanimi osebami

Lastniška struktura družbe je prikazana v pojasnilu 3.3.

V skladu z MRS 24 se za povezane osebe poleg Vlade Republike Slovenije, ki je 100% lastnik štejejo tudi:

- odvisne in pridružene družbe
- vodstvo in člani nadzornega odbora, vključno z revizijsko komisijo in njihovimi ožjimi družinskimi člani
- družbe, ki so povezane z vlado.

Posli s povezanimi osebami v letu 2013 so bili sledeči:

(EUR)	Vrsta posla	Promet terjatev	Promet obveznosti
NLB d.d.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v sloveniji	-	65.765
NLB d.d.	Kratkoročna posojila pri bankah v Sloveniji	-	2.400.000
NLB .d.d	Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	-	685
NLB d.d.	Odplačna vrednost izdanih obveznic za financiranje prenosa posojil in terjatev	-	621.710.382
NLB d.d.	Prenos posojil in terjatev		609.637.348
NOVA KBM d.d.	Prenos posojil in terjatev		374.848.773
NOVA KBM d.d.	Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v Sloveniji	-	106.002
NOVA KBM d.d.	Odplačna vrednost izdanih obveznic za financiranje prenosa posojil in terjatev	-	389.703.433
ABANKA VIPA d.d.	Kratkoročna posojila pri bankah v Sloveniji	-	2.100.000
Republika Slovenija	Kratkoročne poslovne obveznosti	-	6.501.385

Prenosne cene so bile določene s strani Evropske komisije in DUTB ni imel vpliva na njihovo odločitev.

POJASNILO 25: Revizijski stroški

Strošek zunanje revizije računovodskih izkazov za leto 2013 znaša 43.670 EUR.

POJASNILO 26: Sodni postopki

Družba v sodnih postopkih ne nastopa kot tožena stranka (v zvezi s pravnim nasledstvom z dne 20. december 2013), v katerem bi tožnik zahteval plačilo.



Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za obdobje od 7. marca 2013 do 31. decembra 2013 ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči 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 pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. 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

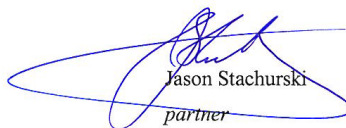
Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d. na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za obdobje od 7. marca 2013 do 31. decembra 2013 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Mag. Simona Korošec Lavrič
pooblaščen revizorka


Jason Stachurski
partner

Ljubljana, 11. avgust 2014

KPMG Slovenija, d.o.o.
2

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da je letno poročilo z vsemi sestavnimi deli pripravljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri pripravi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo potrjuje, da letno poročilo v vseh bistvenih pogledih podaja resnično sliko finančnega položaja DUTB in njenega poslovnega izida za obdobje od 19. marca 2013 do 31. decembra 2013.

Računovodski izkazi skupaj s pojasnili so bili pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja ter v skladu z veljavno slovensko zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Davčni organi lahko kadar koli v treh do šestih letih po odmeri davka preverijo poslovanje DUTB, kar lahko povzroči nastanek dodatnih obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni v zvezi z davkom od dobička ali drugimi davki in dajatvami. Poslovodstvo ni seznanjeno z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Ljubljana, 31. julij 2014