



DUTB

iz slabega v dobro

POLLETNO POROČILO DUTB 2016

KAZALO VSEBINE

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2016	1
PREDSTAVITEV DUTB	7
KORPORATIVNO UPRAVLJANJE IN ORGANIZACIJA	7
REORGANIZACIJA IN NOVA ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	8
SISTEM SPREJEMANJA ODLOČITEV	12
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2016	14
DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	16
POSLOVNO POROČILO	17
PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE TER NJIHOVIH ODVISNIH DRUŽB K DUTB	17
PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE	17
PRIPOJITEV PETIH ODVISNIH DRUŽB FACTOR BANKE IN PROBANKE	21
UPRAVLJANJE SREDSTEV	22
KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE	22
UPRAVLJANJE TERJATEV	24
UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	30
FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA 2016	34
USTVARJENI PRILIVI	34
KAZALNIKI USPEŠNOSTI	36
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA TER VSEOBSEGAJOČI DONOS	38
BILANCA STANJA	47
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	52
MODEL UPRAVLJANJA S TVEGANJI	52
SPREMEMBE V NOTRANJI ORGANIZACIJI	53
KLJUČNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	54
DELNICA DUTB	57
NAZNANITVE SUMOV KAZNIVIH RAVNANJ TER SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM	58
SPREMEMBE ZUKSB	59
RAČUNOVODSKO POROČILO	61
IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	61
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	62
IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	63
IZKAZ GIBANJA KAPITALA	63
IZKAZ DENARNIH TOKOV	65
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	66
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	74

KAZALO SLIK

SLIKA 1: PREGLED PRVEGA POLLETJA 2016 ZA DUTB	1
SLIKA 2: USTVARJENI PRILIV PO KVARTALIH	2
SLIKA 3: VPLIVI NA KAPITAL OD USTANOVITVE	4
SLIKA 4: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	4
SLIKA 5: POENOSTAVLJEN PREGLED PRIPOJITEV	5
SLIKA 6: POVPREČNI MESEČNI STROŠKI POSLOVANJA	6
SLIKA 7: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJH	6
SLIKA 8: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	11
SLIKA 9: SHEMA PRIPOJITVE	17
SLIKA 10: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA TREH DRUŽB V PROCESU PRIPOJITVE	18
SLIKA 11: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA PETIH PRIPOJENIH HČERINSKIH DRUŽB	21
SLIKA 12: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	22
SLIKA 13: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV	23
SLIKA 14: VREDNOTENI PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO	24
SLIKA 15: BRUTO IZPOSTAVLJENOST POSOJIL IN POŠTENA VREDNOST PO PANOGAH	25
SLIKA 16: PRIMERI S STRATEGIJO PRESTRUKTURIRANJA	26
SLIKA 17: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB	28
SLIKA 18: STRATEGIJA UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ	29
SLIKA 19: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	31
SLIKA 20: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN	32
SLIKA 21: STROŠKI POVEZANI Z NEPREMIČNINAMI	33
SLIKA 22: USTVARJENI PRILIVI PO KVARTALIH	34
SLIKA 23: MESEČNI USTVARJENI PRILIVI V PRVEM POLLETJU 2016	35
SLIKA 24: GIBANJE POSOJIL V PRVEM POLLETJU 2016	48

KAZALO TABEL

TABELA 1: VRAČILA KAPITALA LASTNIKU OD USTANOVITVE	3
TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 29. SEPTEMBER 2016	7
TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH	9
TABELA 4: VPLIVI PRIPOJITVE NA KAPITAL DUTB	19
TABELA 5: PREGLED UČINKOVITOSTI ZAPOSLENIH PRED IN PO PRIPOJITVI	20
TABELA 6: STRUKTURA PORTFELJA TERJATEV Z VIDIKA PRIPOJITVE	26
TABELA 7: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL/DRUGA SREDSTVA IN DOKAPITALIZACIJE V PRVEM POLLETJU 2016	27
TABELA 8: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB NA DAN 30. JUNIJ 2016	28
TABELA 9: KAZALNIKI USPEŠNOSTI	36
TABELA 10: DODATNI DONOS REPUBLIKI SLOVENIJI	37
TABELA 11: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN VSEOBSEGAJOČI DONOS	39
TABELA 12: PRIHODKI IN ODHODKI SEGMENTA ZALOG NEPREMIČNIN	40
TABELA 13: IZID IZ POSLOVANJA (RAZEN NEPREMIČNIN)	41
TABELA 14: IZID IZ FINANCIRANJA	43
TABELA 15: REZULTAT IZ OBRESTI (BREZ OBRESTNIH PRIHODKOV OD POSOJIL)	44
TABELA 16: REZULTAT IZ KAPITALSKIH DOBIČKOV / IZGUB	44
TABELA 17: REZULTAT IZ PREVREDNOTENJA	46
TABELA 18: POVZETEK BILANCE STANJA	47
TABELA 19: IZDANI FINANČNI INSTRUMENTI NA DAN 30. JUNIJ 2016	50
TABELA 20: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB	57

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2016

Prvo polletje leta 2016 je bilo za DUTB zaznamovano s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB, s tem povezanimi aktivnostmi reorganizacije ter procesne in stroškovne optimizacije, s katerimi si je DUTB postavila trdne temelje za prihodnji razvoj.

Poleg gladkega zaključka tristranske pripojitve je bil na vseh strateških področjih DUTB dosežen napredek, doseženi ali preseženi pa so bili tudi vsi razen enega kazalca uspešnosti. Družba je bila, kljub odsotnosti večjih transakcij, še naprej odlična v ustvarjanju prilivov, s predčasnim plačilom je pospešeno vračala izposojena sredstva ter s prenovo procesov in zmanjševanjem števila zaposlenih na koncu polletja zopet dosegla raven svoje visoke stroškovne učinkovitost pred pripojitvijo. Edini cilj, ki zaradi posebnih okoliščin ni bil dosežen, je bil donos na kapital (ROE), kljub temu pa je, ob upoštevanju dodatnih vračil proračunu Republike Slovenije, DUTB za svojo lastnico (Republiko Slovenijo) zagotovila pozitiven donos.

SLIKA 1: PREGLED PRVEGA POLLETJA 2016 ZA DUTB

	2015	2016			
	X-XII	I-III	IV-VI	VII-IX	
Pomembnejši dogodki	Poplačilo obveznice DUT01	V veljavo stopi dopolnjeni ZUKSB	Priporočitev Factor banke In Probanke k DUTB Priporočitev štirih hčerinskih družb Ustanovitev NPL k DUTE PORT d.o.o.	Zaključen prenos Savinih sredstev Povečanje osnovnega kapitala za 4,6 mio EUR	
Korporativno upravljanje	Marko Simoneti predsednik upravnega odbora in Odpoklic Larsa Nyberga in Torbjörna Månssona	Imre Balogh v.d. izvršnega direktorja	Juan Barba Silvela Imenovan za neizvršnega direktorja	Imre Balogh začne mandat glavnega izvršnega direktorja	
Zaposleni	100	102	208	179	161
Sprejete kreditne in investicijske odločitve	391	454	474		
Ustvarjeni prilivi	149,3 mio EUR	71,0 mio EUR	53,3 mio EUR		

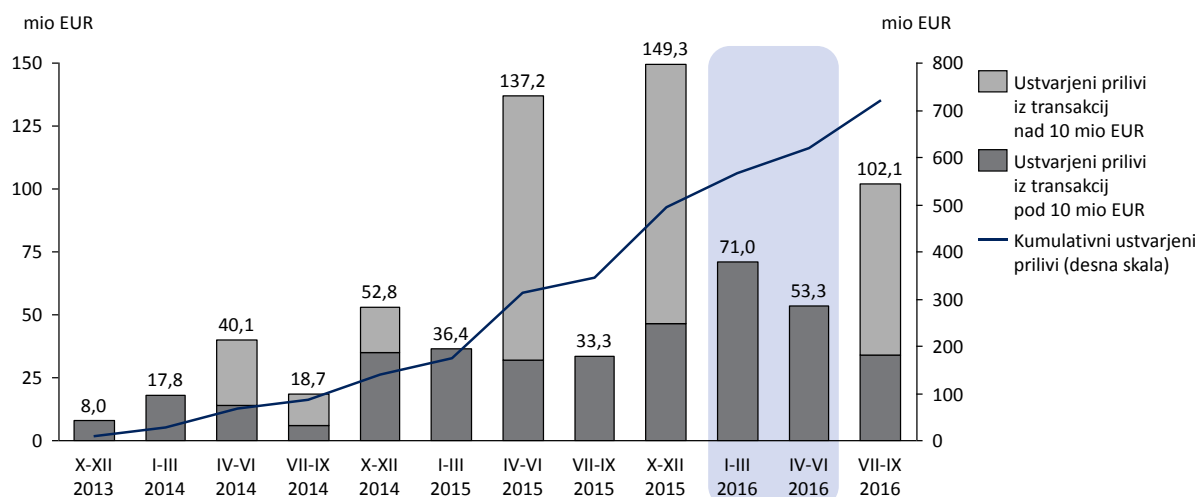
OPOMBA: Predstavljeno je število zaposlenih, ki niso angažirani začasne projekte. Glej tudi razdelitev v sledečem tekstu.

Kljub oziroma med samim procesom pripojitve je DUTB v prvem polletju leta 2016 samo z manjšimi transakcijami ustvarila 124,3 milijona EUR prilivov, kar predstavlja 6,2 % vrednosti prenesenih (in pripojenih) sredstev. Tako je zagotovila konstanten mesečni dotok prilivov, ki je bil ključen za zaostreno upravljanje z likvidnostjo ter predčasno poplačilo dolga. Okrepljena stabilnost pritokov se kaže tudi v tem, da so bili povprečni četrtletni prilivi iz manjših transakcij v višini 62,1 milijona EUR 68 % višji od primerljivih četrtletnih prilivov v letu 2015 v višini 37,0 milijona EUR. Glede na sestavo so 33,5 % prilivov predstavljali prilivi iz unovčevanja prodaje nepremičnin v lasti ali zavarovanju DUTB, 29,5 %

prodaje terjatev in lastniških naložb, 37,0 % pa so predstavljali prilivi iz plačil dolžnikov in drugega rednega delovanja.

Upošteva se še ustvarjene prilive v juliju in avgustu je DUTB (ob eni večji transakciji) v letu 2016 ustvarila že krepko preko 200 milijonov EUR prilivov ter s tem že v osmih mesecih preseгла letno regulatorno zahtevo o letnih ustvarjenih prilivih v višini 10 % vrednosti prenesenih sredstev.

SLIKA 2: USTVARJENI PRILIV PO KVARTALIH



OPOMBA: Podatek za tretji kvartal 2016 vključuje prilive v juliju in avgustu 2016.

Uspešno generiranje prilivov iz upravljanja sredstev je DUTB omogočilo, da je, poleg rednih mesečnih obrokov v višini 5 milijonov EUR, aprila 2016 državnemu proračunu predčasno vrnila 150 milijonov EUR (ter nato še 120 milijonov EUR v avgustu 2016).

Polletna izguba v višini 5,6 milijona EUR in odgovarjajoči ROE v višini -12,6 % sta predvsem posledica še vedno visokih stroškov državnih poroštev in samega financiranja (skupaj 73,5 % višji od stroškov poslovanja DUTB v prvem poletju 2016) ter enkratnih računovodskih posledic pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB. DUTB je sredstva bivših bank pripojila po knjigovodskih vrednostih, ki so bile višje od ocenjenih poštenih vrednosti in zaradi tega (natančneje slabitev nepremičnin na zalogi in v osnovnih sredstvih ter sprostitev prevrednotovalnega popravka kapitala) je imela pripojitev negativni vpliv na izkaz poslovnega izida DUTB v višini 9,2 milijona EUR (poleg neposrednega negativnega vpliva na kapital DUTB v višini 48,8 milijona EUR iz vrednotenja drugih sredstev ter skupnega negativnega kapitala pripojenih družbe v višini 8,6 milijona EUR; podatke podrobneje prikazuje Tabela 4). Brez tega vpliva bi imela DUTB ob polletju dobiček v višini 3,6 milijona EUR in ROE v višini 8,0 %.

V kontekstu kazalnika donosa na kapital (ROE) je potrebno upoštevati, da DUTB državi prinaša tudi zagotovljen donos v obliki plačila nadomestila za izdano poročilo na izdane obveznice DUTB, poleg tega pa plačuje imetnikom obveznic še pribitek nad ceno po kateri se zadolžuje Republika Slovenija. Oboje znatno vpliva na končni rezultat DUTB, ki bi bil sicer občutno višji.

Zaradi znatnih razlik v vrednotenju ob začetnem pripoznanju sredstev (ki so v določeni meri tudi posledica razlik v metodologiji) po pripojitvi Factor banke in Probanke, ki je sledila skupščinskemu sklepu, se je kapital DUTB zaradi pripojitve zmanjšal za 72,3 milijona EUR. Del tega zmanjšanja je zabeležen kot neposredno vračilo kapitala lastniku, del pa preko poslovnega izida. Kljub temu je skupni učinek pripojitve na kapital DUTB nižji od 76 milijonov EUR, ki so bili s strani Evropske komisije in Vlade leta 2013 odobreni za pokrivanje morebitnih prihodnjih izgub bankama v nadzorovani likvidaciji.

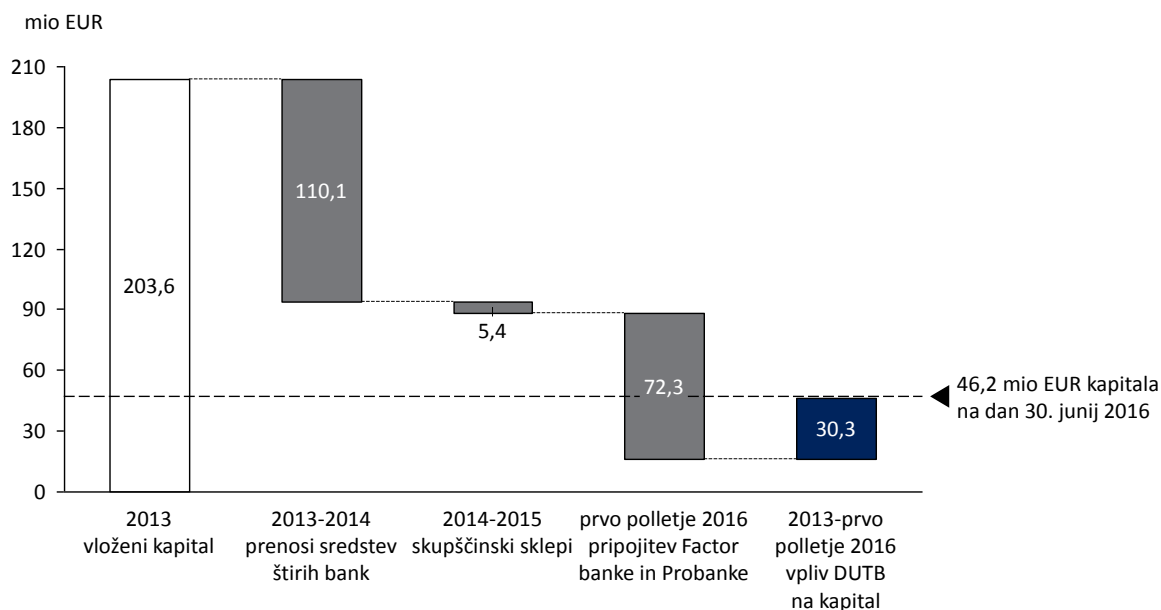
Tako je povprečni letni EROE (izračunan kot vrednost kapitala na dan 30. junij 2016 glede na vloženi kapital s popravki zaradi odločitev lastnika) znašal 53,2 %, krepko nad 8-odstotno stopnjo zahtevano v Smernicah za delovanje DUTB. To je tudi posledica dejstva, da je DUTB od ustanovitve dalje, na podlagi skupščinskih sklepov lastnika, utrpela za 187,7 milijona EUR izgub, ki po vsebini predstavljajo vračilo kapitala lastniku.

TABELA 1: VRAČILA KAPITALA LASTNIKU OD USTANOVITVE

v mio EUR	Vpliv na kapital DUTB
Prenos slabih sredstev od NLB, NKBM, Abanke in Banke Celje v letih 2013 in 2014	-110,1
Druge transakcije v skladu z odločitvami skupščine v letih 2014 in 2015	-5,4
Pripojitev Factor banke in Probanke v letu 2016	-72,3
Skupno vračilo kapitala lastniku v obdobju od ustanovitve do konca prvega polletja 2016	-187,7

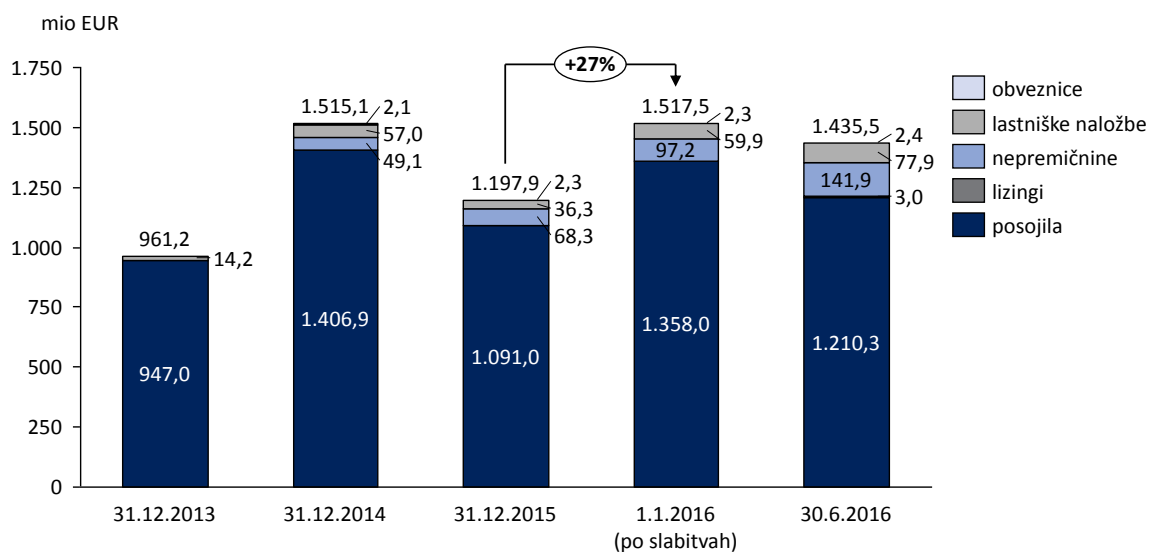
Leta 2013 je Republika Slovenija v DUTB vložila 203,6 milijona EUR osnovnega kapitala. Kot prikazano v tabeli zgoraj, je DUTB utrpela 187,7 milijona EUR izgub zaradi transakcij, v katerih prenosne cene niso bile dogovorjene obojestransko, temveč določene z odločitvijo lastnika (Vlade) in so zmanjšale kapital DUTB na raven 15,9 milijona EUR (z drugimi besedami, to je kapital, ki je bil dejansko vложен v DUTB). Kapital DUTB je na dan 30. junij 2016 znašal 46,2 milijona EUR, kar pomeni, da je DUTB, tekom svojega delovanja, na vloženi kapital z upoštevniimi vračili lastniku dodala 30,3 milijona EUR, ki pa ne pokrivajo vseh izgub iz prej prikazanih transakcij.

SLIKA 3: VPLIVI NA KAPITAL OD USTANOVITVE



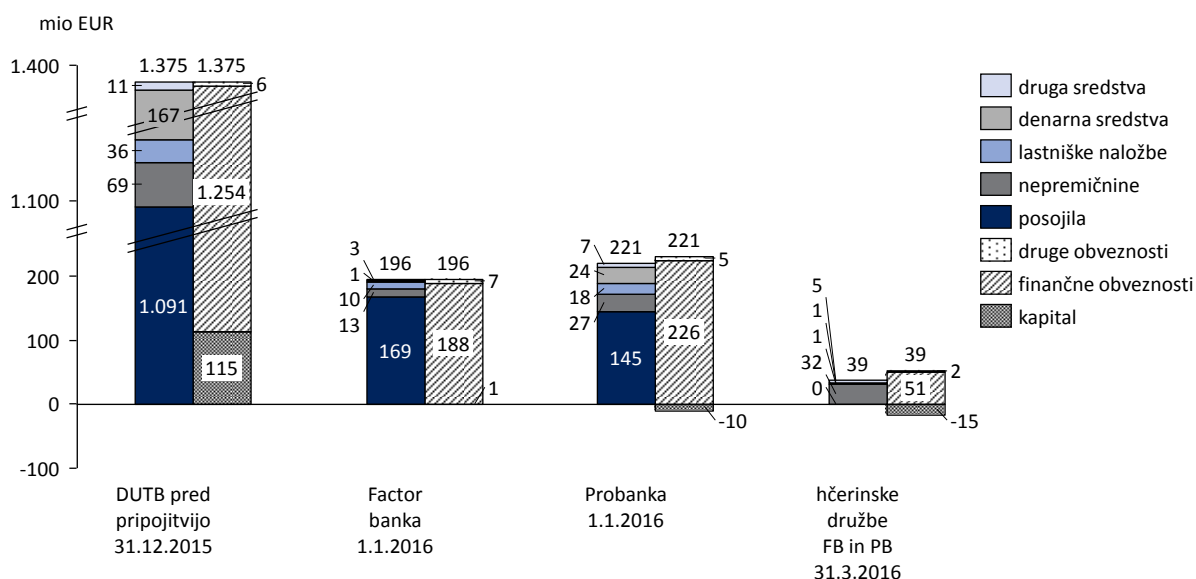
Factor banka in Probanka, dve nekdanji banki v likvidaciji, sta bili, po odločitvi Vlade, pripojeni k DUTB s poenostavljenim postopkom 19. februarja 2016. Posledično je na dan 1. januar 2016 (obračunski dan pripojitve) skupna vrednost sredstev v upravljanju DUTB znova poskočila na 1,5 milijarde EUR, nato pa se je tekom prvega polletja 2016 znova zmanjšala zaradi transakcij, povezanih z upravljanjem premoženja. Struktura premoženja se je spremenila in zaradi pripojitve je portfelj postal bistveno bolj razdrobljen kot prej, saj je poleg skoraj 2.000 novih malih terjatev (tudi do prebivalstva) za 30 % naraslo tudi število individualno obravnavanih primerov, medtem ko se je skupni obseg sredstev v upravljanju v primerjavi s koncem leta 2015 povečal za 27 %.

SLIKA 4: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



Priprave na pripojitev Factor banke in Probanke so se začele proti koncu leta 2015, medtem ko sta se optimizacija procesov in zmanjševanje stroškov začela takoj po pripojitvi s spremembami procesa odločanja in z optimizacijo obstoječih pogodb. Po reorganizaciji, ki je bila zaključena 1. julija 2016, se je število zaposlenih zmanjšalo za 17 % glede na število zaposlenih na dan pripojitve, zmanjševanje števila zaposlenih pa še poteka. S 1. septembrom 2016 je bil kadrovski cilj 142 stalno zaposlenih (136 iz primerljivih položajev in šest za notranje izvajanje zunanjih storitev, ker že ima za posledico mesečne prihranke nad 20 tisoč EUR) praktično dosežen, pri čemer je bilo 129 oseb zaposlenih za nedoločen čas, 14 pa projektno, za določen čas. Večina slednjih zaposlitev se bo iztekla do konca leta. Tako je skupno povečanje števila zaposlenih na DUTB po reorganizaciji bistveno nižje od odobrenega načrtovanega števila zaposlenih iz obeh bank ob koncu leta 2016, ob hkratnem povečanju učinkovitosti zaradi združitve. Več kot 90 % nalog, povezanih z združitvijo, je bilo zaključenih že do konca junija 2016, ostale pa so se prenesle na linijsko vodstvo in so bile do sedaj skoraj v celoti izvršene.

SLIKA 5: POENOSTAVLJEN PREGLED PRIPOJITEV

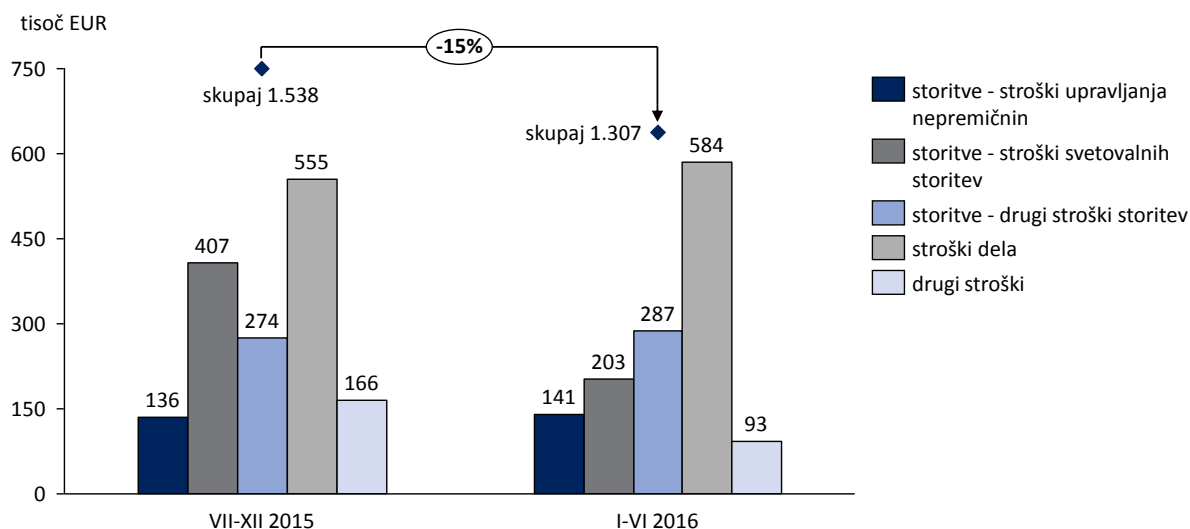


OPOMBA: Vse hčerinske družbe so bile skoraj izključno financirane s strani Factor banke in Probanke oziroma DUTB kot njune pravne naslednice.

Sprejeti ukrepi se odražajo v izboljšani stroškovni učinkovitosti skozi mesece, pri čemer učinkovitost za prvo polletje znaša 0,87 %. Zaradi reorganizacije in zmanjševanja števila zaposlenih se je produktivnost DUTB v kontekstu obsega sredstev na zaposlenega vrnila na raven pred pripojitvijo, v kontekstu števila primerov na zaposlenega pa se je celo povečala. Produktivnost združene organizacije je sedaj 15 % boljša od produktivnosti treh posamičnih družb pred združitvijo.

Ob tem so se stroški poslovne enote Davčna (»stara« DUTB v začasni organizacijski strukturi, ki se je iztekla 1. julija 2016) zmanjšali za 15 % v primerjavi z drugim polletjem 2015, ko je DUTB zapolnila kadrovske in organizacijske potrebe kot zrela organizacija.

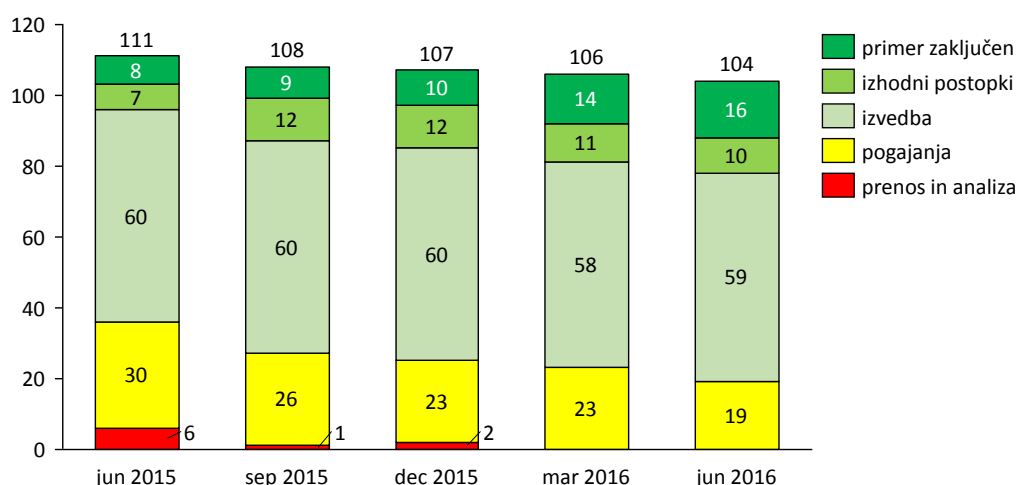
SLIKA 6: POVPREČNI MESEČNI STROŠKI POSLOVANJA



OPOMBA: Zaradi primerljivosti z drugim polletjem 2015 se predstavljeni stroški prvega polletja 2016 nanašajo samo na poslovno enoto DUTB Davčna.

DUTB je tako postala še močnejša organizacija, ki je dosegla predhodno raven učinkovitosti, ima dobro zasnovane procese in sisteme sprejemanja odločitev, ki temeljijo na načelu štirih oči, izboljšano informacijsko arhitekturo in skrbno izbrane kadre, ki ji omogočajo najbolj učinkovito možno upravljanje sredstev. Dosežen je bil tudi nadaljnji napredek na področju prestrukturiranja, saj je število primerov v fazi pogajanj manjše, število zaključenih primerov pa večje.

SLIKA 7: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJIH



OPOMBA: Napredek pri stanju primerov je mesečno ocenjen s stani upravljalcev terjatev. Število primerov v prestrukturiranju oz. unovčevanju zavarovanj lahko niha zaradi sprememb okoliščin v upravljanju primera ali zaradi spremembe strategije, ki jo zasleduje DUTB.

Predstavljeni so samo primeri v upravljanju DUTB pred pripojitvijo Factor banke in Probanke. Razširjen pregled je uporabljan po zaključenih reorganizacijah, v drugi polovici leta 2016.

PREDSTAVITEV DUTB

TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 29. SEPTEMBER 2016

Firma	Družba za upravljanje terjatev bank, d.d. (ang. Bank Assets Management Company)
Skrajšana firma	DUTB, d.d. (ang. BAMC)
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
Registrski vložek	2013/11708, Okrožno sodišče Ljubljana
Matična številka	6339620000
Davčna številka	41251482
Identifikacijska številka za DDV	SI41251482
Osnovni kapital	208.235.000,00 EUR
Število delnic	104.117.500 rednih kosovnih delnic
Neizvršni direktorji na dan 29. september 2016	Marko Simoneti, predsednik upravnega odbora Janez Širovnik, namestnik predsednika upravnega odbora Juan Barba Silvela
Izvršni direktorji na dan 29. september 2016	Imre Balogh, v. d. glavnega izvršnega direktorja Janez Škrubej Aleš Koršič

OPOMBA: 27. julija 2016 je bilo v sodni register vpisano povečanje osnovnega kapitala za 4,61 milijona EUR (2.305.000 delnic). Vlada je 24. marca 2016 v vlogi skupščine DUTB za dobo petih let na mesto neizvršnega direktorja imenovala Juana Barbo Silvelo.

7. septembra 2016 so neizvršni direktorji na mesto glavnega izvršnega direktorja DUTB imenovali Imreja Balogha, katerega petletni mandat začne teči 1. oktobra 2016.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE IN ORGANIZACIJA

DUTB je družba z enotirnim sistemom upravljanja, njen najvišji organ odločanja pa je upravni odbor. Upravni odbor glede na določbe ZUKSB in Statuta DUTB sestavljajo štirje neizvršni¹ in trije izvršni direktorji. Upravni odbor ima tri komisije (revizijsko komisijo, komisijo za prejemke ter akreditacijsko komisijo) ter kreditni in naložbeni odbor upravnega odbora. Revizijska, akreditacijska komisija ter komisija za prejemke imajo poleg neizvršnih direktorjev tudi zunanjega člana s primernimi strokovnimi

¹ Od 8. oktobra 2015 sta bila v upravnem odboru le dva neizvršna direktorja. Lars Nyberg je bil z mesta predsednika upravnega odbora odpoklican, neizvršni direktor Imre Balogh pa je, po odpoklicu Torbjörna Månssona z mesta glavnega izvršnega direktorja, začasno prevzel položaj vršilca dolžnosti glavnega izvršnega direktorja.

Vlada je 24. marca 2016 v vlogi skupščine DUTB za dobo petih let na mesto neizvršnega direktorja imenovala Juana Barbo Silvelo.

izkušnjami v Sloveniji. Kreditni in naložbeni odbor upravnega odbora sestavljajo vsi člani upravnega odbora. Upravni odbor in vse njegove komisije delujejo v skladu z ustreznimi poslovniki.

Spremenjeni ZUKSB opredeljuje, da neizvršne direktorje imenuje in odpokliče Vlada, medtem ko izvršne direktorje imenujejo in odpokličejo neizvršni direktorji. Izvršni direktorji so pristojni in odgovorni za vsakodnevno poslovanje družbe, neizvršni direktorji pa predvsem nadzirajo poslovanje.

Marca 2016 so začeli veljati novi Statut, Smernice za delovanje DUTB ter nova Uredba o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank. V DUTB je bila izvedena temeljita prenova upoštevanih internih aktov (npr. Poslovnik o delu upravnega odbora Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d., Poslovnik o delu izvršnih direktorjev Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d., DUTB je dobila razširjen obseg orodij za izdajanje novih posojil in odkup sredstev), da bi jih uskladili z dopolnjeno zakonodajo, podzakonskimi akti, ob hkratnem upoštevanju spremenjenih okoliščin poslovanja zaradi pripojitve Probanke in Factor banke k DUTB.

Upravni odbor je ustanovil izvršni kreditni in naložbeni odbor in operativni kreditni in naložbeni odbor za odločanje o terjativah in drugi sredstvih, ki jih upravlja DUTB. Upravni kreditni in naložbeni odbor po potrebi daje soglasje k odločitvam/predlogom izvršnega kreditnega in naložbenega odbora. Prenovljena struktura kreditnih in naložbenih odborov je odpravila prekrivanje sprejemanja odločitev in ločnica med različnimi ravni kreditnih in naložbenih odborov je sedaj jasno opredeljena skupaj z odločevalci na posameznih odborih. Več odgovornosti je delegirane na operativni nivo, hkrati pa sta okrepljena odločanje in nadzor nad primeri z veliko izpostavljenostjo in/ali vplivom.

DUTB ima oddelek notranje revizije, ki poroča neposredno revizijski komisiji. Poleg tega odbor za upravljanje s tveganji in skladnost poslovanja podpira delo izvršnih direktorjev, njegova poročila pa so redni del zasedanj upravnega odbora DUTB.

REORGANIZACIJA IN NOVA ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

DUTB je organizirana na način, ki ji omogoča učinkovito uresničevanje poslanstva in strateških ciljev, ki jih opredeljuje ZUKSB. Funkcijska organiziranost je prikazana na sliki v nadaljevanju.

Temeljni procesi DUTB se izvajajo v sektorju upravljanja posojil in sektorju upravljanja sredstev. Prvega sestavljajo enote, specializirane glede na izpostavljenost, kompleksnost in profil dolžnikov, drugi pa je sestavljen iz enote za upravljanje nepremičnin in enote za upravljanje lastniških naložb. Upravljalci terjatev in sredstev prejemajo podporo od finančnih analitikov in pregleda vrednotenj, pravne enote in enote za podporo upravljanju. Enote so ločene in neodvisne, kar zagotavlja ustrezne procesne kontrole.

Konec prvega polletja 2016 je bilo število zaposlenih znašalo 187, kar je za 55 % več kot konec leta 2015. Kot predstavljeno spodaj, je celotno povečanje števila zaposlenih posledica pripojitve Factor

banke in Probanke k DUTB, medtem ko se je število zaposlenih v »stari DUTB« (poslovna enota Davčna) zmanjšalo za 9 %.

Konec februarja 2016, tako po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB je bilo število zaposlenih z 226 na najvišji ravni, ki se je nato postopoma zniževalo skladno s procesom reorganizacije. Na začetku septembra 2016, ko je zmanjševanje števila zaposlenih še v teku, je imela DUTB 167 zaposlenih od katerih jih je 129 zaposlenih stalno, 14 projektno, devet na porodniški ali daljši bolniški odsotnosti in 15 v odpovednem roku.

TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH

Organizacijska enota	30. junij 2016	31. december 2015
Upravljanje terjatev	51	55
Upravljanje premoženja	28	36
Podpora	25	24
Vodstvo	6	6
Poslovna enota Davčna	110	121
Poslovna enota Tivolska	20	
Poslovna enota Maribor	57	
Skupaj	187	121

OPOMBA: V prehodnem obdobju, po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB in do začetka veljavnosti reorganizacije 1. julija 2016, so bili zaposleni obeh bank razporejeni v navedeni poslovni enoti.

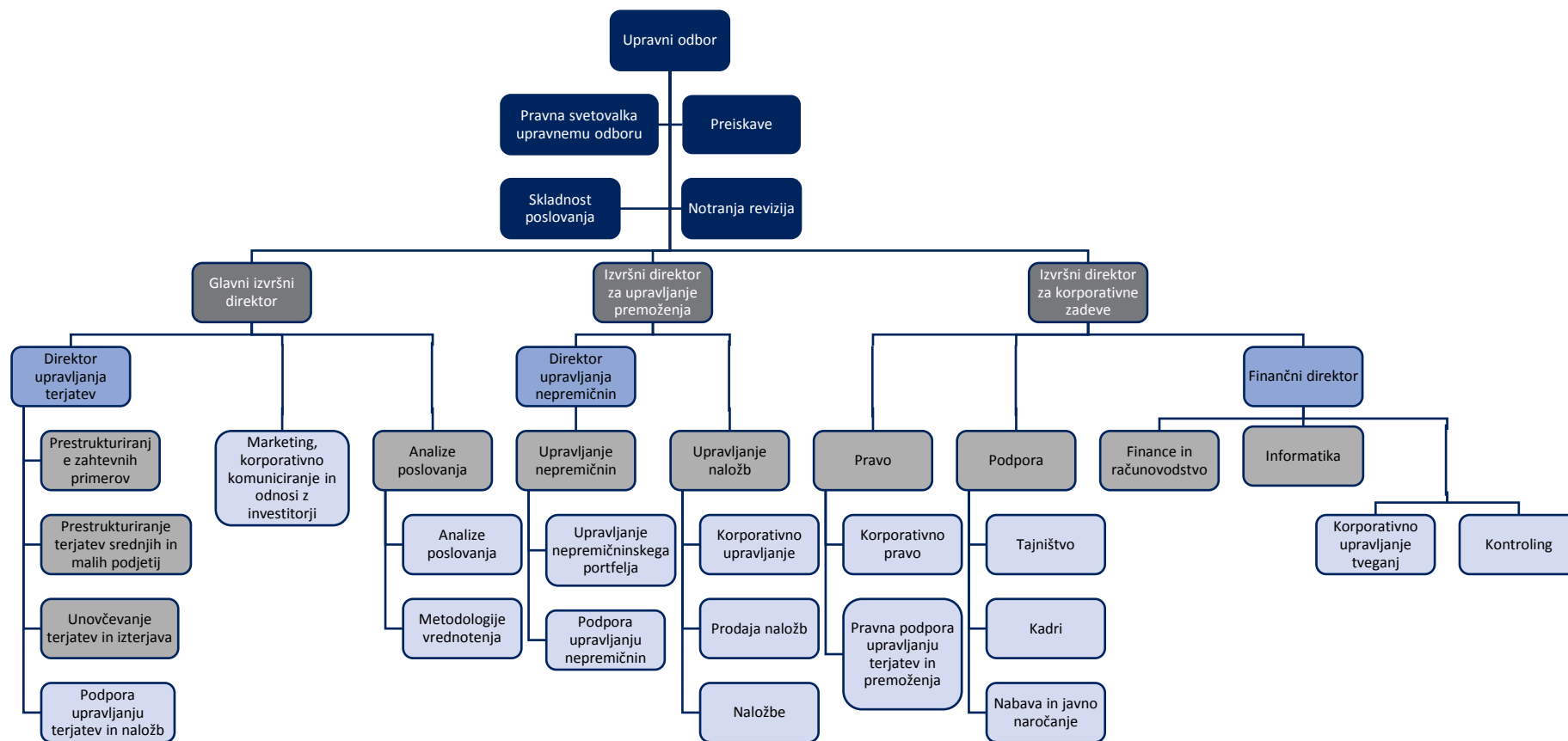
Že kot hitro rastoča in razvijajoča se organizacija je DUTB dosegla stopnjo, ko je zaradi obsega in kompleksnosti dela nastala potreba po večji regulaciji procesov, kontrolah in jasni razmejitvi nalog ter odgovornosti, da bi lahko nadaljevala z učinkovitim delovanjem. Prekrivajoče se odločevalne strukture so za odločevalce predstavljale veliko administrativno oviro, zato se je pozornost preusmerjala stran od večjih primerov v upravljanju. Spremembe zakonodajnega okvirja, nadzora in strukture korporativnega upravljanja bi že same po sebi zahtevale temeljito interno prenovu procesov in organizacije, združitev treh organizacij s sorodnimi dejavnostmi na področju upravljanja slabega premoženja pa je še močnejše izpostavila potrebo po tovrstnih spremembah, ki so hkrati postale še kompleksnejše.

Poslovne in kadrovske procese, kulturo ter komunikacijo vseh treh organizacij je bilo potrebno do roka 30. junija 2016 združiti tako, da se v čim manjši meri ovira tekoče poslovanje. Obenem so se profili premoženja treh družb (po velikosti in razdelitvi) pomembno razlikovali in za učinkovito upravljanje združenega portfelja je bilo treba uvesti bolj standardizirane delovne procese. To prilagajanje sta spremljala tudi nov kadrovski model in reorganizacija družbe s stroškovno in kadrovsko optimizacijo ob nič slabših poslovnih rezultatih.

Na poti do prenove procesov, krepitve kontrolnih mehanizmov, povečanja učinkovitosti ter kadrovskega razvoja so bili doseženi naslednji mejniki:

- Navodila o notranjih aktih (ki opredeljujejo pristojnosti za pripravo in sprejem internih aktov),
- Enotna in transparentna pravila o prodaji vseh treh vrst sredstev z dopolnjenimi določili o poznavanju kupca (KYC) in nadaljnji prodaji naložb,
- Dopolnitve enotnih predlog akcijskih načrtov za terjatve in lastniške deleže v dveh smereh:
 - Izboljševanje odločanja za bolj kompleksne zadeve z upoštevanjem pričakovanih reakcij deležnikov, učinkov alternativnih rešitev, obvezno izračunavanje finančnih učinkov itd,
 - Hkrati je bila pripravljena poenostavljena podlaga za obdelavo manjših primerov in sprejemanje administrativnih odločitev, tako sta se zmanjšala administrativno breme in obseg dela,
- Popolnoma prenovljena struktura odborov ter posodobljena pravila za poenoteno odločanje o terjativah, lastniških deležih ter nepremičninah. S tem se odpravlja preteklo prekrivanje pristojnosti ter odločanje o večini zadev na ravni izvršnih direktorjev ali upravnega odbora. Vzpostavlja se jasna meja med posameznimi organi odločanja, osvežena je sestava posameznih odborov, na operativni kreditni in naložbeni odbor se prenaša večja odgovornost pri sprejemanju odločitev, medtem ko na izvršni ravni ostaja nadzor nad velikim obsegom tveganih postavk (83%),
- Nova delovna navodila za delo upravnega odbora in izvršnih direktorjev,
- Interni akt o odobravanju novega financiranja, financiranju kupcev, garancijah,
- Dopolnjena politika vrednotenja in procesna pravila,
- Interni akti o nabavi in finančnih kontrolah (elektronski računi),
- Nova sistematizacija delovnih mest, plačni razponi in razširjeni sistem nagrajevanja,
- Kodeks ravnanja in osebni načrt integritete zaposlenih,
- Ocenjevanje delovne uspešnosti vseh zaposlenih, izbor kandidatov za srednje vodstvene položaje, prerazporeditev portfeljev med ekipe in posamezne upravljavce premoženja, program odpuščanja presežnih delavcev,
- Nova organizacijska struktura in pravilnik o notranji organizaciji.

SLIKA 8: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



OPOMBA: Organizacijska struktura, veljavna od julija 2016.

SISTEM SPREJEMANJA ODLOČITEV

Sistem sprejemanja odločitev znotraj DUTB se odvija na več ravneh in je prilagojen hitremu in učinkovitemu sprejemanju odločitev s ciljem maksimizacije vrednosti sredstev družbe.

Odločitve, ki se nanašajo na korporativno upravljanje, se sprejemajo na ravni upravnega odbora ob upoštevanju mnenj in priporočil, ki jih dajejo revizijska komisija, akreditacijska komisija ter komisija za prejemke. Upravni odbor prav tako sprejema pomembne strateške odločitve, ki se nanašajo na prevzem sredstev ter financiranje DUTB.

Upravni odbor je sprejel dokument Procesi in pristojnosti odločanja odborov, v katerem je urejeno upravljanje prevzetih sredstev ter sistem sprejemanja kreditnih in naložbenih odločitev. DUTB ima tri kreditne odbore in naložbene odbore, vsakega na ravni upravnega odbora, ravni izvršnih direktorjev in operativni ravni. Zadevni dokument prav tako določa pooblastila, hierarhijo odločanja ter med drugim tudi uveljavlja načelo štirih oči pri sprejemanju odločitev. Nobena tovrstna odločitev ne more biti sprejeta s strani posameznika.

Kreditne in naložbene odločitve manjšega pomena ali administrativne narave so obravnavane in sprejete na ravni operativnega kreditnega in naložbenega odbora, katerega član je vedno eden od operativnih vodij, vključenih v upravljanje sredstev. Vse druge odločitve se sprejemajo na ravni izvršnega kreditnega in naložbenega odbora. Najpomembnejše kreditne in naložbene odločitve sprejete na nivoju izvršnega kreditnega in naložbenega odbora nato potrebujejo še soglasje kreditnega in naložbenega odbora na ravni upravnega odbora. Vse odločitve so dokumentirane.

V pristojnosti izvršnih direktorjev so predlogi za imenovanje kandidatov za direktorje v družbah z omejeno odgovornostjo, ki se prestrukturirajo in kjer ni nadzornih svetov. V družbah, ki se prestrukturirajo in imajo nadzorne svete predlaga kandidate za člane nadzornih svetov družb akreditacijska komisija.

Izvajanje sprejetih odločitev je v celoti odgovornost in pristojnost izvršnih direktorjev ter podrejenih organizacijskih enot.

DUTB je vpeljala spremembe v procesu sprejemanja odločitev v začetku aprila 2016 kot odgovor na spremenjene zahteve ZUKSB in glede na spremembo strukture portfelja po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. Prenovljena struktura kreditnih in naložbenih odborov je odpravila prekrivanje sprejemanja odločitev na izvršni in upravni ravni. Upravni kreditni in naložbeni odbor sedaj daje soglasje k najpomembnejšim odločitvam, sprejetim na izvršnem kreditnem in naložbenem odboru.

Ločnica med različnimi ravnmi kreditnih in naložbenih odborov je sedaj jasno opredeljena skupaj z odločevalci na posameznih odborih. Operativni kreditni in naložbeni odbori sedaj sprejemajo več operativnih odločitev za dolžnike z večjo izpostavljenostjo ter večino odločitev za dolžnike z manjšo

izpostavljenostjo, medtem ko izvršni kreditni in naložbeni odbor še vedno sprejema večino odločitev za dolžnike s pomembnejšo izpostavljenostjo (več kot 80 % skupne vrednosti portfelja).

Predloga akcijskega načrta je bila spremenjena na način, da zagotavlja enoten pregled nad posojilno izpostavljenostjo ter lastniški deleži ter vključi dodatne vidike in informacije posameznega primera. Dodatno je bila pripravljena poenostavljena predloga akcijskega načrta za primere z manjšim vplivom predlaganih odločitev.

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2016

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE IN POROČANJE

27. januarja 2016 je v veljavo stopil spremenjeni ZUKSB, ki DUTB omogoča dodatna orodja pri prestrukturiranju družb, spreminja nekatere okvire delovanja in nadzor nad DUTB. Podrobnejše informacije o spremembah ZUKSB so predstavljene v posebnem poglavju na strani 59.

24. marca 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB za dobo petih let na mesto neizvršnega direktorja imenovala Juana Barbo Silvelo.

31. maja 2016 je DUTB objavila Poročilo o poslovanju DUTB Državnemu zboru za leto 2015 (v slovenskem jeziku).

UPRAVLJANJE SREDSTEV

28. januarja 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB sprejela odločitev, da mora DUTB na Slovenski državni holding (SDH) in Kapitalsko družbo d.d. prenesti vse svoje terjatve in obveznice do družbe Sava d.d. in sicer po enaki prenosni vrednosti, kot jih je DUTB prejela v okviru izvajanja ukrepov za krepitev stabilnosti bank ali po poštenih vrednostih oziroma knjigovodski vrednosti na dan 30. junija 2015, če so le-te višje od prenosne vrednosti, povečano za stroške financiranja v višini 4,2 % tehtanega povprečnega stroška kapitala za čas trajanja lastništva. Prenos je bil, skladno z odločitvijo skupščine, izveden 9. avgusta 2016.

Prenos sredstev Save d.d. ne vpliva neposredno na tekoči rezultat DUTB, vendar predstavlja prenos sredstev z velikim potencialom za povečanje vrednosti oportunitetno izgubo za DUTB.

FINANCIRANJE

S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB, poleg sredstev, prevzela tudi obveznosti do Ministrstva za finance v višini 369,0 milijona EUR z zapadlostjo v avgustu in septembru 2016. DUTB je 8. aprila 2016 predčasno poplačala 150,0 milijona EUR navedenih obveznosti in podaljšala ročnost odplačila preostalih obveznosti do decembra 2016, ko v plačilo zapade tudi obveznica DUT02.

5. maja 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB odločila o povečanju osnovnega kapitala DUTB za 4,61 milijona EUR oziroma 2.305.000 delnic. Povečanje je bilo vplačano s stvarnim vložkom terjatve Republike Slovenije do družb v skupini Cimos d.d. Povečanje osnovnega kapitala je bilo vpisano v sodni register 27. julija 2016.

ORGANIZACIJA IN PROCESI

19. februarja 2016 sta bili k DUTB, s poenostavljenim postopkom pripojitve, pripojeni Factor banka in Probanka. Upravni odbor je pripravil poročilo o pripojitvi, kjer je izpostavil, da bodo pozitivni učinki pretehtali negativne, če:

- Je osnovni kapital DUTB povečan za 50 milijonov EUR, s katerim bi DUTB pokrila potencialno negativen učinek pripojitve na kapital,
- Republika Slovenija izda izjavo v kateri se zaveže DUTB povrniti kakršno koli plačilo bivšim lastnikom obveznic ali delnic obeh bank na osnovi zavezujoče odločitve, v roku enega meseca po prejemu pisnega potrdila o plačanem znesku,
- Ministrstvo za finance in DUTB dosežeta dogovor o prestrukturiranju 369,0 milijona EUR dolga ali pa, da Republika Slovenija izda poročilo za refinanciranje teh obveznosti,
- Se učinki in posledice pripojitve upoštevajo v prilagoditvi ciljnih kazalnikov uspešnosti DUTB.

18. februarja 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB sprejela sklep o pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB z vpisom v sodni register dne 19. februarja 2016 s presečnim datumom 1. januar 2016.

Pripojitev Factor banke in Probanke je imela zaradi negativnega kumulativnega kapitala obeh bank negativen vpliv na kapital DUTB. Zaradi tega in morebitnih potreb po dodatnih oslavitvah s pripojitvijo pridobljenih sredstev, je DUTB že zaprosila lastnika, Republiko Slovenijo, za zagotovitev dodatnega kapitala s čimer bi se po potrebi izboljšala kapitalska struktura DUTB.

23. maja 2016 so bile nekdanje hčerinske družbe Factor banke in Probanke, Factor-IN d.o.o., Ljubljana, Factor Projekt d.o.o., Ljubljana, Probanka Leasing d.o.o., Maribor in Probanka Nepremičnine d.o.o., Maribor pripojene k DUTB s presečnim datumom 31. marec 2016.

V juniju 2016 je pričel delovati NPL PORT d.o.o., tehnično-storitveno podjetje ustanovljeno s preoblikovanjem bivše družbe DUP2 d.d. Podjetje DUTB nudi zaledne storitve knjiženja za posojilni portfelj ter storitve informacijske tehnologije z načrtom pridobitve dodatnih zunanjih strank ter končne prodaje na trgu v prihodnosti.

13. junija 2016 je bila, s presečnim datumom 31. marec 2016, k DUTB pripojena še zadnja nekdanja hčerinska družba Factor banke, PV Naložbe d.o.o., Ljubljana.

16. junija 2016 je upravni odbor sprejel načrt integritete skladno z Zakonom o integriteti in preprečevanju korupcije. Osnotek načrta integritete je pred tem pregledala Komisija za preprečevanje korupcije in ocenila, da ta, ob upoštevanju pripomb, ki so bile podane in upoštevane, ustreza standardom, ki so postavljeni v Zakonu o integriteti in preprečevanju korupcije.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

1. julija 2016 je stopila v veljavo nova organizacijska struktura DUTB, kot posledica procesa reorganizacije po pripojitvi Factor banke in Probanke s ciljem optimizacije zaposlitvene strukture in povečane stroškovne učinkovitosti.

23. avgusta 2016 je DUTB obveznici DUT03 in DUT04 uvrstila na Tretji trg obveznic na Dunajski borzi vrednostnih papirjev. Ljubljanska borza je na podlagi skupščinskih sklepov imetnikov obveznic dne 1. septembra 2016 umaknila iz trgovanja obveznico DUT02, dne 9. septembra 2016 pa še obveznici DUT03 in DUT04. Z umikom vseh izdanih vrednostih papirjev DUTB iz reguliranega trga, je DUTB po določilih ZUKSB-A, izvzeta iz konsolidacije finančnih rezultatov družb, katerih deleže ali delnice je pridobila na podlagi izvedbe ukrepa odkupa oziroma odplačnega prevzema premoženja banke ali v okviru prestrukturiranja gospodarskih družb.

24. avgusta 2016 je DUTB predčasno odplačala 120,0 milijona EUR obveznosti do Ministrstva za finance, ki jih je prevzela s pripojitvijo Factor banke in Probanke. Preostanek obveznosti v višini 68,5 milijona EUR bo DUTB odplačala do decembra 2016. Na ta način je pripojitev zagotovila hitrejše in polno poplačilo obveznosti do Ministrstva za finance, v večji meri kot bi to lahko banki storili samostojno.

Upošteva še prilive do konca avgusta, je DUTB v letu 2016 ustvarila že krepko nad €200 milijonov EUR prilivov in s tem že preseгла letni cilj vnovčenja 10% prenosne vrednosti sredstev.²

7. septembra 2016 so neizvršni direktorji na mesto glavnega izvršnega direktorja DUTB imenovali Imreja Balogha, katerega petletni mandat začne teči 1. oktobra 2016.

² Zakonski cilj se je s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB povečal v absolutnem znesku. Glej tudi opombo 5.

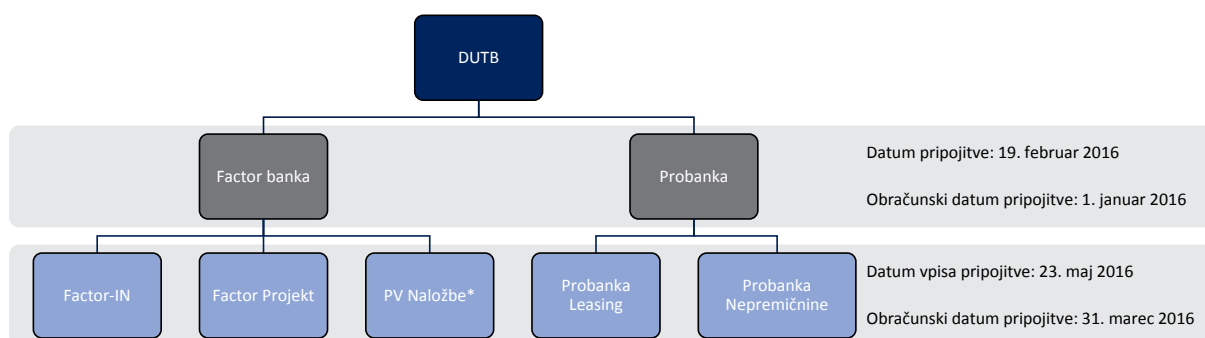
POSLOVNO POROČILO

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE TER NJIHOVIH ODVISNIH DRUŽB K DUTB

Dne 19. februarja 2016 sta se k DUTB, s poenostavljenim postopkom pripojitve, pripojili Factor banka in Probanka. Vlada je 18. februarja 2016 v vlogi skupščine DUTB sprejela sklep o pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB z vpisom v sodni register dne 19. februarja 2016 z obračunskim datumom 1. januarja 2016.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB postala neposredni lastnik vseh sredstev obeh pripojenih družb, med njimi tudi petih odvisnih družb v Sloveniji. DUTB je nato v mesecu maju in juniju 2016 pripojila vseh pet odvisnih družb z obračunskim datumom 31. marec 2016 ter tako poenostavila upravljanje pripojenih sredstev.

SLIKA 9: SHEMA PRIPOJITVE



OPOMBA: *Pripojitev družbe PV Naložbe je bila v sodni register vpisana 13. junija 2016.

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

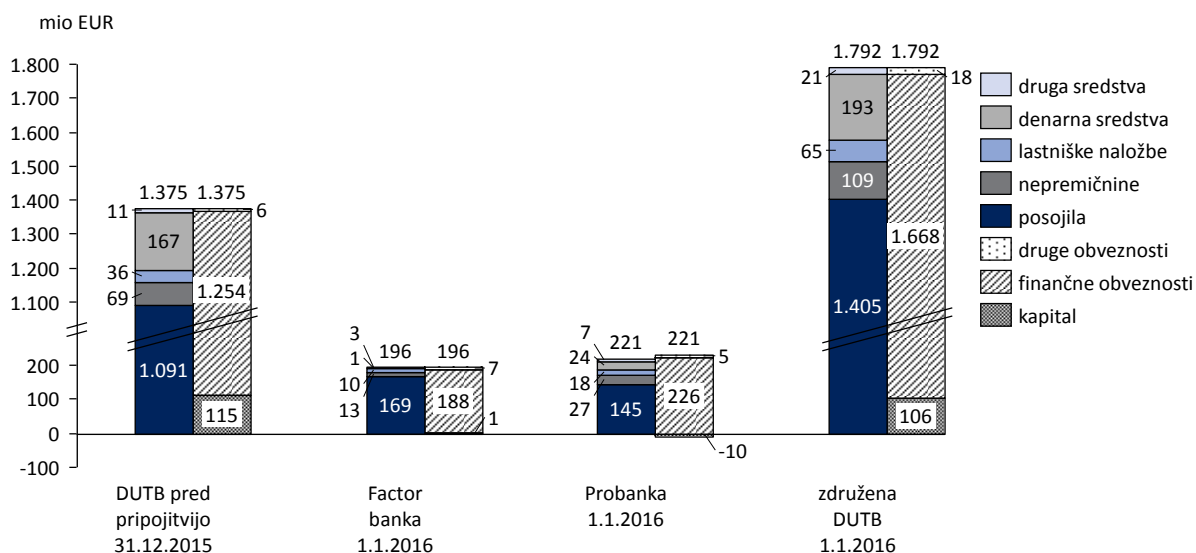
DUTB je izvedla pripojitev Factor banke in Probanke na pobudo Factor banke, Probanke ter podpora Banke Slovenije, Ministrstva za finance ter Vlade. Republika Slovenija je bila edini lastnik tako DUTB kakor tudi Factor banke in Probanke. Obe banki sta bili od septembra 2013 v postopku nadzorovane likvidacije. Po oceni Banke Slovenije je bila pripojitev Factor banke in Probanke k DUTB ekonomsko in pravno smotrna za državo kot edinega lastnika obeh družb, saj se s pripojitvijo zagotavlja racionalizacija poslovanja, predvsem pa pripojitev omogoča daljši čas unovčevanja premoženja prevzetih družb in s tem višji iztržek ter manjšo verjetnost za dodatno dokapitalizacijo obeh bank. Vlada je prav tako kot skupščina Factor banke in Probanke sprejela sklepe v katerih podpira pripojitev Factor banke in Probanke s poenostavljenim postopkom k DUTB. Ministrstvo za finance je kot razloge za pripojitev po poenostavljenem postopku navedlo, da je to najprimernejši način, da banki nadzorovano prenehata obstajati.

Upravni odbor DUTB je pred pripojitvijo pripravil poročilo o pripojitvi, kjer je izpostavil, da bodo pozitivni učinki v bodočnosti pretehtali negativne, če:

- Je osnovni kapital DUTB povečan za 50 milijonov EUR, s katerim bi DUTB pokrila potencialno negativen učinek pripojitve na kapital,
- Republika Slovenija izda izjavo v kateri se zaveže DUTB povrniti kakršno koli plačilo bivšim lastnikom obveznic ali delnic obeh bank na osnovi zavezujoče odločitve, v roku enega meseca po prejemu pisnega potrdila o plačanem znesku,
- Ministrstvo za finance in DUTB dosežeta dogovor o prestrukturiranju 369,0 milijona EUR dolga ali pa, da Republika Slovenija izda poročstvo za refinanciranje teh obveznosti,
- Se učinki in posledice pripojitve upoštevajo v prilagoditvi ciljnih kazalnikov uspešnosti DUTB.

V poenostavljenem postopku pripojitve so bila k DUTB pripojena sredstva Factor banke in Probanke po revidiranih knjigovodskih vrednostih obeh družb na obračunski dan 1. januar 2016.

SLIKA 10: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA TREH DRUŽB V PROCESU PRIPOJITVE



OPOMBA: Druga sredstva Factor banke in Probanke vključujejo tudi terjatve vključene v vrednotenja od priznanju.

DUTB je v skladu z svojimi računovodskimi usmeritvami pripojena sredstva na dan 1. januar 2016 prevrednotila ob začetnem pripoznanju na pošteno vrednost. Poštene vrednosti pripojenih sredstev so bile za 63,7 milijona EUR nižje od njihovih knjigovodskih vrednosti in so znižale lastniški kapital DUTB. Podrobneje so razlike med poštenimi vrednostmi sredstev in njihovimi knjigovodskimi vrednostmi na dan 1. januar 2016 prikazane v spodnji tabeli, ki prikazuje tudi neto negativni kapital obeh družb, ki je znašal 8,6 milijona EUR. Skupna negativna razlika v višini 72,3 milijona EUR je v računovodskih izkazih DUTB izkazana kot vračilo kapitala lastniku³,

³ Republika Slovenija je bila na dan pripojitve 100 % lastnik DUTB kakor tudi Factor banke in Probanke.

TABELA 4: VPLIVI PRIPOJITVE NA KAPITAL DUTB

v mio EUR	Factor banka	Probanke	Skupaj
Neposredni vplivi na kapital	-28,1	-20,7	-48,8
Posojila in terjatve	-25,6	-21,0	-46,5
Naložbe	-4,4	-0,3	-4,7
Druga sredstva	1,9	0,5	2,5
Posredni vplivi na kapital preko izkaza poslovnega izida	-2,1	-12,7	-14,9
Nepremičnine kot osnovna sredstva	-0,1	-4,1	-4,2
Nepremičnine kot zaloga za prodajo	-2,0	-8,6	-10,6
Vsota neposrednih in posrednih (izkaz poslovnega izida) vplivov na kapital	-30,2	-33,4	-63,7
Kapital pripojenih družb	1,3	-9,9	-8,6
Skupaj vpliv na kapital DUTB	-28,9	-43,4	-72,3

OPOMBA: Naložbe vključujejo obveznice, delnice in lastniške deleže. Druga sredstva vključujejo neopredmetena osnovna sredstva, garancije ter poslovne in druge terjatve.

Zaradi prikazanih negativnih razlik med poštenimi in knjigovodskimi vrednostmi sredstev pripojenih družb, kumulativno negativnega kapitala obeh pripojenih družb, negativnega izida DUTB v prvem polletju 2016 ter visoke nepokrite bilančne izgube DUTB pred pripojitvijo, se je lastniški kapital DUTB na dan 30. junij 2016 znižal pod nivo kapitalske ustreznosti zaradi česar bo upravni odbor, v skladu z napovedjo iz poročila o pripojitvi, zaprosil lastnika, Republiko Slovenijo da v vlogi skupščine DUTB potrdi:

- Denominacijo nominalne vrednosti delnice in osnovnega kapitala iz 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR, kar ustvari 104.117.500 EUR kapitalskih rezerv s katerimi se pokrije nepokrite bilančne izgube na dan 30. junij 2016,
- Dokapitalizacijo DUTB v denarju v višini 50 milijonov EUR.

Z izvedenimi predlaganimi ukrepi se bo kapitalska struktura DUTB okrepila in omogočila poslovanje v prihodnosti v skladu z zahtevami ZUKSB.

S pripojitvijo je DUTB od Factor banke in Probanke, poleg sredstev, prevzela tudi 414,0 milijona EUR finančnih obveznosti med katerimi je bila največja obveznost do Ministrstva za finance v višini 369,0 milijona EUR z zapadlostjo v avgustu in septembru 2016. DUTB je 8. aprila 2016 predčasno odplačala 150 milijonov EUR navedenih obveznosti in prejela sklep Ministrstva za finance v katerem se to strinja s podaljšanjem ročnosti odplačila preostalih obveznosti do decembra 2016, ko v plačilo zapade tudi obveznica DUT02. 24. avgusta 2016 je DUTB predčasno odplačala še 120,0 milijona EUR obveznosti do Ministrstva za finance, ki jih je prevzela s pripojitvijo Factor banke in Probanke. Preostanek obveznosti bo DUTB odplačala do decembra 2016.

Prav tako se je s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB pomembno povečalo število zaposlenih, spremenila organizacijska struktura ter povečala kompleksnost poslovanja DUTB. Na dan 1. januar 2016 je znašalo število zaposlenih v Factor banki 29, v Probanki pa 115. Tako je bilo na

obračunski dan 1. januar 2016 v DUTB, Factor banki in Probanki skupno 265 zaposlenih. Tako Factor banka kot tudi Probanka sta že pred pripojitvijo zniževali število zaposlenih, tako da je bilo na DUTB po vpisu registracije pripojitve, konec meseca februarja 2016 zaposlenih 226 oseb.

DUTB je takoj po pripojitvi, s ciljem optimizacije procesov, boljšega izkoriščanja ekonomij obsega in stroškovne optimizacije pričela z aktivnostmi za reorganizacijo. Nova organizacija je formalno pričela veljati s 1. julijem 2016 in bo omogočila, da bo ciljno število zaposlenih DUTB po reorganizaciji znašalo 142

Projekt združitve je bil obravnavan v treh delovnih skupinah, ki so večino svojih zadolžitev opravile pred iztekom roka 30. junija 2016. 72 od 78 nalog je bilo izvedenih v celoti, šest pa jih je bilo deloma predano linijskim vodjem. Praktično vse so bile izvršene do avgusta 2016.

- Prva delovna skupina je zagotovila gladek prenos računov, plačil in obračunavanja. S primerjavo in temeljito oceno programskih modulov, ki so jih uporabljale združene organizacije, je bila omogočena optimizacija ciljne IT infrastrukture ter gladko izvajanje zalednih storitev za obdelavo kreditov preko hčerinske družbe NPL Port.
- Druga delovna skupina je opravila analizo združenih portfeljev in strukture odločanja v treh družbah, oblikovala nove odločevalske strukture in okvirje, dodelila upravljalce skupnih primerov, pripravili prerazporeditev dolžnikov med skupinami upravljavcev primerov in razvila nove predloge za akcijske načrte.
- Tretja delovna skupina je razvila novo organizacijsko strukturo, vodila program odpuščanja presežnih delavcev, izbor kandidatov za srednje vodstvene položaje ter pregledala in uskladila predpise, ki so se uporabljali v vseh treh organizacijah.

Z reorganizacijo je DUTB uspela zvišati tako povprečno število sredstev kot vrednost teh sredstev v upravljanju na skoraj vseh ravneh DUTB. Glede na efektivnega zaposlenega v DUTB pred pripojitvijo je število sredstev v upravljanju naraslo za 29 %, pri čemer ni prišlo do upada povprečne vrednosti teh sredstev v upravljanju. Posledica interne reorganizacije je tudi zvišanje učinkovitosti (tako vrednosti sredstev kot števila sredstev na zaposlenega) glede na DUTB skupaj z obema pripojenima družbama za 15 %, kar kaže na to, da je pripojitev resnično prinesla izboljšano učinkovitost v upravljanju nedonosnih sredstev v slovenskem javnem sektorju.

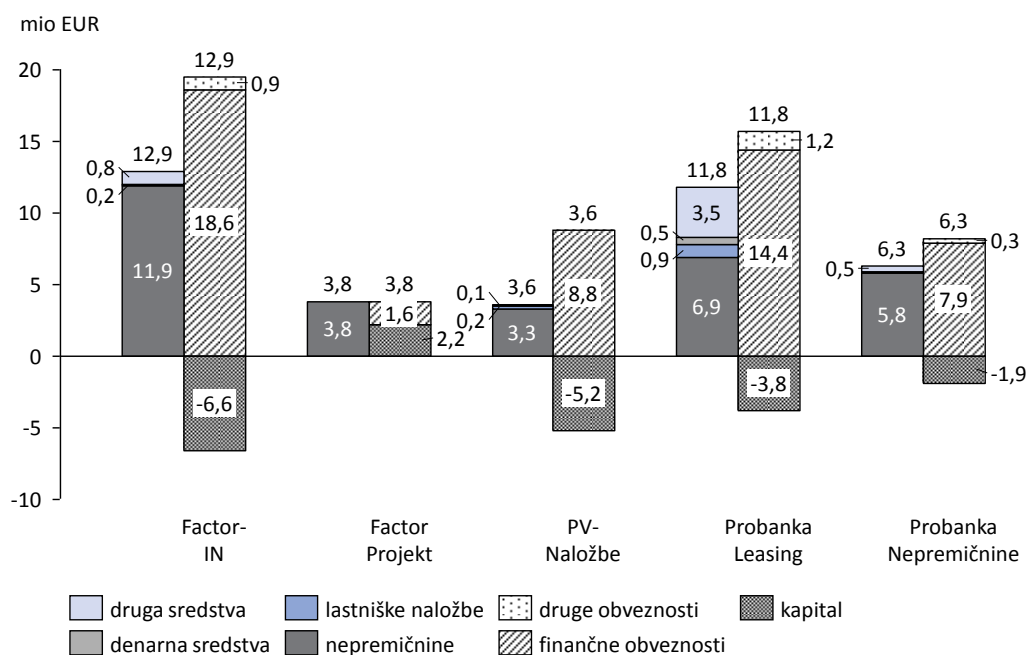
TABELA 5: PREGLED UČINKOVITOSTI ZAPOSLENIH PRED IN PO PRIPOJITVI

vrednosti v tisoč EUR	DUTB pred pripojitvijo (18. feb. 2016)	DUTB z obema bankama (19. feb. 2016)	DUTB po reorganizaciji	Povečanje glede na DUTB pred pripojitvijo	Povečanje glede na DUTB z obema bankama
Povprečno število sredstev na zaposlenega	18	21	24	29 %	15 %
Povprečna vrednost sredstev na zaposlenega	19.907	17.491	20.063	1 %	15 %

PRIPOJITEV PETIH ODVISNIH DRUŽB FACTOR BANKE IN PROBANKE

Po izvedeni pripojitvi Factor banke in Probanke je DUTB postala lastnica tudi petih odvisnih družb Factor banke in Probanke v Sloveniji. Vse družbe so bile družbe z omejeno odgovornostjo. Družbe Factor Projekt d.o.o., Ljubljana, Factor-IN d.o.o., Ljubljana, PV Naložbe d.o.o., Ljubljana in Probanka nepremičnine d.o.o., Maribor so bile družbe brez zaposlenih in so imele v lasti predvsem nepremičnine oziroma nepremičninske projekte. Družba Probanka Leasing d.o.o., Maribor pa je imela dejavnost leasinga in je imela pred pripojitvijo štiri zaposlene.

SLIKA 11: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA PETIH PRIPOJENIH HČERINSKIH DRUŽB



OPOMBA: Druga sredstva vključujejo tudi terjatve iz leasing-ov. Vse hčerinske družbe so bile skoraj izključno financirane s strani Factor banke in Probanke oziroma DUTB kot njune pravne naslednice.

Glede na dejstvo, da je bila po pripojitvi Factor banke in Probanke DUTB tako 100 % lastnica navedenih družb kot njihov skoraj edini upnik, je, kot najbolj racionalno rešitev, v mesecu maju 2016 izvedla pripojitev po poenostavljenem postopku družb Factor Projekt, Factor-IN, Probanka nepremičnine ter Probanka leasing, v mesecu juniju 2016 pa še pripojitev po poenostavljenem postopku družbe PV Naložbe. Obračunski datum pripojitve vseh petih družb je bil 31. marec 2016. S pripojitvijo je DUTB zmanjšala stroške in kompleksnost upravljanja sredstev teh družb ter povečala učinkovitost DUTB.

UPRAVLJANJE SREDSTEV

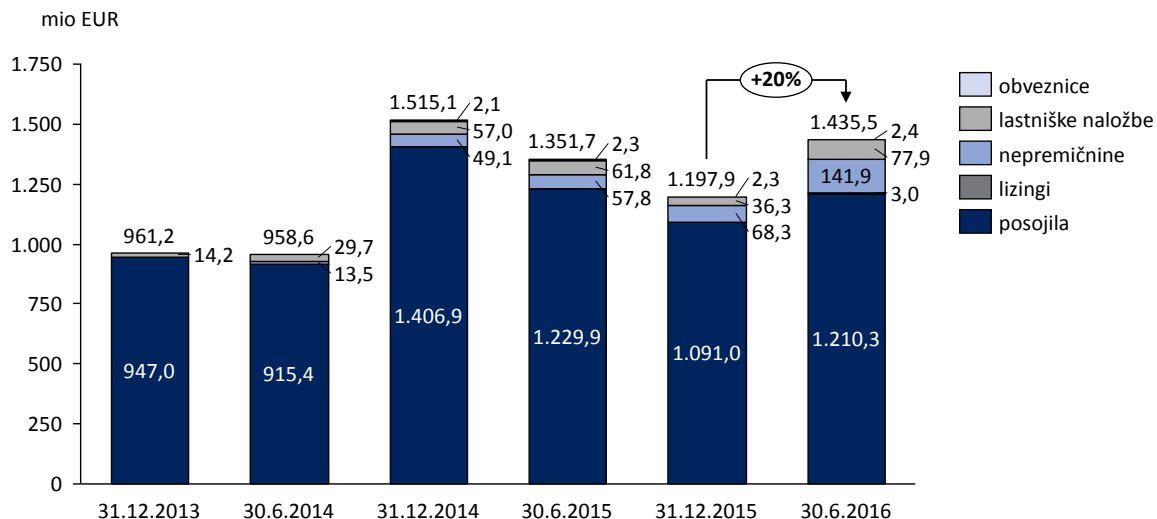
Sredstva DUTB se večinoma upravljajo posamično, na ravni terjatev ali lastniške naložbe do posameznega dolžnika (družbe) oziroma posamezne nepremičnine. V primerih, ko ima DUTB tako posojila in lastniške naložbe do istega dolžnika, DUTB maksimira njuno skupno vrednost (*enterprise value*). Kjer je to smiselno, DUTB upravlja poslovne skupine kot celote.

VSA SREDSTVA SO NAPRODAJ

Vsa sredstva DUTB so naprodaj ves čas in kadar koli DUTB prejme zanje zadovoljivo ponudbo. DUTB izvaja prodaje v konkurenčnih in preglednih postopkih s ciljem maksimizacije vrednosti sredstev.

Na dan 30. junij 2016 je DUTB upravljala več kot 1,4 milijarde EUR sredstev. Večino (84,3 %) so predstavljala posojila, ki so jim po vrednosti sledile nepremičnine (9,9 %) ter lastniške naložbe (5,4 %). Slednja dva tipa sredstev sta se, večinoma zaradi pripojenih portfeljev Factor banke in Probanke, v primerjavi s koncem leta 2015 vrednostno več kot podvojila, medtem ko je posojilni portfelj narasel za 10,9 %. Poleg naštetih DUTB upravlja tudi manjša obvezniški ter lizing portfelj v skupni vrednosti 5,4 milijona EUR.

SLIKA 12: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



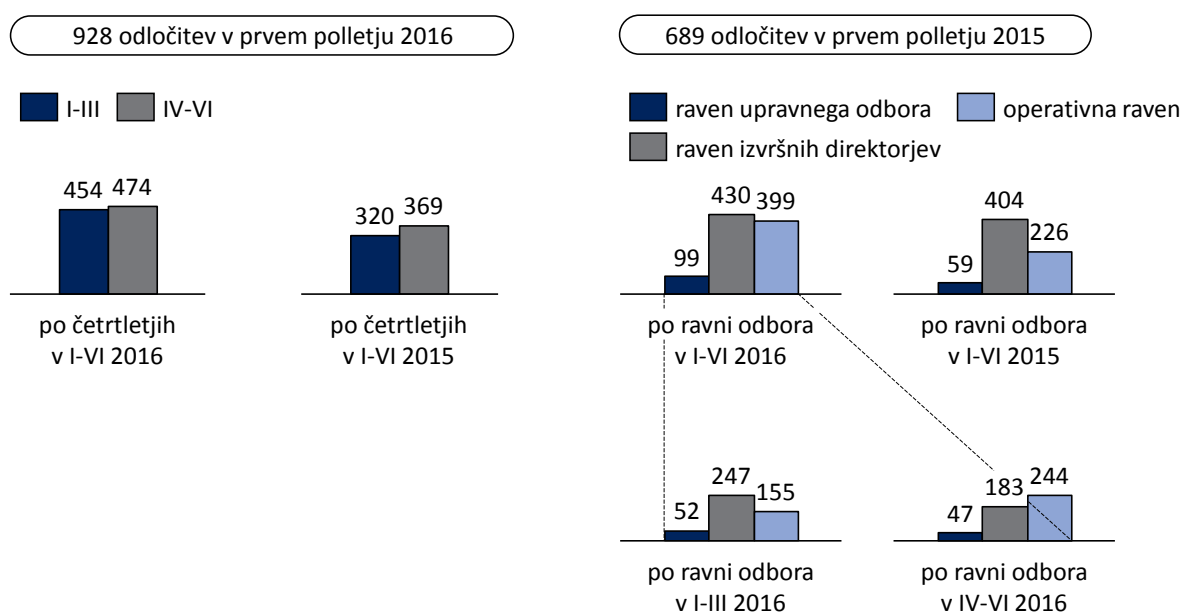
KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE

Upravljanje sredstev zahteva sprejemanje vrste kreditnih in naložbenih odločitev, ki se nanašajo na terjatve do dolžnikov, lastniških naložb kakor tudi na nepremičnine. Osnova za sprejem kreditne ali naložbene odločitve je akcijski načrt, ki ga pripravi upravljavec terjatev ali upravljavec premoženja. V akcijskem načrtu so prikazane strategije za maksimizacijo vrednosti posameznega primera, kot tudi podrobni podatki o dolžniku, znesek izpostavljenosti do dolžnika in razlogi, ki so privedli do nelikvidnosti oziroma plačilne nesposobnosti ter jasna utemeljitev podanega sklepa. Kreditne in

naložbene odločitve se, v skladu s predhodno navedenim, sprejemajo na treh različnih organizacijskih ravneh glede na velikost, kompleksnost in usmeritvene posledice izpostavljenosti.

Na podlagi pripravljenih akcijskih načrtov je DUTB v prvem polletju 2016 obravnavala 928 kreditnih in naložbenih odločitev na operativni ravni, izvršni ravni ter ravni upravnega odbora. Kot je razvidno iz četrtnega prikaza na spodnji sliki, so spremembe v odločevalnem procesu (kot posledica sprememb ZUKSB ter pripojitve Factor banke in Probanke) od aprila 2016 imele za posledico večje število sprejetih odločitev na operativni ravni, ki je s tem pridobila na moči in odgovornosti, medtem ko se izvršna raven lahko bolj poglobljeno ukvarja s primeri večjih izpostavljenosti in/ali učinka.

SLIKA 13: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV



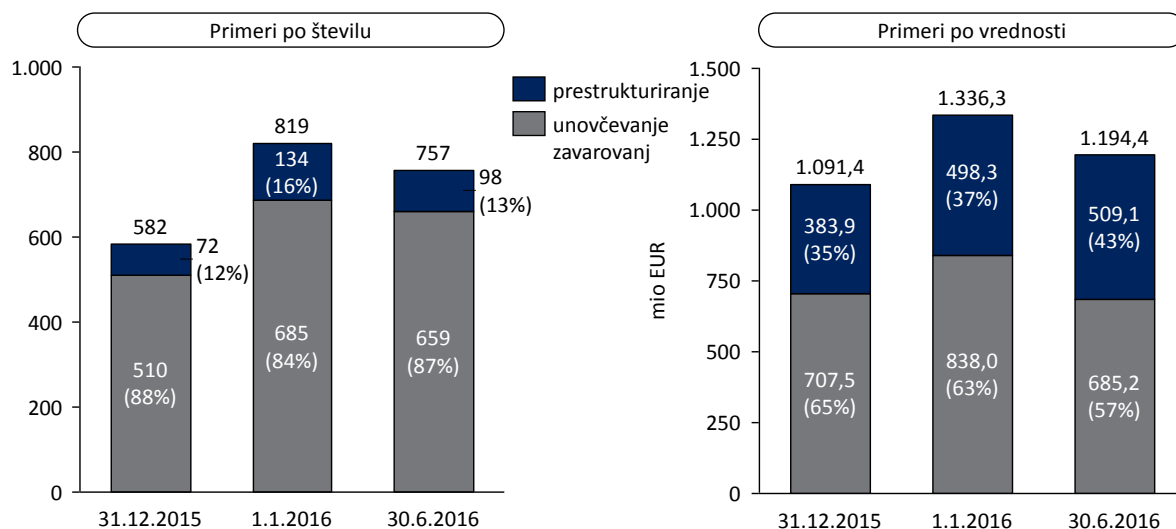
OPOMBA: Število odločitev je poročano na ravni akcijskega načrta (dolžnika), ne vključuje pa večjih odločitev znotraj posameznega akcijskega načrta. Zaradi tega so poročane odločitve za prvo polletje 2015 nižje kot je bilo poročano v polletnem poročilu DUTB 2015.

UPRAVLJANJE TERJATEV

STRATEGIJE DO DOLŽNIKOV⁴

Sredi leta 2016 je bilo individualno vrednotenih 757 primerov, 98 s prevladujočo strategijo prestrukturiranja in 659 primerov s prevladujočo strategijo unovčevanja zavarovanj. Število primerov se je v primerjavi z koncem leta 2015 povečalo za 30 %, vrednostno pa za manj kot 10 %, saj so bile s pripojitvijo pridobljene relativno majhne izpostavljenosti (hkrati pa se je znižala tudi vrednost pri obstoječih primerih, bodisi zaradi poplčila ali drugih razlogov). Poštena vrednost predstavljenih primerov znaša 1.194,4 milijona EUR, kar predstavlja 24 % celotne bruto izpostavljenosti v skupnem znesku 4.888,6 milijona EUR. Spodnja slika prav tako predstavlja skupno vrednotenje »stare« DUTB konec leta 2015 in vrednotenje ob pripoznanju primerov, ki so bili pridobljeni s pripojitvijo. Čeprav je bilo sredi leta 2016 v strategijo prestrukturiranja razvrščenih manj primerov v primerjavi z začetkom leta, imajo le ti sredi leta 2016 sorazmerno večjo vrednost kot na začetku leta.

SLIKA 14: VREDNOTENI PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO



OPOMBA: Navedena skupna vrednost primerov se razlikuje od vrednosti posojil, ki ga prikazuje Slika 12, ker so bile vrednotene tudi terjatve z manjšo izpostavljenostjo, ki tu niso predstavljene.+

⁴ Za potrebe vrednotenja portfelja sta možni strategiji definirani kot sledi:

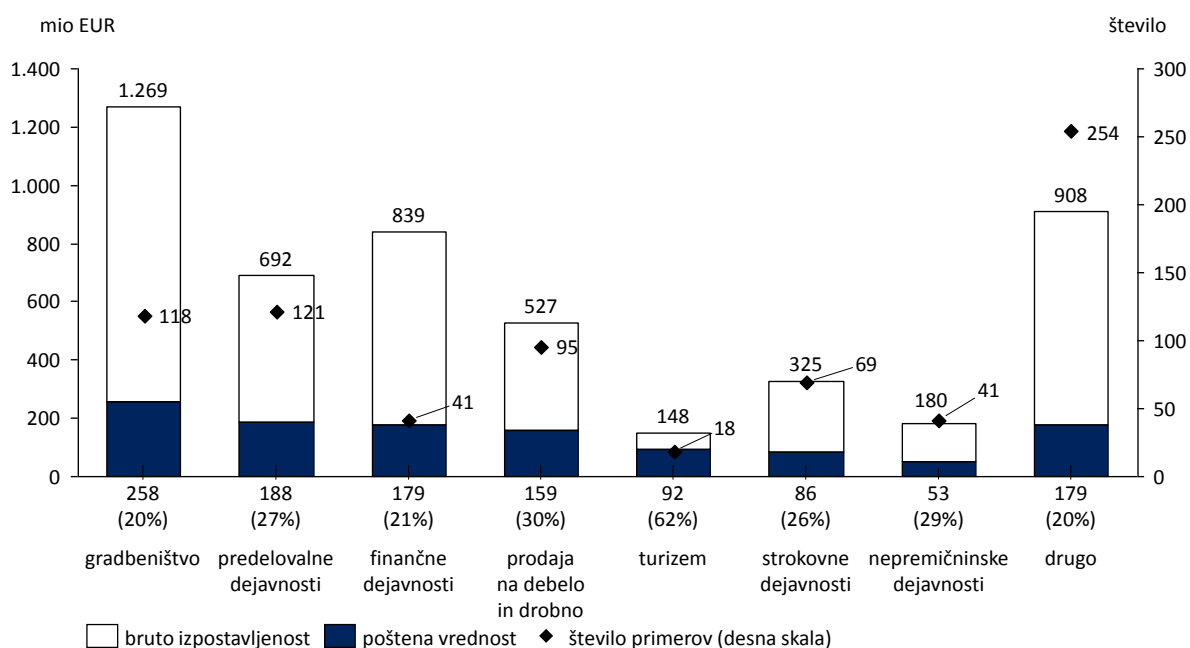
- Primer je beležen s strategijo prestrukturiranja, kjer je ocena uspešnosti prestrukturiranja ocenjena na vsaj 50 %, v vsakem primeru pa je kot rezervna možnost ocenjena tudi vrednost po strategiji unovčevanja zavarovanj.
- Primer je beležen s strategijo unovčevanja zavarovanj, kjer je njegova vrednost odvisna izključno od zavarovanj in so pričakovani denarni tokovi za DUTB povezani s prodajo teh sredstev. Poleg podjetij v stečaju ta kategorija vključuje tudi druge primere, ki temeljijo na poplčilu iz prodaje sredstev, npr. izterjave, prostovoljno dezinvestiranje ipd.

Ob tem je potrebno poudariti, da lahko DUTB kratkoročno zasleduje strategijo prestrukturiranja tudi pri primerih, ki so za potrebe vrednotenja beleženi s strategijo unovčevanja zavarovanj, če in dokler to ne poslabša upniške pozicije DUTB.

ZNAČILNOSTI PORTFELJA

Več kot četrtina celotne bruto izpostavljenosti portfelja je vezana na gradbeništvo, ki pa ima z 20 % najnižji ocenjen delež povprečnega poplačila terjatev. Drugi največji delež celotne bruto izpostavljenosti predstavlja panoga finančnih dejavnosti, ki izstopa po majhnem številu primerov, kar ima za posledico najvišjo povprečno bruto izpostavljenost na primer (več kot 20 milijonov EUR). Na drugi strani za turistično panogo ocenjena poštena vrednost presega 60 % bruto izpostavljenosti s povprečno vrednostjo na primer v znesku več kot 5 milijonov EUR.

SLIKA 15: BRUTO IZPOSTAVLJENOST POSOJIL IN POŠTENA VREDNOST PO PANOGAH



OPOMBA: Razvrstitev po panogah sledi standardni klasifikaciji dejavnosti (SKD 2008). Panoge so razvrščene po absolutni pošteni vrednosti. Prikazane so tiste, ki predstavljajo pomemben delež portfelja, medtem ko so preostali primeri, skupaj tistimi v tujini, združeni v kategorijo »drugo«.

DUTB je s pripojitvijo Factor banke in Probanke prejela precejšnje število dolžnikov z majhno izpostavljenostjo. Število dolžnikov in skupna vrednost posojil dolžnikov z visoko izpostavljenostjo se s pripojitvijo nista pomembno povečala, medtem ko se je število dolžnikov z manjšo izpostavljenostjo skokovito povečalo. Sprememba v strukturi posojilnega portfelja je tako še pospešila potrebo po reorganizaciji DUTB z namenom upravljati ta sredstva na najučinkovitejši način. Sprememba procesa sprejemanja odločitev je bila pripravljena že v času ob pripojitvi obeh družb, s čimer so bile izboljšane notranje kontrole v procesu sprejemanja odločitev in postavljena jasna ločnica med različnimi ravni kreditnih in investicijskih odborov.

TABELA 6: STRUKTURA PORTFELJA TERJATEV Z VIDIKA PRIPOJITVE

vrednosti v tisoč EUR	DUTB		Factor banka		Probanka		DUTB	
	31. december 2015		1. januar 2016		1. januar 2016		30. junij 2016	
Klasifikacija dolžnikov	Število	Vrednost	Število	Vrednost	Število	Vrednost	Število	Vrednost
Bruto izpostavljenost nad 300 tisoč EUR	546	1.090.410	143	134.939	183	109.974	758	1.194.767
Bruto izpostavljenost pod 300 tisoč EUR	16	596	106	4.054	1.709	14.190	1.881	19.063
Total	562	1.091.006	249	138.993	1.892	124.164	2.639	1.213.830

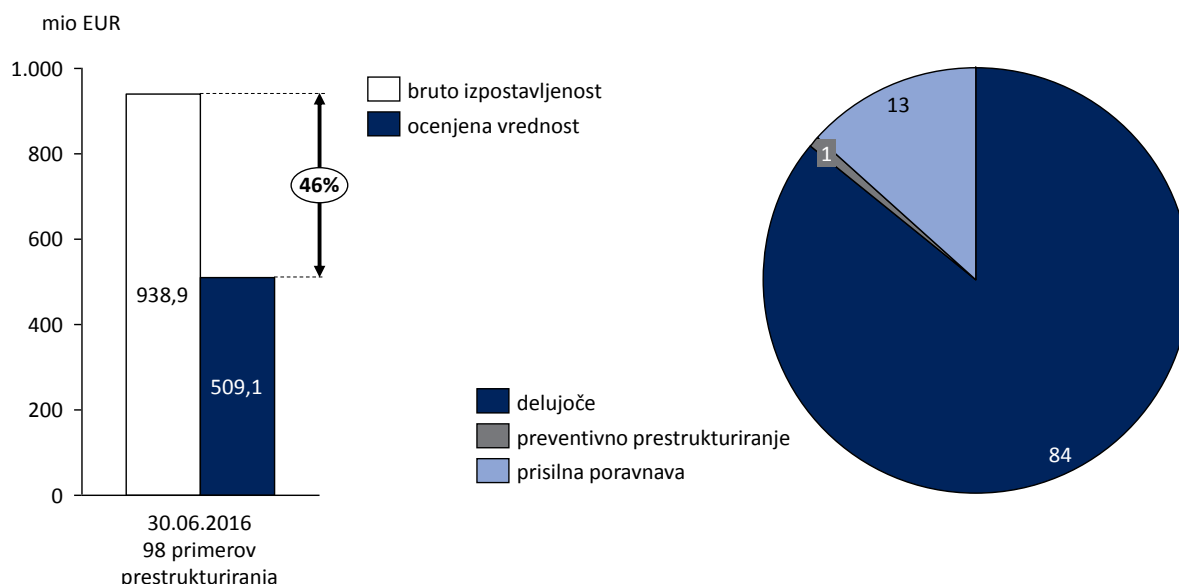
OPOMBA: Bruto izpostavljenost je bila ocenjena na ravni skupin. Ocenjene terjatve vključujejo leasing-e.

PRESTRUKTURIRANJE DOLŽNIKOV

Cilj DUTB pri prestrukturiranju družbe je zagotoviti dolgoročno učinkovitost poslovanja dolžnika in njegovo konkurenčnost ter doseči največje mogoče poplačilo dolgov z denarnimi tokovi iz poslovanja.

Sredi leta 2016 je DUTB ocenila 98 družb s prevladujočo strategijo prestrukturiranja, do katerih je imela za 938,9 milijona EUR bruto terjatev, ocenjena poštena vrednost teh terjatev pa je znašala 509,1 milijona EUR. Razlika med bruto vrednostjo terjatev in ocenjeno pošteno vrednostjo v višini 46 % kaže, da je pričakovati od dolžnikov v prestrukturiranju precej višje poplačilo kakor do dolžnikov s strategijo unovčevanje zavarovanj, saj tam omenjena razlika znaša 83 %.

SLIKA 16: PRIMERI S STRATEGIJO PRESTRUKTURIRANJA



DUTB izvaja ukrepe finančnega prestrukturiranja v sodelovanju z drugimi upniki. S temi ukrepi DUTB dolžnikom omogoča podaljšanje roka za odplačilo dolgov, delno razdolžitve, izboljšanje kapitalne strukture ter zagotavljanje dodatne likvidnosti.

UPRAVLJANJE LASTNIŠKIH NALOŽB

DUTB pridobiva lastniške naložbe v okviru upravljanja terjatev, ko se v sklopu prestrukturiranja dolžnika izvede konverzija terjatev v lastniško naložbo (*D/E swap*). Ne glede na pojavno obliko terjatve (posojilo ali lastniška naložba) DUTB vedno zasleduje cilj maksimizacije skupne vrednosti (*enterprise value*). Lastniške naložbe DUTB pridobiva tudi preko ukrepov unovčevanja zavarovanj, ko pridobi lastniške deleže in delnice, ki jih v stečajnih postopkih ni bilo moč prodati. Znatno portfelj lastniških naložb je bil pridobljen ob pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB.

S prevzemom ali povečanjem lastniškega deleža v dolžniku DUTB tudi začasno prevzame ali poveča kontrolo nad dolžnikom, kjer preko imenovanja svojih članov v nadzorne svete ali z neposrednim imenovanjem vodstev v družbah z omejeno odgovornostjo znižuje agentske stroške ter s tem povečuje vrednost svojih sredstev.

Zaradi kapitalske neustreznosti in prezadolženosti podjetij je konverzija terjatev v kapital bistven ukrep v mnogih primerih prestrukturiranja, s katerim DUTB, kot največji upnik, vstopi v lastništvo teh podjetij. Cilj in strategija DUTB ni dolgoročno lastništvo v teh družbah, temveč izboljšanje njihovega poslovanja, s ciljem maksimiranja ustvarjenih prilivov in posledično povečanje vrednosti družb in prodaja naložb. Postopki prodaj terjatev in/ali lastniških naložb so javni, pregledni in usmerjeni k iskanju največjega števila potencialnih investitorjev.

TABELA 7: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL/DRUGA SREDSTVA IN DOKAPITALIZACIJE V PRVEM POLLETJU 2016

Podjetje (vrednosti v mio EUR)	Bruto terjatve konvertirane v kapital dolžnika	Bruto terjatve konvertirane v druga sredstva	Dokapitalizacija
Zvon ena holding d.d.		20,2	
Zvon dva holding d.d.		8,2	
NPL PORT d.o.o.			0,8
Skupaj	0,0	28,4	0,8

Enota za upravljanje lastniških naložb se je v prvem polletju 2016 ukvarjala s sledečimi rednimi aktivnostmi:

- Upravljanje manjšinskih lastniških naložb (npr., spremljanje poslovnih rezultatov podjetij, udeležba na skupščinah delničarjev in izvrševanje pravic v skladu z ZGD-1, itd.),
- Podpora enoti upravljanja terjatev v aktivnostih korporativnega upravljanja, kjer ima DUTB večinsko lastništvo (npr. sprememba statuta, izvajanje Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti - ZPPOGD, itd),
- izvajanje aktivnosti pri primerih, kjer se je začel prodajni postopek.

V marcu 2016 je upravni odbor sprejel Kodeks upravljanja družb v lasti DUTB s katerim je celovito določil in uredil splošne standarde upravljanja in nadzora ob upoštevanju načel in priporočil v panogi za upravljanje podjetij, kot tudi načela delovanja, ki jih določa ZUKSB.

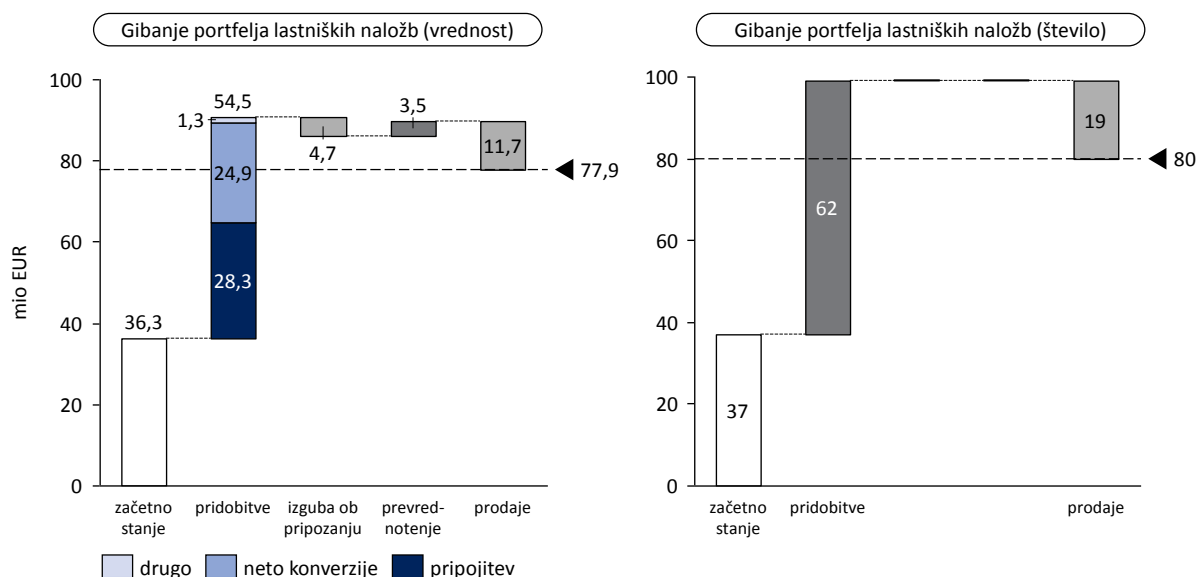
Zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB februarja 2016, je bilo prvo polletje leta 2016 zaznamovano tudi z aktivnostmi pred pripojitvijo (analiza stanja in vsebine novih izpostavljenosti in njihovih prioritet) in aktivnostmi po pripojitvi, z vključitvijo pripojenih lastniških naložb v novo organizacijsko strukturo DUTB. Zaradi pripojitve se je namreč število neposrednih lastniških naložb v upravljanju DUTB podvojilo ter ji dodalo mednarodno dimenzijo.

TABELA 8: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB NA DAN 30. JUNIJ 2016

Lastništvo	Vrsta naložbe		Domače/tuje	
Večinsko (> 50 %)	25			
Pomembno (> 20 %)	5	Delnice	38	Domače 50
Manjšinsko (< 20 %)	34	Lastniški delež	26	Tuje 14
Skupaj	64	Skupaj	64	Skupaj 64

V prvem polletju 2016 je DUTB, poleg več manjšinskih deležev, strateškim investitorjem skupaj s terjatvami prodala štiri večinske naložbe (AHA Emmi d.o.o., AHA Plastik d.o.o., Sistemska tehnika d.o.o. in Sistemska tehnika Armas d.o.o.).

SLIKA 17: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB



OPOMBA: Kategorija »pripojitev« vključuje naložbe, pridobljene s pripojitvijo Factor banke in Probanke. Kategorija »drugo« vključuje dokapitalizacije, dodatne nakupe in neto efekt pripojitve naložb hčerinskih družb.

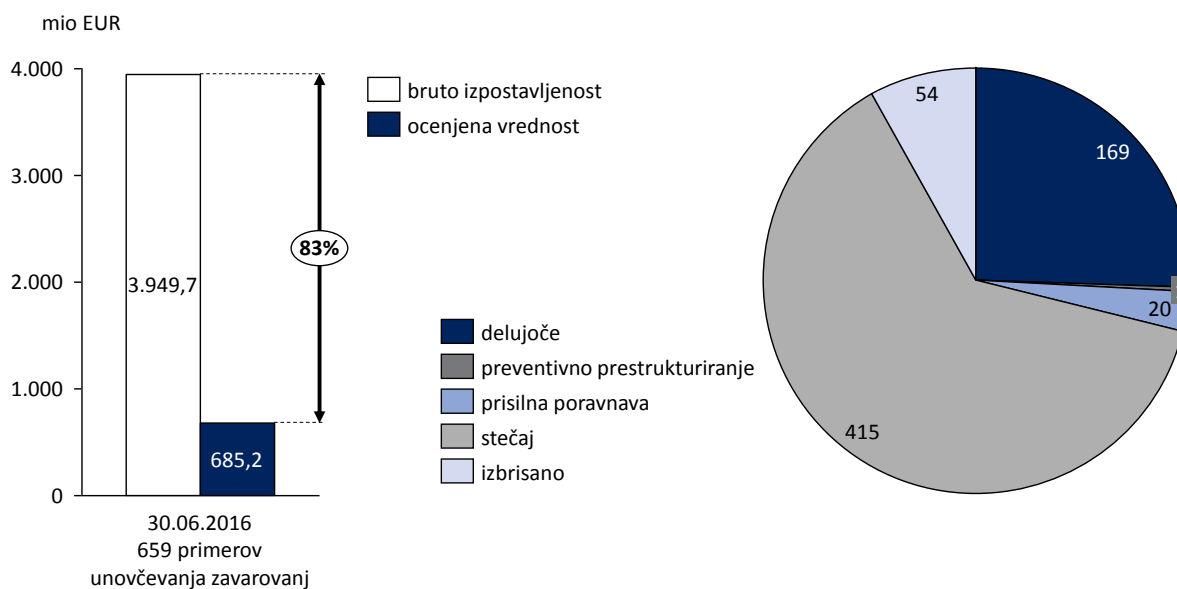
Poročana so števila iz registra DUTB, ki vodi tudi družbe v stečaju in delno prodane naložbe, zato se razlikujejo od podatkov, ki jih prikazuje Tabela 8.

UPRAVLJANJE POSOJIL S STRATEGIJO UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ

Kadar dolžniki poslujejo negativno ter tudi z ukrepi finančnega in operativnega prestrukturiranja v prihodnosti ne bi bilo mogoče ustvariti večje vrednosti, kakor jo je mogoče dobiti z izterjavo in unovčevanjem zavarovanj, se DUTB kot dober gospodar odloča za strategijo unovčevanja zavarovanj. Strategijo unovčevanja zavarovanj se v osnovi uporabi tudi v družbah, zoper katere je bil že uveden stečajni postopek.

DUTB je sredi leta 2016 s strategijo unovčevanja zavarovanj ocenjevala 659 dolžnikov s skupno bruto izpostavljenostjo v višini 3.949,7 milijona EUR, ocena poštene vrednosti pa je znašala 685,2 milijona EUR. V primerjavi z dolžniki v prestrukturiranju imajo te družbe znatno manjši potencial poplačila, saj je znašala ocena poštene vrednosti le 17 % bruto vrednosti terjatev, medtem ko je ta pri dolžnikih v prestrukturiranju znašala skoraj 54 % bruto vrednosti terjatev.

SLIKA 18: STRATEGIJA UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ



UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN

Nepremičnine predstavljajo največjo vrednost zavarovanj terjatev, ki so bile prenesene na DUTB. Ker je bila kvaliteta prenesenih terjatev na DUTB slaba in je zato v večini družb dolžnikov najbolj racionalna strategija unovčevanja, bo večina teh zavarovanj - nepremičnin tudi predmet unovčevanja na trgu s strani stečajnih upraviteljev ter samih dolžnikov. V teh primerih se DUTB poplača s prejeto kupnino, zmanjšano za stroške prodajnih postopkov. DUTB pa se lahko odloči tudi za prevzem nepremičnine z namenom kasnejše prodaje.

UPRAVLJANJE NEPREMIČNIN, KI SO ZAVAROVANJE POSOJIL

DUTB aktivno podpira prodajne postopke nepremičnin, ki so zavarovanje posojil, s katerimi upravlja stečajni upravitelj in druge prodajne postopke terjatev, ki so zavarovane z nepremičninami. DUTB za vsako posamezno nepremičnino določi pošteno prodajno ceno in odobri vsako prodajo, kjer je prodajna cena blizu ali nad določeno pošteno prodajno ceno. DUTB na svoji spletni strani objavlja vse sodne dražbe nepremičnin, ki so zavarovanje posojil in se jih v primeru insolventnosti družb v različnih postopkih ponudi v prodajo.

PREVZEM NEPREMIČNIN

Kadar v postopkih unovčevanja zavarovanj (nepremičnin) ni mogoče doseči ustrezne prodajne cene, se DUTB odloči, da sama sodeluje v procesih prodajanja zavarovanj – nepremičnin kot kupec ter odkupi nepremičnino s poboto terjatve, ki jo ima do dolžnika. Osnovno merilo, ki ga DUTB zasleduje pri sprejemanju odločitev, ali bo prevzela zastavljeno sredstvo v neposredno lastništvo ali ne, je ocena, ali bo lahko DUTB z neposrednim lastništvom in upravljanjem nepremičnine, ki včasih zahteva tudi razvoj nepremičnine, popravila napake, upravljanje in na koncu dosegla prodajo in iztržila za nepremičnino več, kakor znaša prodajna cena, dosežena v postopku unovčevanja nepremičnine s strani stečajnega upravitelja ali same družbe - dolžnika. Pri presoji DUTB upošteva tako stroške upravljanja, ki jih bo imela z prevzemom v lastništvo, kakor tudi stroške financiranja.

Podobno se DUTB odloči za prevzem nepremičnin tudi kadar v stečajnih postopkih za te ni zanimanja na trgu in jih sploh ni mogoče prodati, ob tem da presodi ali nepremičnina ni obremenjena s potencialnimi obveznostmi, na primer zaradi onesnaževanja okolja in podobno.

PORTFELJ NEPREMIČNIN PRIDOBLEN OB PRIPOJITVI

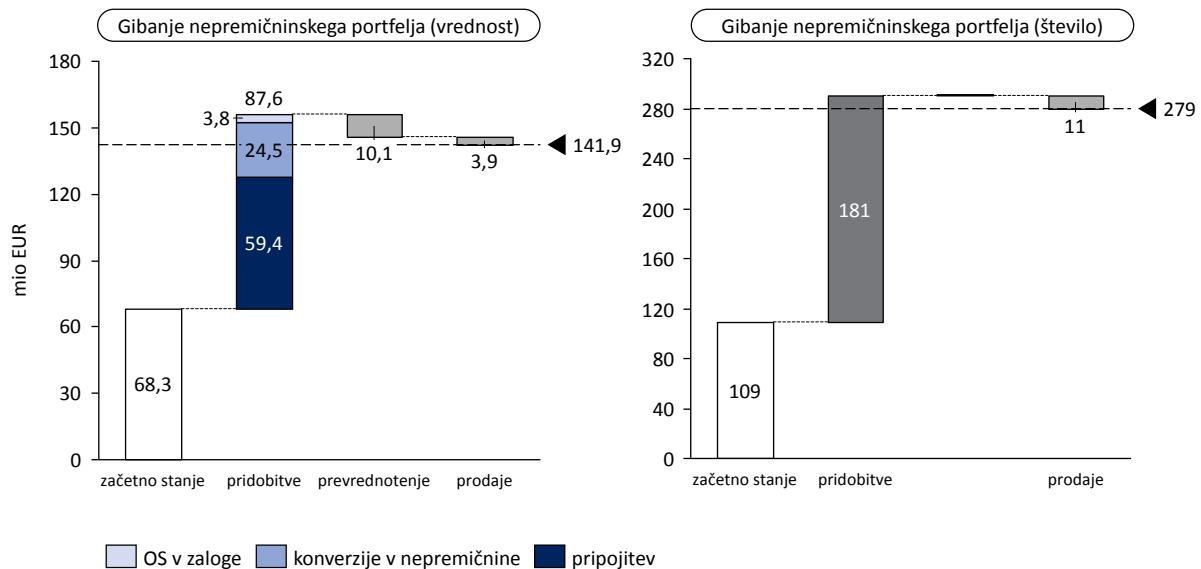
Zaradi pripojitve Factor banke in Probanke v februarju 2016 se je DUTB portfelj nepremičnin bistveno povečal. DUTB je s pripojitvijo pridobila 151 nepremičninskih enot z knjigovodsko vrednostjo 59,6 milijona EUR. Največji delež pripojenih nepremičnin so nerazvita zazidljiva zemljišča, predvsem za stanovanjsko rabo, sledijo stanovanjske nepremičnine (stanovanjski kompleksi in samostojne enote). Pripojenih je bilo tudi kar nekaj poslovnih nepremičnin. Novi portfelj je pretežno sestavljen iz nepremičnin v Sloveniji, vendar pa je bilo pripojenih nekaj velikih nepremičnin tudi v Bolgariji in na Hrvaškem.

PORTFELJ NEPREMIČNIN DUTB

Poleg nepremičnin, pridobljenih s pripojitvijo, je DUTB s konverzijo terjatev v nepremičnine pridobila še 28 nepremičninskih enot v skupnem znesku 8,7 milijona EUR. Največje izmed njih so poslovni prostori na Beloruski ulici v Mariboru ter industrijske lokacije na Vranskem in Mariboru.

V prvem polletju 2016 je DUTB prodala 40 nepremičninskih enot v skupnem knjigovodskem znesku 3,9 milijona EUR. Največje prodaje so predstavljale stanovanjske nepremičnine v obalni regiji, zemljišče v Mariboru, poslovna stavba v Krombergu ter številne manjše enote. Zaradi prenove kompleks Nokturno še ni bil na voljo za prodajo, prav tako Celovski dvori v prvem polletju 2016 še niso bili v lasti DUTB. DUTB prodaja nepremičnine samostojno ali s pomočjo zunanje nepremičninske agencije, ki je bila izbrana z javnim razpisom.

SLIKA 19: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN



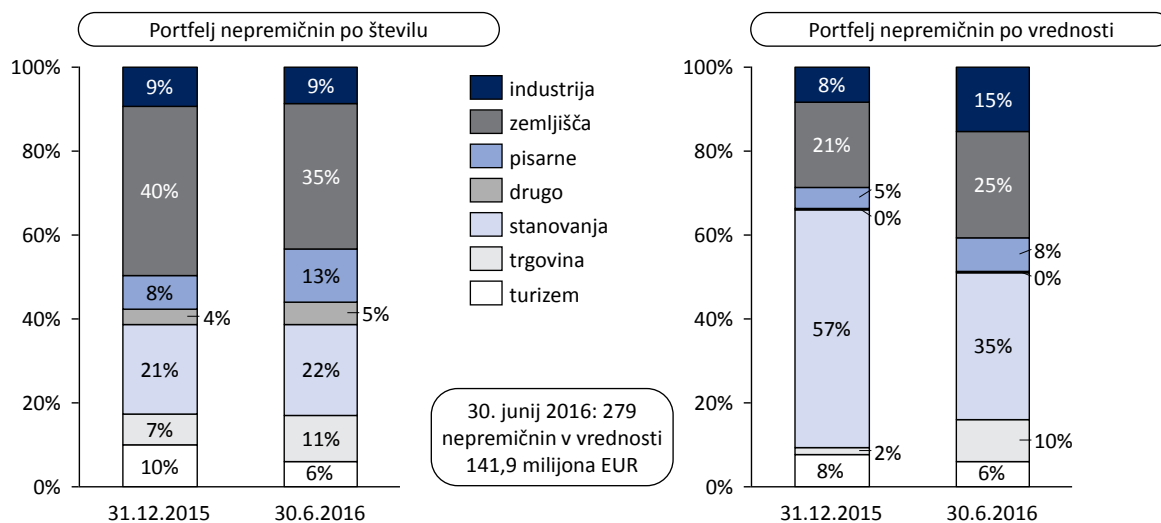
OPOMBA: Kategorija »pripojitev« vključuje nepremičnine, pridobljene s pripojitvijo Factor banke, Probanke in njunih petih hčerinskih družb. Kategorija »OS v zaloge« vključuje prenos nepremičnin iz osnovnih sredstev (kjer so bile knjižene v zadevnih družbah pred pripojitvijo) v zalogo DUTB namenjeno prodaji.

Prevrednotenje vključuje 10,6 milijona EUR slabitev nepremičnin, pridobljenih s pripojitvijo, ter 0,5 milijona EUR krepitev portfelja konec prvega polletja 2016.

Število prodaj prikazuje le nepremičnine prodane v celoti, medtem ko je bilo prodanih veliko več delov nepremičnin (npr. stanovanj v večstanovanjski zgradbi), kateri preostali del ostaja v lasti DUTB.

Konec prvega polletja 2016 je DUTB imela v lasti 279 nepremičninskih enot v skupnem knjigovodskem znesku 141,9 milijona EUR. Večinski del lastniških nepremičnin predstavljajo stanovanjske stavbe: največji projekti so stanovanjski kompleks Nokturno v Kopru ter dva nedokončana stanovanjska projekta v Mengšu in Vrtojbi. Drugi največji del predstavljajo nedokončana zemljišča ter za njimi industrijske nepremičnine. Namembnost zemljišč je predvsem stanovanjska, medtem ko industrijske nepremičnine niso v uporabi.

SLIKA 20: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN



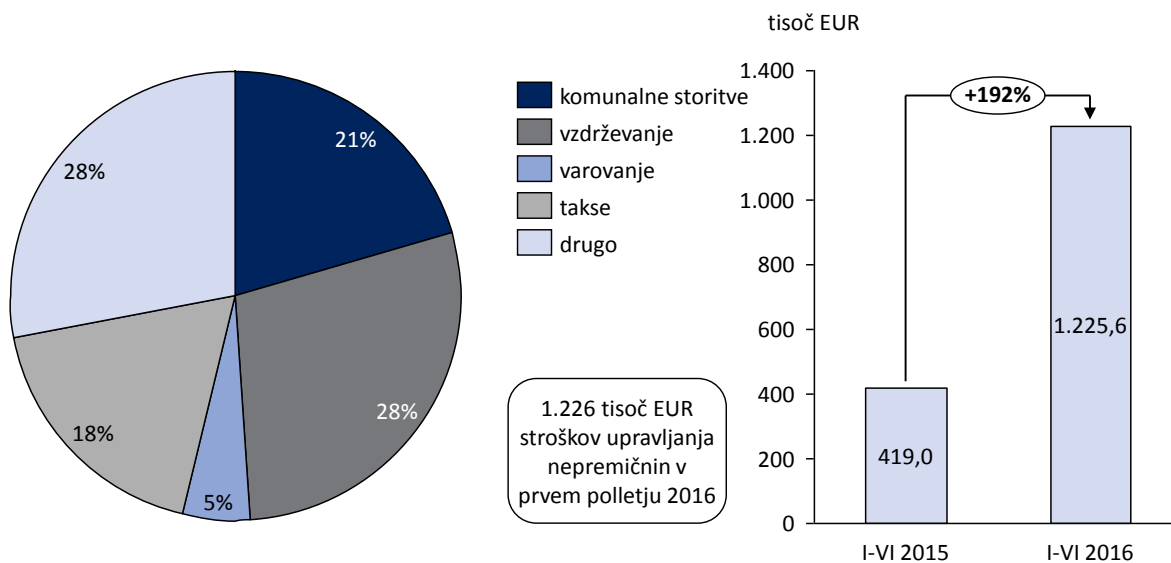
UPRAVLJANJE NEPREMIČNIN

Po prevzemu nepremičnine v neposredno lastništvo DUTB poskrbi za vrsto ukrepov, da se zagotovi, da je nepremičnina ustrezno vzdrževana in da se ohrani njena vrednost, kot so čiščenje, odvoz odpadkov, varovanje objektov, popravilo strehe ter oken/vrat, zamenjava ključavnic, košnja trave, itd. Poleg tega je v nekaterih primerih potrebna odprava pravnih in tehničnih napak: pridobitev manjkajoče dokumentacije in dovoljenj, reševanje sporov s sosedi in nekdanjimi podizvajalci, itd. V posameznih primerih pa so potrebne tudi investicije: zaključna dela, nakup manjkajočega dela pri nepremičnini in podobno. Vse nepremičnine morajo biti pripravljene za prodajo.

DUTB za vse nepremičnine, ki jih ima v lasti, skrbi v skladu z načelom skrbnosti, prevzete stavbe so ustrezno zavarovane, poškodovane zgradbe pa so sanirane z namenom preprečevanja vsakršnih dodatnih poškodb. Številne obstoječe najemne pogodbe so bile podaljšane in sklenjene nove. Imenovani so bili nekateri novi upravljavci nepremičnin.

Z upravljanjem nepremičnin je DUTB v prvem polletju 2016 imela stroške v skupnem znesku 1,2 milijona EUR povezane predvsem z nepremičninami v lasti in manjši del z nepremičninami, ki so zavarovane kreditom. Največji stroški so bili povezani z vzdrževanjem, elektriko in upravljanjem zgradb, sledijo stroški za NUSZ (nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča), varovanje in oskrba z vodo. V prvem polletju 2015 je bil portfelj nepremičnin v lasti neprimerno manjši, iz katerega sledi tudi nesorazmerno visok porast stroškov v primerjalnem obdobju.

SLIKA 21: STROŠKI POVEZANI Z NEPREMIČNINAMI



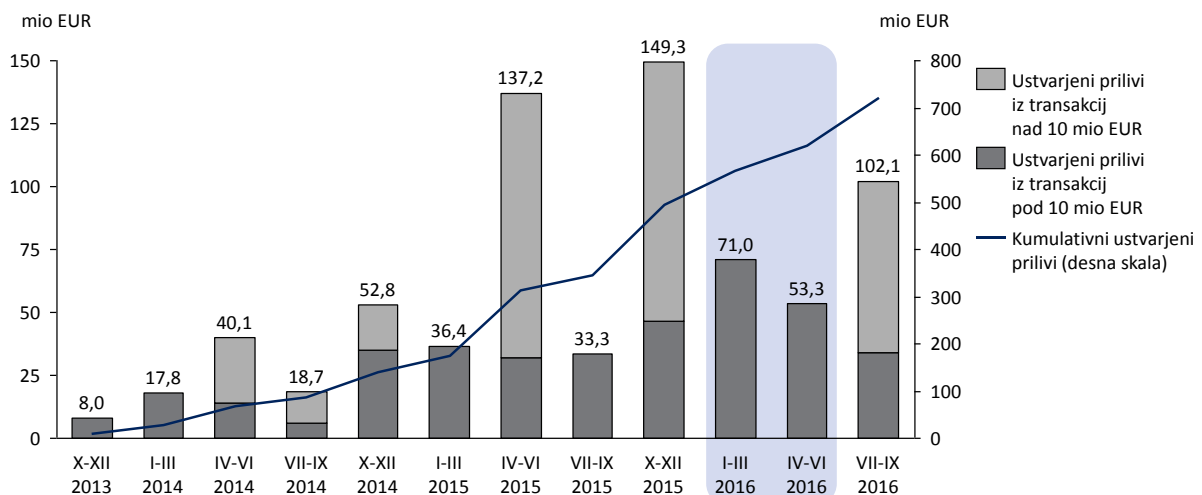
FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA 2016

USTVARJENI PRILIVI

DUTB je v prvem polletju 2016 ustvarila 124,3 milijona EUR prilivov iz naslova upravljanja sredstev, kar predstavlja 6,2 % njihove prenosne vrednosti⁵. Prodaje nepremičnin in drugih osnovnih sredstev (v neposredni lasti DUTB ali preko insolventnih postopkov) so znašale 41,6 milijona EUR (33,5 % vseh prilivov), prodaje terjatev in naložb so znašale 36,7 milijona EUR (29,5 % vseh prilivov), prilivi iz rednega in drugega odplačevanja pa 46,0 milijona EUR (37,0 % vseh prilivov).

Od konca leta 2013, ko so bila na DUTB prenesena prva slaba sredstva, do sredine leta 2016 je DUTB tako ustvarila 617,8 milijona EUR prilivov iz upravljanja prevzetih sredstev.

SLIKA 22: USTVARJENI PRILIVI PO KVARTALIH



OPOMBA: Podatek za tretji kvartal 2016 vključuje prilive v juliju in avgustu 2016.

⁵ Kazalnik ustvarjenih prilivov v deležu prevzetih sredstev v vrednosti 6,2 % je izračunan kot razmerje med ustvarjenimi prilivi in tehtano vrednostjo portfelja, kjer je kot utež uporabljen datum prenosa na DUTB. Enak pristop je uporabljen tudi v primeru nakupa dodatnih terjatev, ki ga DUTB izvede v kolikor je to ekonomsko smiselno.

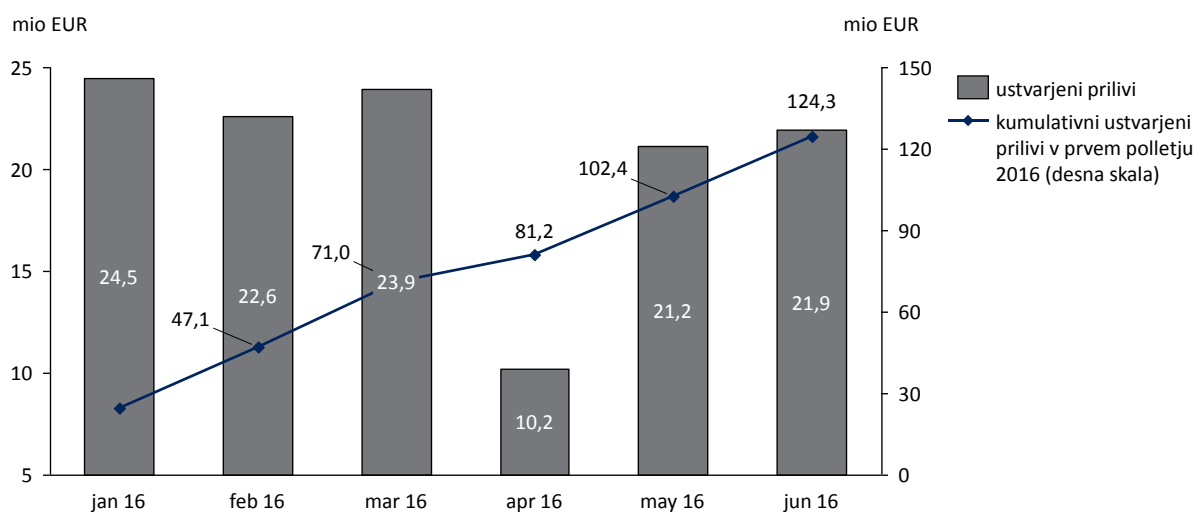
Na primer, če bi konec marca 2016 DUTB kupila dodatne terjatve v znesku 2,0 milijona EUR, bi za izračun zadevnega kazalnika ob polletju 2016 ta sredstva tehtala z utežjo 0,25 (kar bi prispevalo 0,5 milijona EUR k vrednosti prevzetih sredstev), saj bi imela DUTB za odprodajo ali unovčenje teh sredstev na voljo le četrto leto.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB se je imenovalac zadevnega kazalnika občutno povečal, saj so bile kot »prenosne vrednosti« dodatnih sredstev upoštevane knjigovodske vrednosti pripojenih terjatev, nepremičnin in naložb.

DUTB na mesečni ravni ustvarja relativno konstantne povprečne prilive v znesku več kot 20 milijonov EUR in to izključno iz manjših transakcij, kar je skoraj 70 % več od 12 milijonov EUR povprečnih mesečnih prilivov iz manjših transakcij v letu 2015. Metem ko torej nobena transakcija v prvem polletju 2016 ni presegla 10 milijonov EUR, so bili največji prilivi realizirani od naslednjih dolžnikov:

- Sistemska tehnika d.o.o.,
- PC Komenda d.o.o.,
- Set d.o.o.,
- CPM d.d. (v stečaju), and
- Energoplan d.d.

SLIKA 23: MESEČNI USTVARJENI PRILIVI V PRVEM POLLETJU 2016



Upošteva se še prilive do konca avgusta, je DUTB v letu 2016 ustvarila že krepko nad €200 milijonov EUR prilivov in s tem v samo osmih mesecih že presegla letni cilj vnovčenja 10% prenosne vrednosti sredstev.

KAZALNIKI USPEŠNOSTI

Poleg kazalnikov uspešnosti, določenih z zakonodajo oziroma smernicami, je DUTB razvila širši sistem kazalnikov uspešnosti s ciljem celovitejše slike o njenem poslovanju v celotnem času obstoja družbe. Ti so vključeni v Navodila za spremljanje zakonsko določenih ciljev DUTB, ki jih je sprejel upravni odbor DUTB.

TABELA 9: KAZALNIKI USPEŠNOSTI

Kazalnik uspešnosti	Definicija	Kumulativno (k) Povprečno (p)	Prvo polletje 2016
Ustvarjeni prilivi v %	Ustvarjeni prilivi / prenosna vrednost sredstev	30,7 % (k) 12,3 % (p)	6,2 %
Stroškovna učinkovitost	Stroški poslovanja / povprečna sredstva	n/a (k) 1,14 % (p)	0,87 %
Dobičkonosnost			
ROE	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	13,4 % (k) 5,2 % (p)	-12,6 %
EROE (kumulativno)	Kapital / vloženi kapital s popravki - 1		190,7 % (k) 53,2 % (p)
Vračilo sredstev			
Sredstva vrnjena RS	Vračila / investirana sredstva	92,2 % (k)	35,5 %
Bruto sredstva vrnjena RS	Bruto vračila / investirana sredstva	115,1 % (k)	34,9 %
Neodplačan dolg	Dolg / začetni dolg		74,6 %
Neodplačan dolg s poroštvom	Dolg s poroštvom / začetni dolg s poroštvom		75,7 %
Osnovni podatki (v mio EUR)			
Ustvarjeni prilivi		617,8 (k)	124,3
Investirana sredstva RS	Vloženi kapital		203,6
Dolg	Vrednost dolga iz bilance stanja		1.471,4
Kapital	Vrednost kapitala iz bilance stanja		46,2
Vloženi kapital s popravki			15,9

OPOMBA: Vrednosti kazalnikov za prvo polletje 2015 niso predstavljene, ker bi bila, zaradi enkratnih učinkov pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB, primerjava nepravilna in zavajajoča.

Legenda kratic v tabeli: ROE = dobičkonosnost kapitala (ang. *return on equity*), EROE = ekonomska dobičkonosnost kapitala (ang. *economic return on equity*), RS = Republika Slovenija.

Prenosna vrednost sredstev se je s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB povečala. Glej tudi opombo 5.

Vloženi kapital s popravki je popravljen z izgubami ob začetnem pripoznanju sredstev, drugimi vračili kapitala lastniku ter začetnimi prevrednotenji v izkazu poslovnega izida, ki se nanašajo na prenesena ali pripojena sredstva (definicija se razlikuje od uporabljenega v letnem poročilu 2015).

Vračila vključujejo vse popravke vložnega kapitala (definicija se razlikuje od uporabljenega v letnem poročilu 2015).

Bruto vračila vključujejo vračila, skupne davke (davek od dohodka pravnih oseb, neto DDV plačila, davek na finančne storitve, nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča in davek na promet nepremičnin) ter plačila za državno garancijo obveznic (definicija se razlikuje od uporabljenega v letnem poročilu 2015).

Stolpec kumulativno (k)/povprečno (p) predstavlja kumulativno ali povprečno (odvisno od vsebinske ustreznosti) vrednost kazalnika od ustanovitve DUTB. Ker so bila prva sredstva prenesena na DUTB v decembru 2013, je leto 2014 smatrano kot prvo leto dejanskega poslovanja DUTB. EROE in kazalnika neodplačanega dolga so že po definiciji kumulativni kazalniki.

ROE za prvo polletje 2016 je izračunan kot čista izguba v obdobju glede na povprečje kapitala na dan 30. junij 2016 in 1. januar 2016 (42,6 milijona EUR). Ker so izgube ob začetnem pripoznanju zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB občutno vplivale na kapital DUTB z dne 31. decembra 2015, uporabljena vrednost bolj ustrezno odraža kapitalsko osnovo za zadevno obdobje.

V kontekstu kazalnika donosa na kapital (ROE) je potrebno upoštevati, da DUTB državi prinaša tudi zagotovljen donos v obliki plačila nadomestila za izdano poročstvo na izdane obveznice DUTB, poleg tega pa plačuje imetnikom obveznic še pribitek nad ceno po kateri se zadolžuje Republika Slovenija. Oboje znatno vpliva na končni rezultat DUTB, ki bi bil sicer občutno višji, ob tem pa predstavlja vračilo institucijam Republike Slovenije kot poroku in imetnikom obveznic. Kazalnika dodatnega donosa Republiki Sloveniji upoštevata tudi te učinke.

TABELA 10: DODATNI DONOS REPUBLIKI SLOVENIJI

Popravljeni ROE	Definicija	Kumulativno (k)	Prvo polletje
		Povprečno (p)	2016
Popravljeni ROE _{v1}	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	39,1 % (k)	0,8 %
	(popravljen z upoštevanjem stroškov državne garancije)	14,1 % (p)	
Popravljeni ROE _{v2}	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	49,5 % (k)	3,7 %
	(kot zgoraj + upoštevanje pribitka na zadolževanje)	17,5 % (p)	

OPOMBA: ROE = dobičkonosnost kapitala (ang. *return on equity*). Kumulativni odstotek ROE (k) primerja popravljeni kumulativni dobiček DUTB od ustanovitve s povprečjem začetnega kapitala in kapitala konec prvega polletja 2016. (p) je letno geometrijsko povprečje iz (k).

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA TER VSEOBSEGAJOČI DONOS

Osnovna dejavnost DUTB je upravljanje z nedonosnimi sredstvi med katerimi prevladujejo nedonosna posojila. Tako morajo za dobičkonosno poslovanje realizirani kapitalski dobički in prihodki iz prevrednotenja presegati stroške poslovanja in finančne odhodke. V prvem polletju 2016 je DUTB zabeležila 5,6 milijona EUR izgube, na katero je ključno vplivala pripojitev Factor banke in Probanke zaradi prevrednotenja pripojenih sredstev na pošteno vrednost. Brez učinkov pripojitve, ki so negativno vplivali neposredno na izkaz poslovnega izida v višini 9,2 milijona EUR⁶, bi DUTB v prvem polletju izkazala čisti dobiček v višini 3,6 milijona EUR.

Zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB z dnem 1. januar 2016 je primerjava prihodkov in odhodkov z enakim obdobjem lani v mnogih postavkah nerelevantna. Zato so v nadaljevanju podane primerjave le v primerih, ko je to smiselno.

⁶ Večji del učinkov zaradi pripojitve je bil izkazan neposredno v znižanju lastniškega kapitala DUTB.

TABELA 11: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA IN VSEOBSEGAJOČI DONOS

v mio EUR	Za obdobje od 1.1.2016 do 30.6.2016	01.01.2016 (Učinek pripojitve)	Za obdobje od 1.1.2015 do 30.6.2015
Izid iz poslovanja	-26,0	-14,9	-6,5
Prihodki, ki niso vezani na nepremičnine	0,4		0,5
Stroški, ki niso vezani na nepremičnine	-13,0		-6,2
Odhodki iz prevrednotenja nepremičnin	-4,2	-4,2	0,0
Prihodki iz nepremičnin	0,8		0,2
Stroški iz nepremičnin	-1,1		-0,5
Kapitalski dobički / izgube iz nepremičnin	1,4		0,0
Prevrednotenje nepremičnin pridobljenih s pripojitvijo	-10,3	-10,6	-0,5
Izid iz financiranja	20,3	5,5	-36,1
Prihodki / odhodki iz obresti	-25,6		-30,3
Kapitalski dobički / izgube	32,5		-15,8
Prevrednotenje	13,4	5,5	10,0
Rezultat iz drugega delovanja	0,0	0,0	0,0
Drugi prihodki	0,1		0,0
Drugi odhodki	0,0		0,0
Neto izid pred obdavčitvijo	-5,6	-9,3	-42,6
Davek	0,0		0,0
Neto izid po obdavčitvi	-5,6	-9,3	-42,6
Vračilo kapitala lastniku	-48,7	-48,7	2,1
Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba	-54,3		-40,5

Vseobsegajoča izguba je v prvem polletju znašala 54,3 milijona EUR in jo sestavljata čista izguba v višini 5,6 milijona EUR ter vračilo kapitala lastniku v višini 48,7 milijona EUR, ki je nastala zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB na dan 1. januar 2016. Brez tega učinka iz pripojitve, bi imela DUTB vseobsegajoči dobiček v višini 3,6 milijona EUR.

POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI TER REZULTAT IZ POSLOVANJA

Primarna dejavnost DUTB je upravljanje slabih terjatev ter drugih s tem povezanih sredstev. Učinki od upravljanja posojil, lastniških deležev ter drugih finančnih instrumentov, ki predstavljajo večino sredstev DUTB, so izkazani med finančnimi prihodki in odhodki, med poslovnimi prihodki in odhodki pa so izkazani predvsem prihodki od upravljanja in prodaje zaloge nepremičnin za nadaljnjo prodajo, prevrednotovalni odhodki iz prevrednotenja zaloge nepremičnin za nadaljnjo prodajo ter drugi operativni stroški poslovanja.

POSLOVNI PRIHODKI IN ODHODKI TER STROŠKI UPRAVLJANJA ZALOGE NEPREMIČNIN ZA NADALJNO PRODAJO

Rezultat iz poslovanja zaloge nepremičnin za nadaljnjo prodajo (v nadaljevanju: zaloge nepremičnin) je bil v prvem polletju negativen v višini 9,2 milijona EUR zaradi učinkov prevrednotenja pripojenih sredstev od Factor banke in Probanke na pošteno vrednost ob začetnem pripoznanju v višini 10,6 milijona EUR. Brez tega učinka bi bil rezultat pozitiven v višini 1,4 milijona EUR.

Od celotnih 6,4 milijona EUR poslovnih prihodkov, so znašali poslovni prihodki, ki so se nanašali na zalogo nepremičnin 6,0 milijona EUR. Ti so bili v primerjavi s preteklim prvim polletjem nekajkrat višji zaradi pospešene prodaje ter zaključevanja prodajnih postopkov, ki so bili iniciirani že v preteklem letu. Rezultati pospešitve prodajnih aktivnosti bodo v polni meri vidni v drugem polletju 2016 ter v letu 2017.

Večina prihodkov od zaloge nepremičnin se nanaša na prihodke od prodaje zaloge nepremičnin v višini 5,3 milijona EUR, katerih knjigovodska vrednost ob prodaji je znašala 3,9 milijona EUR. Iz naslova najemnin je DUTB v prvem polletju realizirala dodatnih 0,8 milijona prihodkov.

TABELA 12: PRIHODKI IN ODHODKI SEGMENTA ZALOG NEPREMIČNIN

v mio EUR	1.1.2016 do 30.06.2016	01.01.2016 (Učinek pripojitve)	1.1.2015 do 30.6.2015
Izid iz poslovanja z nepremičninami	-0,4	-	-0,3
Poslovni prihodki	0,8	-	0,2
<i>Najemnine</i>	0,7	-	0,1
<i>Prefakturirani stroški</i>	0,0	-	0,0
Stroški upravljanja in vzdrževanja	-1,1	-	-0,5
Kapitalski dobički / izgube z nepremičninami	1,4	-	0,0
Prihodki iz prodaje	5,3	-	0,7
Nabavna vrednost prodanih zalog	-3,9	-	-0,7
Izid iz prevrednotenja	-10,3	-10,6	-0,5
Prihodki / odhodki iz prevrednotenja	0,4	-	-0,5
Prevrednotenje nepremičnin pridobljenih s pripojitvijo FB in PB	-10,6	-10,6	0,0
Izid segmenta nepremičnin	-9,2	-10,6	-0,8

Neposredni stroški upravljanja zaloge nepremičnin so v letu prvem polletju 2016, brez neposrednih stroškov dela, ki so izkazani pri stroških poslovanja v naslednjem poglavju, znašali 1,1 milijona EUR in so bili vezani predvsem na vzdrževanje nepremičnin, davke in stroške energije.

30. junija 2016 je DUTB izvedla prevrednotenje zaloge nepremičnin in iz tega naslova izkazala 0,4 milijona EUR prihodkov iz prevrednotenja. Sicer pa je bila poštena vrednost zaloge nepremičnin na dan 30. junij 2016 za 12,7 milijona EUR višja od knjigovodske vrednosti zaloge nepremičnin, ki v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP) ne more biti izkazana kot prihodek iz naslova prevrednotenja, bo pa izkazana kot prihodek od prodaje nepremičnin, ko bo DUTB te nepremičnine prodala.

STROŠKI POSLOVANJA (BREZ STROŠKOV NEPREMIČNIN)

Stroški poslovanja, ki neposredno ne predstavljajo stroškov upravljanja zaloge nepremičnin za nadaljnjo prodajo ter odhodkov iz prevrednotenja zaloge nepremičnin za nadaljnjo prodajo so v prvem polletju 2016 znašali 17,2 milijona EUR in so bili za 178 % višji od stroškov v preteklem prvem polletju. DUTB je bila v prvem polletju 2015 še vedno rastoča organizacija, kar je poleg pripojitve Factor banke in Probanke v začetku leta 2016 tudi glavni razlog za povečanje stroškov. Stroški poslovanja so se od januarja naprej zniževali iz meseca v mesec kot rezultat optimizacije procesov ter reorganizacije, katere učinki bodo vidni v drugem polletju letošnjega leta.

Z pripojitvijo Factor banke in Probanke se je k DUTB pripojilo tudi za 13,3 milijona EUR osnovnih sredstev, predvsem opredmetenih, kjer je zaradi prevrednotenja teh sredstev na pošteno vrednost ob začetnem pripoznanju prišlo do 4,2 milijona EUR negativnih popravkov vrednosti, ki so prav tako izkazani kot odhodek iz poslovanja.

TABELA 13: IZID IZ POSLOVANJA (RAZEN NEPREMIČNIN)

v mio EUR	1.1.2016 do 30.6.2016 razen nepremičnin	1.1.2016 (Učinek pripojitve)	1.1.2015 do 30.6.2015 razen nepremičnin
Prihodki iz prodaje	0,4	0,0	0,5
Stroški poslovanja	-17,2	-4,2	-6,2
Stroški materiala	-0,1	0,0	0,0
Stroški storitev	-4,1	0,0	-3,1
Stroški dela	-6,2	0,0	-2,6
Amortizacija	-0,4	0,0	0,0
Drugi stroški iz poslovanja	-0,6	0,0	-0,4
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-1,4	0,0	0,0
Odhodki prevrednotenja osnovnih sredstev ob pripojitvi	-4,2	-4,2	0,0
Izid iz poslovanja (razen nepremičnin)	-16,8	-4,2	-5,7

Največji del stroškov predstavljajo stroški storitev, ki so v prvem polletju 2016, brez stroškov upravljanja nepremičnin, znašali 4,1 milijona EUR. Med stroški storitev prevladujejo stroški intelektualnih storitev med katerimi so bili najvišji stroški odvetniških in notarskih storitev v višini 1,2 milijona EUR in stroški svetovalnih storitev v višini 0,8 milijona EUR. Stroški odvetniških in notarskih

storitev so bili relativno visoki predvsem zaradi nadaljevanja in zaključevanja nekaterih večjih sodnih sporov iz preteklega leta.

Stroški računovodskih in poročevalskih storitev so znašali 0,3 milijona EUR in so bili za 66 % nižji glede na preteklo leto. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB v aprilu brez dodatnega zaposlovanja prevzela računovodenje od prejšnjega zunanega izvajalca Unija računovodska hiša. Prav tako so bile zaradi pripojitve Probanke za obdobje pet mesecev zaledne storitve izvajane znotraj DUTB, po tem pa je bila ustanovljena družba NPL Port, v 100 % lasti DUTB, ki za DUTB opravlja IT in zaledne storitve vezane na posojilni portfelj.

Stroški dela so v prvem polletju znašali 6,2 milijona EUR, kar je za 138 % več kot v enakem lanskem obdobju. Višji stroški dela so posledica povečanja števila zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v prvih šestih mesecih lanskega leta je znašalo 86 in se je do konca leta 2015 povečalo na 121 zaposlenih. S pripojitvijo Factor banke in Probanke se je povprečno število zaposlenih v prvem polletju 2016 povečalo na 213. Z reorganizacijo se število zaposlenih znižuje iz meseca v mesec in je znašalo konec avgusta 170 zaposlenih. Stroški odpravnin za presežne zaposlene so bili v celoti pokriti z rezervacijami, ki sta jih oblikovali že Factor banka in Probanka pred pripojitvijo.

Druge stroške poslovanja, ki so v prvem polletju 2016 znašali 0,6 milijona EUR, so v veliki meri predstavljali stroški sodnih postopkov, ki so posledica intenzivnega dela pri unovčevanju sredstev dolžnikov v stečaju in sodni izterjavi.

Da bi zagotovila spremljanje in primerjavo stroškovne učinkovitosti DUTB tudi po pripojitvi s stroški pred pripojitvijo, je DUTB po 1. januarju 2016 v okviru stroškovnega računovodstva izkazovala ločene stroške za t.i. »stara DUTB«⁷, ki je imela v prvem polletju 2016 za 2,4 milijona EUR stroškov storitev, kar je za 21 % manj kakor v enakem obdobju lanskega leta. Stroški dela, pa so bili, zaradi povečevanja števila zaposlenih skozi leto 2015, večji za 34,2 % višji glede na preteklo obdobje.

FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI

Finančni prihodki in odhodki izhajajo iz upravljanja posojilnega portfelja, portfelja lastniških naložb in drugih finančnih instrumentov ter iz finančnih obveznosti s katerimi DUTB financira sredstva s katerimi upravlja. Čisti izid iz financiranja v prvem polletju 2016 je znašal 20,3 milijona EUR, kar je za 56,5 milijona EUR več v primerjavi s predhodnim letom, predvsem zaradi višjih realiziranih kapitalskih dobičkov iz posojilnega portfelja ter nižjih stroškov financiranja.

⁷ Ob pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB so bile ustanovljene tri poslovne enote: Poslovna enota Ljubljana oziroma "Stara DUTB", PE Ljubljana in PE Maribor.

TABELA 14: IZID IZ FINANCIRANJA

v mio EUR	1.1.2016 do 30.06.2016	1.1.2015 do 30.06.2015
Rezultat iz obresti	-25,6	-30,3
Prihodki iz obresti	0,1	4,3
Odhodki iz obresti	-25,7	-34,5
Rezultat iz kapitalskih dobičkov / izgub	32,5	-15,8
Realizirani kapitalskih dobički	34,6	1,6
Realizirane kapitalске izgube	-2,0	-17,4
Rezultat iz prevrednotenja	13,4	10,0
Finančni prevrednotovalni prihodki	13,6	8,0
Finančni prevrednotovalni odhodki	-0,2	2,0
Izid iz financiranja	20,3	-36,1

FINANČNI ODHODKI IZ OBRESTI TER FINANČNI PRIHODKI IZ DOHODKOV IZ KAPITALA (BREZ OBRESTNIH PRIHODKOV IZ POSOJILNEGA PORTFELJA)

DUTB je v prvem polletju 2016 imela 25,7 milijona EUR finančnih odhodkov iz finančnih obveznosti, ki so se nanašale na stroške obresti za izdane obveznice v višini 15,4 milijona EUR, prejetih posojil v višini 3,7 milijona EUR ter nadomestila za prejeta poroštva s strani Republike Slovenije za izdane obveznice v višini 6,6 milijona EUR. Odhodki iz finančnih obveznosti so bili nižji kakor v enakem obdobju lani, ker je DUTB v decembru 2015 poplačala obveznico DUT01, ki je imela visoke kuponske obresti, po drugi strani pa prevzete finančne obveznosti od obeh pripojenih družb niso nosile tako visokih stroškov obresti. Ne glede na navedeno pa so stroški financiranja DUTB še vedno visoki v primerjavi s trenutnim nivojem obrestnih mer na trgu.

Finančnih prihodki iz kapitala, brez obrestnih prihodkov iz posojilnega portfelja⁸, so v prvem polletju 2016 znašali 0,1 milijona EUR.

⁸ Obrestni prihodki iz posojilnega portfelja so prikazani v kategoriji skupaj s kapitalskimi dobički in izgubami saj glede na računovodsko usmeritev izključevanja obrestnim prihodkov DUTB pripozna te šele, ko prejme plačilo.

TABELA 15: REZULTAT IZ OBRESTI (BREZ OBRESTNIH PRIHODKOV OD POSOJIL)

v mio EUR	1.1.2016 do 30.6.2016	1.1.2015 do 30.6.2015
Finančni prihodki iz obresti, dividend in opravnin	0,1	4,3
Finančni prihodki iz obresti in dividend	0,1	4,3
<i>Obveznice RS</i>	-	4,0
<i>Krediti</i>	0,0	-
<i>Dividende</i>	0,0	-
<i>Depoziti</i>	0,1	0,3
Finančni odhodki iz obresti	-25,7	-34,5
Finančni odhodki iz obresti	-25,7	-34,5
<i>DUTB obveznice</i>	-15,4	-24,8
<i>Nadomestila za prejeta poroštva Republike Slovenije</i>	- 6,6	- 9,7
<i>Posojila</i>	- 3,7	-
Davek na finančne storitve	-0,0	- 0,0
Rezultat iz obresti	-25,6	-30,3

KAPITALSKI DOBIČKI, PREJETA PLAČILA ZA OBRESTI IN KAPITALSKE IZGUBE

DUTB je v prvem polletju 2016 z unovčevanjem posojil (skupaj z prejetimi obrestmi) ustvarila 34,6 milijona EUR kapitalskih dobičkov, pri lastniških naložbah pa 2,0 milijona EUR kapitalskih izgub. Skupaj je znašal rezultat iz realizacije naložb 32,5 milijona EUR, kar je v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta izboljšanje za 47,8 milijona EUR. Kapitalski dobički in izgube se pripoznajo predvsem pri prodajah sredstev, pri prejetih poplačilih posojilih s strani dolžnikov ter unovčevanju zavarovanj, ki vključujejo tudi prevzeme zavarovanj v last DUTB.

TABELA 16: REZULTAT IZ KAPITALSKIH DOBIČKOV / IZGUB

v mio EUR	1.1.2016 do 30.06.2016	1.1.2015 do 30.06.2015
Realizirani kapitalski dobički	34,6	1,6
Posojila		
<i>Neto realizirani dobički</i>	32,9	25,2
Lastniške naložbe	-	-
<i>Kapitalski dobiček pri prodaji</i>	0,9	-23,6
Garancije	-	-
<i>Sprostitev rezervacij</i>	0,8	-
	-	-
Realizirane kapitalske izgube	-2,0	-17,4
Posojila	-2,0	-17,4
<i>Odpisi</i>	-2,0	- 17,4
	-	-
Rezultat iz kapitalskih dobičkov / izgub	32,5	- 15,8

Neto kapitalski dobički iz posojilnega portfelja (vključno z obrestnimi prihodki) so znašali 30,9 milijona EUR in so izhajali iz 32,9 milijona EUR finančnih prihodkov ter 2,0 milijona EUR finančnih odhodkov.

Realizirane kapitalske izgube iz lastniških naložb in danih garancij so znašali 1,7 milijona EUR.

FINANČNI PRIHODKI IN ODHODKI ZARADI PREVREDNOTENJ

DUTB vse finančne naložbe vrednoti po poštenu vrednosti. Glede na velik obseg finančnih sredstev, ki jih upravlja DUTB, predstavlja ocenjevanje njihove poštene vrednosti ključno presojo pri pripravi računovodskih izkazov.

VREDNOTENJE SREDSTEV

DUTB za izračun poštene vrednosti sredstev uporablja interno metodologijo vrednotenja sredstev, ki je bila potrjena s strani zunanjega revizorja.

Večina vrednosti v portfelju DUTB je vsebovana v sredstvih, ki so zastavljena za posojila, v največji meri nepremičninah in lastniških deležih. Vrednotenje teh sredstev je primerljivo metodam, ki jih uporabljajo zunanji cenilci, gre predvsem za dohodkovni in tržni pristop. Uporabljena diskontna stopnja odraža predviden strošek kapitala za povprečnega tržnega vlagatelja.

Vrednotenje posojil s strategijo prestrukturiranja temelji na binomskem modelu vrednotenja realnih opcij. Poleg osnovnega scenarija prestrukturiranja je kot izhodna možnost upoštevana tudi vrednost zavarovanj. Slednja predstavlja rezervni izkupiček v primeru neuspešnega prestrukturiranja. Tveganost posojila je, namesto v diskontni stopnji, upoštevana skozi verjetnost posameznega scenarija. Ker je tveganje tako upoštevano ločeno, diskontna stopnja v tem primeru predstavlja le časovno vrednost denarja za DUTB.

DUTB izkazuje spremembe poštenih vrednosti posojil in drugih terjatev, zalog nepremičnin (po MSRP se pozitivne razlike nad nabavno vrednostjo zalog nepremičnin pripoznajo kot finančni prihodek ob prodaji nepremičnine) in lastniških naložb, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, skozi izkaz poslovnega izida kot finančne prihodke (krepitve) ali kot finančne odhodke (slabitve), odvisno od tega, ali je ocenjena poštena vrednost sredstva večja ali manjša od knjigovodske vrednosti sredstva pred vrednotenjem. Ocene poštene vrednosti sredstev so tudi ena ključnih kvantitativnih informacij, ki jih pri sprejemanju odločitev upošteva DUTB.

DUTB je iz naslova prevrednotenja sredstev na pošteno vrednost na 30. junij 2016 pripoznala pozitiven finančni rezultat v višini 13,4 milijona EUR, kar je nekoliko več kot v enakem obdobju lani. Večji del prihodkov iz prevrednotenja se nanaša na povečanje poštene vrednosti lastniških naložb ter prehoda na računovodske usmeritve DUTB za del prevzetih lastniških naložb od Probanke, kjer se je presežek iz prevrednotenja izkazal kot učinek iz prevrednotenja.

TABELA 17: REZULTAT IZ PREVREDNOTENJA

v mio EUR	1.1.2016 do 30.06.2016	1.1.2015 do 30.06.2015
Finančni prevrednotovalni prihodki	13,6	8,0
Prevrednotovalni prihodki	13,6	8,0
<i>Posojila</i>	1,9	7,9
<i>Lastniške naložbe</i>	6,2	0,1
<i>Prerazporeditev kapitalske naložbe ob pripojitvi Probanke na dan 1.1.2016</i>	5,5	-
	-	-
Finančni prevrednotovalni odhodki	- 0,2	2,0
Prevrednotenje	- 0,2	-
<i>Druga sredstva</i>	- 0,2	-
Drugi finančni odhodki in tečajne razlike	- 0,0	2,0
	-	-
Rezultat iz prevrednotenja	13,4	10,0

ČISTI POSLOVNI IZID IN VSEOBSEGAJOČI DONOS

DUTB je v prvi polovici 2016 ustvarila čisto izgubo v višini 5,6 milijona EUR. Brez učinkov prevrednotenja pripojenih sredstev od Factor banke in Probanke skozi poslovni izid, bi imela DUTB 3,6 milijona EUR čistega dobička.

Vseobsegajoča izguba je znašala 54,3 milijona EUR in jo sestavljajo:

- Čista izguba v višini 5,6 milijona EUR,
- Vračilo kapitala lastniku zaradi negativnih učinkov prevrednotenja vrednosti pripojenih sredstev od Factor banke in Probanke na pošteno vrednost v višini 48,7 milijona EUR.

Brez učinkov pripojitve bi DUTB v prvem polletju 2016 ustvarila vseobsegajoči donos v višini 3,6 milijona EUR.

BILANCA STANJA

TABELA 18: POVZETEK BILANCE STANJA

v mio EUR	30.6.2016	Pripojitve na dan 1.1.2016	31.12.2015	Indeks 30.6.2016/ 30.6.2015
Sredstva	1.536,0	417,0	1.374,6	112
Posojila	1.210,3	313,6	1.091,0	111
Zaloge nepremičnin	143,5	28,0	68,8	209
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi IPI	81,2	28,3	36,3	223
Zapadle obveznice	0,0	0,0	2,3	0
Denar in ustrezniki	87,3	25,5	167,1	52
Drugo	13,6	21,6	9,1	150
Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva	5,0	13,3	0,2	2820
Leasing	3,0	0,0	0,0	
Poslovne in druge terjatve	4,9	8,0	8,5	57
Odloženi stroški	0,7	0,3	0,4	192
Obveznosti	1.489,8	425,6	1.259,7	118
Dolžniški vrednostni papirji	1.063,9	0,0	1.052,5	101
Posojila	407,5	414,0	201,0	203
Dolgoročne rezervacije	18,4	11,6	6,2	
Kapital	46,2	-8,6	114,9	40

SREDSTVA

Celotna sredstva DUTB so se v prvem polletju 2016 povečala za 12 % oziroma za 161,5 milijona EUR in so ob polletju znašala 1.536,0 milijona EUR. Povečanje sredstev DUTB izhaja predvsem zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB, medtem ko je unovčevanje sredstev in pospešeno poplačevanje finančnih obveznosti zniževalo obseg sredstev.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke so bila k DUTB pripojena tudi vsa sredstva po knjigovodskih vrednostih, kot sta jih izkazovali obe pripojeni družbi. Prevrednotenje pripojenih sredstev na pošteno vrednost na obračunski dan pripojitve 1. januar 2016 je pokazalo, da je bila poštena vrednost pripojenih sredstev za 65,6 milijona EUR nižja od knjigovodskih vrednosti. To razliko je DUTB pripoznala kot vračilo kapitala lastniku bodisi neposredno na kapitalu ali pa posredno preko izkaza poslovnega izida.

POSOJILA

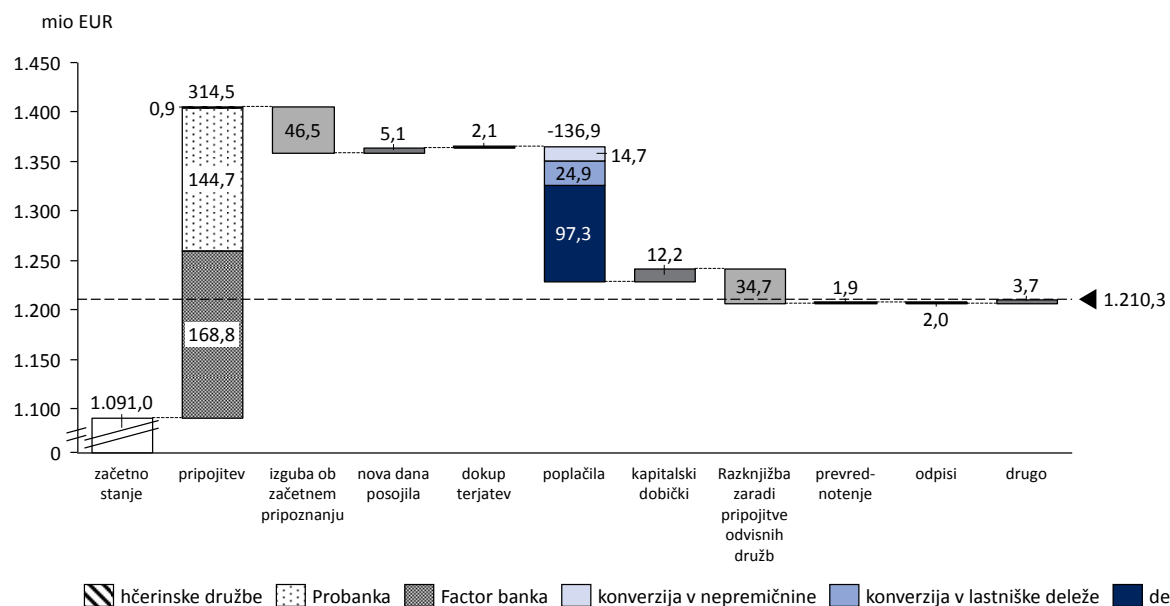
Posojila so ob polletju 2016 predstavljala največji del sredstev DUTB. Vrednost posojil je znašala 1.210,3 milijona EUR in se je povečala za 11 % glede na stanje konec preteklega leta.

Glavni razlog za povečanje vrednosti posojil je bila pripojitev Factor banke in Probanke, ki je ob pripojitvi 1. januarja 2016 povečala knjigovodsko vrednost posojil za 313,6 milijona EUR. Poštena vrednost pripojenih posojil je bila na dan prevzema za 46,5 milijona EUR nižja od knjigovodskih vrednosti, ki sta jih izkazovali pripojeni družbi.

Odplačila posojil so znašala 156,7 milijona EUR in vključujejo denarna plačila v višini 117,3 milijona EUR ter konverzije iz posojil v nepremičnine v višini 14,7 milijona EUR in v ostale oblike sredstev v višini 24,9 milijona EUR. DUTB je konec marca 2016 pripojila tudi pet odvisnih družb⁹, ki so bile skorajda v celoti financirane s posojili DUTB, med sredstvi pa so izkazovali predvsem zalogo nepremičnin. Iz tega naslova se je višina posojil DUTB znižala za dodatnih 34,7 milijona EUR.

DUTB je v prvem polletju tudi odobrila nova posojila v višini 5,0 milijona EUR in na trgu kupila za 2,1 milijona EUR posojil, kar je zviševalo višini posojilnega portfelja. Poleg navedenega je DUTB prejela tudi dodatno za 20,0 milijona EUR denarnih plačil, ki so bila izkazana kot obrestni prihodki, 12,2 milijona EUR so znašali realizirani kapitalski dobički, 1,9 milijona EUR pa finančni prihodki iz prevrednotenja.

SLIKA 24: GIBANJE POSOJIL V PRVEM POLLETJU 2016



OPOMBA: Na sliki je prikazana neto vrednost denarnih poplačil, že zmanjšanih za obrestne prihodke v obdobju. Dejanski denarni prilivi so znašali 117,3 milijona EUR, obrestni prihodki pa 20,0 milijona EUR.

ZALOGA NEPREMIČNIN

DUTB vse nepremičnine, ki jih ima v lasti, razen osnovnih sredstev, izkazuje kot zalogo nepremičnin za nadaljnjo prodajo. V skladu z MSRP je vrednost zaloge nepremičnin izkazana po pošteni vrednosti za nepremičnine, katerih poštena vrednost je nižja od nabavne vrednosti. V obratnem primeru, ko je

⁹ DUTB je s pripojitvijo Factor banke in Probanke pripojila tudi pet odvisnih družb, ki sta jih imeli pripojeni družbi v lasti.

poštena vrednost nepremičnine višja od nabavne vrednosti, je nepremičnina izkazana po nabavni vrednosti.

Ob polletju 2016 je DUTB izkazovala knjigovodsko vrednost zaloge nepremičnin v višini 143,5 milijona EUR, medtem ko je njihova poštena vrednost znašala 156,2 milijona EUR. Knjigovodska vrednost nepremičnin se je v prvem polletju povečala za 74,8 milijona EUR predvsem zaradi pripojitve zaloge nepremičnin od Factor banke in Probanke v višini 28,0 milijona EUR, preden jih je oslabila za 10,6 milijona EUR zaradi priznanja poštene vrednosti, 31,7 milijona EUR pa je k povečanju vrednosti nepremičnin na zalogi prispevala pripojitev petih odvisnih družb. Prevzemi nepremičnin zastavljenih DUTB s strani dolžnikov, do katerih je imela DUTB terjatve, so v prvi polovici leta znašali 24,5 milijona EUR in so prav tako povečevali višino zalog nepremičnin.

LASTNIŠKE NALOŽBE

Poštena vrednost lastniških naložb je ob polletju 2016 znašala 81,2 milijona EUR. Vrednost lastniških naložb se je več kot podvojila predvsem zaradi konverzij dolga v kapital v višini 24,9 milijona EUR, pripojitve lastniških naložb od Factor banke in Probanke v višini 28,5 milijona EUR, ki so bile ob začetni pripoznavi oslabiljene za 4,7 milijona EUR.

LIZINGI

S pripojitvijo odvisne družbe Probanka Leasing konec marca 2016 k DUTB je DUTB pripojila tudi 3,5 milijona EUR leasing pogodb. Do konca polletja se je njihova vrednost znižala zaradi prejetih plačil.

OSNOVNA SREDSTVA

Ob koncu polletja 2016 je znašala knjigovodska vrednost osnovnih sredstev DUTB 5,0 milijona EUR, ki skoraj v celoti izvirajo iz pripojitve Factor banke in Probanke. Knjigovodska vrednost pripojenih osnovnih sredstev je znašala 12,9 milijona EUR, po ovrednotenju na pošteno vrednost pa je bila njihova vrednost za 4,2 milijona EUR nižja.

POSLOVNE IN DRUGE TERJATVE

Poslovne in druge terjatve so ob koncu polletja 2016 znašale 4,9 milijona EUR kar je 3,5 milijona EUR manj kakor ob koncu leta 2015. Znižanje je predvsem posledica refundacije plačane akontacije davkov v prvem polletju v višini 7,7 milijona EUR.

UPRAVLJANJE Z LIKVIDNOSTJO

V skladu z likvidnostno politiko, ki jo je sprejel upravni odbor, mora DUTB upravljati z likvidnimi sredstvi tako, da lahko poravnava vse svoje zapadle obveznosti ob datumu zapadlosti. Ob tem pri upravljanju z likvidnimi sredstvi upošteva načela varnosti, likvidnosti in donosnosti, in sicer po navedenem vrstnem redu.

DUTB je ob polletju 2016 razpolagala s 87,3 milijona EUR denarja in denarnih ustreznikov. DUTB je v prvem polletju 2016 poleg rednega poplačevanja pripojenih obveznosti od Factor banke in Probanke,

predčasno v aprilu 2016 poplačala tudi 150,0 milijona EUR finančne obveznosti do Ministrstva za finance.

KAPITAL IN OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

DUTB je svoja sredstva ob polletju 2016 financirala skoraj izključno z dolžniškimi viri. Natančneje, z lastniškim kapitalom v višini 46,2 milijona EUR ter obveznostmi v višini 1.489,9 milijona EUR. Večino obveznosti predstavljajo izdane obveznice s poroštvom Republike Slovenije, s katerimi je DUTB financirala prenose slabih sredstev, ter najeto dolgoročno posojilo za katero prav tako subsidiarno odgovarja Republika Slovenija.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB 1. januarja 2016 pripojila za 425,6 milijona EUR obveznosti ter negativni kapital v višini 8,6 milijona EUR.

FINANČNE OBVEZNOSTI IZ NASLOVA OBVEZNIC IN PREJETIH POSOJIL/PRIPOJENIH

Po tem, ko je DUTB v decembru 2015 v celoti poplačala zapadlo obveznico DUT01, je imela ob polletju 2016 izdane še tri izdaje obveznic v skupni odplačni vrednosti 1.063,9 milijona EUR.

Ob koncu lanskega leta je DUTB izkazovala za 201,0 milijona EUR prejetih posojil in drugih finančnih obveznosti. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB pripojila za 414,0 milijona EUR finančnih obveznosti od katerih je večino predstavljala obveznost do Ministrstva za finance v višini 369,0 milijona EUR. Ob polletju je znesek prejetih posojil in drugih finančnih obveznosti znašal 207,5 milijona EUR, kar pomeni, da je DUTB v prvem polletju poplačala 207,5 milijona EUR finančnih obveznosti iz tega naslova.

TABELA 19: IZDANI FINANČNI INSTRUMENTI NA DAN 30. JUNIJ 2016

Finančni instrument	Vrednost ob izdaji	Neporavnana vrednost	Obrestna mera	Izdaja	Plačilo obresti	Zapade
(nominirano v mio EUR)						
DUT02 bond	505,8	503,2	4,50%	dec 2013	letno	dec 2016
DUT03 bond	424,6	422,9	1,50%	okt 2014	polletno	dec 2017
DUT04 bond	127	125,8	1,375%	dec 2014	polletno	dec 2017
Posojilo MF	198,4	198,4	1,20%	pripojitev	mesečno	dec 2016
Posojilo - banke	200	200		dec 2015	kvartalno	dec 2017
Posojilo - banke	3,3	3,3		pripojitev	polletno	maj 2018
Posojilo - banke	0,2	0,2		pripojitev	mesečno	mar 2017

OPOMBA: Obrestne mere za komercialna posojila niso individualno razkrite.

Za 99,7 % finančnih obveznosti ob polletju je bodisi jamčila Republika Slovenija ali pa je bila Republika Slovenija neposredni upnik.

OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Obveznosti do dobaviteljev in druge poslovne obveznosti so ob polletju 2016 znašale 18,4 milijona EUR. Največji del povečanja glede na konec lanskega leta izhaja iz naslova pripojitve Factor banke in Probanke v višini 11,6 milijona EUR.

Med drugimi poslovnimi obveznostmi so prejeti avansi znašali 5,3 milijona EUR, dolgoročne rezervacije za sodne spore 3,2 milijona EUR ter dolgoročne rezervacije za izdane garancije 3,4 milijona EUR. DUTB je s pripojitvijo Factor banke in Probanke pripojila tudi dane garancije in s tem povezano oblikovane dolgoročne rezervacije, kjer je tudi ocenila ustreznost njihove višine ter ocenila ter na tej osnovi 1. januarja 2016 sprostila za 1,9 milijona EUR dolgoročnih rezervacij v dobro lastniškega kapitala DUTB.

LASTNIŠKI KAPITAL

Lastniški kapital DUTB je ob koncu polletja 2016 znašal 46,2 milijona EUR, kar je za 68,7 milijona EUR manj kakor ob koncu lanskega leta. Razlogi za znižanje izhajajo iz negativnih razlik med pošteno vrednostjo pripojenih sredstev od Factor banke in Probanke in njihovimi knjigovodskimi vrednostmi ob pripojitvi. Poleg tega sta imeli pripojeni družbi tudi agregatno negativni kapital ob pripojitvi, kar je skupaj pomenilo 72,3 milijona EUR negativnih učinkov na lastniški kapital DUTB. Brez teh učinkov bi bil lastniški kapital DUTB ob polletju za 72,3 milijona EUR višji.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

MODEL UPRAVLJANJA S TVEGANJI

Model upravljanja s tveganji je opredeljen skladno s Politiko upravljanja s tveganji, kjer so navedene tako dobre prakse kot splošne usmeritve za upravljanje s tveganji.

SODELUJOČI V UPRAVLJANJU S TVEGANJI

Vsi zaposleni na DUTB so del sistema upravljanja s tveganji pri njihovem vsakodnevnem delu. Oddelek upravljanja s tveganji pa razvija metodologijo in zagotavlja sistematičen pristop pri naslavljanju ključnih zaznanih tveganj. Skladnost poslovanja zagotavlja skladnost z relevantnimi standardi in pravilniki ter informira zaposlene o spremembah le-teh. Skladnost poslovanja je ključen oddelek pri pripravi načrta integritete in identifikaciji ter preprečevanju korupcijskih tveganj in tveganj napačnega oz. neetičnega ravnanja. Delo notranje revizije zajema oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja s tveganji, notranjih kontrol ter izvedbe dodeljenih odgovornosti za doseganje zastavljenih ciljev in ciljev organizacije ter ima splošen pregled nad upravljanjem s tveganji na vseh ravneh DUTB.

ZAZNAVANJE TVEGANJ

Vsi zaposleni so aktivno vključeni v zaznavanje ključnih tveganj pri njihovem neposrednem delu ter za DUTB kot celoto, kar lahko vpliva tudi na poslovne procese, skladno z operativnimi cilji DUTB. Proces upravljanja s tveganji sicer temelji na poslovnih procesih, kjer so lastniki tveganj in lastniki procesov aktivno vključeni v spremljavo in oceno tveganj (pristop od spodaj navzgor). Vloga oddelka za upravljanje s tveganji je priprava modela in metodologije ter priprava predlogov za obvladovanje tveganj skupaj z lastniki procesov. Dodatno, vodstvo DUTB sprejme stopnjo naklonjenosti tveganji in s sprejemanjem strateških in poslovnih odločitev nakaže smernice tako oddelku za upravljanje s tveganji kot lastnikom poslovnih procesov (pristop od zgoraj navzdol).

OCENA TVEGANJ

Model upravljanja tveganj temelji na oceni tveganja kot produkt med verjetnostjo za realizacijo takega tveganja in vrednostjo ali vplivom, ki bi lahko bil povzročen za DUTB. Verjetnost za realizacijo dogodka je ocenjena glede na historične podatke oz. verjetno frekvenco pojavnosti takega dogodka. Vrednost tveganja pa je ocenjena glede na potencialen vpliv na delovanje ali ugled DUTB. Tako verjetnost za realizacijo dogodka kot vrednost tveganja sta ocenjena na pet stopenjski lestvici, kar zagotavlja spremljavo in upravljanje s tveganji glede na objektivno analizo in ne glede na subjektivno mnenje.

KATALOG TVEGANJ

Katalog tveganj je bil pregledan in dopolnjen v letu 2015 z dopolnjenimi najpomembnejšimi tveganji skupaj z oceno tveganja, predlogi za obvladovanje in spremljavo vpliva tveganja skozi čas. Katalog tveganj predstavlja zaznana tveganja s strani vodij oddelkov, škodnih dogodkov, izvedenih anket med zaposlenimi in je pregledan na mesečni ravni. Vsako zaznano tveganje ima določen predlog za obvladovanje, skupna ocena tveganj pa je redno spremljana.

ŠKODNI DOGODKI

Pomembno vlogo pri upravljanju s tveganji ima spremljava zaznanih škodnih dogodkov. DUTB kategorizira škodne dogodke kot dogodke, ki imajo (potencialno) negativno finančno posledico za DUTB. Škodni dogodki neposredno pokažejo procese, pri katerih je potrebna še posebna pozornost za zmanjšanje škode, nastale s takim dogodkom, oz. za preprečitev ponovitve takega dogodka. Vsi zaposleni so del poročanja o zaznanih škodnih dogodkih in imajo tako pomemben vpliv na sistem upravljanja s tveganji z njihovimi predlogi za obvladovanje tveganj.

ODBOR ZA UPRAVLJANJE S TVEGANJI IN SKLADNOST POSLOVANJA

Odbor za upravljanje s tveganji in skladnost poslovanja je bil vzpostavljen skupaj s sistematičnim pristopom k upravljanju s tveganji v letu 2015. Odbor na izvršni ravni zaseda predvidoma na mesečni ravni in zagotavlja ažurno reakcijo na najpomembnejša zaznana tveganja in teme skladnosti poslovanja. Člani odbora so lastniki ključnih procesov, kar odboru zagotavlja kar največjo operativnost.

SISTEM NOTRANJIH KONTROL

Posebna pozornost upravljanja s tveganji je bila v prvem polletju 2016 namenjena povečanemu in opolnomočenemu sistemu notranjih kontrol. Oddelek upravljanja s tveganji je vpleten v redni poročevalski sistem in je zagotovil dodatno kontrolo po principu štirih oči v ključnih poslovnih procesih (na primer pri vrednotenju sredstev). Sestavni del poročil so tudi ocene tveganj posameznih poslovnih procesov. Pričakovano je še povečanje vpliva notranjih kontrol.

SPREMEMBE V NOTRANJI ORGANIZACIJI

Spremembe pravnih okvirov, korporativnega upravljanja in nadzorne funkcije skupaj s pripojitvijo Factor banke in Probanke so spodbudile potrebo po spremembi v notranji organizaciji. DUTB se je na te zahteve odzvala hitro in učinkovito.

Portfeljska struktura DUTB se je drastično spremenila s pripojitvijo Factor banke in Probanke. Spremembe v notranji organizaciji so bile zato ključne za upravljanje teh sredstev na najbolj učinkovit in uspešen način. Dodatno, spremenjena notranja organizacija, implementirana v začetku julija 2016, v celoti odgovarja na spremembe ZUKSB (spremenjena vloga neizvršnih direktorjev, razlikovanje med funkcijami in nove pristojnosti DUTB).

Sistem sprejemanja odločitev je bil prenovljen glede na načelo štirih oči, kar dovoljuje operativnim vodjem prevzemati operativne odločitve za manjše izpostavljenosti. Izvršni direktorji sprejemajo odločitve s pomembnejšim vplivom na DUTB, strateške smernice za upravljanje sredstev pa so postavljene s strani upravnega odbora. Odločitve o izdaji dodatnih posojil (skladno z ZUKSB) so predmet pregleda oddelka, ločenega od upravljanja terjatev.

DUTB je vpeljala spremembe v procesu sprejemanja odločitev v začetku aprila 2016 kot odgovor na spremenjene zahteve ZUKSB in glede na spremembo strukture portfelja po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. Prenovljena struktura kreditnih in naložbenih odborov je odpravila prekrivanje sprejemanja odločitev na izvršni in upravni ravni. Upravni kreditni in naložbeni odbor sedaj daje soglasje k najpomembnejšim odločitvam, sprejetim na izvršnem kreditnem in naložbenem odboru.

Ločnica med različnimi ravni kreditnih in naložbenih odborov je sedaj jasno opredeljena skupaj z odločevalci na posameznih odborih. Operativni kreditni in naložbeni odbori sedaj sprejemajo več operativnih odločitev za dolžnike z večjo izpostavljenostjo ter večino odločitev za dolžnike z manjšo izpostavljenostjo, medtem ko izvršni kreditni in naložbeni odbor še vedno sprejema večino odločitev za dolžnike s pomembnejšo izpostavljenostjo (več kot 80 % skupne vrednosti portfelja).

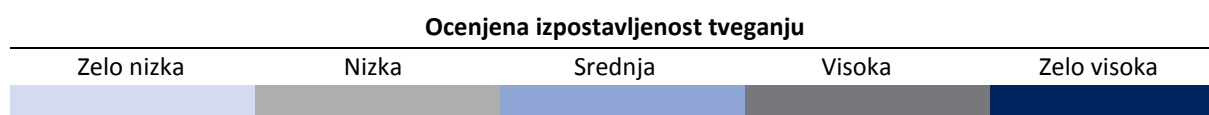
Predloga akcijskega načrta je bila spremenjena na način, da zagotavlja enoten pregled nad posojilno izpostavljenostjo ter lastniški deleži ter vključi dodatne vidike in informacije posameznega primera. Dodatno je bila pripravljena poenostavljena predloga akcijskega načrta za primere z manjšim vplivom predlaganih odločitev.

KLJUČNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE

Najpomembnejša tveganja so kategorizirana kot tveganje strategije, operativna tvegana, tveganja ugleda in finančna tveganja in so predstavljena v nadaljevanju.

TVEGANJA STRATEGIJE

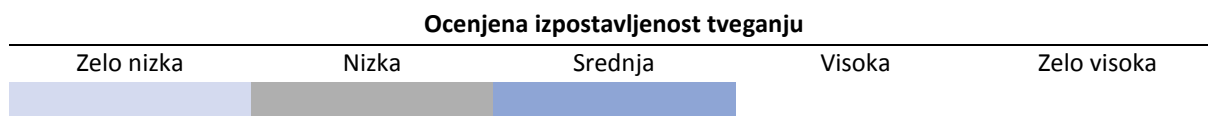
TVEGANJE NEUSPEŠNE IMPLEMENTACIJE OPTIMALNE STRATEGIJE PRESTRUKTURIRANJA



DUTB zasleduje strategijo prestrukturiranja v približno 100 primerih. Strategija prestrukturiranja je izbrana v primerih kjer ocenjujemo, da finančno in operativno prestrukturiranje prinaša višje vrednost glede na vrednost danih zavarovanj. Kljub temu pa obstaja tveganje, da prestrukturiranje ne bo uspešno in bo namesto tega potrebna strategija unovčevanja zavarovanj ali da prilivi ne bodo realizirani v načrovani višini ali ob načrtovanem času, kar lahko ima za posledico nižje prihodke za DUTB. To tveganje se lahko realizira zaradi sprememb na makroekonomskem področju ali zaradi propadlega finančnega, strateškega ali operativnega prestrukturiranja dolžnika.

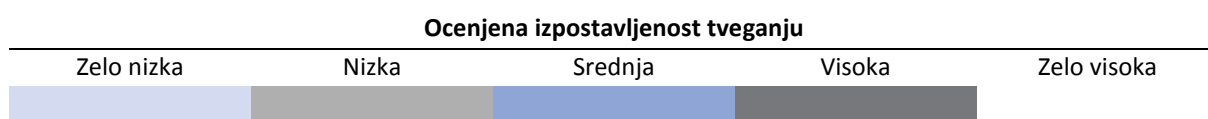
OPERATIVNA TVEGANJA

TVEGANJE NAPAKE V SODNIH POSTOPKIH



Tveganje, da DUTB zamudi vnaprej določene sodne roke je še posebej visoko v primerih, kjer se je DUTB odločila za strategijo unovčevanja zavarovanj. DUTB lahko posledično izgubi možnost poplačila preko prodaje zastavljenega premoženja.

TVEGANJE UGLEDA

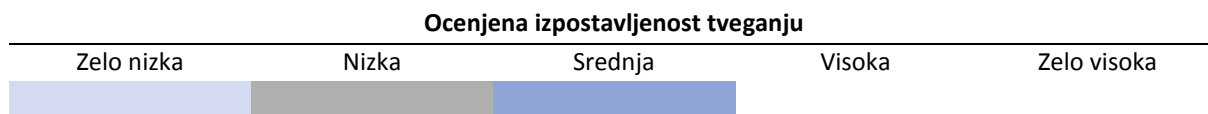


Tveganje ugleda je tveganje izgube kot posledica oškodovanja ugleda podjetja. V primeru DUTB je to lahko vidno kot negativno mnenje javnosti, politike ali sektorja in lahko vpliva na ključne procese ali celo na dosego strateških ciljev DUTB. Na negativno mnenje lahko vplivajo povečani operativni stroški, izguba v pomembnih sodnih postopkih, uhajanje informacij in v primerih goljufivih dejanj. Negativna medijska publiciteta, pogosto spodbujena s strani različnih interesnih skupin lahko prav tako vpliva na negativno percepcijo delovanja DUTB.

Ugled in kredibilnost DUTB ob poslovanju z dolžniki ali drugimi deležniki pa sta lahko spodkopana tudi zaradi nepričakovanih Vladnih odločitev, navodil za njeno poslovanje ali odločitev drugih institucij.

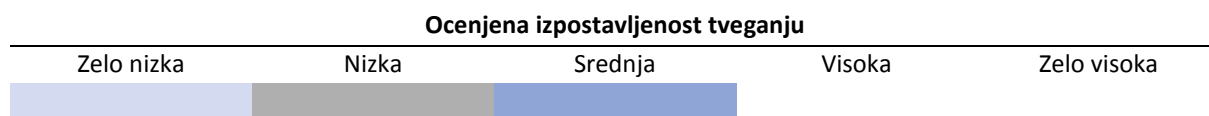
FINANČNA TVEGANJA

LIKVIDNOSTNA TVEGANJA



Likvidnostno tveganje je tveganje, da DUTB ne bo sposobna poplačati svojih obveznosti v celoti ob zapadlosti. DUTB zagotavlja likvidnost z vzdrževanjem potrebnih likvidnostnih sredstev za poplačilo načrtovanih kot tudi nenačrtovanih zapadlih obveznosti. Glavno likvidnostno tveganje za DUTB je poplačilo finančnih obveznosti. Decembra 2016 zapade v plačilo dolg v višini dobrih 580 milijonov EUR. DUTB bo dolg delno poplačala z likvidnostnimi rezervami, delno pa z refinanciranjem na trgu s poroštvom Republike Slovenije.

TVEGANJE KAPITALSKE NEUSTREZNOSTI



Zaradi negativnega kapital pripojenih bank in dodatnih slabitev pripojenih sredstev vsled negativne razlike med poštenimi vrednostmi pripojenih sredstev ter njihovimi knjigovodskimi vrednostmi ob pripojitvi, se je kapital DUTB znižal do nivoja, ko je poslovodstvo presojalo domnevo glede kapitalске ustreznosti ter ocenilo, da bo DUTB sposobna izpolniti vse svoje obveznosti ob zapadlosti. Je pa DUTB o tveganju kapitalске neustreznosti obvestila Skupščino DUTB (Vlado Republike Slovenije) že v Poročilu o pripojitvi v mesecu februarju 2016.

DELNICA DUTB

Na dan 30. junij 2016 ima DUTB v sodnem registru vpisan osnovni kapital v višini 203.625.000 EUR, ki ga 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.

TABELA 20: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB

Oznaka	DUTR
Vrsta	navadna, prosto zamenljiva, kosovna imenska delnica
Borzna kotacija	delnica ne kotira
Osnovni kapital	203.625.000,00 EUR
Število delnic	101.812.500
Število delničarjev	1
Lastnik	Republika Slovenija

OPOMBA: Podatki o delnici na dan 30. junij 2016.

27. julija 2016 je bilo v sodni register vpisano povečanje osnovnega kapitala za 4,61 milijona EUR (2.305.000 delnic).

V prvem polletju 2016 ni bilo sprememb v lastniški strukturi.

NAZNANITVE SUMOV KAZNIVIH RAVNANJ TER SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM

Skladno z ZUKSB in Smernicami za delovanje DUTB je DUTB dolžna ugotavljati odgovornost za nastanek kreditov in naložb, ki so se kot tvegane postavke iz bank prenesle na DUTB, saj s prenosom tveganih postavk DUTB dobi vpogled v kreditne mape posameznega dolžnika banke. 7. točka Smernic za delovanje DUTB družbi nalaga, da mora sum, da so tvegane postavke nastale kot posledica kaznivega dejanja v povezavi z ravnanjem članov organov vodenja in nadzora bank, organov nadziranja bank ali kreditojemalca, naznaniti pristojnim organom.

DUTB si prizadeva za uspešno, celovito in odgovorno sodelovanje z organi odkrivanja in pregona kaznivih dejanj ter v ta namen sodeluje z Nacionalnim preiskovalnim uradom (v nadaljevanju: NPU) in specializiranim državnim tožilstvom Republike Slovenije. DUTB nadaljuje z ustaljenim in dogovorjenim sodelovanjem z NPU, in sicer posreduje NPU-ju kratek opis vsake zaznane nepravilnosti, o kateri jo obvestijo zaposleni, ki jih opazijo pri svojem delu. Do sedaj je bilo zaznanih 53 nepravilnosti. Skladno z vzpostavljenim načinom komunikacije DUTB redno sodeluje z NPU in mu na podlagi zahtev posreduje informacije tudi v primerih, kjer se že začel kazenski postopek. DUTB je v prvem polletju 2016 pripravila eno kazensko ovadbo (do sedaj skupaj šest), ki je bila posredovana Generalni policijski upravi v nadaljnjo preiskavo.

Maja 2016 je DUTB ustanovila stalno preiskovalno skupino, ki bo zagotavljala, da se preiskovalni postopki v nekdanji Probanki in Factor banki uspešno zaključijo in da se vse primere v upravljanju DUTB sistematično spremljajo z vidika sumljivih aktivnosti.

V prvem polletju 2016 je Računsko sodišče Republike Slovenije začelo z izvajanjem revizije pravilnosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja DUTB v letih 2014 in 2015. Zaradi lažjega sodelovanja in hitrejše odzivnosti predstavniki Računskega sodišča začasno uporabljajo prostore DUTB, poleg tega pa je bil dogovorjen in vzpostavljen tudi standardiziran komunikacijski kanal med DUTB in Računskim sodiščem. V prvem polletju 2016 je DUTB od Računskega sodišča prejela 15 zaprosil za informacije, ki so skupno vsebovala 441 vprašanj. DUTB si je prizadevala odgovore, obrazložitve in zahtevano dokumentacijo zagotoviti v najkrajšem možnem času.

SPREMEMBE ZUKSB

Pri doseganju strateških ciljev se je DUTB soočala z omejitvami in neskladji z ostalo zakonodajo, zlasti s področja insolventnosti in omejevanja prejemkov v družbah v državni lasti. Ministrstvo za finance je začelo pripravljati spremembe in dopolnitve ZUKSB v letu 2014. Zato je DUTB v letu 2015 odigrala ključno vlogo pri pripravi več predlogov sprememb in dopolnitev ZUKSB, pri čemer se je osredotočila na najbolj pereče ovire, s katerimi se sooča pri izvajanju svojega poslanstva in strateških ciljev.

18. decembra 2015 je Državni zbor sprejel spremembe in dopolnitve ZUKSB, ki so začele veljati 27. januarja 2016.

Ključne spremembe in novosti, ki jih prinaša novi ZUKSB, so:

- zakon daje Republiki Sloveniji kot lastnici več pooblastil na področju upravljanja in nadzora nad delovanjem DUTB,
- zakon uvaja nov način imenovanja in odpoklica neizvršnih in izvršnih direktorjev,
- zakon omejuje vlogo neizvršnih direktorjev pri upravljanju poslovanja DUTB na nadzor v takšnem okvirju, kot ga opravljajo nadzorni sveti.
- zakon širi DUTB-jevo vlogo pri prestrukturiranju dolžnikov,
- zakon DUTB daje nova orodja pri prestrukturiranju dolžnikov,
- zakon uvaja omejitve pri upravljanju lastniških deležev DUTB v družbah, ki jih je Vlada opredelila kot strateške naložbe,
- zakon uvaja dodatne omejitve in kontrolne mehanizme glede upravljanja DUTB-jevih sredstev (npr. omejitve pri prodaji premoženja povezanim osebam dolžnikov),
- ni več potrebna konsolidacija računovodskih izkazov družb, v katerih je DUTB pridobila večinski lastniški delež v okviru prestrukturiranja,
- zakon odpravlja določene nepotrebne in odvečne določbe iz prejšnjega zakona, npr. oblikovanje Sklada za stabilnost bank,
- zakon omogoča možnost združevanja bank, ki so v postopku nadzorovanega prenehanja,
- zakon določa trajanje mandata članom upravnega odbora, ki so bili imenovani pred uveljavitvijo spremenjenega ZUKSB, do 31. decembra 2017, in
- zakon podaljšuje življenjsko dobo DUTB do konca leta 2022.

Skladno z novim ZUKSB je Vlada marca 2016 dopolnila in uskladila Uredbo, Smernice in Statut DUTB z novim ZUKSB.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DUTB ZA OBDOBJE
1. JANUAR 2016 DO 30. JUNIJ 2016

RAČUNOVODSKO POROČILO

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

v tisoč EUR	Pojasnilo	30.6.2016	1.1.2016*	31.12.2015
Nekratkoročna sredstva				
Neopredmetena dolg. Sredstva		980.998	1.068.671	892.118
Dolgoročne aktivne časovne razmejitve		291	410	22
Opredmetena osnovna sredstva		46	14	14
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		4.731	13.027	156
<i>Naložbe v lastniške deleže namenjene prodaji</i>		975.004	1.054.256	890.962
<i>Posojila in terjatve</i>	1	80.297	64.678	36.347
<i>Leasing</i>		891.863	989.578	854.615
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		2.844	0	0
		926	964	964
Kratkoročna sredstva				
Zaloge		554.965	722.883	482.468
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva		143.533	96.725	68.762
Odloženi stroški		0	2.314	2.314
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida		646	650	347
<i>Posojila in terjatve</i>	1	318.595	415.008	236.391
<i>Leasing</i>		318.468	415.008	236.391
Poslovne in druge terjatve		127	0	0
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki		4.878	16.526	8.522
		87.313	191.660	166.132
Skupaj sredstva		1.535.963	1.791.553	1.374.586
Skupaj kapital				
Osnovni kapital		46.171	106.255	114.867
Kapitalske rezerve		203.625	203.625	203.625
Zadržani dobiček		17.725	17.725	0
Presežek iz prevrednotenja		-175.179	-120.865	-88.758
		0	5.770	0
Nekratkoročne obveznosti				
Dolžniški vrednostni papirji		759.484	972.677	748.173
Obveznosti iz poslovanja		548.173	548.173	548.173
Posojila		7.209	8.996	0
Odložene obveznosti za davek		204.103	415.508	200.000
		0	0	0
Kratkoročne obveznosti				
Posojila		730.307	712.622	511.546
Dolžniški vrednostni papirji		203.375	199.495	990
Poslovne in druge obveznosti		515.723	504.365	504.365
Vnaprej vračunani stroški		8.316	6.704	5.266
		2.894	2.058	925
Skupaj kapital in obveznosti		1.535.963	1.791.553	1.374.586

* Stolpec 1.1.2016 prikazuje seštevek bilanc stanja treh družb (DUTB, Probanke in Factor banke), izločena so medsebojna stanja terjatev in obveznosti.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR	Za obdobje od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016	Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015
Dobiček / izguba iz poslovanja	-25.982	-6.470
Prihodki od prodaje	6.842	1.335
Stroški materiala	-138	-26
Stroški storitev	-5.276	-3.548
Stroški dela	-6.223	-2.612
Amortizacija	-477	-39
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-20.161	-1.189
Drugi stroški iz poslovanja	-579	-391
Dobiček / izguba iz financiranja	20.332	-36.120
Finančni prihodki	57.692	47.099
Finančni odhodki	-37.360	-83.219
Drugi prihodki	90	0
Drugi odhodki	-44	-14
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	-5.605	-42.605
Odhodek za davek	0	0
Odloženi davek	0	0
Čisti dobiček / izguba v obdobju	-5.605	-42.605
Čisti dobiček / izguba v obdobju, delež lastnikov	-5.605	-42.605
Čisti in popravljen dobiček / izguba na delnico	-0,06	0,42

IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v tisoč EUR	Za obdobje od 1. 1. 2016 do 30. 6. 2016	Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015
Čisti dobiček / izguba v obdobju	-5.605	-42.605
Postavke, ki se v prihodnje lahko prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida	0	2.094
Druge sestavine vseobsegajočega donosa	-48.709	0
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju po obdavčitvi skupaj	-48.709	2.094
Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju, delež lastnikov	-54.314	-40.511

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

V tisoč €	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2016	203.625	0	0	-88.758	114.867
Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju po obdavčitvi	0	17.725	0	-86.421	-68.696
Čisti dobiček / izguba v obdobju	0	0	0	-5.605	-5.605
Pripojitev	0	17.725	86	-32.107	-14.296
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-86	86	0
Vpis osnovnega kapitala	0	0	0	0	0
Druga zmanjšanja sestavin kapitala	0	0	0	-48.795	-48.795
Stanje na dan 30. 6. 2016	203.625	17.725	0	-175.179	46.171

*stanje kapitala DUTB

V tisoč €	Osnovni kapital	Presežek iz prevrednotenja	Zadržani dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2015	203.625	48.667	-77.219	175.073
Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju po obdavčitvi	-	2.093	-42.605	-40.512
Čisti dobiček / izguba v obdobju	-	0	-42.605	-42.605
Drugi vseobsegajoči donos	-	2.093	0	2.093
Vpis osnovnega kapitala	0	0	-	0
Druga zmanjšanja sestavin kapitala	-	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2015	203.625	50.760	-119.824	134.561

IZKAZ DENARNIH TOKOV

v tisoč EUR	Za obdobje od 1.1.2016 do 30.6.2016	Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015
A) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju	-7.717	-15.971
Prejemki pri poslovanju	16.103	17.552
Prejemki od prodaje storitev	6.557	16.133
Drugi prejemki	9.546	1.419
Izdatki pri poslovanju	-23.820	-33.523
Izdatki za nakup materiala in storitev	-17.177	-17.822
Izdatki za plače in druge zaslužke	-5.061	-3.059
Izdatki za dajatve vseh vrst	-1.573	-2.880
Drugi odhodki pri poslovanju	-9	-9.762
B) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju	112.411	161.299
Prejemki pri naložbenju	325.829	181.746
Prejemki od odtujitve kapitalskih naložb	1	0
Prejemki od odtujitve neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	6.295	8.822
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	319.532	172.924
Izdatki pri naložbenju	-213.417	-20.447
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-81	-59
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-7.175	-4.208
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-206.162	-16.180
C) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju	-183.513	-3.969
Prejemki pri financiranju	0	4.250
Prejemki od vplačane kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	4.250
Izdatki pri financiranju	-183.513	-8.219
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje	-1.454	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-158.625	-4.019
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-23.434	-4.200
Končno stanje denarnih sredstev	87.313	204.748
Denarni izid v obdobju	-78.819	141.358
Začetna bilanca	166.132	63.390

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA - POSOJILA

KRATKO- IN DOLGOROČNI DELI POSOJIL :

v tisoč EUR	30. 6. 2016	1.1.2016	31. 12. 2015
Dolgoročna posojila	891.863	989.578	854.615
Kratkoročna posojila	318.468	415.008	236.391
Skupaj	1.210.331	1.404.586	1.091.006

GIBANJE POSOJIL V LETIH 2016 IN 2015:

v tisoč EUR	V obdobju 1.1.2016 do 30.6.2016	V obdobju 1.1.2015 do 30.6.2015
Začetno stanje 1.1.2016	1.091.006	1.406.888
Povečanje zaradi pripojitve Probanke	144.734	0
Povečanje zaradi pripojitve Factor banke	168.845	0
Povečanje zaradi pripojitve odvisnih družb	902	0
Dana posojila	5.054	16.180
Odkup terjatev in posojil	2.121	14.915
Povečanje zaradi vnovčene garancije	2.278	0
Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju	-46.537	-3.221
Povečanje zaradi stroškov (opravnine, sodni stroški)	776	55
Odplačila	-191.500	-339.317
Na račun DUTB	-117.308	-317.909
Zamenjava v nepremičnine	-14.663	-18.794
Zamenjava v kapitalske deleže	0	0
Zamenjava v kapitalske deleže drugih družb	-24.871	0
Povratni odkup (zamenjava z DUTB obveznicami)	0	-2.452
Razknjižba zaradi pripojitve odvisnih družb	-34.659	0
Zamenjava v poslovne terjatve	0	-161
Obrestni prihodki	19.983	34.164
Drugi finančni prihodki (opravnine, stroški)	615	391
Tečajne razlike	-10	1.453
Finančni prihodki iz odprave diskonta	12.206	12.866
Finančni prevrednotovalni prihodki	1.889	0
Finančni prevrednotovalni odhodki - oslabitve	0	-35.375
Odpisi	-2.049	-18.142
Ostalo	18	150
Končno stanje 30.6.2016	1.210.331	1.091.006

POJASNILO 2: Transakcije med povezanimi osebami

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

- odvisne in pridružene družbe,
- družbe, povezane z vodstvom in člani nadzornega odbora, vključno z revizijsko komisijo in njihovimi ožjimi družinskimi člani in
- družbe, v katerih ima država pomemben vpliv.

POSLOJI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1. JANUAR 2015 DO 30. JUNIJ 2016

	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe povezane z lastnikom (RS)
	I – VI 2016	I – VI 2016	I – VI 2016
Posojila			
Stanje 1. januar	148.924		
Povečanja	4.219		267.042
Zmanjšanja	142.331		46.537
Stanje 30. junij	10.813	0	267.042
Finančni prihodki	7.572	6	
Finančni odhodki	-18.698	0	
Dani depoziti			
Stanje 1. januar			4.475
Povečanja			0
Zmanjšanja			-54
Stanje 30. junij			4.421
Prihodek iz obresti			
Naložbe v deleže			
Stanje 1. januar	25.734	2.355	0
Povečanja	11.505	19	23.605
Zmanjšanja	294	93	4.725
Stanje 30. junij	36.945	2.281	
Finančni prihodki			
Finančne obveznosti			
Stanje 1. januar			200.000
Povečanja			404.189
Zmanjšanja			202.299
Stanje 30. junij			401.890
Odhodek za obresti			3.644
Dolžniški vrednostni papirji			
Izplačila obveznosti			4.058
Pogodbene obveznosti			1.068.718
Finančni odhodki			21.967
Drugi odhodki			14.857
Drugi stroški			322

POJASNILO 3: Pripojitev
PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

Datum pripojitve 1.1.2016

19.2.2016 je bila v sodni register vpisana pripojitev Factor banke d.d. in Probanke d.d. k DUTB. Kot datum obračuna pripojitve je bil določen 1.1.2016.

Podatki o prevzetih družbah

Ime prevzete družbe	Factor banka d.d.	Probanka d.d.
Sedež	Tivolska cesta 48, Ljubljana	Trg Leona Štuklja 12, Maribor
Matična številka	5777011000	5827876000
Lastništvo	Republika Slovenija (100%)	Republika Slovenija (100 %)
Datum podpisa pogodbe o pripojitvi	3.2.2016	3.2.2016
Datum vpisa pripojitve v sodni register	19.2.2016	19.2.2016
Datum obračuna pripojitve	1.1.2016	1.1.2016
Bilančna vsota prevzete družbe na dan pripojitve	196 mio EUR	221 mio EUR
Celotni kapital na dan pripojitve	1,3 mio EUR	-9,9 mio EUR

Vlada RS je v sklepu z dne 13.11.2015, št. 40300-14/2015/15, izrazila podporo aktivnostim v smeri izvedbe postopka poenostavljene pripojitve FB in PB k DUTB, na način, da bo s tem dokončanje postopka nadzorovanega prenehanja PB in FB najugodnejše z vidika celotnega kapitalskega bremena države, ki je lastnica vseh treh subjektov.

Sklep vlade št. 40300-14/2015/26, ki ga je ta 15. januarja 2016 sprejela kot skupščina DUTB, je del pravne podlage za poenostavljen postopek pripojitve, kar pomeni, da priprava poročila posloводства ter revizija pripojitve nista potrebni, prav tako pa niso potrebne formalnosti, ki se nanašajo na skupščino, iz 1. in 2. odstavka 586. člena Zakona o gospodarskih družbah.

Tudi Slovenski državni holding, ki deluje v imenu Republike Slovenije, edinega delničarja obeh bank, je sprejel enako odločitev v notarskem zapisu, zato so izpolnjeni pogoji za postopek poenostavljene pripojitve.

Pripojitev obeh bank je bila izvedena v skladu s 6. odstavkom 599. člena ZGD – 1 (poenostavljena pripojitev). Prevzeti družbi sta z dnem vpisa pripojitve (19.2.2016) v sodni register prenehali. Vsa sredstva in obveznosti so bila po stanju na dan obračuna pripojitve (1.1.2016) prenesena na DUTB. DUTB je z dnem vpisa pripojitve v sodni register kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja, katerih subjekt je bila prevzeta družba.

Isti delničar, to je Republika Slovenija, je bila imetnik vseh delnic prevzete in prevzemne družbe. Zato prevzemna družba v postopku pripojitve delničarju prevzete družbe v skladu s 1. točko drugega odstavka 589. Člena ZGD – 1 ni zagotovila delnic prevzemne družbe. Za izvedbo pripojitve prevzemna družba ni povečala osnovnega kapitala, prav tako ni opravljala nobenih denarnih vplačil.

Knjiženje pripojitve in učinki na računovodske izkaze DUTB

Vrednosti posameznih sredstev in obveznosti, ki so bile na dan 1.1.2016 prevzete in evidentirane v poslovne knjige DUTB, izhajajo iz bilanc prevzetih dveh bank. Izhodiščne pripojitvene vrednosti so izkazane v spodnji tabeli:

Poenostavljeni bilanci stanja prevzetih bank na dan 1.1.2016:

v tisoč EUR	Factor banka	Probanka
Skupaj sredstva	195.871	221.097
Posojila	168.845	144.734
Nepremičnine	11.503	16.460
Naložbe v lastniške deleže	9.960	18.370
Denarna sredstva	1.285	24.243
Obveznice RS	0	0
Ostala sredstva	4.278	17.290
Odloženi stroški	18	286
Opredmetena osnova sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva	2.070	11.189
<i>Od tega nepremičnine & oprema</i>	<i>1.266</i>	<i>10.638</i>
Poslovne in druge terjatve	2.189	5.815
Skupaj obveznosti	195.871	221.097
Kapital	1.311	-9.923
Obveznosti	194.560	231.020
Dolžniški vrednostni papirji	0	0
Posojila in druge finančne obveznosti	187.808	226.203
Ostale obveznosti	6.751	4.816

Na dan 1.1.2016 je DUTB prevrednotila prevzeta sredstva in obveznosti v skladu z veljavnimi računovodskimi politikami DUTB. Ob izvedbi tega vrednotenja so nastali učinki, ki so se odrazili bodisi:

- v poslovnem izidu DUTB za obdobje 1.1.2016 – 30.6.2016,
- bodisi direktno v sestavinah kapitala.

Učinki prevrednotenja, razdeljeni po posameznih računovodskih kategorijah so prikazani v spodnjih tabelah:

1. Učinki na poslovni izid DUTB

v tisoč EUR		
	Factor banka	Probanka
Opredmetena osnovna sredstva	-126	-4.083
Zaloge	-2.018	-8.630
Total učinki na poslovni izid DUTB	-2.144	-12.713

2. Učinki na postavke kapitala DUTB

v tisoč EUR		
	Factor banka	Probanka
Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	669
Finančna sredstva po poštenu vrednosti preko poslovnega izida	-4.427	-298
Posojila in terjatve	-25.572	-20.966
Poslovne in druge terjatve	0	-131
Rezervacije za garancije	1.939	-10
Total učinki na postavke kapitala DUTB	-28.060	-20.736

S pripojitvijo obeh bank k DUTB se je v vrednosti kapitala DUTB odrazila tudi vrednost kapitala pripojenih družb na dan 1.1.2016, in sicer:

V tisoč EUR		
	Učinki na poslovni izid DUTB	
	Factor banka	Probanka
Celotni kapital	1.311	-9.923

Učinek prevrednotenja pripojenih sredstev in obveznosti Factor banke in Probanke, ki je bil pripoznan v izkazu poslovnega izida znaša skupaj -14.857 tisoč EUR, učinek pripoznan v postavkah kapitala - 48.796 tisoč EUR, znižanje kapitala zaradi negativnega kapitala pripojenih družb znaša -8.612 tisoč EUR.

Skupni negativni učinek, pripoznan v računovodskih izkazih na dan 1.1.2016 in je posledica pripojitve Factor banke in Probanke ter prevrednotenja računovodskih kategorij v skladu z računovodskimi politikami DUTB znaša 72.264 tisoč EUR.

PRIPOJITEV PETIH ODVISNIH DRUŽB

Datum pripojitve 31.3. 2016

23.5.2016 je bila v sodni register vpisana pripojitev štirih bivših odvisnih družb k DUTB že pripojenih Factor banke in Probanke, in sicer Factor-IN d.o.o., Ljubljana, Factor Projekt d.o.o., Ljubljana, Probanka Leasing d.o.o., Maribor and Probanka Nepremičnine d.o.o., Maribor. Kot datum obračuna pripojitve je bil določen 31.3.2016.

13.6.2016 je bila v sodni register vpisana pripojitev prevzete družbe PV Naložbe d.o.o., Ljubljana k DUTB. Kot datum obračuna pripojitve je bil določen 31.3.2016.

Podatki o prevzetih družbah

	Bivše odvisne družbe Factor banke		
Ime prevzete družbe	Factor – IN d.o.o	Factor Projekt d.o.o.	PV Naložbe d.o.o
Sedež	Tivolska cesta 48, Ljubljana	Tivolska cesta 48, Ljubljana	Tivolska cesta 48, Ljubljana
Matična številka	2332434000	3715400000	2305887000
Lastništvo	DUTB (100%)	DUTB (100%)	DUTB (100%)
Datum podpisa pogodbe o pripojitvi	17.5.2016	17.5.2016	8.6.2016
Datum vpisa pripojitve v sodni register	23.5.2016	23.5.2016	13.6.2016
Datum obračuna pripojitve	31.3.2016	31.3.2016	31.3.2016
Bilančna vsota prevzete družbe na dan pripojitve	12,9 mio EUR	3,8 mio EUR	3,6 mio EUR
Celotni kapital na dan pripojitve	- 6,6 mio EUR	2,2 mio EUR	- 5,2 mio EUR

Bivše odvisne družbe Probanke		
Ime prevzete družbe	Probanka Leasing d.o.o.	Probanka Nepremičnine d.o.o.
Sedež	Trg Leona Štuklja 12, Maribor	Trg Leona Štuklja 12, Maribor
Matična številka	5724180000	1196987000
Lastništvo	DUTB (100%)	DUTB (100%)
Datum podpisa pogodbe o pripojitvi	17.5.2016	17.5.2016
Datum vpisa pripojitve v sodni register	23.5.2016	23.5.2016
Datum obračuna pripojitve	31.3.2016	31.3.2016
Bilančna vsota prevzete družbe na dan pripojitve	11,8 mio EUR	6,3 mio EUR
Celotni kapital na dan pripojitve	- 3,8 mio	- 1,9 mio EUR

Pripojitev petih odvisnih družb je bila izvedena v skladu s 6. odstavkom 599. člena ZGD – 1 (poenostavljena pripojitev). Prevzete družbe so z dnem vpisa pripojitve (23.5.2016 oz. 13.6.2016 PV Naložbe) v sodni register prenehale. Vsa sredstva in obveznosti so bila po stanju na dan obračuna pripojitve (31.3.2016) prenesena na DUTB. DUTB je z dnem vpisa pripojitve v sodni register kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja, katerih subjekt so bile prevzete družbe.

Prevzemna družba, DUTB, je bila edini družbenik v prevzetih družbah. Prevzemna družba v postopku pripojitve ni povečala osnovnega kapitala, prav tako ni opravljala nobenih denarnih vplačil.

Knjiženje pripojitve in učinki na računovodske izkaze DUTB

Vrednosti posameznih sredstev in obveznosti, ki so bile na dan 31.3.2016 prevzete in evidentirane v poslovne knjige DUTB, izhajajo iz bilanc prevzetih družb. Izhodiščne pripojitvene vrednosti so izkazane v spodnji tabeli:

Podatki iz bilance stanja prevzetih družb na dan pripojitve (31.3.2016)

v tisoč EUR	Factor – IN d.o.o	Factor Projekt d.o.o.	PV Naložbe d.o.o	Probanka Leasing d.o.o.	Probanka Nepremičnine d.o.o.
Dolgoročna sredstva	9.573	0	1.698	4.447	3.767
Kratkoročna sredstva	3.286	3.848	1.913	7.403	2.577
Skupaj sredstva	12.859	3.848	3.611	11.850	6.344
Kapital	-6.599	2.202	-5.200	-3.818	-1.865
Dolgoročne obveznosti	0	0	0	994	1
Kratkoročne obveznosti	19.458	1.646	8.811	14.674	8.208
Skupaj obveznosti	12.859	3.848	3.611	11.850	6.344

Prenesena sredstva in obveznosti petih odvisnih družb so bila skladno z računovodskimi usmeritvami DUTB vrednotena že pred datumom pripojitve. Učinki vrednotenja so bili tako že pripoznani v računovodskih izkazih Factor banke in Probanke za poslovno leto 2015.

Na dan pripojitve petih odvisnih družb je DUTB v poslovnem izidu pripoznala le še manjši, nematerialni učinek v višini -1.371 tisoč EUR.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da so zgoščeni računovodski izkazi z vsemi sestavnimi deli za obdobje 1.1. – 30.6.2016, ki se je končalo 30. junija 2016 pripravljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in spremembami Zakona o ukrepih za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB-A). Glede na določila 3. odstavka 4. člena ZUKSB-A, DUTB v konsolidirane računovodske izkaze ne vključuje družb, katerih deleže ali delnice je pridobila na podlagi izvedbe ukrepa odkupa oziroma odplačnega prevzema premoženja banke ali v okviru prestrukturiranja gospodarskih družb. Zato DUTB ni sestavila konsolidiranih računovodskih izkazov in uporabila kapitalske metode za pridružene družbe. Glede na določila 5. odstavka 4. člena ZUKSB-A, DUTB pri računovodenju in računovodskem poročanju uporablja določila Mednarodnih standardov računovodskega poročanja.

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 računovodski izkazi, ki so pripravljeno v skladu z ZUKSB-A (3. in 5. odstavek 4. člena), v vseh bistvenih pogledih podaja resnično sliko finančnega položaja DUTB in njenega poslovnega izida za obdobje 1. januar 2015 do 30. junij 2016.

Računovodski izkazi skupaj s pojasnili so bili pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja ter v skladu z veljavno slovensko zakonodajo. Vsa sredstva in obveznosti družbe so bila vrednotena v skladu z določili ZUKSB-A.

Davčni organi lahko kadar koli 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, 29. september 2016

Aleš Koršič
izvršni director



Janez Škrubej
izvršni direktor



Imre Balogh
v.d. glavni izvršni direktor

