



DUTB

iz slabega v dobro

LETNO POROČILO DUTB 2016

KAZALO VSEBINE

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI 2016	1
PISMO GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA	7
POROČILO O DELU UPRAVNEGA ODBORA ZA LETO 2016	9
PREDSTAVITEV DUTB	17
KORPORATIVNO UPRAVLJANJE IN ORGANIZACIJA	18
NORMATIVNI OKVIR	22
ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	22
SISTEM SPREJEMANJA ODLOČITEV	24
PRIDOBITEV SREDSTEV V UPRAVLJANJE	25
STANJE NEDONOSNIH TERJATEV V SLOVENIJI	26
POSLOVNO POROČILO	27
IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	27
POSLANSTVO IN STRATEŠKI CILJI DUTB	33
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V 2016	34
DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	38
PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE TER NJUNIH ODVISNIH DRUŽB K DUTB	39
PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE	39
PRIPOJITEV PETIH ODVISNIH DRUŽB FACTOR BANKE IN PROBANKE	42
UPRAVLJANJE SREDSTEV	44
KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE	45
UPRAVLJANJE TERJATEV	46
UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	53
FINANČNI PREGLED LETA 2016	58
USTVARJENI PRILIVI	58
ODPLAČILO OBVEZNICE DUT02 IN DOLGA DO MINISTRSTVA ZA FINANCE	60
KAZALNIKI USPEŠNOSTI	62
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	64
BILANCA STANJA	70
UPRAVLJANJE S TVEGANJI	74
SISTEM IN MODEL UPRAVLJANJA S TVEGANJI	74
KLJUČNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE	77
DELNICA DUTB	80
ORGANIZACIJA IN PODPORNE AKTIVNOSTI	81
UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI	81
INFORMACIJSKA PODPORA	83
ODNOSI Z JAVNOSTMI	84
ZUNANJI IZVAJALCI STORITEV	85
NAZNANITVE SUMOV KAZNIVIH RAVNANJ	85
SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM	86
SPREMEMBE ZUKSB	87

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	89
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	90
RAČUNOVODSKI IZKAZI	96
BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE KONČALO 31. DECEMBRA	96
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA	97
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA	98
IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA	99
IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA	100
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	101
POJASNILA K BILANCI STANJA	123
POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	140

KAZALO SLIK

SLIKA 1: PREGLED LETA 2016 ZA DUTB	1
SLIKA 2: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	3
SLIKA 3: POENOSTAVLJEN PREGLED PRIPOJITVE	3
SLIKA 4: USTVARJENI PRILIVI PO KVARTALIH	4
SLIKA 5: VPLIVI NA KAPITAL OD USTANOVITVE	5
SLIKA 6: NAPREDEK NA PRESTRUKTURIRANJH	5
SLIKA 7: IZBRANI PRIMERJALNI PODATKI	6
SLIKA 8: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	23
SLIKA 9: GIBANJE DELEŽA NEDONOSNIH TERJATEV V SLOVENSKEM BANČNEM SEKTORJU	26
SLIKA 10: GIBANJE DOLGA V LETU 2016	37
SLIKA 11: SHEMA PRIPOJITVE	39
SLIKA 12: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA TREH DRUŽB V PROCESU PRIPOJITVE	40
SLIKA 13: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA PETIH PRIPOJENIH ODVISNIH DRUŽB	43
SLIKA 14: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	44
SLIKA 15: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV	45
SLIKA 16: VREDNOTENI PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO	46
SLIKA 17: BRUTO IZPOSTAVLJENOST POSOJIL IN POŠTENA VREDNOST PO PANOGAH	47
SLIKA 18: PRIMERI S STRATEGIJO PRESTRUKTURIRANJA	48
SLIKA 19: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB V LETU 2016	51
SLIKA 20: STRATEGIJA UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ	52
SLIKA 21: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN V LETU 2016	54
SLIKA 22: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN	54
SLIKA 23: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN	57
SLIKA 24: USTVARJENI PRILIVI	58
SLIKA 25: MESEČNI USTVARJENI PRILIVI V 2016	59
SLIKA 26: USTVARJENI PRILIVI V 2016 GLEDE NA PORTFELJ IN VIR	59
SLIKA 27: SKUPNA ODPLAČILA DOLGA/REFINANCIRANJE IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	61
SLIKA 28: GIBANJE POSOJIL V LETU 2016	71
SLIKA 29: IZOBRAZBA IN IZKUŠNJE ZAPOSLENIH	82

KAZALO TABEL

TABELA 1: POPRAVKI VLOŽENEGA KAPITALA DUTB OD USTANOVITVE DALJE	2
TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 20. APRIL 2017	17
TABELA 3: VPLIV PRIPOJITVE NA KAPITAL DUTB	41
TABELA 4: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL IN DOKAPITALIZACIJE V LETU 2016	49
TABELA 5: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB NA DAN 31. DECEMBER 2016	50
TABELA 6: KAZALNIKI USPEŠNOSTI	62
TABELA 7: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	64
TABELA 8: IZID IZ POSOJIL	65
TABELA 9: IZID IZ LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC	65
TABELA 10: REZULTAT IZ ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME	66
TABELA 11: ODHODKI FINANCIRANJA	66
TABELA 12: DRUGI REZULTAT BREZ NEPREMIČNIN	67
TABELA 13: TRANSAKCIJSKI STROŠKI IN STROŠKI PRIPOJITVE	68
TABELA 14: POVZETEK BILANCE STANJA	70
TABELA 15: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 31. DECEMBER 2016	73
TABELA 16: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB	80
TABELA 17: ZAPOSLENI PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH	82

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI 2016

Leto 2016 je bilo zaznamovano z uspešno pripojitvijo Factor banke d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: Factor banka) in Probanke d.d., Maribor (v nadaljevanju: Probanka) k DUTB in visokimi ustvarjenimi prilivi iz upravljanja sredstev, ki so presegli predpisane vrednosti.

SLIKA 1: PREGLED LETA 2016 ZA DUTB

	2015	2016					2017
	X-XII	I-III	IV-VI	VII-IX	X-XII		I-III
Pomembnejši dogodki	Poplačilo obveznice DUT01	Pripojitev Factor banke in Probanke k DUTB Dopolnjeni ZUKSB v veljavi	Reorganizacija DUTB v veljavi	Povečanje osnovnega kapitala za 4,6 mio EUR Zaključen prenos Sredstev Save d.d.	Poplačilo obveznice DUT02		Povečanje osnovnega kapitala za 50 mio EUR
Korporativno upravljanje	Odpoklic Larsa Nyberga in Torbjörna Månssona Marko Simoneti predsednik upravnega odbora in Imre Balogh v.d. glavnega izvršnega direktorja		Juan Barba Silvela imenovan za neizvršnega direktorja	Imre Balogh kot glavni izvršni direktor	Zahteva Marka Simonetija za razrešitev Miha Juhart in Mitja Križaj imenovana za neizvršnega direktorja		
Zaposleni	100	102	208	179	155	145	150
Kreditne in investicijske odločitve	391	450	474	528	596		
Ustvarjeni prilivi	149,3 mio EUR	71,7 mio EUR	54,3 mio EUR	137,5 mio EUR	105,7 mio EUR		

OPOMBA: Predstavljeno je število stalno zaposlenih, tj. zaposlenih, ki niso vključeni na časovno omejenih projektih.

Najpomembnejši dogodek v letu 2016 je bil, z organizacijskega vidika, pripojitev Factor banke in Probanke k DUTB v mesecu februarju, ki je temeljila na odločitvi lastnika. Poleg gladko izvedenega procesa pripojitve je DUTB vse potrebne popripojivne procese uspela zaključiti do konca poletja, kar je omogočilo stroškovno učinkovitost delovanja ter doseganje ciljev, ki sta jih določila Državni zbor v ZUKSB ter Vlada republike Slovenije (v nadaljevanju: Vlada) v Smernicah za delovanje DUTB (v nadaljevanju: Smernice). DUTB ocenjuje, da so neposredni stroški pripojitve in reorganizacije znašali 1,7 milijona EUR (podrobnosti predstavlja Tabela 13).

Kapital DUTB se je v letu 2016, predvsem zaradi razlik pri vrednotenju sredstev ob začetnem priznanju pripojenih sredstev Factor banke in Probanke k DUTB, ki so deloma posledica različnih metodologij, zmanjšal za 79,4 milijona EUR (podrobnosti predstavlja Tabela 3).

Skupen znesek vseh znižanj kapitala DUTB zaradi odločitev lastnika (Republike Slovenije) od ustanovitve DUTB do konca leta 2016 je tako porasel na 196,2 milijona EUR (podrobnosti v tabeli spodaj).

TABELA 1: POPRAVKI VLOŽENEGA KAPITALA DUTB OD USTANOVITVE DALJE

v mio EUR	Vpliv na kapital DUTB
Vloženi kapital s strani Republike Slovenije v letu 2013	203,6
Skupno vračilo kapitala lastniku v obdobju 2013 – 2016	196,2
Prenos slabih sredstev iz 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
Pripojitve Factor banke in Probanke v začetku leta 2016	-79,4
Pripojitve petih odvisnih družb Factor banke in Probanke v prvem polletju leta 2016	-1,4
Dejansko vloženi kapital konec leta 2016	7,4
Dokapitalizacije	53,1
Dokapitalizacija v maju 2016 (knjižena v juliju 2016)	3,1*
Dokapitalizacija v decembru 2016	50,0
Vloženi kapital s popravki (vračila lastniku in dokapitalizacije) konec leta 2016	60,5

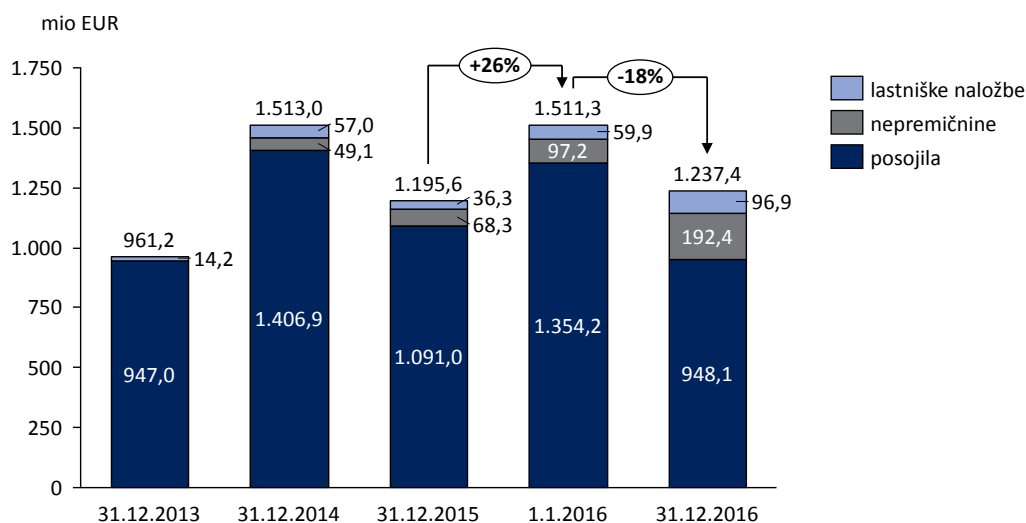
OPOMBA: Dokapitalizacija je bila izvedena v nominalnem znesku 4,6 milijona EUR, ob čemer pa DUTB pripoznala začetno izgubo v znesku 1,5 milijona EUR.

Posledično je povprečni letni EROE (ekonomski dobiček na vloženi kapital, izračunan kot vrednost kapitala na 31. december 2016 glede na vloženi kapital s popravki zaradi odločitev lastnika) znašal 9,5 % in tako presegal vrednost določeno v Smernicah.

Zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB je skupna vrednost sredstev v upravljanju DUTB 1. januarja 2016¹ (obračunski datum pripojitve) narasla na 1,5 milijarde EUR, nato pa se je tekom leta 2016 zmanjšala zaradi unovčevanja sredstev. Spremenila se je tudi struktura sredstev in portfelj je postal bistveno bolj razdrobljen kot prej, saj je poleg skoraj 2.000 novih manjših terjatev do dolžnikov (tudi do prebivalstva) za 30 % naraslo število dolžnikov, ki jih DUTB obravnava individualno, medtem ko se je skupni obseg sredstev v upravljanju v primerjavi s koncem leta 2015 povečal za 26 %.

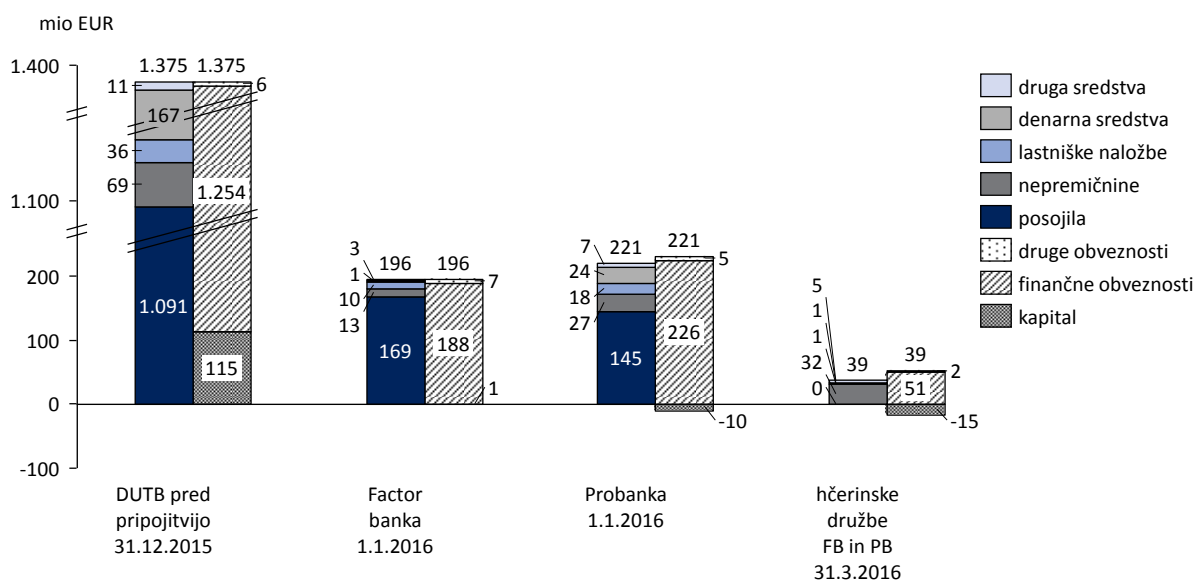
¹ V prvem polletju 2016 je DUTB pripojila tudi pet odvisnih družb, katerih lastništvo je prevzela s pripojitvijo Factor banke in Probanke.

SLIKA 2: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



OPOMBA: Podatek na 1. januar 2016 predstavlja pošteno vrednost portfelja sredstev po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. S pripojitvijo je DUTB pridobila v upravljanje tudi manjši leasing portfelj, ki je vključen med »posojila«.

SLIKA 3: POENOSTAVLJEN PREGLED PRIPOJITVE



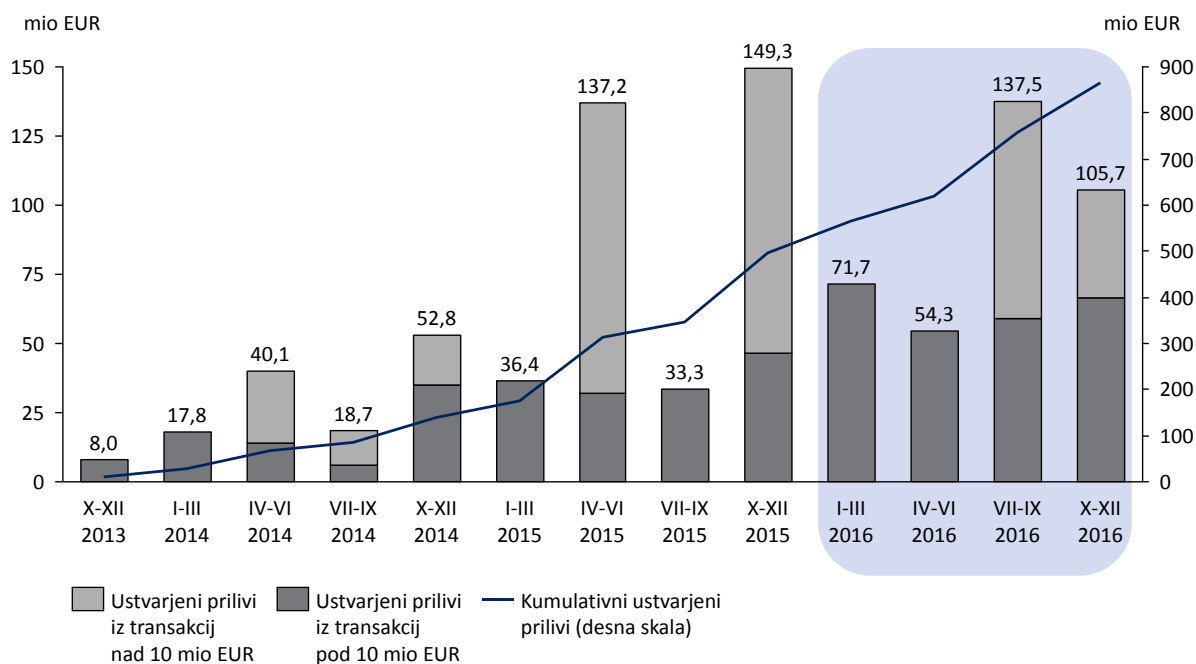
OPOMBA: Vse odvisne družbe so bile skoraj izključno financirane s strani Factor banke in Probanke oziroma DUTB kot njune pravne naslednice.

Od ustanovitve do konca leta 2016 je DUTB ustvarila 862,8 milijona EUR prilivov, kar predstavlja skoraj 43 % prenosne vrednosti sredstev, prenesenih v sklopu ukrepov za krepitev stabilnosti bank ter pripojitve Factor banke in Probanke. Tudi v letu 2016 je DUTB znatno preseгла zahtevano zakonsko določbo o ustvarjenih prilivih iz prenesenih in pripojenih sredstev. Z aktivnim upravljanje sredstev je

bilo ustvarjenih 369,2 milijona EUR prilivov, kar predstavlja 18,3 % kumulativne prenosne vrednosti sredstev.² Večina prilivov je bila ustvarjena iz manjših transakcij, ki so zagotavljale stalen denarni tok.

Ustvarjeni prilivi iz upravljanja sredstev so omogočili DUTB, da je svojo zadolženost od pripojitve na začetku leta 2016 občutno znižala – za 398,0 milijona EUR. Ker je pri tem šlo za obveznosti do Republike Slovenije in za obveznosti s poroštvom Republike Slovenije, je to imelo pomemben vpliv na vračilo sredstev, ki so bila s strani države vložena v sanacijo bančnega sistema.

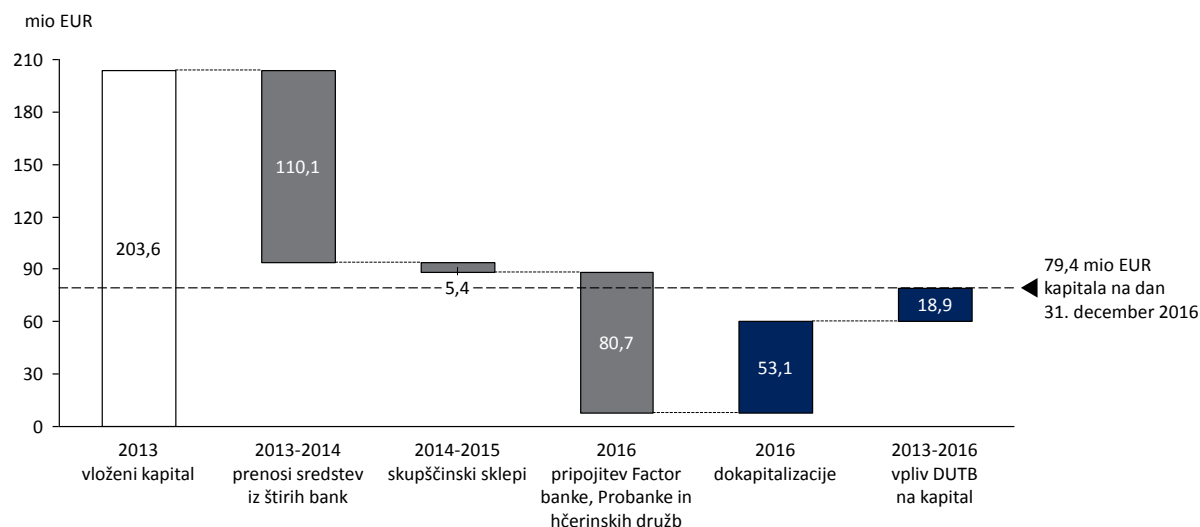
SLIKA 4: USTVARJENI PRILIVI PO KVARTALIH



Kljub pozitivnemu rezultatu iz transakcij je DUTB v letu 2016 beležila neto izgubo v višini 7,8 milijona EUR, saj prihodki iz prevrednotenja sredstev niso bili dovolj visoki, da bi pokrili še vedno visoke odhodke iz financiranja, stroške pripojitve v višini 1,7 milijona EUR ter dodatne stroške, povezane z reševanjem primera Cimos v višini 8,3 milijona EUR. Brez teh izrednih dogodkov bi DUTB v letu 2016 beležila dobiček.

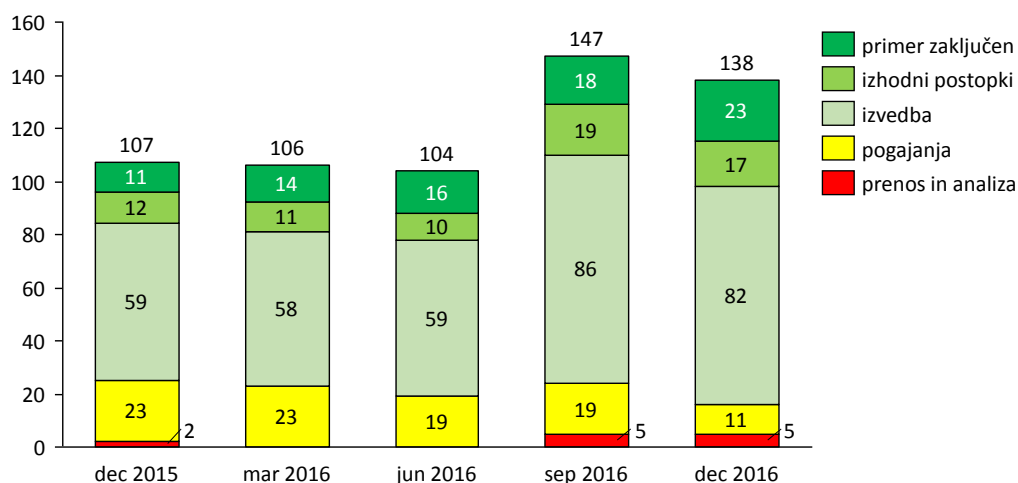
² Podatek o ustvarjenih prilivih, predstavljen tu in drugje v dokumentu, je pridobljen po »metodi čistega denarnega toka«, ki se lahko razlikuje od računovodskega prepoznavanja tako v času kot obsegu transakcij. Za izračun predpisanega kazalnika uspešnosti se ne morejo upoštevati vsi prilivi.

SLIKA 5: VPLIVI NA KAPITAL OD USTANOVITVE



Po pripojitvi ter izvedbi popripojitvenih aktivnosti je DUTB tako postala še močnejša organizacija, ki je dosegla predhodno raven učinkovitosti ter povečala učinkovitost, 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 nižje, število zaključenih primerov pa višje.

SLIKA 6: NAPREDEK NA PRESTRUKTURIRANJIH



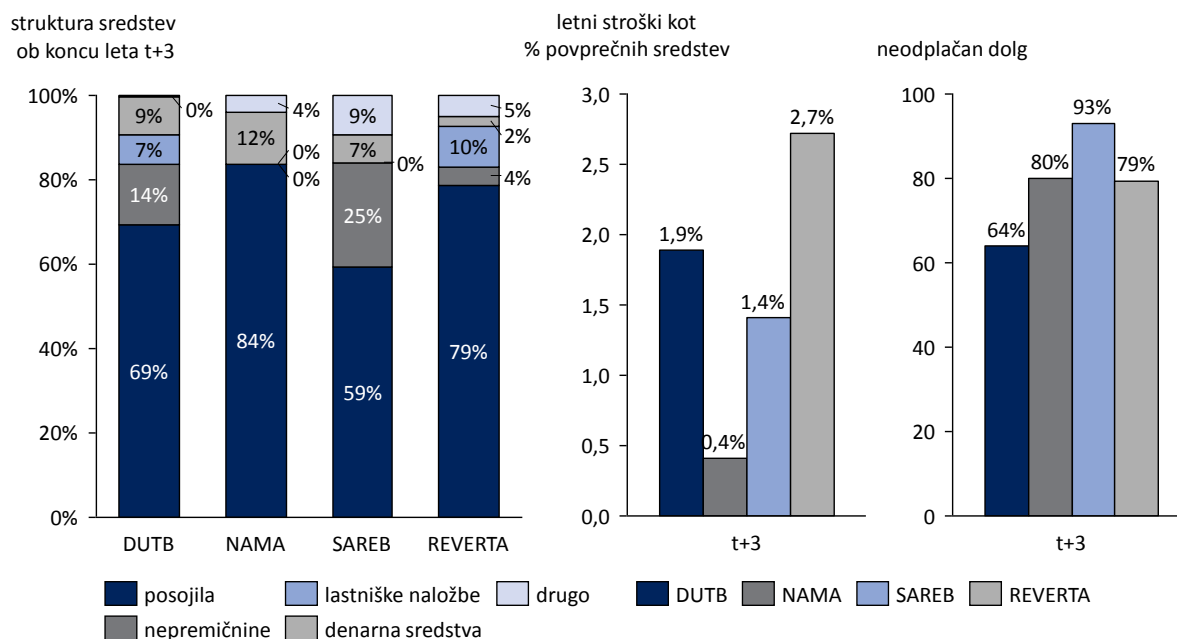
OPOMBA: Napredek pri stanju primerov je mesečno ocenjen s stani upravljalcev terjatev. Število primerov v prestrukturiranju oz. unovčevanju zavarovanj lahko niha zaradi sprememb okoliščin v upravljanju primera ali zaradi spremembe strategije, ki jo zasleduje DUTB.

Napredek v dodatnih primerih, pridobljenih s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB, je spremljan po interni reorganizaciji, tj. od julija 2016.

Predstavljena klasifikacija se v namenu in metodologiji razlikuje od bolj konservativne klasifikacije na primere v prestrukturiranju/unovčevanju zavarovanj, ki je uporabljena za potrebe vrednotenja, zato zgornji podatek ni primerljiv s podatki, ki jih prikazuje Slika 16 ter podatki, ki so predstavljeni v računovodskem delu letnega poročila.

S ciljem mednarodne primerjave uspešnosti delovanja se DUTB primerja s tremi institucijami: irsko NAMA, špansko SAREB in latvijsko REVERTA. Primerjava med njimi in DUTB temelji na relativnem času delovanja, kjer niso primerjani rezultati istih koledarskih let, temveč let po ustanovitvi posamezne družbe.³

SLIKA 7: IZBRANI PRIMERJALNI PODATKI



OPOMBA: Za primerjavo z DUTB so bili izbrani irska NAMA (ustanovljena decembra 2009), španski SAREB (ustanovljen novembra 2012) in latvijska REVERTA (ustanovljena maja 2012).

Oznaka "t+3" se nanaša na tretje leto poslovanja posamezne družbe.

Neodplačan dolg prikazuje primerjavo finančnih obveznosti z dolgom, ki je bil izdan za financiranje prevzetih sredstev.

VIR: Lastni izračuni iz letnih poročil izbranih družb. Izračun stroškovne učinkovitosti se, zaradi primerljivosti z drugimi institucijami, nekoliko razlikuje od izračuna pri kazalnikih uspešnosti (Tabela 6).

³ Ker so bila prva sredstva prenesena na DUTB v decembru 2013, le-ta efektivno deluje tri polna leta. Zato njeni rezultati leta 2016 v primerjave vstopajo kot »t+3«.

PISMO GLAVNEGA IZVRŠNEGA DIREKTORJA

DUTB JE V LETU 2016 ZGRADILA TEMELJE, NA KATERIH BO ZRASLA V DRUŽBO ODLIČNOSTI

Pismo glavnega izvršnega direktorja je običajno kratko in jedrnato, v njem pa so nanizani najpomembnejši trendi in dosežki iz preteklega leta. Ker pa je bilo v DUTB v letu 2016 toliko sprememb in napredka, je že seznam ključnih dogodkov zelo dolg.

Če je DUTB v prvih letih svojega obstoja uspešno vzpostavila poslovno usmerjeno kulturo, je bila lani posebna pozornost namenjena celoviti krepitvi sistema zalednih procesov, pravil in kontrol, ki omogočajo poslovanje v skladu z zakonodajo. Obenem je DUTB povečala tudi transparentnost svojega delovanja, izboljšala učinkovitost korporativnega upravljanja, na vseh ravneh izboljšala sodelovanje z različnimi deležniki, pri čemer je ne glede na številne interese ohranila avtonomno odločanje v upravljanju posameznih primerov.

Poleg tega je prva polovica 2016 minila v znamenju enkratnega dogodka, namreč celovito pravno in poslovno pripojitev Factor banke in Probanke. V rekordnih šestih mesecih je bilo izvedeno poenotenje tehničnih postopkov in procesov, vzpostavljena je bila nova organizacijska struktura ter izveden obsežen program odpuščanja presežnih delavcev, brez odprtih delovnopравnih sporov.

Trojna poslovna združitev, reorganizacija in odpuščanje presežnih delavcev je boleč in zahteven proces, ki praviloma že sam po sebi upočasni delovanje vsake družbe. V DUTB je bilo ravno obratno. Delo je še pospešila in ustvarila rekordno vrednost ustvarjenih prihodkov, ki so kar 83 % večji od zakonske zahteve, ki določa letno obveznost prodaje najmanj 10 % prevzetega premoženja letno. Vse službe za upravljanje terjatev in premoženja ter podporne službe so pomembno prispevale k dobrim rezultatom, pri čemer je tretjina ustvarjenih prihodkov od prodaje prišla iz upravljanja nepremičnin, dve tretjini pa iz naslova upravljanja terjatev in lastniških deležev oziroma iz naslova rednih denarnih tokov prestrukturiranih družb. Medtem ko je v preteklih letih DUTB prihodke ustvarjala predvsem iz prodaje »družinske srebrnine« v okviru večjih transakcij, pa je lani velik delež prihodkov ustvarila iz številnih prodaj premoženja manjše vrednosti, ki terjajo intenzivnejšo in zahtevnejšo obravnavo.

Utečeni proces obdelave primerov je pripomogel k temu, da se je poudarek pri strategiji refinanciranja DUTB preusmeril na upravljanje likvidnosti in bolj prilagodljivo strukturo financiranja, posledično pa tudi k znižanju stroškov financiranja. Kljub 20-milijonskem zmanjšanju stroškov financiranja že v lanskem letu, so ti znašali 49 milijonov EUR in so še vedno predstavljali največje breme v izkazu poslovnega izida DUTB, saj so bili dvakrat višji od stroškov poslovanja DUTB. Z mešanico novih virov financiranja, pridobljenih v letu 2016, lahko DUTB v letu 2017 zniža stroške financiranja še za dodatnih 24 milijonov EUR. V obdobju od svoje ustanovitve je DUTB odplačala že 1.417 milijonov EUR dragega dolga in najela 705 milijonov EUR ugodnega financiranja. S tem je še bolj znižala svojo zadolženost, povrnila vložena sredstva in finančno razbremenila državo ter njene davkoplačevalce.

Že pred pripojitvijo je DUTB dosegala visoko stroškovno učinkovitost v mednarodnem merilu. Po začasnem povečanju stroškov, ki je sledilo pripojitvi, je DUTB z ukrepi za zmanjševanje stroškov do zdaj uspešno zmanjšala stroške za približno 15%, pri tem pa učinkovitost pred združitvijo ni bila le povrnjena, ampak se je celo izboljšala, pri čemer se je splošna učinkovitost združene organizacije povečala za 15% v primerjavi z učinkovitostjo vseh treh ločenih družb pred pripojitvijo, kar dodatno potrjuje makroekonomsko utemeljenost te odločitve.

Z vsemi temi ukrepi in dosežki je DUTB zgradila trdne temelje za prihodnji razvoj. Načrti za leto 2017 niso nič manj smeli, četudi so trenutne razmere še zahtevnejše. Kljub vsem oviram, s katerimi smo se soočali na tej vijugasti poti, naš prodajni stroj melje naprej in že kmalu bo DUTB presegla mejnik ustvarjenih denarnih tokov v višini 1 milijarde EUR, kar je skoraj polovica vrednosti premoženja, ki nam je bilo zaupano v upravljanje! Zastavljene cilje bomo še naprej dosegali s še bolj aktivnim upravljanjem in razvijanjem področja nepremičnin, z vračanjem prestrukturiranih podjetij, ki so spet zanimiva za refinanciranje, nazaj k bankam in z ustvarjanjem atraktivnih prodajnih paketov terjatev za doseganje najvišjega možnega poplačila. V naših prizadevanjih za še boljše rezultate bomo uvedli nova orodja za upravljanje prodaj, jih podprli z aktivnim marketingom in ciljnim upravljanjem odnosov z vlagatelji, dodatno okrepili IT sistem in še naprej vlagali v največje bogastvo DUTB – znanje naših zaposlenih. DUTB se bo še naprej krepila in rasla v močan in verodostojen kompetenčni center za upravljanje tveganega premoženja v Sloveniji in tujini. Njen prispevek k stabilizaciji slovenskega finančnega sektorja so prepoznale tudi mnoge države in strokovne organizacije, ki z DUTB še naprej želijo izmenjevati znanje, izkušnje, mnenja in praktične nasvete.

Za doseganje naših ciljev bomo še naprej krepili odnose z domačimi in tujimi investitorji, ki Slovenijo vse bolj prepoznavajo kot atraktivno deželo za kapitalske naložbe. DUTB s svojim znanjem, izkušnjami in opravljenim delom kljub kratki življenjski dobi postaja vse pomembnejši igralec za prestrukturiranje tako v slovenskem kot mednarodnem okolju. DUTB nadaljuje svojo pot kot organizacija, ki se uči iz svojih izkušenj in stremi k nenehnim izboljšavam. Naš cilj pri izpolnjevanju našega poslanstva je doseči nič manj kot odličnost.

Posebej bi se rad zahvalil vsem našim zaposlenim za skrbnost in strokovnost v letu 2016, Marku Simonetiju in članom upravnega odbora za zagnanost in usmeritve, obenem pa bi rad zaželel dobrodošlico novim članom upravnega odbora, ki so se nam pridružili na tem razburljivem popotovanju.

V DUTB ne čakamo, da nam priložnosti pridejo naproti, temveč jih ustvarjamo sami. Sami si postavljamo največje izzive, vsakega med njimi se lotimo z vso dolžno pozornostjo, vztrajnostjo in pogumom. Tako je izpolnjevanje našega poslanstva zagotovljeno tudi v prihodnosti.

dr. Imre Balogh,
glavni izvršni direktor

POROČILO O DELU UPRAVNEGA ODBORA ZA LETO 2016

Skladno z 2. odstavkom 282. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/2006 s spremembami; v nadaljevanju: ZGD-1) upravni odbor DUTB (v nadaljevanju: upravni odbor), podaja poročilo o načinu vodenja družbe med poslovnim letom 2016, preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2016 in stališče do revizorjevega poročila za poslovno leto 2016.

SESTAVA UPRAVNEGA ODBORA

Zakon o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB)⁴ in statut DUTB določata, da ima DUTB enotirni sistem upravljanja ter da upravni odbor sestavlja sedem članov, izmed katerih so trije izvršni in štirje neizvršni direktorji.

V skladu z določili dopolnjenega ZUKSB so novi člani upravnega odbora imenovani za dobo petih let. Članom upravnega odbora, ki so bili na svoje mesto imenovani pred začetkom veljavnosti sprememb ZUKSB pa funkcija preneha konec leta 2017.

V letu 2016 upravni odbor ni deloval v polni zasedbi. Odbor je imel šest članov, medtem kot je bilo eno mesto nezasedeno. Sestava upravnega odbora je bila na dan 31. december 2016 sledeča:

- Marko Simoneti, neizvršni direktor, predsednik upravnega odbora,
- Janez Širovnik, neizvršni direktor, podpredsednik upravnega odbora,
- Juan Barba Silvela, neizvršni direktor,
- Imre Balogh, glavni izvršni direktor,
- Janez Škrubej, izvršni direktor,
- Aleš Koršič, izvršni direktor.

Neizvršni direktorji so 7. septembra 2016 za glavnega izvršnega direktorja družbe imenovali dr. Imreja Balogha, katerega petletni mandat je začel teči 1. oktobra 2016. Mednarodni postopek izbora je bil izveden transparentno, konkurenčno, enakopravno, zaupno in v skladu z najboljšo poslovno prakso na področju kadrovanja.

Marko Simoneti, takratni predsednik upravnega odbora, je 27. oktobra 2016 na Vlado naslovil prošnjo za razrešitev. Vlada v vlogi skupščine DUTB ga je odpoklicala z mesta člana upravnega odbora s 27. januarjem 2017.

5. januarja 2017 je Vlada kot skupščina DUTB imenovala Miho Juharta in Mitjo Križaja za neizvršna direktorja za obdobje petih let s pričetkom mandata 28. januarja 2017. S tem imenovanjem je bilo članstvo upravnega odbora popolnjeno. Na svoji prvi redni seji 23. februarja 2017 je popolnjeni upravni odbor za svojega novega predsednika izvolil Miho Juharta.

⁴ Uradni list RS, št. 105/12, s spremembami in dopolnitvami.

POROČILO O DELU UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor je pri svojem delovanju zavezan k preglednosti, spoštovanju zakonodaje ter odprti komunikaciji. S svojimi sklepi in odločitvami je upravni odbor pripomogel k nadaljnjemu oblikovanju družbe v letu 2016, nadgradnji osnovnih poslovnih funkcij, ureditvi vseh področji delovanja ter sprejemu za to potrebnih povezanih dokumentov, politik in pravilnikov.

Upravni odbor se je v letu 2016 sestal na 13 rednih sejah in 36 korespondenčnih sejah ter sprejel 279 odločitev. Vsi člani so delovali proaktivno in spremljali uresničevanje sprejetih sklepov v skladu z veljavnim poslovnikom o delu upravnega odbora.

NAJPOMEMBNEJŠE TEME SEJ UPRAVNEGA ODBORA V LETU 2016

- 1) V začetku leta 2016 se je upravni odbor ukvarjal predvsem s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB. Pobudo za pripojitev je v letu 2015 podal skupni lastnik vseh treh družb. Na svojih sejah dne 26. januarja, 3. februarja in 15. februarja je upravni odbor pregledal in obravnaval vrsto dokumentov in podlag na podlagi katerih je sprejel Poročilo o pripojitvi, kjer je izpostavil, da bodo prednosti pripojitve pretehtale slabosti, če:
 - bo osnovni kapital DUTB povečan za 50 milijonov EUR, s katerim bi DUTB pokrila potencialno negativen učinek pripojitve na kapital DUTB,
 - 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.

Po formalni izvedeni pripojitve je upravni odbor nadziral izvedbo po pripojitvenih aktivnosti, ki so med drugim vključevale tudi spremembo organizacijske sheme DUTB in novo notranjo organiziranost DUTB ter vrednotenje pripojenih sredstev na pošteno vrednost ob začetnem pripoznanju. Na tej osnovi je na oktobrski seji sprejel tudi Poročilo o ukrepih finančnega prestrukturiranja, ki je bilo posredovano Vladi v obravnavo, ki je nato v decembru izvedla vplačilo 50 milijonov EUR v kapitalske rezerve DUTB in s tem delno pokrila negativne učinke pripojitve Factor banke in Probanke na kapital DUTB.

- 2) Upravni odbor je veliko svojega časa posvetil tudi pregledu letnega poročila 2015 in reviziji računovodskih izkazov za 2015. Upravni odbor se je seznanil z revizijskim mnenjem na svoji seji dne 19. septembra.

DUTB je v aprilu 2016 pripravila računovodske izkaze za leto 2015, kjer je DUTB obravnavala kot naložbeno podjetje, kot že v letu poprej, ko je bilo to potrjeno s stani zunanjega revizorja,

ki je podal mnenje brez pridržka. V postopku revidiranja računovodskih izkazov za leto 2015 v aprilu 2016 je pooblaščen revizor, po internem posvetovanju, spremenil svoje stališče, da DUTB ustreza kriterijem za naložbeno podjetje. Zato DUTB v mesecu aprilu, brez tega, da bi pripravila konsolidirane računovodske izkaze v skladu z MSRP 10, ni mogla pridobiti revizijskega mnenja brez pridržka.

Na seji dne 26. aprila je upravni odbor je ocenil, da bi priprava konsolidiranih računovodskih izkazov predstavljala nesorazmerno veliko breme glede na dodatne informacije, ki bi jih prejeli bralci konsolidiranih računovodskih izkazov. Člani upravnega odbora so izrazili mnenje, da v primerjavi z nekonsolidiranimi računovodskimi izkazi, konsolidirani računovodski izkazi potencialnim vlagateljem, upnikom ali drugim deležnikom družbe ne bi razkrili nobenih dodatnih podatkov, ki bi bili koristni pri sprejemanju njihovih naložbenih ali kreditnih odločitev. Nasprotno, konsolidacija bi vključevala sredstva in obveznosti, ki ne odražajo glavnega delovanja DUTB. Družba ima omejeno življenjsko dobo z osredotočanjem na začasno upravljanje slabih sredstev s ciljem, da v največji možni meri poveča njihovo vrednost ter jih nato odsvoji. DUTB tako ne deluje s ciljem izvajanja dolgoročnega nadzora nad svojimi dolžniki ali njihovimi sredstvi in obveznostmi.

Da bi bilo mogoče upoštevati nove določbe ZUKSB-A, ki v 3. odstavku 4. člena določa, da DUTB v konsolidirano letno poročilo ne vključi družb, katerih deleže ali delnice je pridobila na podlagi izvedbe ukrepa odkupa oziroma odplačnega prevzema premoženja banke ali v okviru prestrukturiranja gospodarskih družb v skladu s prvim odstavkom 10.a člena ZUKSB, je DUTB do 9. septembra 2016 umaknila vse izdane obveznice z organiziranega trga vrednostnih papirjev (Ljubljanske borze) še pred zaključkom priprave računovodskih izkazov.

- 3) Glede na to, da je 12. oktobra Imreju Baloghu pretekel enoletni začasni mandat v. d. glavnega izvršnega direktorja, je upravni odbor veliko dela namenil tudi izboru in imenovanju novega glavnega izvršnega direktorja. Na svoji 37. seji dne 30. junija je upravni odbor imenoval nominacijski odbor v sestavi Janez Širovnik, predsednik odbora, Sonja Šmuc in Primož Klemen kot člana odbora, za nadzor nad postopkom izbora novega glavnega izvršnega direktorja. V skladu z najboljšimi poslovnimi praksami upravljanja človeških virov je bil izveden pregleden, konkurenčen mednarodni postopek izbora. Na osnovi predloga nominacijskega odbora so neizvršni direktorji dne 7. septembra za glavnega izvršnega direktorja DUTB s petletnim mandatom imenovali Imreja Balogha, ki je nastopil mandat dne 1. oktobra 2016.

Med letom je upravni odbor namenil veliko pozornosti tudi:

- sprejel je Poslovno strategijo DUTB 2016 – 2022 ter Finančni načrt 2016 – 2022,
- se seznanil in pregledal četrletna in polletno poslovno poročilo,
- sprejel je načrt dela notranje revizije,
- izpopolnjevanju sistema notranjih kontrol na podlagi priporočil notranje revizije,
- pregledu in sprejemanju internih aktov DUTB.

V marcu 2016 je upravni odbor izvedel samoocenitev učinkovitosti svojega dela. Na štiri-stopenjski lestvici ocenjevanja je bila dosežena povprečna ocena vseh odgovorov 3,44. Z manjšimi izjemami pri posameznih vprašanjih so člani pri večini vprašanj podali enake ocene, kar kaže na dobro razumevanje vprašanj in problematike s strani vseh članov upravnega odbora ter na njihovo podobno presojo učinkovitosti dela upravnega odbora.

V mesecu aprilu in maju 2016 je upravni odbor sprejel odločitve za dodatno izboljšanje dela upravnega odbora in njegovih komisij. Imenoval je nove sekretarje komisij ter povabil vse neizvršne direktorje, da aktivno podajajo predloge za njihovo nadaljnjo strokovno izpopolnjevanje.

DELO KOMISIJ UPRAVNEGA ODBORA

Strokovno podporo delu upravnega odbora zagotavljajo štiri komisije: revizijska komisija, akreditacijska komisija, komisija za prejemke in kreditno - naložbeni odbor. Za izbor glavnega izvršnega direktorja, je bila v ta namen, imenovana kadrovska komisija.

POROČILO O DELU REVIZIJSKE KOMISIJE

Revizijsko komisijo so v letu 2016 sestavljali dr. Marko Simoneti kot predsednik Revizijske komisije, Janez Širovnik kot član in Tamara Jerman kot neodvisna zunanja članica komisije. Po odstopu Marka Simonetija je upravni odbor februarja 2017 za novega predsednika revizijske komisije imenoval Mitjo Križaja.

V letu 2016 se je Revizijska komisija sestala na 10 rednih in treh izrednih sejah.

Na sejah se je Komisija posvečala:

- spremljavi postopkov računovodskega poročanja, nadziranju celovitosti računovodskih informacij DUTB ter oceni razkritij v letnem poročilu,
- aktivno sodelovala pri razvoju in prilagoditvah ustreznih računovodskih politik, njenih sprejemanih in implementaciji na izvršnem nivoju,
- posebno pozornost je posvetila neuporabi predpostavke naložbenega podjetja oz. s tem povezano zahtevo po pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov, potrebnih virih za njihovo pripravo ter njihove razumljivosti uporabnikom računovodskih informacij. Iskanje ustreznih rešitev in usklajevanje pogledov o tem je imelo za posledico tudi zamudo pri revidiranju že pripravljenih računovodskih izkazov s pripadajočimi razkritji,
- spremljavi izvedbe postopkov javnega naročanja za izbor zunanje revizorja za leti 2016 in 2017 ter se pred začetkom postopka javnega naročanja opredelila o kriterijih ocenjevanja prejetih ponudb za izbor zunanje revizorja,
- spremljavi revizije računovodskih izkazov in sodelovanju z revizorjem pri revidiranju letnega poročila ter preverjanju neodvisnosti izbranega zunanje revizorja prek razgovorov z revizijsko skupino ter pridobitvijo in pregledom njihovih pisnih zagotovil o neodvisnosti,
- redno je spremljala vse zahteve po poročanju družbe zunanjim nadzornim institucijam (Komisija za preprečevanje korupcije, Ministrstvo za finance, Državni zbor RS, Nacionalni

preiskovalni urad, ...) ter obravnavala vse druge zahteve regulatorjev (Banka Slovenije, Agencija za trg vrednostnih papirjev, Finančna uprava RS, ...),

- prav tako se je redno seznanjala s potekom in stanjem revizije Računskega sodišča RS, za katero je bil konec januarja 2016 izdan sklep o reviziji pravilnosti, gospodarnosti in učinkovitosti poslovanja DUTB v letu 2014 in v letu 2015. Pri tem je Komisija nadzirala ustrezno odzivnost DUTB na obsežne zahteve revizorjev Računskega sodišča RS, po podatkih, informacijah in pojasnilih,
- pregledovanju učinkovitost sistema notranjih kontrol v DUTB, zagotavljanja skladnosti, notranje revizije in sistema upravljanja s tveganji, preko rednih srečanj z vodji omenjenih funkcij ter uvedbo in pregledovanjem njihovih rednih obdobjnih poročil o aktivnostih in ugotovitvah.

Revizijska komisija je redno in podrobno nadzirala delo notranje revizijske službe. Nadzor je zajemal pregled, podajo pripomb in sprejem predlaganega Načrta dela notranje revizije, pregled poročil o izvedenih posameznih notranje revizijskih pregledih ter rednih četrletnih poročil o delu notranje revizije. Dvakrat letno je revizijska komisija pregledala tudi poročilo notranje revizije o napredku pri izvedbi priporočil. Gre za spremljanje priprave in izvedbe korektivnih ukrepov posloводства na osnovi priporočil notranje revizije kakor tudi priporočil zunanje revizije, Računskega sodišča in drugih nadzornih organov.

Služba za notranjo revizijo je tudi pripravila oceno potrebnih virov za delo notranje revizije, ki temelji na potrjenem poslovnem načrt in predvsem na predvidenem razvoju portfeljev sredstev DUTB. Na tej podlagi je revizijska komisija v letu 2016 tudi podprla predlog vodje notranje revizije o dodani okrepitvi notranje revizijske službe z dodanimi zaposlitvami.

Revizijska komisija je prav tako podala pobudo ter pomembno prispevala k oblikovanju funkcije zagotavljanja korporativne varnosti v družbi tako z začetnimi usmeritvami kot tudi s spremljavo njenega napredka.

V letu 2016 je revizijska komisija v celoti prenovila svoj Poslovnik od delu in njegove določbe uskladila s priporočili Združenja nadzornikov Slovenije. S ciljem izboljšav svojega delovanja so člani revizijske komisije sredi leta 2016 izvedli samoocenitev. Zbrani odgovori so bili obravnavani na seji revizijske komisije konec avgusta 2016, s sprejetimi sklepi pa je bil seznanjen tudi upravni odbor.

AKREDITACIJSKA KOMISIJA

Akreditacijsko komisijo so v letu 2016 sestavljali naslednji člani: Janez Širovnik kot predsednik komisije, Janez Škrubej in Aleš Koršič kot člana komisije ter Sonja Šmuc kot neodvisni zunanji član. Februarja 2017 je bila Sonja Šmuc imenovana za podpredsednico kreditacijske komisije.

Akreditacijska komisija je nadaljevala s svojimi temeljnimi aktivnostmi. Komisija je potencialne kandidate poiskala med svojimi zaposlenimi in med zunanjimi strokovnjaki, ki že imajo izkušnje na področju korporativnega upravljanja in vse potrebno strokovno znanje.

Akreditacijska komisija se je v letu 2016 sestala na petih rednih in treh izrednih sejah ter izbrala osem kandidatov, ki so zasedli položaje v nadzornih svetih v petih različnih podjetjih. Upravni odbor je potrdil vse s strani akreditacijske komisije predlagane kandidate. Večina izbranih kandidatov je že nastopila funkcijo člana nadzornega sveta določene družbe.

KOMISIJA ZA PREJEMKE

Komisijo za prejemke so v letu 2016 sestavljali naslednji člani: Janez Širovnik kot predsednik komisije, Sergeja Slapničar kot član komisije in Juan Barba Silvela kot član komisije od 17. maja 2016 dalje, ki je nadomestil Marka Simonetija.

Glavni cilji komisije za prejemke v letu 2016 so bili:

- omogočanje in določanje prejemkov, ki so dovolj privlačni, da lahko družba pritegne in obdrži zaposlene z visoko strokovno usposobljenostjo in osebno integriteto,
- primerna kadrovska sestava DUTB za učinkovito in uspešno delovanje družbe in za doseganje njenih ciljev,
- ustrezno število zaposlenih, ki imajo potrebno znanje za izpolnjevanje ciljev družbe,
- prejemki zaposlenih, ki so usklajeni s trgom dela,
- vzpostavitev spodbud, ki prispevajo k učinkovitim in ciljno usmerjenim rezultatom, hkrati pa ohranjajo najvišje standarde strokovnosti in integritete.

Komisija za prejemke se je v letu 2016 sestala na sedmih korespondenčnih sejah.

KREDITNI IN NALOŽBENI ODBOR UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor ima izvršni kreditno-naložbeni odbor (IKNO) in operativni kreditno-naložbeni odbor (OKNO) za odločanje o zadevah, povezanih z izpostavljenostmi, ki jih ima DUTB v svoji lasti upravljanju ter za odločanje o zadevah, povezanih s prevzemi posamičnih sredstev, naložbami v posamična sredstva, ter odsvojitve posameznih sredstev, povezanih z omenjenimi izpostavljenostmi. Najpomembnejše kreditne in naložbene odločitve sprejme izvršni kreditni in naložbeni odbor upravnega odbora, ki ima predsednika in podpredsednika ter najmanj 3 člane, ki jih imenuje upravni odbor. Upravni odbor ima tudi Upravni kreditno-naložbeni odbor (UKNO), ki podaja zgolj soglasje k odločitvam/predlogom IKNO/OKNO, če je to potrebno.

Pred aprilom 2016 sta bila kreditni in naložbeni odbor ločena, od aprila naprej pa sta bila odbora na vseh treh ravneh (operativni, izvršni, upravni) združena. Upravnemu kreditno-naložbenemu odboru je v letu 2016 predsedoval Marko Simoneti. V februarju 2017 je UKNO, za zamenjavo Marka Simonetija, za predsednika imenoval Miho Juharta, Janeza Širovnika pa potrdil kot podpredsednika UKNO.

Upravni kreditno-naložbeni odbor in izvršni kreditno-naložbeni odbor (do aprila 2016 upravni kreditni odbor, upravni naložbeni odbor, izvršni kreditni odbor, izvršni naložbeni odbor) sta se sestajala na tedenski ravni ter v letu 2016 sprejela (IKNO) 779 in dala soglasje (UKNO) k 193 kreditnim in naložbenim odločitvam.

OCENA DELA UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor je, skladno s svojimi pristojnostmi, opredeljenimi v statutu družbe, v okviru ZUKSB in veljavne korporacijske zakonodaje ter ob upoštevanju priporočil Kodeksa upravljanja javnih delniških družb in dobrih praks aktivno sodeloval pri vodenju poslovanja DUTB ter s pomočjo svojih komisij nadzoroval poslovanje družbe. Upravni odbor je uspešno zaključil vse potrebne postopke za nadaljnje uspešno poslovanje in delovanje družbe.

PREGLED IN OBRAVNAVA LETNEGA POROČILA

Upravni odbor je, po predhodni obravnavi revizijske komisije, obravnaval vsebino predloga letnega poročila na seji dne 30. marca 2017. Dokončni pregled letnega poročila 2016 in obravnavo revizijskega poročila sta potekala na seji upravnega odbora 25. aprila 2016. Pooblaščen revizor je pred tem o ugotovitvah revizije poročal na seji revizijske komisije dne 21. aprila 2017.

Upravni odbor je preveril letno poročilo DUTB in ugotovil, da je letno poročilo sestavljeno v skladu s statutom družbe in ZUKSB-A. Upravni odbor ugotavlja, da računovodski izkazi, ki so pripravljeni v skladu z ZUKSB-A (3. in 5. odstavek 4. člena), v vseh bistvenih pogledih podajajo resnično sliko finančnega položaja DUTB in njenega poslovnega izida za obdobje 1. januar 2016 do 31. december 2016.

DUTB je pripravila računovodske izkaze v skladu s 3. odstavkom 4. člena ZUKSB-A, ki določa, da DUTB v konsolidirano letno poročilo ne vključi družb, katerih deleže ali delnice (v nadaljnjem besedilu: deleže) je pridobila na podlagi izvedbe ukrepa odkupa oziroma odplačnega prevzema premoženja banke ali v okviru prestrukturiranja gospodarskih družb v skladu s prvim odstavkom 10.a člena tega zakona. Glede na določila 5. odstavka 4. člena ZUKSB-A, DUTB pri računovodenju in računovodskem poročanju uporablja določila Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP/IFRS).

Letno poročilo vsebinsko predstavlja vse bistvene podatke, pomembne za njegovo preverjanje in javno objavo. Upravni odbor je prav tako ugotovil, da je računovodske izkaze in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta in sestavljeno letno, poročilo pregledal pooblaščen revizor in izdal mnenje brez pridržka.

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

Upravni odbor se je ob sprejemanju letnega poročila opredelil tudi do izjave o upravljanju družbe, ki je vključena v poslovno poročilo Letnega poročila DUTB za leto 2016 in ocenil, da je odsev dejanskega stanja upravljanja družbe v letu 2016.

SEZNANITEV S POROČILOM POOBlašČENEGA REVIZORJA

Upravni odbor se je seznanil z vsebino revizijskega poročila in ugotavlja, da pooblašчени revizor ni imel pripomb na delo in ravnanje odgovornih oseb, povezanih z izdelavo računovodskih izkazov. Na podlagi navedenega upravni odbor ugotavlja, da odgovorne osebe delajo in ravnavajo v skladu s predpisi, mednarodnimi računovodskimi standardi ter načelom poštenosti in verodostojnosti.

Upravni odbor se je seznanil z mnenjem brez pridržka, ki ga je izdal pooblašчени revizor z dne 25. aprila 2017 in ugotovil, da je ta v njem potrdil, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih predstavljeni v skladu z zahtevami ZUKSB-A.

PREDSTAVITEV DUTB

TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 20. APRIL 2017

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 8 2054 235
Telefaks	+386 1 4293 859
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	104.117.500,00 EUR
Število delnic	104.117.500 rednih kosovnih delnic
Lastništvo	Republika Slovenija

Upravni odbor		Trajanje mandata do
Neizvršni direktorji na dan 20. april 2017	Miha Juhart, predsednik upravnega odbora	27. januar 2022
	Janez Širovnik, namestnik predsednika upravnega odbora	31. december 2017
	Juan Barba Silvela	28. marec 2021
	Mitja Križaj	27. januar 2022
Izvršni direktorji na dan 20. april 2017	Imre Balogh, glavni izvršni direktor	30. september 2021
	Janez Škrubej, izvršni direktor za upravljanje premoženja	31. december 2017
	Aleš Koršič, izvršni direktor za korporativne zadeve	31. december 2017

OPOMBA: 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 osnovnega kapitala je bilo vpisano v sodni register 27. julija 2016.

22. decembra 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB sprejela sklep o vplačilu 50,0 milijona EUR v kapitalske rezerve DUTB. Poleg vplačila v kapitalske rezerve je Vlada v vlogi skupščine sprejela tudi sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala DUTB iz 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR.

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.

5. januarja 2017 je Vlada kot skupščina DUTB imenovala Miho Juharta in Mitjo Križaja za neizvršna direktorja za obdobje petih let s pričetkom mandata 28. januarja 2017.

Po njegovi prošnji za razrešitev s funkcije je mandat nekdanjemu neizvršnemu direktorju Marku Simonetiju potekel 27. januarja 2017.

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 neizvršni⁵ 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 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 nadaljevanje: Uredba). Statut je bil dopolnjen tudi v juliju in decembru 2016, prav tako so bile sprejete nove Smernice za delovanje DUTB v decembru 2016. 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 terjatvah 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 na izvršni ravni.

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. Enota skladnosti poslovanja ter novoustanovljena enota korporativne varnosti pa poročata tudi upravnemu odboru, kar zagotavlja neodvisen pregled nad aktivnostmi DUTB na vseh operativnih ravneh.

⁵ Do 24. marca 2016, ko je Vlada RS v vlogi skupščine DUTB za dobo petih let na mesto neizvršnega direktorja imenovala Juana Barbo Silvelo, sta bila v upravnem odboru le dva neizvršna direktorja.

NEIZVRŠNI DIREKTORJI NA DAN 31. DECEMBER 2016

Dr. Marko Simoneti, predsednik upravnega odbora, je doktoriral iz ekonomije na Univerzi Cornell v ZDA in je zaposlen kot profesor za finance na Pravni fakulteti Univerze v Ljubljani. Ima bogate strokovne in vodstvene izkušnje: direktor Agencije RS za privatizacijo (1990–93), direktor mednarodnega centra za ekonomsko tranzicijo v državah srednje in vzhodne Evrope CEEP (1993–2004), predsednik uprave Ljubljanske borze (2005–2009). Na začetku finančne krize je bil imenovan za predsednika nadzornega sveta NLB, največje banke v Sloveniji. V zadnjih petindvajsetih letih je večkrat deloval kot svetovalec slovenske vlade za gospodarske reforme ter kot svetovalec za razvoj privatnega sektorja Svetovne banke, EBRD, OECD in EU v večini držav regije srednje in vzhodne Evrope.

Janez Širovnik, podpredsednik upravnega odbora in predsednik komisije za prejemke, je član upravnega odbora delniške družbe SIP Šempeter, kjer je zadolžen za področja trženja, razvoja in kontrole kakovosti. Njegova poslovna pot se je začela v družbi Imgrad, nato pa je vodil podjetje za zunanjo trgovino Industriaimport. V podjetju Riko Ribnica je vodil področje prodaje, nato pa je sedem let vodil nizozemsko družbo Eurotechnik in pozneje I.tra.s, ki sta poslovali na področjih svetovalne dejavnosti, proizvodnje in trgovine. S svetovanjem se ukvarja tudi kot direktor družbe Holinvest, ki je odvisna družba nizozemske družbe SO.FI.CO in je specializirana za svetovanje proizvodnim podjetjem. Ima organizacijska in tudi specifična znanja s področja vodenja in prestrukturiranja. Dobro pozna industrijo strojegradnje in predelovalno industrijo v širšem evropskem prostoru.

Juan Barba Silvela ima več kot 20-letne izkušnje s področij nepremičnin in financ. Septembra 2014 je prevzel funkcijo izvršnega direktorja nepremičninskega sklada Meridia Capital, pred tem je bil direktor področja upravljanja nepremičnin ter kasneje vodja transakcij španske družbe za upravljanje terjatev bank SAREB. Strokovne in vodstvene izkušnje je pridobil v družbah Doughty Hanson, Aareal Bank AG, Principal Financial Group in Arthur Andersen Real Estate. Zadnjih 17 let je profesor predmeta financiranje na področju nepremičnin na podiplomskem programu poslovne šole Instituto de Empresa v Madridu. Na univerzi Pontificia Comillas je diplomiral iz smeri poslovanje in finance ter smeri prava.

5. januarja 2017 je Vlada kot skupščina DUTB imenovala Miho Juharta in Mitjo Križaja za neizvršna direktorja za obdobje petih let s pričetkom mandata 28. januarja 2017.

Dr. Miha Juhart, od 28. januarja 2017 neizvršni direktor DUTB, je doktor pravnih znanosti. Zaposlen je na Pravni fakulteti Univerze v Ljubljani kot redni profesor za področje civilnega in gospodarskega prava. Ima bogate strokovne in vodstvene izkušnje. Bil je član in dva mandata predsednik strokovnega sveta Agencije za trg vrednostnih papirjev. Je prorektor Univerze v Ljubljani in dekan Pravne fakultete Univerze v Ljubljani. Bil je član nadzornega sveta Jedrske elektrarne NEK, d.o.o., Pozavarovalnice Save, d.d., in DARS, d.d. Kot svetovalec je sodeloval z vodilnimi odvetniškimi pisarnami in gospodarskimi družbami na različnih pravnih področjih, predvsem na področju nepremičninskega ter gospodarskega pogodbenega in statusnega prava. Bil je arbiter v več domačih in tujih arbitražnih zadevah.

Mitja Križaj, univerzitetni diplomirani ekonomist, neizvršni direktor DUTB od 28. januarja 2017, ima prek 20 let vodstvenih izkušenj na področjih bančništva in financ, upravljanja nepremičninskih portfeljev in naložb ter upravljanja in vodenja družb, ki se ukvarjajo z upravljanjem nestrategskih in slabih naložb bank ter drugih finančnih organizacij. Trenutno je zaposlen v družbi Fundament svetovanje in investicije, ki se ukvarja s poslovnim in finančnim svetovanjem, prednostno usmerjenim v poslovno in finančno preoblikovanje družb, z nepremičninskimi vidiki poslovanja, dezinvestiranjem poslovno nepotrebnega premoženja, razvojem in vodenjem projektov ter s svetovanjem pri upravljanju naložb. Pred tem je bil kot direktor družbe Hypo leasing, kasneje Heta Asset Resolution, neposredno odgovoren za preoblikovanje in upravljanje slabih ter nestrategskih naložb skupine Hypo Alpe Adria v Sloveniji. Bil je tudi predsednik uprave družbe Triglav nepremičnine, d.d., znotraj skupine Zavarovalnice Triglav, v zgodnjih letih pa je poklicno deloval v bankah Bank Austria Creditanstalt in Hypo Alpe Adria. Trenutno opravlja tudi funkcijo člana nadzornega sveta in predsednika revizijske komisije družbe Slovenske Železnice.

IZVRŠNI DIREKTORJI NA DAN 31. DECEMBER 2016

Dr. **Imre Balogh** je glavni izvršni direktor Družbe za upravljanje terjatev bank d.d (DUTB) od oktobra 2016. Pred tem je od oktobra 2015 opravljal funkcijo vršilca dolžnosti glavnega izvršnega direktorja, od aprila 2015 do oktobra 2015 pa je bil neizvršni direktor DUTB. V obdobju od septembra 2013 do oktobra 2015 je opravljal tudi funkcijo predsednika posebne uprave v urejenem prenehanju mariborske Probanke d.d. Pred tem je bil dr. Balogh svetovalec in član strateškega odbora nadzornega sveta na banki First Ukrainian International Bank v Kijevu, še prej pa glavni strateg, izvršni finančni direktor in glavni direktor področja tveganj na madžarski MKB Bank ter predsednik oziroma član uprav bank, finančnih organizacij in zavarovalnic v štirih državah regije srednje in vzhodne Evrope (1988-2012). Njegove pretekle izkušnje na področju upravljanja slabih terjatev vključujejo zmanjševanje portfeljev poslovnih terjatev in nepremičnin na Madžarskem, v Bolgariji in Romuniji po letu 2008 ter delitev banke na dobri in slabi del v Romuniji (2009/10). Dr. Balogh ima magistrski in doktorski naziv na področju ekonomije ter doktorat iz regionalnih znanosti, izobrazbo s področja izvršnega upravljanja družb pa je pridobil na univerzah Wharton in Harvard Business School.

Janez Škrubej, izvršni direktor za upravljanje sredstev, ima magisterij ekonomskih znanosti, ki ga je pridobil na Univerzi v Ljubljani in MBA z Univerze Drury v ZDA. Pred tem je bil zaposlen v mednarodni svetovalno-revizijski družbi Deloitte, kjer je več let vodil področje finančnega svetovanja in si tako pridobil številne izkušnje na področju združitve in prevzemov, vrednotenja, skrbnih pregledov ter prestrukturiranja podjetij v Sloveniji in širši regiji. Kot področni vodja prodaje v podjetju Lek d.d. oziroma skupini Novartis, kjer je bil zaposlen od leta 2002 do 2005, je poleg vodenja prodajnih aktivnosti upravljal vstop novih izdelkov na trg od zaključka njihovega razvoja do lansiranja na trg. Pred tem je vodil podjetje ITC Group d.o.o., ki je delovalo na področju uvajanja inovativnih poslovnih informacijskih rešitev poslovnim partnerjem, kot so AT&T/Lucent Technologies, US Robotics in drugi. Gospod Škrubej je deloval tudi kot član nadzornega sveta Pivovarne Laško v obdobju od sredine leta 2014 do oktobra 2015, kot je bilo podjetje prodano Heinekenu. Od septembra 2013 je bil eno leto tudi član sveta guvernerjev Ameriške gospodarske zbornice (AmCham).

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

NORMATIVNI OKVIR

Poleg ZUKSB urejajo delovanje in organiziranost DUTB tudi:

- Uredba o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank,
- Smernice za delovanje Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d., ki podrobneje urejajo delovanje DUTB,
- statut Družbe za upravljanje terjatev bank, d.d.
- politika prejemkov v DUTB.

DUTB v celoti deluje v skladu z določbami iz predhodno navedenih predpisov, ki urejajo delovanje DUTB.

Delovanje po posameznih področjih je določeno tudi s politikami, ki jih sprejme ali dopolni upravni odbor. V letu 2016 je upravni odbor sprejel 8 novih politik ter 35 dopolnitev obstoječih politik.

Najpomembnejše med njimi so:

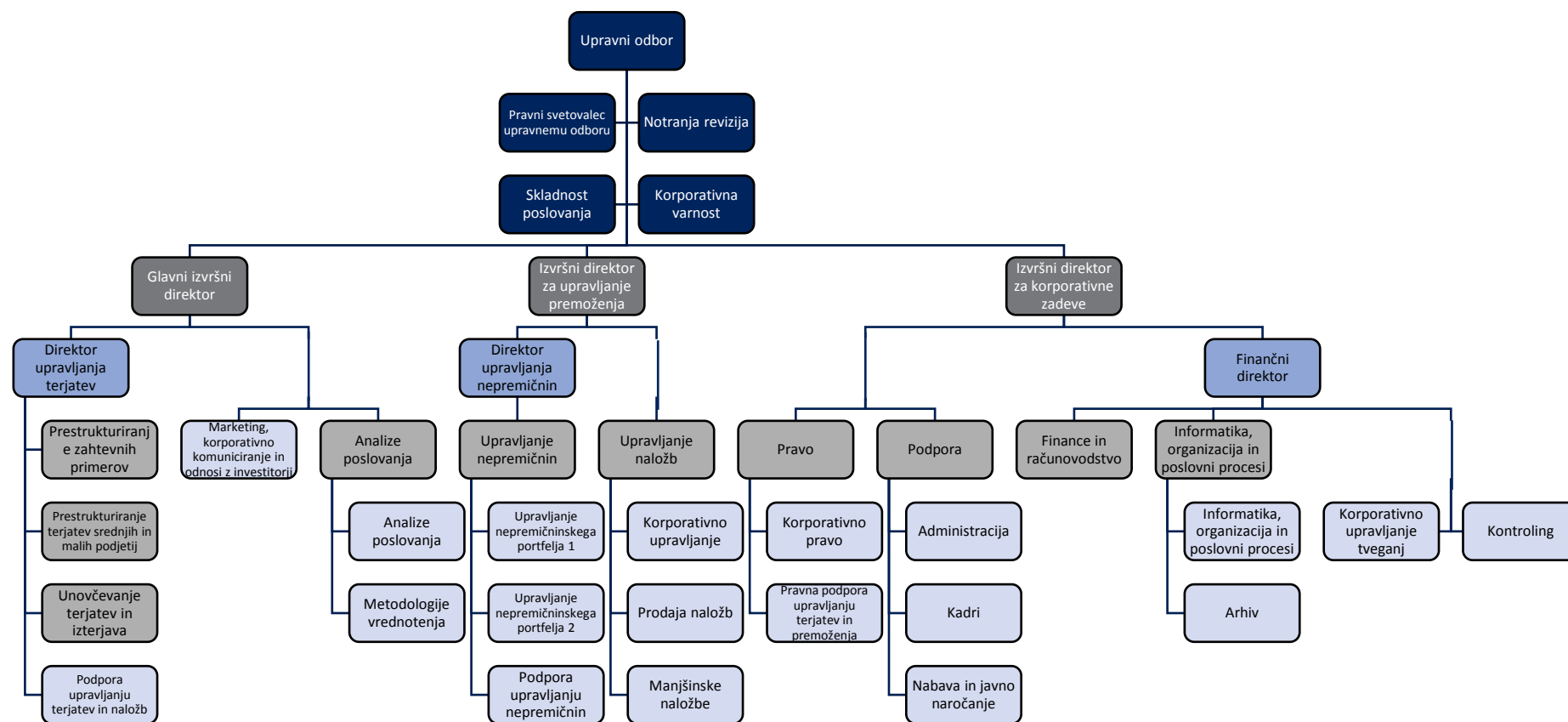
- Procesi in pristojnosti odločanja odborov,
- Politika upravljanja DUTB,
- Poslovnik o delu izvršnih direktorjev,
- Poslovnik o delu upravnega odbora,
- Naložbena politika in politika upravljanja sredstev,
- Politika upravljanja s tveganji in
- Politika vrednotenja.

ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB je bila z namenom prilagoditve zakonodajnim spremembam ter spremembam v strukturi sredstev sredi leta 2016 izvedena reorganizacija. Nova organiziranost družbe, ki je stopila v veljavo 1. julija 2016, je omogočila DUTB večjo učinkovitost v vsakodnevnem delovanju ter posledično tudi pri doseganju svojih strateških ciljev.

Zaradi sprememb v strukturi portfelja DUTB po pripojitvi Factor banke in Probanke so bile spremembe notranje organizacije ključne za nadaljnje kar se da učinkovito in uspešno upravljanje sredstev. V procese so bile vključene vodoravne kontrole z jasno delitvijo nalog med upravljanjem terjatev/nepremičnin/lastniških naložb, analizami poslovanja in preverjanjem vrednotenj, zaledno in pravno podporo. Obrambne linje so bile ojačane z okrepljenimi funkcijami notranje revizije, skladnosti poslovanja in preprečevanja pranja denarja ter novoustanovljeno funkcijo zaznavanja kaznivih dejanj in korporativne varnosti, ki vse poročajo upravnemu odboru. Notranja organiziranost vzpostavljena na začetku julija 2016 prav tako ustreza spremembam ZUKSB glede omejene vloge neizvršnih direktorjev, razmejitve med funkcijami in novih orodij, ki jih ima DUTB na razpolago.

SLIKA 8: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



SISTEM SPREJEMANJA ODLOČITEV

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. Članstvo v odborih in glasovalne pravice so zasnovane tako, da se v celoti izključi morebiten konflikt interesov.

Proces sprejemanja odločitev je bil prenovljen na celotno načelo štirih oči pri sprejemanju odločitev na operativni ravni, ki vodjem na operativni ravni omogoča sprejem operativnih odločitev z manjšimi izpostavljenostmi. Odločitve z večjim vplivom na DUTB se sprejemajo na nivoju izvršnega odbora. Strateške smernice za upravljanje sredstev še vedno v celoti določi upravni odbor. Pri odločitvah v zvezi z danimi dodatnimi posojili (določenimi z ZUKSB) je potreben podroben pregled, ločen od kreditnega upravljanja, tudi s strani pravnega oddelka in oddelka finančnih analiz.

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.

PRIDOBITEV SREDSTEV V UPRAVLJANJE

Ob koncu leta 2013 je Republika Slovenija v okviru izvedbe ukrepov za krepitev stabilnosti bank dokapitalizirala dve največji banki, Novo Ljubljansko banko d.d., Ljubljana (v nadaljevanju NLB) ter Novo kreditno banko Maribor d.d. (v nadaljevanju NKBM). Banki sta na DUTB prenesli za 3,3 milijarde EUR slabih sredstev, večinoma slaba posojila, po prenosni vrednosti 1.008,4 milijona EUR v zameno za izdane obveznice DUTB. DUTB je do junija 2014 z uporabo interne metodologije vrednotenja sredstev ovrednotila prevzeta sredstva in, ob 175,6 milijona EUR negativnih ter 145,7 milijona EUR pozitivnih razlikah ob začetnem pripoznanju iz prenesenih terjatev in 9,9 milijona EUR negativnih razlikah ob začetnem pripoznanju iz prenesenih lastniških deležev, izkazala 39,9 milijona EUR izgube ob začetnem pripoznanju.

V prvi polovici leta 2014 je DUTB dodatno prevzela za 11,6 milijona EUR vrednosti nepremičnin od NKBM, v drugi polovici leta 2014 pa še slaba sredstva od Abanke Vipe d.d., Ljubljana (v nadaljevanju Abanka), ter od Banke Celje d.d., Celje (v nadaljevanju Banka Celje). Tako je bilo sredi oktobra 2014 na DUTB preneseno 1.142,4 milijona EUR slabih sredstev s strani Abanke po prenosni vrednosti 423,8 milijona EUR, konec decembra 2014 pa še 392,2 milijona EUR po prenosni vrednosti 125,7 milijona EUR od Banke Celje. Tudi po zaključku prenosov slabih sredstev v letu 2014 je DUTB ocenila vrednost sredstev z uporabo interne metodologije vrednotenja sredstev. Terjatve do 173 dolžnikov so izkazovale 165,3 milijona EUR negativnih razlik, terjatve do 89 dolžnikov pa 96,8 milijona EUR pozitivnih razlik ob začetnem pripoznanju. Skupaj z 0,9 milijona EUR negativnih razlik iz lastniških deležev ter 1,4 milijona EUR pozitivnih razlik ob začetnem pripoznanju iz obveznic, je bila skupna poštena vrednost prevzetih sredstev v letu 2014 za 68,0 milijona EUR oziroma 12,1 odstotka nižja od prenosnih vrednosti in DUTB je izkazala izgubo ob začetnem pripoznanju v tem znesku.

DUTB JE ZA SREDSTVA PLAČALA 623 MILIJONOV EUR VEČ OD OCENJENE TRŽNE VREDNOSTI

Evropska komisija je pred prenosu slabih sredstev, pred odobritvijo državnih pomoči bankam prenosnicam slabih terjatev, ocenila tudi tržno vrednost sredstev, ki so bila prenesena v okviru zakonskih usmeritev, tj. ceno, po kateri bi lahko banke sredstva prisilno prodale drugemu kupcu kot DUTB. Razlika med temi tržnimi vrednostmi in prenosnimi cenami je dokumentirana v odločitvah EU glede državne pomoči štirim bankam, kjer so bile tržne vrednosti ocenjene na 623 milijonov EUR manj od prenosnih cen.

DUTB je v letu 2014, s ciljem lažjega in bolj učinkovitega prestrukturiranja, po tržnih pogojih od Probanke in Factor Banke, odkupila še slaba posojila v nominalni vrednosti 172,9 milijona EUR ter zanje plačala 38,6 milijona EUR.

V začetku leta 2016 sta bili, na podlagi odločitve Vlade, k DUTB pripojeni Factor banka in Probanka. Z vključitvijo omenjenih bank je DUTB postala lastnica sredstev pripojenih družb v skupnem znesku 417,0 milijona EUR, prav tako pa je prevzela vse njune obveznosti ter pet odvisnih družb v Sloveniji. DUTB je ocenila vrednost pripojenih sredstev ob začetnem pripoznanju in poštena vrednost sredstev je bila, po metodologiji DUTB, za 67,0 milijona EUR nižja od knjigovodskih vrednosti po metodologiji

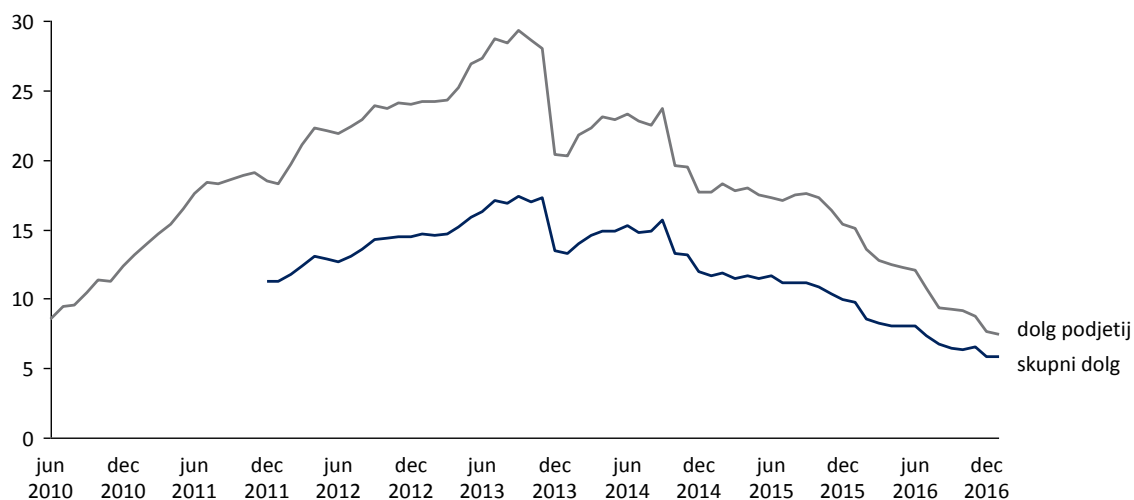
bank. Skupaj s kumulativnim negativnim kapitalom obeh družb v višini 8,6 milijona EUR in rezervacijami za tožbe v višini 3,8 milijona EUR, je bila skupna negativna razlika v višini 79,4 milijona EUR v finančnih izkazih DUTB pripoznana kot vračilo kapitala lastniku. Podrobnosti o tem predstavlja poglavje Pripojitev Factor banke in Probanke ter njenih odvisnih družb k DUTB (stran 39).

STANJE NEDONOSNIH TERJATEV V SLOVENIJI

Delež nedonosnih terjatev v slovenskem bančnem sektorju se zmanjšuje iz najvišje ravni pri 18,1 % tik pred prenosom prvih sredstev na DUTB konec leta 2013. Na začetku leta 2017 so skupne terjatve v zamudi nad 90 dni znašale 1,9 milijarde EUR (5,8-odstotni delež), od katerih so terjatve v zamudi do podjetij vrednostno predstavljale skoraj polovico (7,4-odstotni delež v posojilih podjetjem). Glede na panoge, je največ nedonosnih terjatev v gradbeništvu (25,2 %), ki mu sledita gostinstvo (15,1 %) in poslovanje z nepremičninami (12,9 %). Na drugi strani ima sektor promet in skladiščenje le okrog 1 % nedonosnih terjatev. Ob uporabi definicije Evropskega bančnega organa pa izpostavljenost nedonosnim terjatvam v konec leta 2016 znaša 3,4 milijarde EUR ali 8,2 %.

SLIKA 9: GIBANJE DELEŽA NEDONOSNIH TERJATEV V SLOVENSKEM BANČNEM SEKTORJU

% nedonosnih terjatev



VIR: Banka Slovenije: Mesečna informacija o poslovanju bank, avgust 2010 – marec 2017. Podatek o deležu v skupnem dolgu ni na voljo pred decembrom 2011.

Medtem, ko je prestrukturiranje velikih družb večinoma že bilo izvedeno ali pa je v teku, sektor majhnih in srednjih podjetij še čaka na temeljito obravnavo, saj je delež nedonosnih posojil v zadnjem četrtletju 2016 tu znašal več kot 15 %.

VIRI:

- Banka Slovenije: Pogled Banke Slovenije na strateške izzive ekonomske politike v Sloveniji v letu 2016, december 2016.
- Banka Slovenije: Mesečna informacija o poslovanju bank, marec 2017.
- Banka Slovenije: poročilo o finančni stabilnosti, december 2016

POSLOVNO POROČILO

IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

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

IZJAVA O SKLADNOSTI POSLOVANJA S KODEKSOM O UPRAVLJANJU JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Upravni odbor izjavlja, da je v letu 2016 v največji možni meri sledil določbam Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, katerega spremembe in dopolnitve so bile sprejete dne 8. decembra 2009, razen določbam, ki izvirajo iz posebnega statusa DUTB, saj je njen edini delničar Republika Slovenija, ter določbam, ki so za DUTB urejene z zakonom (ZUKSB) in jih družba ureja v skladu z določbami statuta ali internimi akti družbe na drugačen način, kot tudi določbam Kodeksa v primerih, ko neobvezujočih ravnanj nima predpisanih v svojih aktih ali ko ravnanja niso določena kot zakonska obveznost.

V letu 2016 je DUTB pri korporativnem upravljanju sledila tudi Politiki upravljanja DUTB, sprejeti na upravnem odboru 20. februarja 2015 ter spremenjeni 29. novembra 2016.

DUTB tudi v družbah, kjer ima neposredno ali posredno delež v osnovnem kapitalu oziroma ima v družbi glasovalne pravice v veliki meri (in v odvisnosti od zakonodaje ter organizacijskih možnosti v družbah) sledi načelom in priporočilom korporativnega upravljanja preko Kodeksa korporativnega upravljanja družb DUTB, ki ga je upravni odbor sprejel 16. marca 2016 in je javno objavljen na spletni strani DUTB.

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

Politika upravljanja DUTB je dostopna na spletni strani DUTB.

PODATKI O DELOVANJU IN KLJUČNIH PRISTOJNOSTIH SKUPŠČINE DRUŽBE TER OPIS PRAVIC DELNIČARJEV⁶

Glavne značilnosti korporativnega upravljanja DUTB so določene v statutu družbe in ZUKSB. DUTB ima enotirni sistem upravljanja s skupščino in upravnim odborom.

⁶ Podatki o ključnih pristojnostih skupščine ter pravicah delničarjev se nanašajo na v letu 2016 veljavna ZUKSB in statut družbe.

Spremenjeni ZUKSB, ki je stopil v veljavo 27. januarja 2016, spreminja nekatere določbe, ki urejajo vlogo upravnega odbora, skupščine in daje nekaj dodatnih pristojnosti Ministrstvu za finance, vendar izključuje vmešavanje in posamezne primere ali poslovne odločitve.

SKUPŠČINA

Naloge in pristojnosti skupščine DUTB izvršuje Vlada kot edini delničar.

Skupščina odloča o temeljnih zadevah DUTB, zlasti pa:

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

Skupščino skliče upravni odbor, ki o tem odloči z navadno večino glasov. Sklic skupščine je treba objaviti najmanj 30 dni pred dnem zasedanja skupščine. Pravico do udeležbe na skupščini in uresničevanja glasovalne pravice ima delničar, ki je kot imetnik vpisan v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Vlada kot skupščina DUTB izvede skupščino DUTB tudi, če skupščine ni sklical upravni odbor, ali če niso bile upoštevane določbe zakona, ki ureja gospodarske družbe, o vsebini sklica skupščine, o objavi sklica skupščine ali o sklicnih rokih.

Skupščina se je v letu 2016 sestala trinajstkrat.

PODATKI O SESTAVI IN DELOVANJU ORGANOV VODENJA IN NADZORA TER NJIHOVIH KOMISIJ⁷

UPRAVNI ODBOR

Upravni odbor sestavlja sedem članov, izmed katerih so štirje neizvršni⁸ in trije izvršni direktorji. Neizvršne direktorje imenuje in odpokliče Vlada kot skupščina DUTB, pri čemer tri neizvršne direktorje upravnega odbora predlaga ministrstvo, pristojno za finance, enega pa ministrstvo, pristojno za gospodarstvo. Izvršni direktorji se izberejo na razpisu. Izvršne direktorje imenujejo in odpokličejo neizvršni direktorji. Z odpoklicem izvršnemu direktorju preneha članstvo v upravnem odboru. Vsak član upravnega odbora se imenuje posamično. Člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji, imajo pristojnosti nadzornega sveta po zakonu, ki ureja gospodarske družbe in ne smejo voditi poslov DUTB.

Člani upravnega odbora so imenovani za obdobje petih let. Izvršni direktorji upravnega odbora svojo funkcijo opravljajo polni delovni čas na podlagi delovnega razmerja z DUTB. Članom upravnega odbora,

⁷ Podatki o ključnih pristojnostih upravnega odbora se nanašajo na v letu 2016 veljavna ZUKSB in statut družbe.

⁸ Od 8. oktobra 2015 do 24. marca 2016 sta bila v upravnem odboru le dva neizvršna direktorja. Vlada je 24. marca 2016 v vlogi skupščine DUTB za dobo petih let na mesto neizvršnega direktorja imenovala Juana Barbo Silvelo.

ki so bili imenovani pred uveljavitvijo spremenjenega ZUKSB, preneha njihova funkcija v upravnem odboru 31. decembra 2017.

Upravni odbor ima predvsem naslednje pristojnosti:

- vodi in nadzoruje poslovanje družbe,
- izmed članov upravnega odbora imenuje in razrešuje predsednika upravnega odbora ter namestnika predsednika upravnega odbora,
- zastopa družbo pri sklepanju pogodb s posameznimi člani upravnega,
- daje soglasje k poslovniku o delu izvršnih direktorjev,
- daje soglasje k sklepom/predlogom kreditnih odborov,
- potrditev finančnega načrta,
- imenuje revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in druge komisije upravnega odbora ter njene članke,
- oblikuje predlog za uporabo bilančnega dobička,
- preveri sestavljeno letno poročilo in sprejem letnega poročila prepusti skupščini,
- sestavi poročilo o preveritvi letnega poročila za skupščino,
- skliče skupščino,
- skupščini poda predlog za imenovanje revizorja, ki temelji na predlogu revizijske komisije,
- imenuje in razrešuje prokurista družbe,
- sprejme poslovno strategijo v skladu z 10.a členom ZUKSB,
- ima druge pristojnosti v skladu z zakoni, statutom in sklepi skupščine.

Izvršni direktorji predstavljajo in zastopajo družbo.

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

Izvršni direktorji so pristojni in odgovorni za:

- vodenje tekočih poslov družbe,
- sestavo letnega poročila,
- sestavo finančnega načrta,
- pripravo poslovne strategije,
- prijave vpisov in predložitve listin registru,
- vodenje poslovnih knjig,
- opravljanje poslov v skladu s statutom.

KOMISIJE UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor sestavi revizijsko komisijo, komisijo za prejemke in akreditacijsko komisijo za pomoč in svetovanje upravnemu odboru pri funkciji odločanja in kontrole.

Vsi člani upravnega odbora so tudi člani kreditnega odbora in naložbenega odbora na ravni upravnega odbora.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Člane revizijske komisije imenuje upravni odbor. Vsi člani revizijske komisije, razen neodvisnega zunanjega člana, ki je strokovnjak s področja računovodenja in notranje revizije, so neizvršni direktorji - člani upravnega odbora. Predsednika revizijske komisije izmed neizvršnih direktorjev imenuje upravni odbor.

Revizijska komisija se mora sestati vsaj štiri krat letno, vendar se je v praksi revizijska komisija DUTB sestajala pred vsako redno sejo upravnega odbora. Sejam poleg članov revizijske komisije prisostvujejo na povabilo revizijske komisije tudi glavni izvršni direktor, finančni direktor, notranji revizor ter drugi člani posloводства in vodje oddelkov. Prav tako se revizijska komisija vsaj enkrat letno sestane z zunanjim revizorjem in notranjim revizorjem brez prisotnost članov posloводства.

Revizijska komisija je na podlagi pooblastila upravnega odbora pristojna da:

- preiskuje vsako dejavnost v okviru svojih nalog in pristojnosti;
- zahteva vse informacije, ki jih potrebuje in
- pridobi zunanje pravne ali neodvisne strokovne nasvete na stroške družbe, če meni, da je to potrebno.

Glavne naloge revizijske komisije se nanašajo na spremljanje postopkov računovodskega poročanja, spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol v družbi, dela notranje revizije, sistema obvladovanja tveganj, spremljanje uspešnosti zunanje revizije in spremlja delo službe za skladnost.

KOMISIJA ZA PREJEMKE

Komisija za prejemke predstavlja sestavni del sistema korporativnega upravljanja DUTB. Komisija je pristojna in odgovorna za vzpostavitev predlogov ustrezne politike nagrajevanja in prejemkov za zaposlene DUTB ter spremljanja njihove učinkovitosti. V splošnem je komisija za prejemke odgovorna za pripravo predlogov glede nagrajevanja ob upoštevanju zakonodajnega okvira.

Komisija ima vsaj tri člane, in sicer:

- dva neizvršna direktorja DUTB in
- zunanjega člana, strokovnjaka s področja merjenja učinkovitosti in sistemov nagrajevanja.

AKREDITACIJSKA KOMISIJA

Akreditacijska komisija je interno telo DUTB in ni telo organa nadzora, kot na primer revizijska komisija, ki je opredeljena v Zakonu o gospodarskih družbah. Osnovna naloga akreditacijske komisije je izbor možnih kandidatov za organe nadzora v družbah, kjer ima DUTB pomemben vpliv ali nadzor. Komisija vrši izbor primernih kandidatov, tako internih znotraj DUTB kakor tudi zunanjih, na osnovi internih

meril in pogojev, kakor tudi na osnovi posebnih potreb, ki izhajajo iz položaja, v katerem se nahajajo družbe, za katere se izbirajo kandidati za člane nadzornih svetov.

Akreditacijska komisija ima vsaj naslednje člane:

- izvršnega direktorja, ki vodi upravljanje sredstev DUTB,
- neizvršnega direktorja DUTB,
- zunanjega člana, strokovnjaka za korporativno upravljanje.

V primeru odsotnosti enega ali več članov kreditacijske komisije je nadomestni član glavni izvršni direktor ali neizvršni direktor.

KREDITNI ODBOR IN NALOŽBENI ODBOR UPRAVNEGA ODBORA

V letu 2016 je do aprila na ravni upravnega odbora deloval kreditni odbor, imenovan tudi UKO, za sprejemanje odločitev, ki se nanašajo na kreditni portfelj ter naložbeni odbor, imenovan tudi UNO, za sprejemanje odločitev, ki se nanašajo na nepremičnine in lastniške naložbe v lasti DUTB.

Zaradi večje učinkovitosti dela sta namreč UKO in UNO sprejemanje manj pomembnih odločitev, prenesla na izvršno in operativno raven. Sistem sprejemanja kreditnih in naložbenih odločitev ter prenos pooblastil na nižje ravni odborov je bil natančno opredeljen v dokumentu *Procesi in pristojnosti odločanja odborov*⁹, ki ga je potrdila tudi Vlada in je veljal do 16. marca 2016. UKO in UNO sta se torej do 16. marca 2016 osredotočala predvsem na sprejemanje kreditnih in naložbenih odločitev, ki so bile kompleksne, imele velik potencialni vpliv na vrednost sredstev DUTB, pomenile oblikovanje politike oziroma so strateške, precendenčne ali lahko pomembno vplivale na ugled DUTB. O teh odločitvah je najprej odločala izvršna raven in nato še UKO oziroma UNO. Ostale kreditne in naložbene odločitve so se sprejemale na izvršni in operativni ravni.

UKO in UNO so sestavljali vsi člani upravnega odbora. Odbora sta bila sklepčna, če so bili prisotni vsaj trije člani, od katerih je moral biti vsaj eden neizvršni direktor.

Z uveljavitvijo novega ZUKSB ter s pričetkom veljavnosti novega statuta marca 2016, se je v DUTB izvedla temeljita prenova internih aktov, vključno s *Procesi in pristojnostmi odločanja odborov* (16. marca 2016).

Upravni odbor je ustanovil izvršni kreditni in naložbeni odbor in operativni kreditni in naložbeni odbor za odločanje o terjatvah 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.

⁹ Politika je v veljavi od februarja 2015. Pred tem je področje urejal dokument *Politika upravljanja terjatev in premoženja*.

GLAVNE ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJE TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

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

Mehanizmi upravljanja in nadzora nad tveganji so predstavljeni v poglavju Upravljanje s tveganji (stran 74).

ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov DUTB za leto 2016 je opravila revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o., Ljubljana. Zunanji revizor v okviru revizije računovodskih izkazov o svojih ugotovitvah poroča upravnemu odboru ter revizijski komisiji.

Stroški revizije so predstavljeni v pojasnilu 31 k računovodskim izkazom.

POSŁANSTVO IN STRATEŠKI CILJI DUTB

POSŁANSTVO DUTB, KOT JE OPREDELJENO V SMERNICAH

Poslanstvo DUTB je opredeljeno v Smernicah za delovanje DUTB, upravni odbor pa je skladno s tem sprejel ključne usmeritve in strateške cilje.

- Izvajati ukrepe za krepitev stabilnosti bank, ki jih je sprejela Vlada Republike Slovenije.
- Spodbujati zaupanje v finančni sistem in delovati v skladu s pravili poslovno-finančne stroke in najvišjimi standardi etike upravljanja sredstev, ob izogibanju konfliktu interesov.
- Izvajati proaktiven, usklajen in celovit pristop k prestrukturiranju podjetij.
- Delovati kot aktivni lastnik sredstev.
- Upravljati sredstva na način, ki bo omogočal odprodajo po najboljši možni ceni.

POSLOVNA STRATEGIJA DUTB 2016-2022

Poslovna strategija DUTB 2016-2022, ki jo je sprejel upravni odbor in potrdila Vlada konec leta 2016 je ključni korporativni dokument družbe in definira naslednje ključne cilje in strateške usmeritve DUTB:

- Finančni cilj DUTB je zagotoviti največji mogoči donos za državo in davkoplačevalce ter v zvezi s tem:
- (1) poplačati obveznice z državnim poroštvo, ki so bile izdane kot plačilo za prenesena sredstva, in (2) ustvariti zahtevani donos na prvotno vplačani kapital s strani Republike Slovenije.
 - Intenzivno upravljati sredstva in dodatno investirati vanje z namenom optimiziranja njihovega poslovnega potenciala in povečevanja njihove unovčljive vrednosti.
 - Skladno s predhodnim ciljem prestrukturirati družbe, če je to ekonomsko upravičeno, ter prispevati k ponovni vzpostavitvi vzdržnega delovanja nepremičninskega in drugih trgov v Sloveniji.

Skozi celotno življenjsko dobo DUTB bodo največji del premoženja DUTB predstavljala posojila, vendar bo skozi čas, ko se bo zaradi odplačevanja in refinanciranja dolga uspešno prestrukturiranih podjetij zmanjšal delež primerov prestrukturiranja v portfelju, večjo težo dobilo aktivno upravljanje lastnih (prevzetih s postopki unovčevanja premoženja) in zastavljenih nepremičnin. Stroški financiranja DUTB se bodo zniževali in sledili zniževanju dolga v odvisnosti od ustvarjenih prilivov od upravljanja s sredstvi. V skladu z ZUKSB je življenjska doba in s tem delovanje DUTB omejeno do konca leta 2022. Več informacij o Poslovni strategiji DUTB 2016-2022 je dostopnih na:

http://www.dutb.eu/SiteAssets/si/korporativni_dokumenti/Poslovna%20strategija%20DUTB%202016-2022%20s%20povzetkom%20poslovnega%20nacerta.pdf

Vlada in DUTB sta za učinkovito načrtovanje, spremljanje in poročanje uspešnosti poslovanja opredelili niz kazalnikov uspešnosti (KPI), ki so prikazani v poglavju finančnega pregleda (stran 62).

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V 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 87.

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 pošteni vrednosti 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.

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).

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

23. septembra 2016 je DUTB objavila svoje leto poročilo za leto 2015 na katerega je revizor podal mnenje brez pridržka po tem, ko je DUTB umaknila svoje izdane obveznice iz Ljubljanske borze.¹⁰ Vlada v vlogi skupščine DUTB je leto poročilo potrdila 27. oktobra 2016.

27. oktobra 2016 je Marko Simoneti, takratni predsednik upravnega odbora, na Vlado naslovil prošnjo za razrešitev. Vlada v vlogi skupščine DUTB ga je odpoklicala z mesta člana upravnega odbora s 27. januarjem 2017.

¹⁰ Umik izdanih obveznic iz Ljubljanske borze 1. septembra 2016 in 9. septembra 2016 na podlagi skupščinskih sklepov imetnikov obveznic je bil izveden z namenom uporabe tretjega odstavka 4. člena ZUKSB, ki določa, da je DUTB 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 v skladu s prvim odstavkom 10a. člena ZUKSB. Pred umikom iz Ljubljanske borze je DUTB 23. avgusta 2016 obveznice uvrstila na neregulirani tretji trg na Dunajski borzi vrednostnih papirjev.

UPRAVLJANJE SREDSTEV

V letu 2016 je DUTB zaključila in zaprla 29 primerov, nekateri izmed njih so na kratko predstavljeni v nadaljevanju.

Aprila 2016 je DUTB uspešno zaključila prodajni postopek prodaje terjatev in lastniškega deleža v družbi Aha Plastik d.o.o. Vstop domačega strateškega partnerja družbi prinaša možnosti za nadaljnji razvoj. Finančno prestrukturiranje v letu 2015 preko upniške prisilne poravnave s konverzijo dela terjatev v kapital se je izkazalo kot pravilna usmeritev razreševanja zadevnega dolžnika.

Junija 2016 so bile prodane terjatve in lastniški delež v družbi Aha Emmi d.o.o. Slednjega je DUTB pridobila z uspešno konverzijo dolga v kapital v letu 2015. Tuji strateški lastnik je pomemben evropski proizvajalec v njeni dejavnosti, kar družbi Aha Emmi d.o.o. odpira pot za njen nadaljnji razvoj.

14. oktobra 2016 je DUTB z italijanskim investitorjem kot del prodajnega konzorcija podpisala pogodbo o prodaji 45-odstotnega lastniškega deleža in terjatev do družbe Cimos d.d. Zaključek transakcije se pričakuje v drugem četrtletju 2017 po izpolnitvi vseh odložnih pogojev.

Decembra 2016 je Kovinoplastika Lož družba pooblaščenka d.d. poplačala celotno bruto izpostavljenost, ki je bila leta 2013 prenesena na DUTB v višini nad 12 milijonov EUR. Dolжник je dolg poplačal s prodajo družbe Kovinoplastika Lož d.d. tujemu investitorju v prodajnem procesu, ki ga je DUTB nadzirala in pripeljala do uspešnega zaključka.

Decembra 2016 je Avtotehna d.d. s prodajo hčerinskega podjetja in povezanih nepremičnin uspešno zaključila postopek dezinvestiranja v skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja. V skladu s potrjeno prisilno poravnavo je družba tako do konca leta 2016 v celoti poplačala vse obveznosti do svojih finančnih upnikov.

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

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.

Priporočitev Factor banke in Probanke je imela zaradi negativnega kumulativnega kapitala obeh bank negativen vpliv na kapital DUTB. Zaradi tega in morebitnih potreb po dodatnih prevrednotenjih s pripojitvijo pridobljenih sredstev, je DUTB zaprosila lastnika, Republiko Slovenijo, za zagotovitev dodatnega kapitala za izboljšanje kapitalske strukture DUTB, kar je bilo realizirano 22. decembra 2016.

23. maja 2016 so bile nekdanje odvisne 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 odvisna družba Factor banke, PV Naložbe d.o.o., Ljubljana.

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.

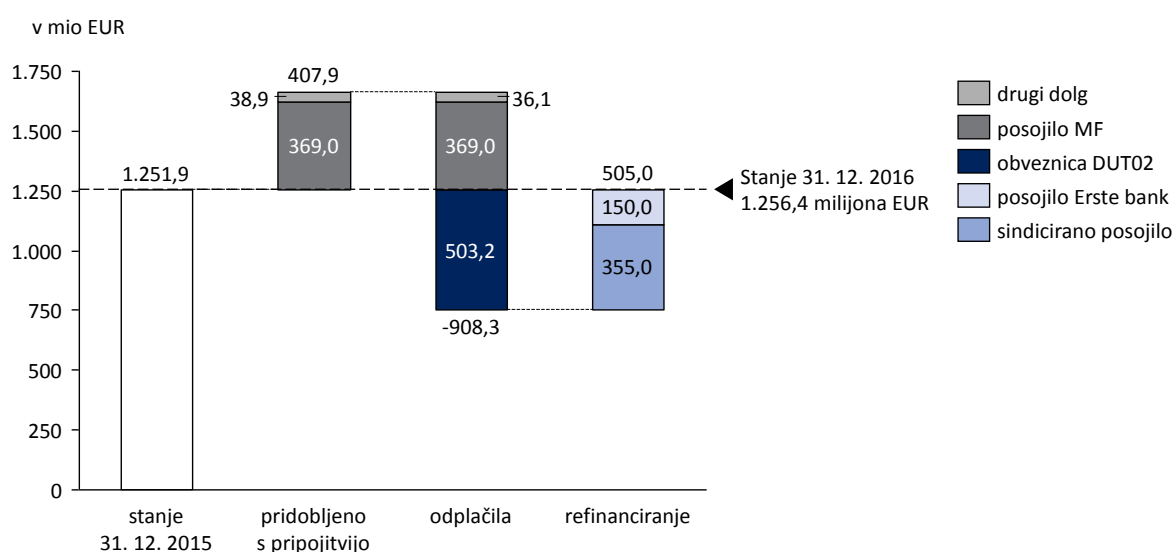
24. avgusta 2016 je DUTB, poleg rednih mesečnih obrokov po 5,0 milijona EUR, predčasno poplačala 120,0 milijona EUR obveznosti do Ministrstva za finance, ki jih je prevzela s pripojitvijo Factor banke in Probanke. Na ta način je pripojitev zagotovila hitrejše in polno poplačilo obveznosti do Ministrstva za finance, v večji meri kot bi to lahko banki storili samostojno.

15. decembra 2016 je DUTB v celoti poplačala zapadlo obveznico DUT02 v znesku 503,2 milijona EUR ter obresti iz vseh treh izdaj obveznic v višini 26,7 milijona EUR.

15. decembra 2016 je DUTB prav tako poplačala preostalih 53,6 milijona EUR zapadlih obveznosti do ministrstva za finance, ki so izhajale iz pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB. S tem je DUTB v letu 2016 poplačala celoten zadevni dolg do ministrstva v višini 369,0 milijona EUR.

Za poplačilo zapadlih obveznosti je DUTB v transparentnem in kompetitivnem postopku pri najugodnejših ponudnikih najela dolgoročni posojili v višini 150,0 milijona EUR (pri Erste Group Bank AG Dunaj) ter 355,0 milijona EUR pri sindikatu slovenskih bank (z agentom Novo Ljubljansko banko, d.d.). Obe posojili sta amortizacijski in zapadeta v plačilo sredi decembra 2021, DUTB pa jih ima možnost tudi predčasno poplačati. Posojili sta zavarovani z državnim poroštvo, za katero bo DUTB plačevala Republiki Sloveniji 1,0 % nadomestilo za izdano poroštvo.

SLIKA 10: GIBANJE DOLGA V LETU 2016



OPOMBA: Predstavljene so vrednosti glavnice brez obresti.

22. decembra 2016 je Vlada v vlogi skupščine DUTB sprejela sklep o vplačilu 50,0 milijona EUR v kapitalske rezerve DUTB. Poleg vplačila v kapitalske rezerve je Vlada v vlogi skupščine sprejela tudi sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala DUTB iz 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

5. januarja 2017 je Vlada kot skupščina DUTB imenovala Miho Juharta in Mitjo Križaja za neizvršna direktorja za obdobje petih let s pričetkom mandata 28. januarja 2017. 23. februarja 2017 je upravni odbor za svojega novega predsednika izvolil Miho Juharta.

27. januarja 2017 je DUTB zaključila prodajo terjatev do družb DZS d.d., Ljubljana, Delo prodaja d.d., Ljubljana in Terme Čatež d.d., Čatež družbi York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) S.a.r.l.

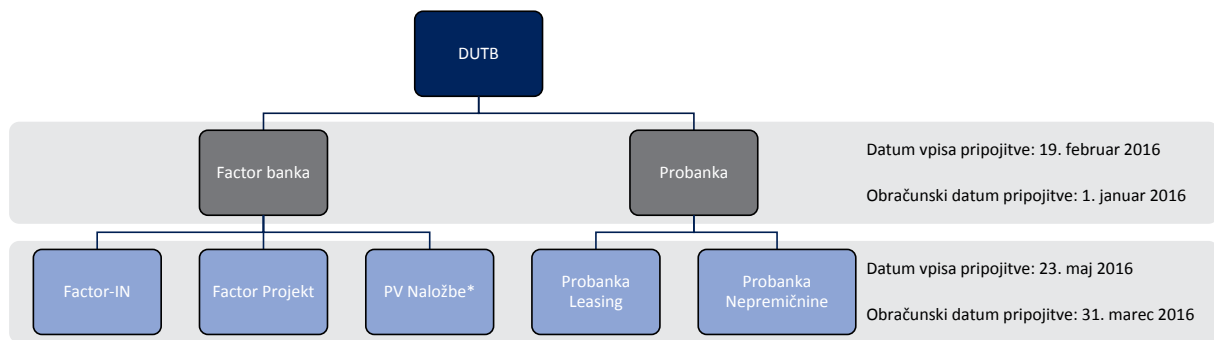
1. februarja 2017 je DUTB ob presežni likvidnosti, ki je bila posledica prilivov iz prodaj sredstev v decembru 2016 in januarju 2017 ter dokapitalizacije v decembru 2016, predčasno poplačala 168,0 milijona EUR sindiciranega dolgoročnega posojila.

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE TER NJUNIH 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 11: SHEMA PRIPOJITVE



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

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

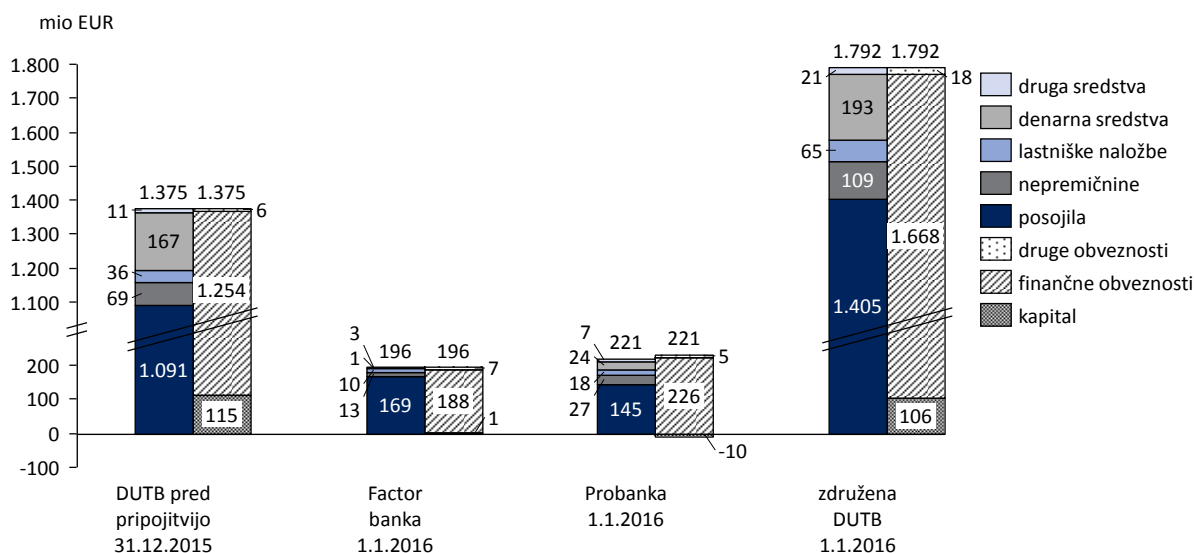
DUTB je izvedla pripojitev Factor banke in Probanke na pobudo Factor banke, Probanke ter podpora Banke Slovenije, Ministrstva za finance ter Vlade. Republika Slovenija je bila edini lastnik tako DUTB kakor tudi Factor banke in Probanke. Obe banki sta bili od septembra 2013 v postopku nadzorovane likvidacije. 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 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 12: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA TREH DRUŽB V PROCESU PRIPOJITVE



OPOMBA: Druga sredstva Factor banke in Probanke vključujejo tudi terjatve vključene v vrednotenja ob pripoznanju.

DUTB je v skladu z svojimi računovodskimi usmeritvam¹¹ pripojena sredstva na dan 1. januar 2016 prevrednotila ob začetnem pripoznanju na pošteno vrednost. Vsi računovodski učinki pripojitve so pripoznani neposredno v kapital in ne vplivajo na neto rezultat leta 2016. Poštene vrednosti pripojenih sredstev so bile za 67,0 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 ter rezervacije za tožbe v višini 3,8 milijona EUR. Skupna

¹¹ Transakcija je bila obravnavana kot prevzem sredstev kjer so bili stroški prevzema pripisani posameznim sredstvom in obveznostim in nato prevrednoteni na pošteno vrednost na dan prevzema (presečni dan). Posledično je DUTB vsa prenesena sredstva in obveznosti ocenila na njihovo pošteno vrednost.

negativna razlika v višini 79,4 milijona EUR je v računovodskih izkazih DUTB izkazana kot vračilo kapitala lastniku¹²,

TABELA 3: VPLIV PRIPOJITVE NA KAPITAL DUTB

v mio EUR	Factor banka	Probanka	Skupaj
Sredstva	-33,8	-33,1	-67,0
Posojila in terjatve	-27,3	-21,0	-48,2
Nepremičnine	-2,1	-12,4	-14,5
Naložbe	-4,4	-0,3	-4,7
Druga sredstva	0,0	0,5	0,5
Kapital pripojenih družb	1,3	-9,9	-8,6
Rezervacije za tožbe	0,0	-3,8	-3,8
Skupaj vpliv na kapital DUTB	-32,5	-46,8	-79,4

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

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, je upravni odbor, v skladu z napovedjo iz poročila o pripojitvi, zaprosil lastnika, Republiko Slovenijo da v vlogi skupščine DUTB potrdi:

- Dokapitalizacijo DUTB v denarju v višini 50 milijonov EUR neposredno v kapitalne rezerve,
- Denominacijo nominalne vrednosti delnice in osnovnega kapitala iz 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR, kar ustvari 104.117.500 EUR kapitalnih rezerv s katerimi se pokrije nepokrite bilančne izgube.

Z izvedenimi predlaganimi ukrepi se je kapitalna struktura DUTB okrepila in omogoča poslovanje v skladu z zahtevami ZUKSB. Podrobnejše informacije so prikazane v pojasnilu 12 k računovodskih izkazom.

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 je DUTB odplačala do decembra 2016.

¹² Republika Slovenija je bila na dan pripojitve 100 % lastnik DUTB kakor tudi Factor banke in Probanke.

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 je omogočila, da se je število stalno zaposlenih DUTB po reorganizaciji do konca leta znižalo na 145.

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.

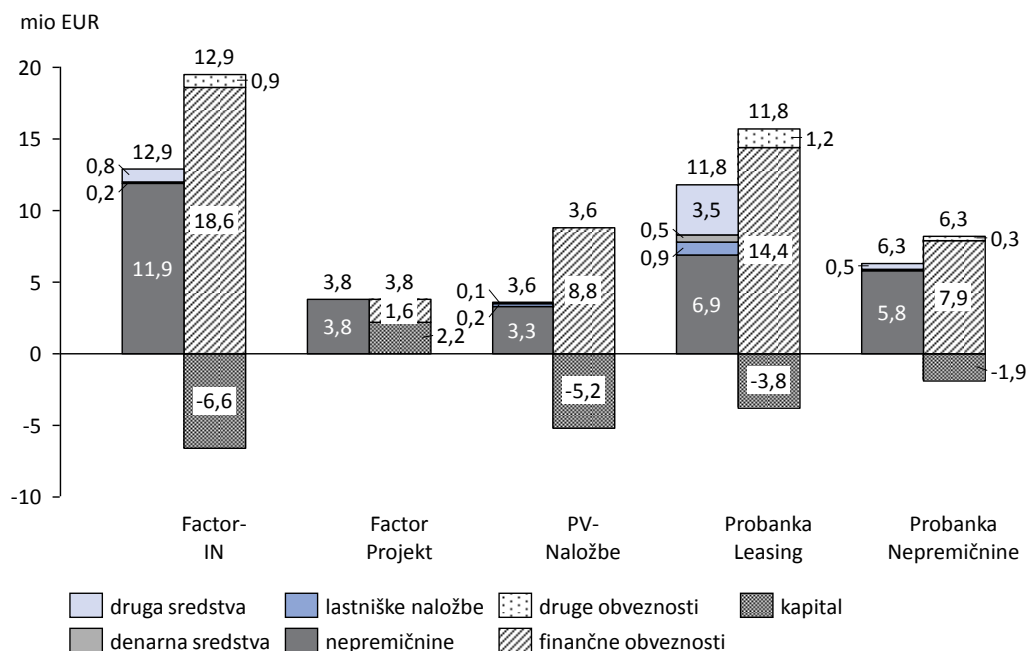
- Prva delovna skupina je zagotovila gladek prenos računov, plačil in obračunavanja. S primerjavo in temeljito oceno programskih modulov, ki so jih uporabljale združene organizacije, je bila omogočena optimizacija ciljne IT infrastrukture ter gladko izvajanje zalednih storitev za obdelavo kreditov preko odvisne 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.

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 13: POENOSTAVLJENE BILANCE STANJA PETIH PRIPOJENIH ODVISNIH DRUŽB



OPOMBA: Druga sredstva vključujejo tudi terjatve iz leasing-ov. Vse odvisne 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

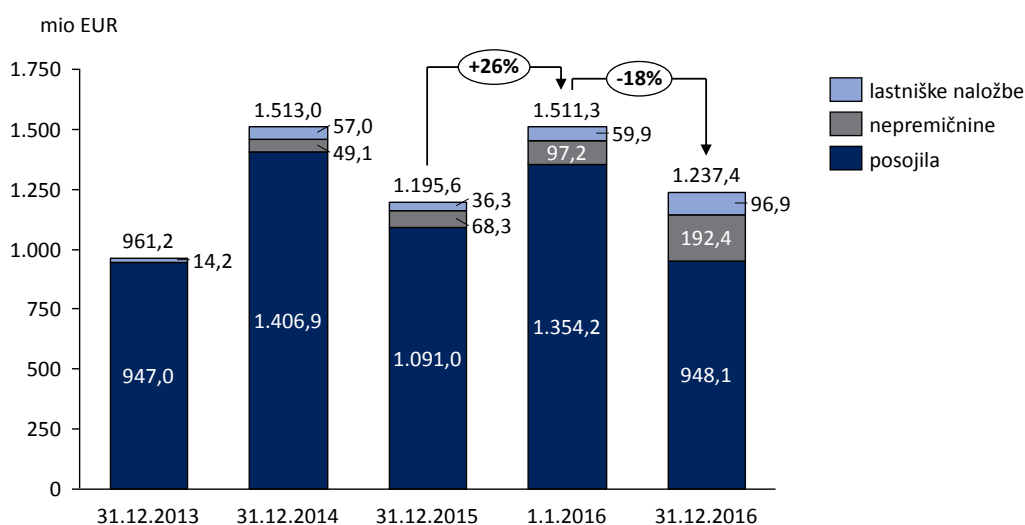
Sredstva DUTB se večinoma upravljajo posamično, na ravni terjatev ali lastniške naložbe do posameznega dolžnika (družbe) oziroma posamezne nepremičnine. V primerih, ko ima DUTB tako posojila in lastniške naložbe do istega dolžnika, DUTB maksimira njuno skupno vrednost (*enterprise value*). Kjer je to 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 31. december 2016 je DUTB upravljala več kot 1,2 milijarde EUR sredstev. Večino (76,6 %) so predstavljala posojila, ki so jim po vrednosti sledile nepremičnine (15,6 %) ter lastniške naložbe (7,8 %). Slednja dva tipa sredstev sta se, deloma zaradi pripojenih portfeljev Factor banke in Probanke in deloma zaradi znatnega prevzema nepremičnin, v primerjavi s koncem leta 2015 vrednostno več kot podvojila.

SLIKA 14: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



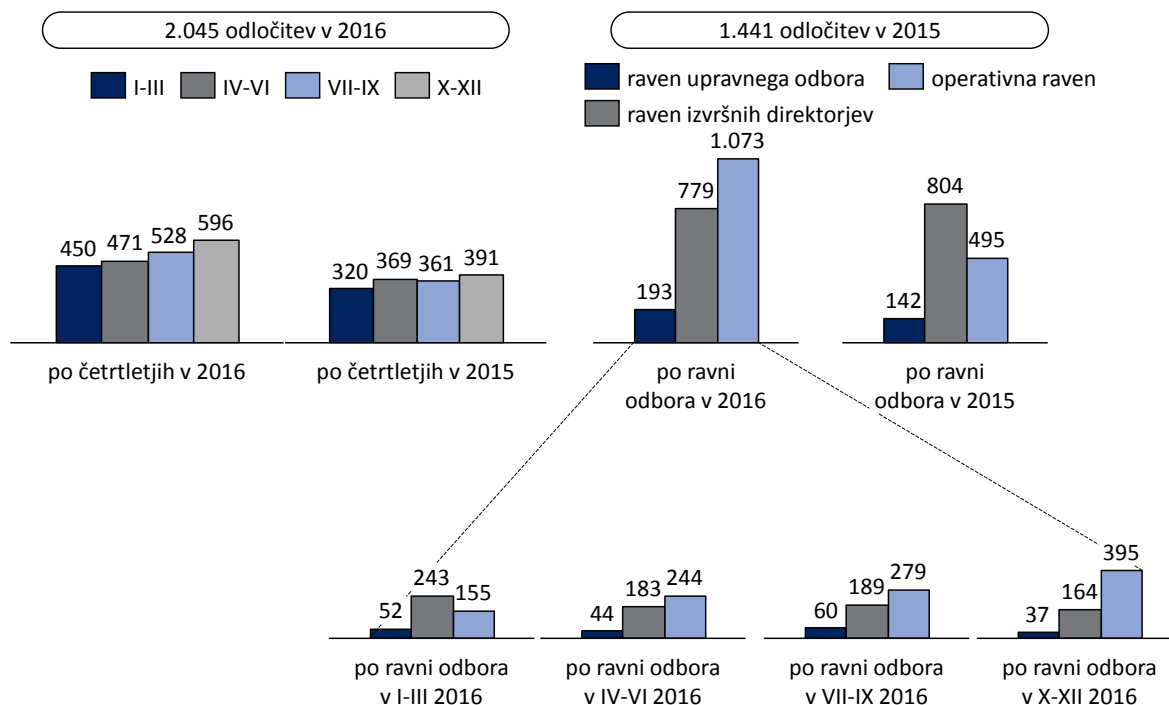
OPOMBA: Podatek na 1. januar 2016 predstavlja pošteno vrednost portfelja sredstev po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. S pripojitvijo je DUTB pridobila v upravljanje tudi manjši leasing portfelj, ki je vključen med »posojila«.

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 letu 2016 obravnavala 2.045 kreditnih in naložbenih odločitev na operativni ravni, izvršni ravni ter ravni upravnega odbora. Kot je razvidno iz četrletnega 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 15: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV



OPOMBA: Število odločitev je poročano na ravni akcijskega načrta (dolžnika) in ne vključuje večjih odločitev znotraj posameznega akcijskega načrta. Zaradi tega je število poročenih odločitev za leto 2015 nižje kot je bilo navedeno v letnem poročilu DUTB 2015.

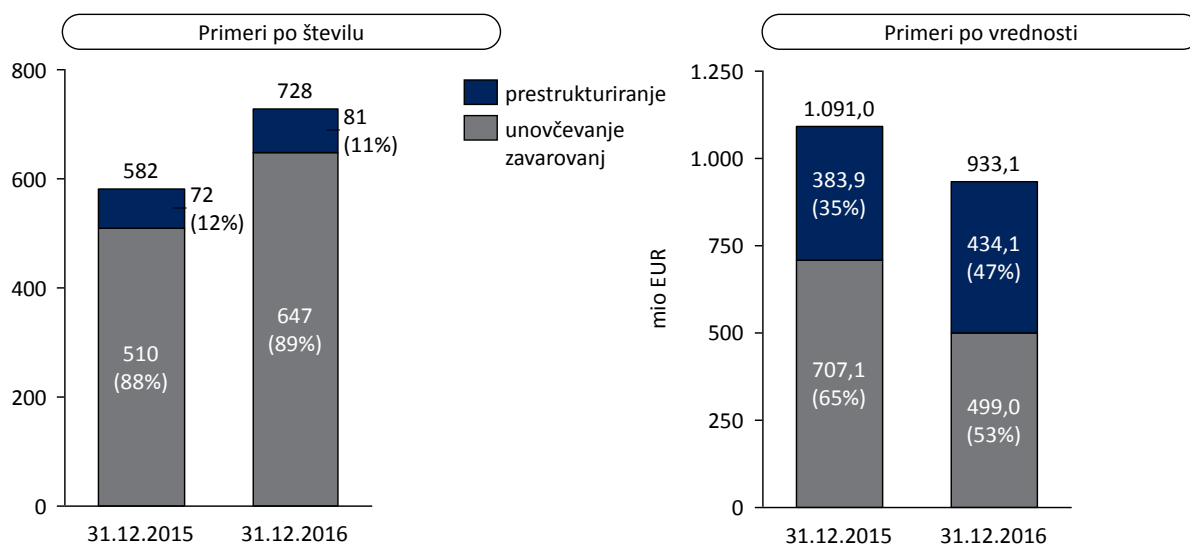
UPRAVLJANJE TERJATEV

DUTB ima v svojem portfelju v upravljanju dolžnike z različnimi izpostavljenostmi. 1.563 primerov z manjšimi izpostavljenostmi je bilo ocenjenih na skupinski ravni, 728 dolžnikov pa posamično. Slednji večji primeri so podrobneje predstavljeni v nadaljevanju.

STRATEGIJE DO DOLŽNIKOV¹³

Konec leta 2016 je bilo individualno vrednotenih 728 primerov, 81 s prevladujočo strategijo prestrukturiranja in 647 primerov s prevladujočo strategijo unovčevanja zavarovanj. Število primerov se je v primerjavi z koncem leta 2015 povečalo za 25 %, vrednostno pa za 15 %, saj so bile s pripojitvijo pridobljene relativno majhne izpostavljenosti (hkrati pa se je znižala tudi vrednost pri obstoječih primerih, bodisi zaradi poplačila ali drugih razlogov). Poštena vrednost predstavljenih primerov znaša 933,1 milijona EUR, kar predstavlja 20 % celotne bruto izpostavljenosti v skupnem znesku 4,6 milijarde EUR. Čeprav je bilo konec leta 2016 v strategijo prestrukturiranja razvrščenih relativno manj primerov v primerjavi z začetkom leta, imajo le ti konec leta 2016 sorazmerno večjo vrednost kot na začetku leta.

SLIKA 16: VREDNOTENI PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO



OPOMBA: Navedena skupna vrednost primerov na tej in na slikah v nadaljevanju se razlikuje od vrednosti posojil, kot jo prikazuje Slika 14, ker so bile poleg individualnih vrednotene tudi terjatve z nižjo izpostavljenostjo, ki tu niso predstavljene.

¹³ Za potrebe vrednotenja portfelja sta možni strategiji definirani kot sledi:

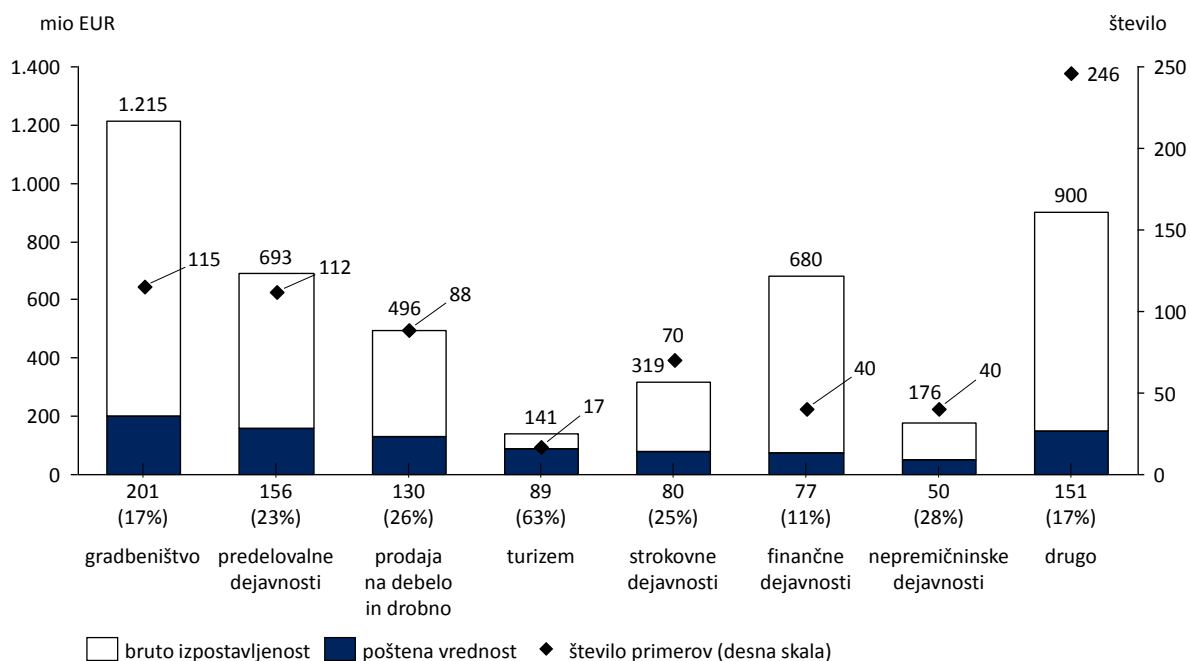
- Primer je beležen s strategijo prestrukturiranja, kjer je ocena uspešnosti prestrukturiranja ocenjena na vsaj 50 %, v vsakem primeru pa je kot rezervna možnost ocenjena tudi vrednost po strategiji unovčevanja zavarovanj.
- Primer je beležen s strategijo unovčevanja zavarovanj, kjer je njegova vrednost 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 poplačilu 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 poslabšuje upniške pozicije DUTB, glej Napredek na prestrukturiranjih (stran 5).

ZNAČILNOSTI PORTFELJA

Več kot četrtina celotne bruto izpostavljenosti portfelja je vezana na gradbeništvo, ki pa ima s 17 % najnižji ocenjen delež povprečnega poplačila terjatev. Sledi panoga predelovalne dejavnosti s 23 % povprečnim poplačilom, tretji največji delež celotne bruto izpostavljenosti pa predstavlja panoga finančnih dejavnosti, ki izstopa po majhnem številu primerov, kar ima za posledico najvišjo povprečno bruto izpostavljenost na primer (skoraj 17 milijonov EUR), ter najnižjem povprečnem poplačilu pri 11 %. Na drugi strani za turistično panogo ocenjena vrednost presega 60 % bruto izpostavljenosti na relativno majhnem številu primerov.

SLIKA 17: BRUTO IZPOSTAVLJENOST POSOJIL IN POŠTENA VREDNOST PO PANOGAH



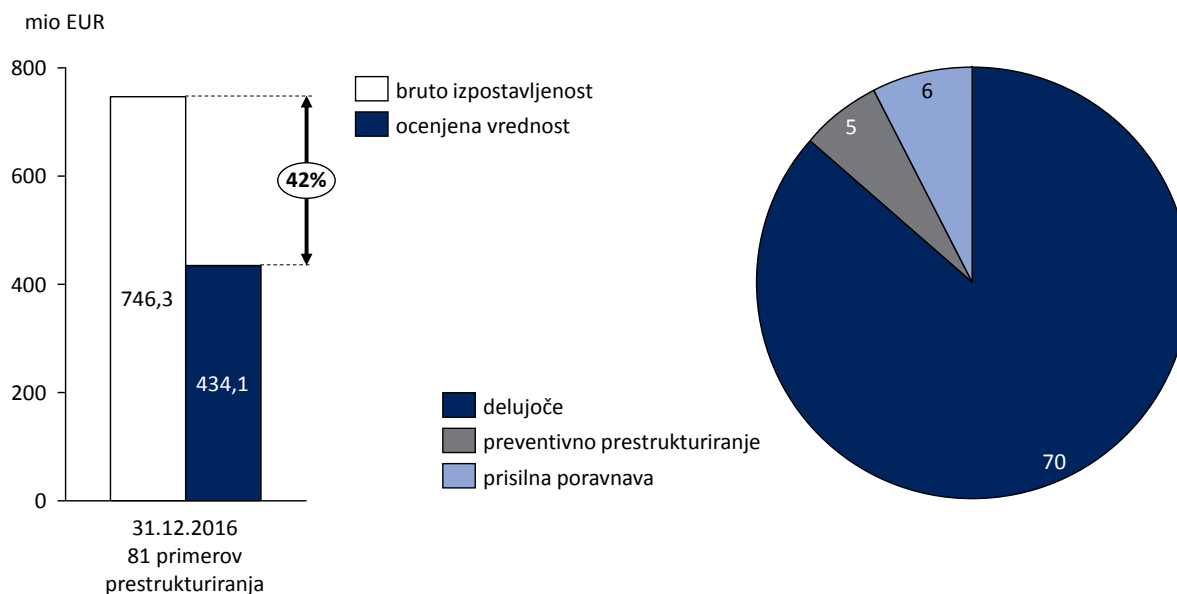
OPOMBA: Razvrstitev po panogah po standardni klasifikaciji dejavnosti (SKD 2008). Panoge so razvrščene po poštenu vrednosti. Prikazane so tiste, ki same predstavljajo pomemben delež portfelja, medtem ko so preostali primeri, skupaj tistimi v tujini, združeni v kategorijo »drugo«.

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. DUTB prav tako skuša zmanjšati zadolženost dolžnika na vzdržno raven, s čimer se izboljša položaj dolžnika in povečuje vrednost pri prodaji terjatev. Poleg finančnega prestrukturiranja dolžnika je potrebno tudi operativno prestrukturiranje.

Konec leta 2016 je DUTB ocenila 81 družb s prevladujočo strategijo prestrukturiranja, do katerih je imela za 746,3 milijona EUR bruto terjatev, ocenjena poštena vrednost teh terjatev pa je znašala 434,1 milijona EUR. Razlika med bruto vrednostjo terjatev in ocenjeno pošteno vrednostjo v višini 42 % kaže, da je pričakovati od dolžnikov v prestrukturiranju precej višje poplačilo kakor do dolžnikov s strategijo unovčevanje zavarovanj, saj tam omenjena razlika znaša 87 %.

SLIKA 18: 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 razdolžitev, izboljšanje kapitalne strukture ter zagotavljanje dodatne likvidnosti. DUTB lahko pretvori svoje terjatve v lastniško naložbo, prevzame druge terjatve ali lastniške deleže ali poveča kapital posameznih dolžnikov z denarnimi sredstvi ali stvarnim vložkom.

NAKUP TERJATEV

V letu 2016 je DUTB dodatno kupila terjatve do štirih obstoječih dolžnikov v vrednosti 13,6 milijona EUR (bruto vrednost 43,2 milijona EUR) in, po preveritvi upravičenosti in smiselnosti, kratkoročno posojilno financirala sedem družb v skupni vrednosti 6,1 milijona EUR.

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 4: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL IN DOKAPITALIZACIJE V LETU 2016

Družba (vrednosti v mio EUR)	Nominalni znesek konverzije v kapital družbe (dolžnika)	Nominalni znesek konverzije v kapital druge družbe	Dokapitalizacija
LIV Kolesa d.o.o.	2,0		
PPS Ptujске pekarne d.d.	1,1		
Zvon ena holding d.d.		20,3	
Zvon dva holding d.d.		9,3	
CG Invest d.d.		0,1	
NPL PORT d.o.o.			0,9
DUTB d.o.o. Beograd			0,01
Skupaj	3,1	29,7	1,0

Enota za upravljanje lastniških naložb se je v letu 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 ali družbene pogodbe, 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 se je število neposrednih lastniških naložb v upravljanju DUTB podvojilo ter ji dodalo mednarodno dimenzijo, saj je DUTB postala lastnik družb na področju Balkana (Hrvaška, Srbija, Bolgarija) in drugje (Ciper, Ukrajina, Rusija idr.). Posledično je bilo drugo polletje 2016 zaznamovano z vzpostavitvijo nove organizacijske strukture oddelka, s posebnim poudarkom na korporativnem upravljanju podjetij v večinski lasti, vodenju prodajnih postopkov (M&A) ter upravljanju manjšinskih deležev.

TABELA 5: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB NA DAN 31. DECEMBER 2016

Lastništvo	Število	Vrsta naložbe	Število	Domače/tuje	Število
Večinsko (nad 50 %)	25				
Pomembno (nad 20 %)	4	Delnice	34	Domače	45
Manjšinsko (pod 20 %)	32	Lastniški delež	27	Tuje	16
Skupaj	61	Skupaj	61	Skupaj	61

OPOMBA: DUTB je imela na dan 31. december 2016 lastniške naložbe v 78 družbah. 17 družb v stečajih je izključenih iz pregleda.

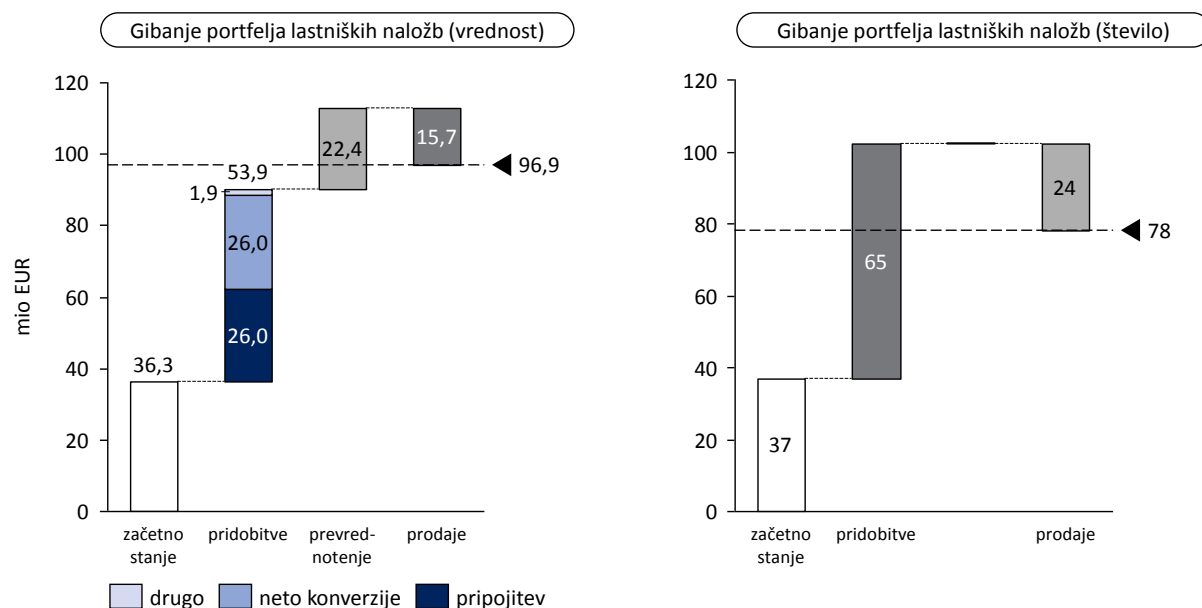
V letu 2016 je DUTB strateškim investitorjem skupaj s terjatvami prodala štiri večinske naložbe: AHA Emmi d.o.o., AHA Plastik d.o.o., Sistemska tehnika d.o.o. in Sistemska tehnika Armas d.o.o..

Poleg tega je DUTB v letu 2016 prodala šest manjšinskih naložb, med drugim kot del prodajnega konzorcija tudi naložbo v družbo ETI d.d. in Adria Airways d.d.. DUTB je v letu 2016 vstopila v prodajni konzorcij za delnice Gorenjske banke d.d..

DUTB je s konverzijo finančnih terjatev v kapital vstopila v 100 % lastništvo družbe PPS Ptuijske pekarnice d.d., ter pridobila iz naslova prevzema zastavljenega premoženja večinski lastniški delež v treh nepremičninskih družbah v Srbiji (100 %), 51,2 % lastniški delež v družbi MKZ d.d., kjer je DUTB na skupščini imenovala tri nove člane nadzornega sveta, ter manjšinske lastniške deleže družb Petrol d.d., Cinkarna Celje d.d. in Terme Olimia d.d.. V maju 2016 je DUTB ustanovila NPL Port d.o.o. in sicer s preoblikovanjem družbe DUP2 d.d. v NPL Port d.o.o., ki je v 100 % lasti in trenutno za DUTB opravlja storitve računovodstva, poročanja, arhiviranja in storitve povezane z informacijsko tehnologijo. Le-te je pred pripojitvijo k DUTB opravljal Probanka d.d..

V letu 2016 je DUTB prejela iz naslova dividend 1,5 milijona EUR ter se udeležila 35 skupščin delničarjev ali družbenikov ter ob koncu leta upravljal s portfeljem lastniških naložb v vrednosti 96,9 milijona EUR.

SLIKA 19: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB V LETU 2016



OPOMBA: Kategorija »pripojitev« vključuje lastniške naložbe, pridobljene s pripojitvijo Factor banke in Probanke, njunih odvisnih družb in z njimi povezane učnike. Kategorija »drugo« vključuje dokapitalizacije in dodatne nakupe.

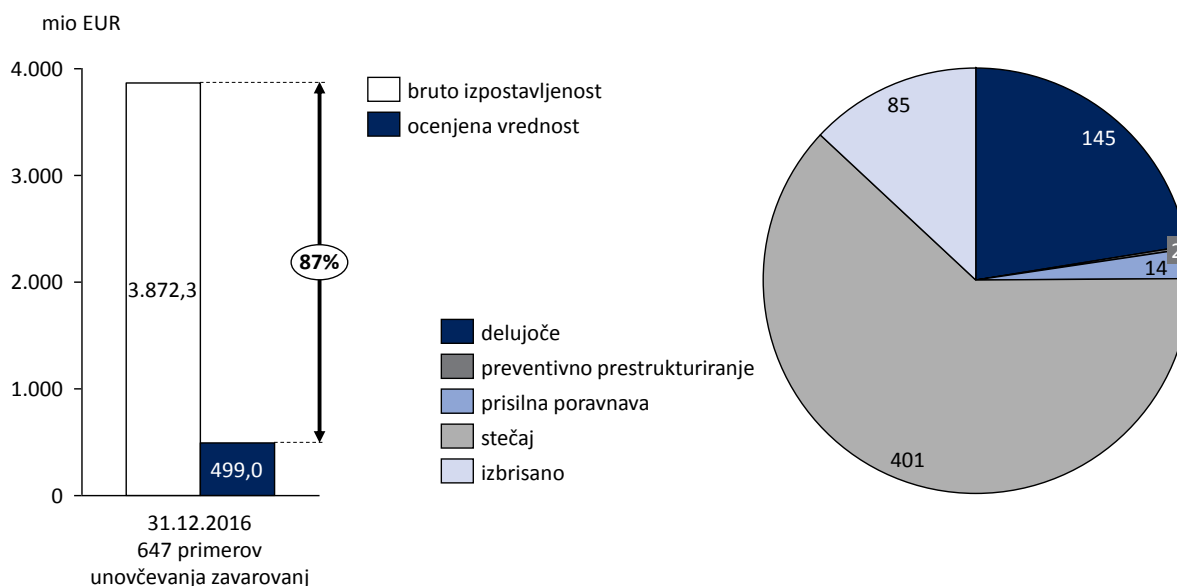
Poročana števila vključujejo podjetja v stečaju in predstavljajo samo popolnoma odsvojene naložbe (delna prodaja naložbe ni šteta kot številčna »prodaja«).

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. Po drugi strani pa se lahko unovčevanje zavarovanj izvaja tudi v dogovoru z dolžnikom, brez izvršilnih in insolvenčnih postopkov.

DUTB je konec leta 2016 s strategijo unovčevanja zavarovanj ocenjevala 647 dolžnikov s skupno bruto izpostavljenostjo v višini 3,9 milijarde EUR, ocena poštene vrednosti pa je znašala 499,0 milijona EUR. V primerjavi z dolžniki v prestrukturiranju imajo te družbe znatno manjši potencial poplačila, saj je znašala ocena poštene vrednosti 13 % bruto vrednosti terjatev, medtem ko je ta pri dolžnikih v prestrukturiranju znašala 58 % bruto vrednosti terjatev.

SLIKA 20: 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.

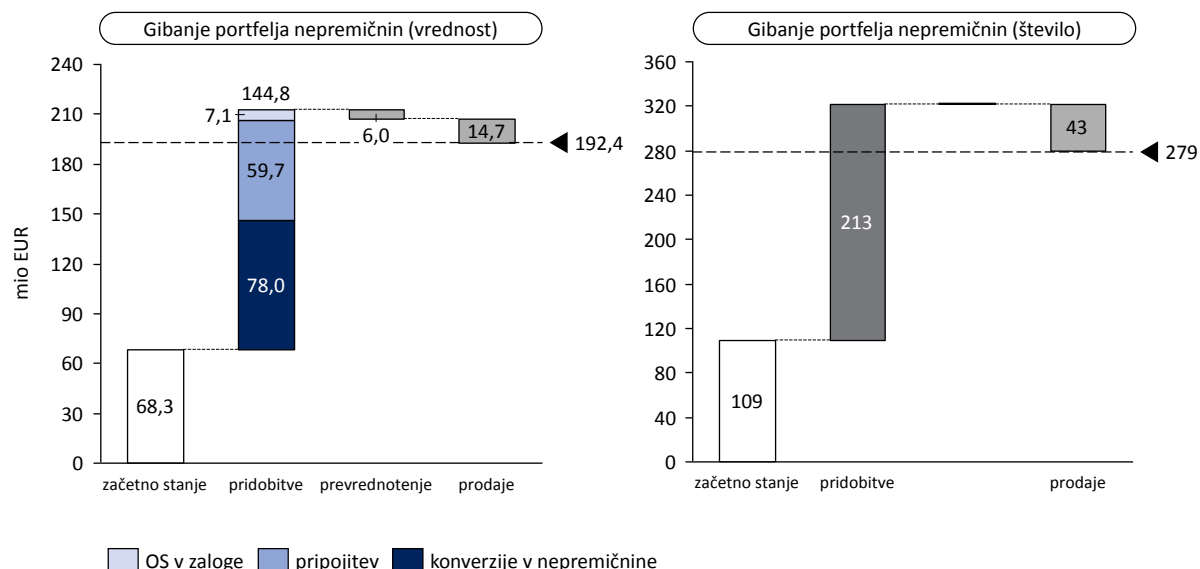
PORTFELJ NEPREMIČNIN PRIDOBLEN OB PRIPOJITVI

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 59,7 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 pripojitve je DUTB v letu 2016 prek konverzij terjatev prevzela v lastništvo še 71 nepremičnin. Prodaje v letu 2016 so vključevale 43 celotnih prodaj nepremičnin ter več delnih prodaj (kjer del nepremičnine ostane v lasti DUTB) v skupni vrednosti 14,7 milijona EUR. DUTB nepremičnine prodaja sama ali s pomočjo nepremičninske agencije, ki je bila izbrana na javnem razpisu.

SLIKA 21: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN V LETU 2016



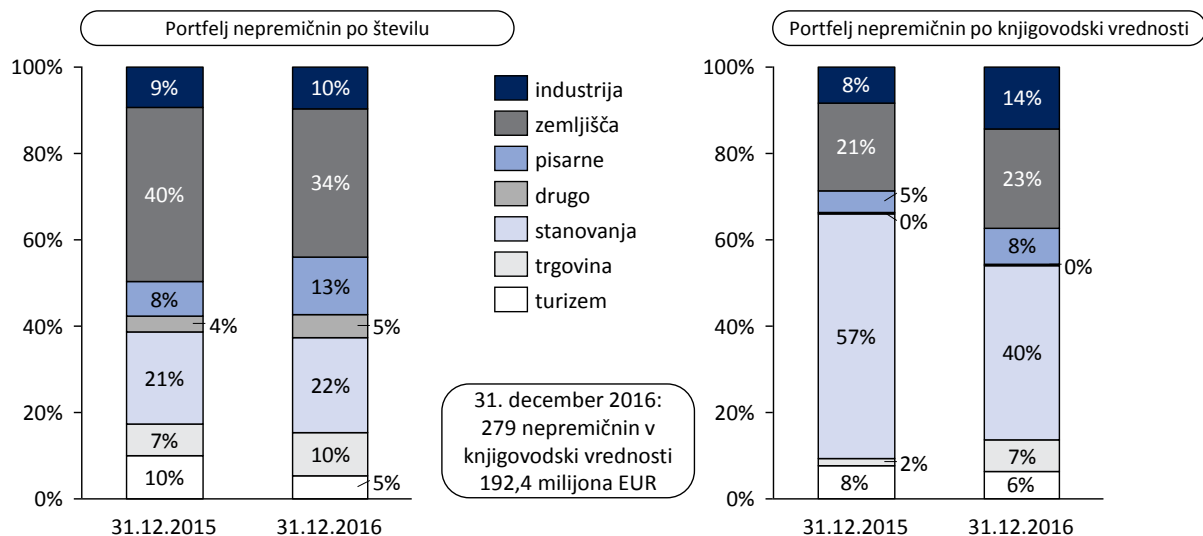
OPOMBA: Kategorija »pripojitev« vključuje nepremičnine, pridobljene s pripojitvijo Factor banke, Probanke in njenih petih odvisnih družb. Kategorija »OS v zaloge« vključuje prenos nepremičnin iz osnovnih sredstev (kjer so bile knjižene v zadevnih družbah pred pripojitvijo) v zalogo DUTB namenjeno prodaji.

»Prevrednotenje« vključuje tudi povečanje vrednosti zaradi investicij.

Konec leta 2016 je čista iztržljiva vrednost nepremičnin znašala 209,2 milijona EUR od katere je, v skladu z IFRS, kot knjigovodska vrednost pripoznano 192,4 milijona EUR.

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

SLIKA 22: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN



Konec leta 2016 je DUTB imela v lasti 279 nepremičninskih enot v skupni knjigovodski vrednosti 192,4 milijona EUR. Večinski del lastniških nepremičnin predstavljajo stanovanjske stavbe: največja projekta sta stanovanjski kompleks Celovski dvori v Ljubljani in Nokturno v Kopru. Drugi največji del predstavljajo nedokončana zemljišča ter za njimi industrijske nepremičnine. Namembnost zemljišč je predvsem stanovanjska, medtem ko industrijske nepremičnine niso v uporabi.

CELOVŠKI DVORI

V soseski Celovski dvori je DUTB iz stečajne mase prevzela 226 stanovanj in 23 poslovnih prostorov, ki so bili zastavljeni DUTB, pravnomočna lastnica stanovanj in poslovnih prostorov je postala konec julija 2016. Po prevzemu stanovanj je DUTB poskrbela za prenavo, temeljito čiščenje in osvežitev stanovanj. 14. oktobra je DUTB kupcem ponudila 56 stanovanj iz prve lamele, prodaja stanovanj je potekala po prodajnem



pristopu Dnevi odprtih vrat – 45 dni z zbiranjem zavezujočih ponudb. Vseh 56 stanovanj je bilo prodanih, DUTB je za ta stanovanja zabeležila skoraj 1700 ogledov ter prejela 450 zavezujočih ponudb. Veliko zanimanje za stanovanjski kompleks ter dejstvo, da so bila vsa stanovanja do zadnjega prodana že v prvem delu prodajne faze, so potrdili neupravičenost slabega glasu soseske Celovski dvori. DUTB je z atraktivno zasnovanimi izklicnimi cene za stanovanja v soseski in s preglednim ter kupcu prijaznim konkurenčnim in transparentnim prodajnim postopkom dosegla izvrstne prodajne rezultate stanovanj v Celovških dvorih.

NOKTURNO

DUTB je na dražbi konec leta 2014 v naselju Nokturno na javni dražbi odkupila 215 DUTB zastavljenih stanovanj s pripadajočimi shrambami in parkirnimi mesti, dva poslovna prostorov ter nekaj dodatnih shramb. DUTB je aktivno pristopila k izvedbi investicijsko-vzdrževalnih del na stanovanjih in skupnih prostorih objekta ter stanovanja v naselju Nokturno kupcem ponudila



1. oktobra 2016. Z obsežnimi popravili, ki so med drugim obsegala menjavo strehe, novo fasado na objektih, sanacijo teras, garaž in elektro inštalacij, zunanjo ureditev naselja, odpravo napak zaradi zamakanja, ureditev odvodnjavanja in z drugimi deli, je DUTB povečala vrednost stanovanjskemu kompleksu za več, kakor je vložila v obnovo. Prodajne cene za stanovanja, ki so višjega kakovostnega razreda in imajo nadpovprečno velike stanovanjske površine ter terase, so bile oblikovane na osnovi tržnih razmer in primerljive s cenami podobnih stanovanj v regiji. Prodaja stanovanj v naselju Nokturno je potekala po prodajnem pristopu Dnevi odprtih vrat – 45 dni in z zbiranjem zavezujočih ponudb. DUTB je v letu 2016 za stanovanja v naselju Nokturno podpisala 47 prodajnih pogodb, kar je izjemen rezultat ob podatku, da je bilo na koprskem območju v letu 2015 prodanih 200 stanovanjskih enot (vir: GURS). V času dnevov odprtih vrat je DUTB v naselju Nokturno zabeležila več kot 620 evidentiranih ogledov in več kot 2000 obiskovalcev.

UPRAVLJANJE NEPREMIČNIN

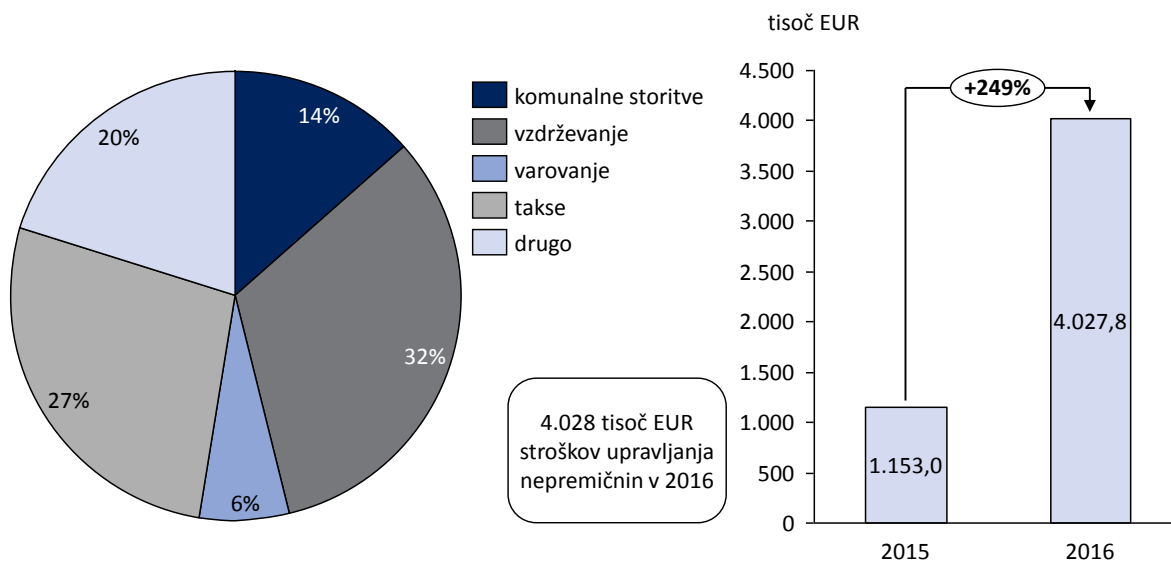
Po prevzemu nepremičnine v neposredno lastništvo DUTB poskrbi za vrsto ukrepov, da se zagotovi, da je nepremičnina ustrezno vzdrževana in da se ohrani njena vrednost, kot so čiščenje, odvoz odpadkov, varovanje objektov, popravilo strehe ter oken/vrat, zamenjava ključavnic, košnja trave, itd. Poleg tega 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 letu 2016 imela stroške v skupnem znesku 4,0 milijona EUR povezane predvsem z nepremičninami v lasti in manjši del z nepremičninami, ki so zavarovane kreditom. Največ stroškov je bilo povezanih z vzdrževanjem, sledijo pa jim takse, med katerimi prevladuje NUSZ (nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča) v znesku 1,0 milijona EUR. V letu 2015

je bil portfelj nepremičnin v lasti neprimerno manjši, saj se je v letu 2016 povečal tako zaradi pripojitve Factor banke in Probanke kot zaradi večih prevzemov nepremičnin v lastništvo, iz katerega sledi tudi visok porast stroškov glede na predhodno obdobje.

SLIKA 23: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN



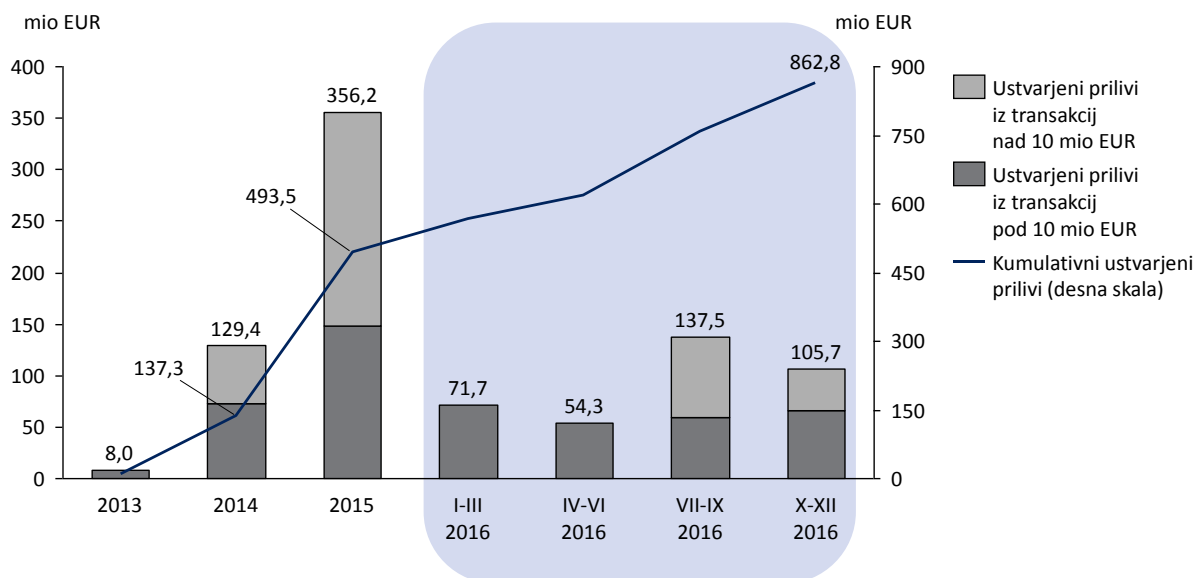
FINANČNI PREGLED LETA 2016

USTVARJENI PRILIVI¹⁴

DUTB je v letu 2016 ustvarila 369,2 milijona EUR prilivov iz naslova upravljanja sredstev, kar predstavlja 18,3 % prenosne vrednosti sredstev¹⁵. Prilivi iz manjših (pod 10 milijonov EUR) transakcij so na četrletnem nivoju znašali skoraj 63 milijonov EUR in predstavljali stabilen denarni tok, ki so ga večje transakcije dopolnile v drugi polovici leta.

Ustvarjeni prilivi v letu 2016 so celo presegli prilive iz leta 2015, od svoje ustanovitve do konca leta 2016 pa je DUTB ustvarila 862,8 milijona EUR prilivov (42,8 % prenosne vrednosti sredstev) iz upravljanja prevzetih sredstev.

SLIKA 24: USTVARJENI PRILIVI



¹⁴ Podatek o ustvarjenih prilivih, predstavljen tu in drugje v dokumentu, je pridobljen z upoštevanjem »čistih denarnih prilivov«, ki se lahko razlikuje od denarnih tokov iz računovodskih izkazov, tako v času kot obsegu transakcij. Za izračun z ZUKSB predpisanega kazalnika uspešnosti se ne morejo upoštevati vsi prilivi DUTB.

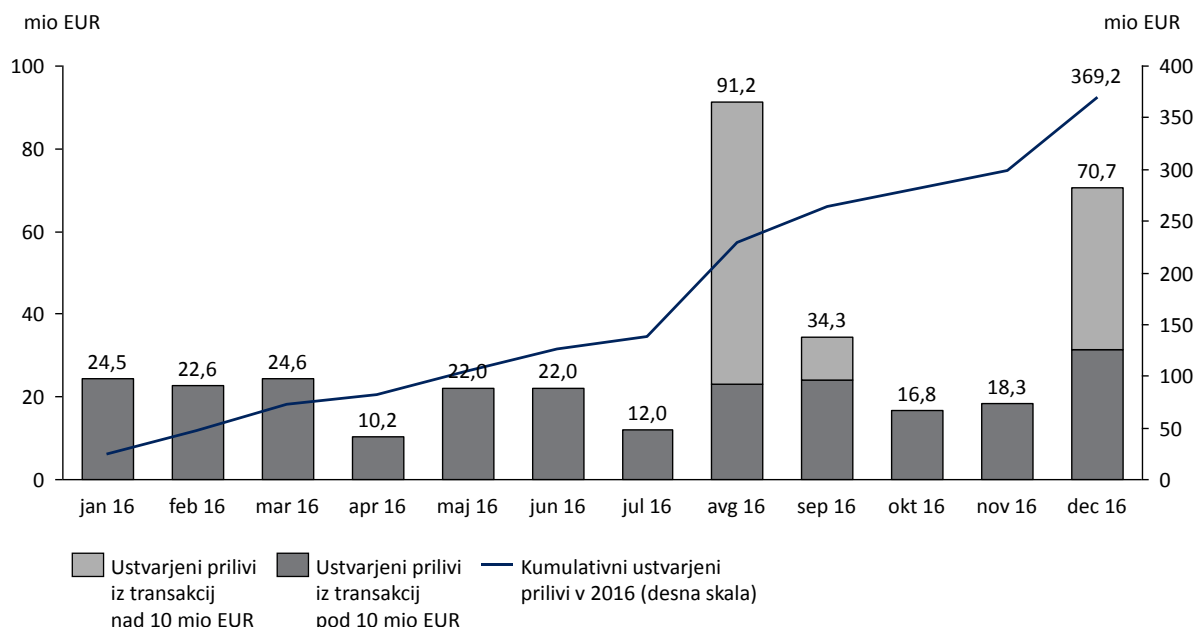
¹⁵ Kazalnik ustvarjenih prilivov v deležu prevzetih sredstev v vrednosti 18,3 % je izračunan kot razmerje med ustvarjenimi prilivi in tehtano vrednostjo portfelja, kjer je kot utež uporabljen datum prenosa na DUTB. Enak pristop je uporabljen tudi v primeru nakupa dodatnih terjatev, ki ga DUTB izvede v kolikor je to ekonomsko smiselno.

Na primer, če bi konec junija 2016 DUTB kupila dodatne terjatve v znesku 2,0 milijona EUR, bi za izračun zadevnega kazalnika za leto 2016 ta sredstva tehtala z utežjo 0,5 (kar bi prispevalo 1,0 milijona EUR k tehtani vrednosti prevzetih sredstev), saj bi imela DUTB za odprodajo ali unovčenje teh sredstev na voljo le pol leta (do 31. decembra 2016). V vseh kasnejših letih po pridobitvi so prenosi/nakupi v imenovalcu vključeni v polni vrednosti.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB v začetku leta 2016 se je imenovalcu zadevnega kazalnika občutno povečal, saj so bile kot »prenosne vrednosti« dodatnih sredstev upoštevane knjigovodske vrednosti pripojenih terjatev, nepremičnin in naložb.

Tudi na mesečni ravni manjše (pod 10 milijonov EUR) transakcije niso veliko odstopale od povprečja skoraj €21 milijonov na mesec. Največja velika transakcija je bila diktiran prenos sredstev Save na SDH in Kapitalsko družbo.

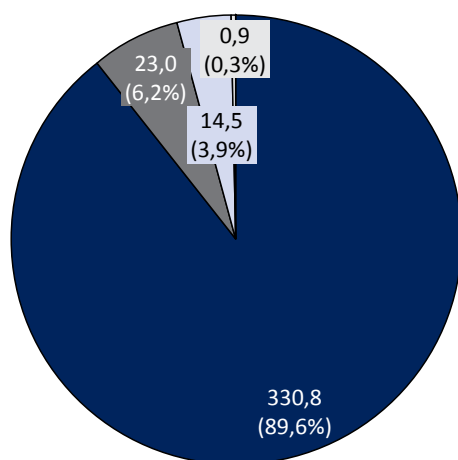
SLIKA 25: MESEČNI USTVARJENI PRILIVI V 2016



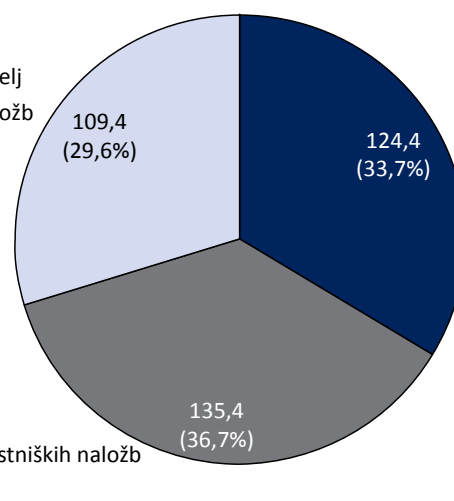
Glede na portfelj je velika večina prilivov izvirala iz posojilnega portfelja, a je slednje vključevalo tudi veliko prodaj nepremičnin in drugih sredstev v insolvenčnih postopkih, zaradi česar je razdelitev glede na vir priliva skoraj enakomerna, tretjinska, med nepremičninami, terjatvami in lastniškimi deleži ter plačili iz poslovanja.

SLIKA 26: USTVARJENI PRILIVI V 2016 GLEDE NA PORTEFELJ IN VIR

Ustvarjeni prilivi glede na portfelj (v mio EUR)



Ustvarjeni prilivi glede na vir (v mio EUR)



OPOMBA: »Prodaja nepremičnin« vključuje tudi prodajo drugih osnovnih sredstev tako iz lastništva kot iz unovčenih zavarovanj terjatev. Analogno »prodaja terjatev in lastniških naložb« vključuje prilive tako iz lastništva kot iz unovčenih zavarovanj terjatev. »Plačila iz poslovanja« vključujejo redna plačila dolžnikov, porokov, najemnine, dividende in druge prilive.

ODPLAČILO OBVEZNICE DUT02 IN DOLGA DO MINISTRSTVA ZA FINANCE

Po tem, ko je v decembru 2015 DUTB v celoti poplačala obveznico DUT01, so finančne obveznosti DUTB na 31. decembra 2015 znašale 1.253,5 milijona EUR. S pripojitvijo Factor banke in Probanke so se finančne obveznosti povečale za 414,0 milijona EUR, od česar je največji del predstavljala obveznost do Ministrstva za finance v višini 369,0 milijona EUR, ki je izvirala iz začetka postopka prenehanja Factor banke in Probanke v letu 2013.

Z aktivnim upravljanjem sredstev v letu 2016 je DUTB ustvarila iz 369,2 milijona EUR prilivov, ki so omogočili, da je DUTB tekom leta 2016 izvedla dve večji predčasni poplačili obveznosti do Ministrstva za finance v višini 150,0 milijona EUR (aprila 2016) ter 120,0 milijona EUR (avgusta 2016), ter poplačilo celotnega zneska preostale obveznosti do Ministrstva za finance sredi decembra 2016.

DUTB je dne 15. decembra 2016 v celoti poplačala zapadlo obveznico DUT02 v znesku 503,2 milijona EUR ter obresti iz vseh treh izdaj obveznic v višini 26,7 milijona EUR.

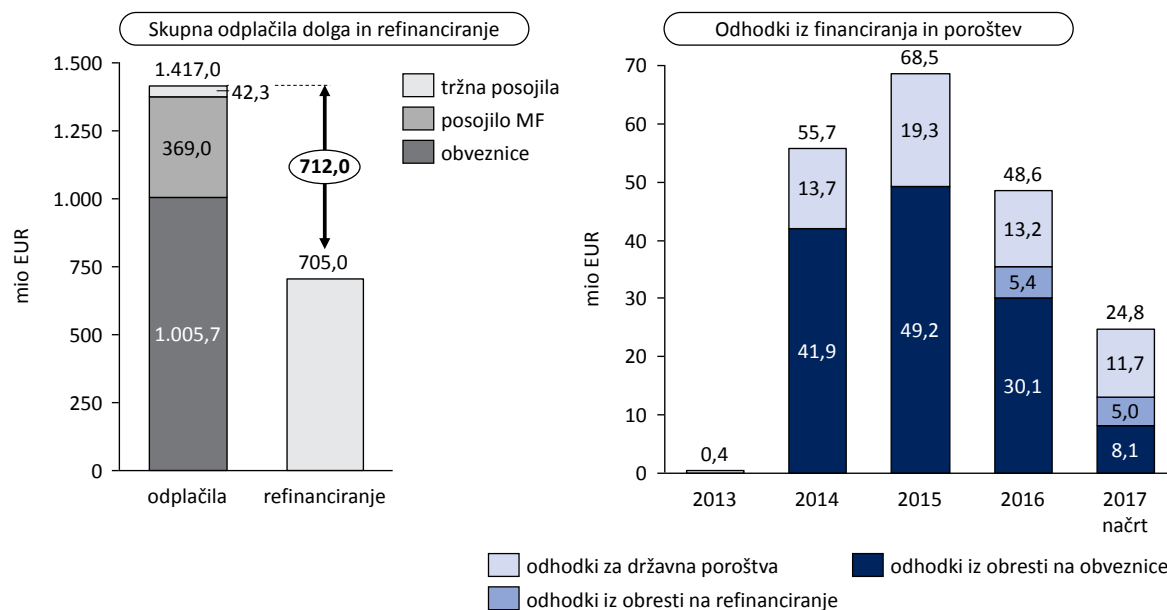
Za poplačilo obveznice DUT02 je DUTB v transparentnem in kompetitivnem postopku pri najugodnejših ponudnikih najela dolgoročni posojili v višini 150,0 milijonov EUR pri Erste Group Bank AG Dunaj ter 355,0 milijonov EUR pri sindikatu bank Nova Ljubljanska banka, d.d., Banka Koper, d.d., NKBM, d.d., Unicredit banka Slovenije, d.d. in Abanka, d.d., z agentom Novo Ljubljansko banko, d.d. Posojili sta amortizacijski in zapadeta v plačilo sredi decembra 2021. DUTB ima možnost posojilo tudi predčasno poplačati, kar daje DUTB fleksibilnost pri upravljanju z likvidnostjo do konca leta 2021. Posojili sta zavarovani s poroštvom Republike Slovenije, za katero bo DUTB plačevala Republiki Sloveniji 1 % nadomestilo za izdano poroštvo.

Z refinanciranjem obveznice DUT02 je DUTB pomembno znižala stroške financiranja. Obrestna mera za najeti posojili je pomembno nižja od obrestne mere za zapadlo obveznico DUT02, ki je znašala 4,5 %, in je odražala razmere na trgu konec leta 2013, ob začetku izvajanja ukrepov za krepitev stabilnosti bank. Stroški financiranja DUTB se bodo tako v letu 2017 znižali za dobrih 20 milijonov EUR.

Refinanciranje in poplačilo finančnih obveznosti predstavlja pomemben korak pri uresničevanju poslanstva DUTB, ki ga opredeljuje ZUKSB. DUTB je tako znižala bodoče stroške financiranja in zadolženost ter s tem povrnila vložena sredstva in razbremenila Republiko Slovenijo in njene davkoplačevalce.

Od ustanovitve je DUTB poplačala že več kot 1,4 milijarde EUR dolga, ki ga je morala delno refinancirati v višini 705 milijonov EUR, kar skupaj pomeni neto poplačilo v višini 712 milijonov EUR. Od leta 2013 je DUTB za obresti plačala 127 milijonov EUR ter poleg tega še 47 milijonov EUR za državno poroštvo na dolg.

SLIKA 27: SKUPNA ODPLAČILA DOLGA/REFINANCIRANJE IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA



OPOMBA: »Odplačila« vključujejo glavnice brez obresti. Nekaj obveznic DUT, ki jih je DUTB prejela nazaj v procesih prenosa sredstev, ni vključenih v »odplačila«. Podatki za 2017 kot načrtovani v Finančnem načrtu DUTB 2017-2022.

KAZALNIKI USPEŠNOSTI

Smernice, ki jih je decembra 2016 sprejela Vlada, določajo ciljne vrednosti kazalnikov uspešnosti, z doseganjem katerih se smatra, da DUTB posluje gospodarno, učinkovito in uspešno. Poleg teh DUTB spremlja še dodatne kazalnike uspešnosti s ciljem celovitejše slike o svojem poslovanju v celotnem času obstoja družbe. Neposredna primerjava kazalnikov za leti 2015 in 2016 je zaradi učinka pripojitve Factor Banke in Probanke na delovanje DUTB zavajajoča.

TABELA 6: KAZALNIKI USPEŠNOSTI

Kazalnik uspešnosti	Definicija	Od ustanovitve (do konca 2016)		2016	2015	2015*
		Kumulativno	Povprečno			
Kazalniki uspešnosti, določeni v Smernicah						
Kumulativni ustvarjeni prilivi	Absolutni znesek (v mio EUR)	-	-	863	494	494
Ustvarjeni prilivi v %	Ustvarjeni prilivi / prenosna vrednost sredstev	42,8 %	14,3 %	18,3 %	22,0 %	22,0 %
EROE	Kapital / vloženi kapital s popravki - 1	31,3 %	9,5 %	-9,9 %	25,7 %	24,1 %
Stroškovna učinkovitost	Stroški poslovanja / povprečna sredstva	-	1,26 %	1,84 %	0,97 %	1,01 %
Dodatni kazalniki DUTB						
ROE	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	10,3 %	3,3 %	-8,0 %	-5,7 %	-5,7 %
Sredstva vrnjena RS	Vračila / investirana sredstva RS	76,6 %	-	31,8 %	1,6 %	28,6 %
Bruto sredstva vrnjena RS	Bruto vračila / investirana sredstva RS	95,2 %	-	31,9 %	18,8 %	33,4 %
Neodplačan dolg	Dolg / začetni dolg	-	-	64,1 %	80,2 %	80,2 %
Neodplačan dolg s poroštvom	Dolg s poroštvom / začetni dolg s poroštvom	-	-	65,0 %	80,2 %	80,2 %
Osnovni podatki (v mio EUR)						
Ustvarjeni prilivi		863	288	369	356	356
Investirana sredstva RS	Kumulativni vloženi kapital	-	-	258	204	1.767
Dolg	Vrednost dolga iz bilance stanja	-	-	1.263	1.254	1.254
Kapital	Vrednost kapitala iz bilance stanja	-	-	79	115	115
Vloženi kapital s popravki		-	-	61	88	93

SPLOŠNE OPOMBE: *Podatki, kot so bili poročani v Letnem poročilu DUTB 2015 (v nadaljevanju: LP 2015). Zaradi sprememb v metodologiji (glej spodaj) so se nekatere vrednosti kazalnikov spremenile in so popravljene.

Kumulativne vrednosti predstavljajo preračune za zadevne postavke od ustanovitve DUTB, kjer je to možno in kjer zadevni kazalnik ni že sam kumulativne narave.

Ker so bila prva sredstva prenesena na DUTB v decembru 2013, je leto 2014 smatrano kot prvo leto dejanskega delovanja DUTB. Tako so za izračun povprečnih vrednosti upoštevana tri leta delovanja.

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

OPOMBE GLEDE DEFINICIJ KAZALNIKOV USPEŠNOSTI:

- Prenosna vrednost sredstev, imenovalac kazalnika »ustvarjeni prilivi v %«, se je v letu 2016 povečala zaradi pripojitve Factor banke in Probanke k DUTB, kar ima za posledico tudi višji absolutni znesek, ki izhaja iz zahtevanega letnega cilja odprodaje 10 % vrednost sredstev. Glej tudi opombo 15.
- »Vloženi kapital s popravki« je popravljen za izgube ob začetnem pripoznanju, druga vračila kapitala lastniku ter dokapitalizacije. Podrobnosti predstavlja Tabela 1. Izračun v LP 2015 ni vključeval drugih vračil (glej »vračila« spodaj) ter popravkov vrednosti nepremičnin, pridobljenih od NKBM, kot del prvotnih prenosov sredstev.
- Kot določajo Smernice stroški poslovanja uporabljeni v izračunu kazalnika stroškovne učinkovitosti ne vključujejo transakcijskih stroškov ob prodaji sredstev. Podrobnosti predstavlja Tabela 13. Izračun v LP 2015 ni upošteval izključitve transakcijskih stroškov saj so bile Smernice spremenjene v letu 2016.
- »Vračila« vključujejo vse popravke na vloženi kapital. Izračun v LP 2015 je poleg tega vključeval še odplačilo dolga z državnim poroštvom, dividende in druga vračila (slednja so zdaj vključena med popravke na vloženi kapital). Ker je bil in verjetno še bo del obvezniškega dolga z državnim poroštvom refinanciran, njegovega poplačila z refinanciranjem ni ustrezno obravnavati kot »vračilo«.
- »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 poroštvo obveznic. Izračun v LP 2015 je poleg tega vključeval še plačane obresti na obveznice z državnim poroštvom. Z izključitvijo plačila glavnice obresti iz »vračil«, so bila iz »bruto vračil« izključena tudi plačila obresti na te obveznice.
- Definicija »investiranih sredstev RS« se je tudi spremenila. Sedaj vključuje samo kumulativni investirani kapital, medtem ko je izračun v LP 2015 vključeval investirani kapital in obveznice z državnim poroštvom. Ker so bila odplačila obveznic izključena iz »vračil« ter plačila obresti na obveznice izključena iz »bruto vračil«, ki predstavljata imenovalca kazalnikov »vrnjenih sredstev«, so bile glavnice obveznic izključene tudi iz »investiranih sredstev RS«, ki je imenovalac zadevnih kazalnikov.
- »Začetni dolg« vključuje ves dolg, ki je bil izdan ali prevzet s prenosi sredstev. To pomeni štiri izdaje obveznic za primerne prenose sredstev iz štirih bank ter obveznosti do ministrstva za finance in nekaj poslovnih bank, ki so bile prevzete s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB.
- »Začetni dolg s poroštvom« iz »začetnega dolga« izključuje obveznosti do poslovnih bank.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

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 sredstev presegati stroške poslovanja in odhodek za financiranje. V letu 2016 je DUTB zabeležila 7,8 milijona EUR izgube.

DUTB je zaradi lažje predstavitve poslovanja spremenila obliko svojega izkaza poslovnega izida¹⁶.

TABELA 7: IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Izid iz posojil	29.418	-4.329	-679
Izid iz lastniških naložb in obveznic	29.991	89.586	33
Izid iz zalog nepremičnin in opreme	7.931	-9.913	-80
Finančni odhodki	-48.634	-68.536	71
Drugi prihodki	272	814	33
Stroški materiala	-255	-53	481
Stroški storitev	-11.536	-8.450	137
Stroški dela	-10.750	-5.944	181
Amortizacija	-362	-85	426
Drugi stroški poslovanja	-3.878	-1.408	275
Čisti poslovni izid	-7.803	-8.318	94

Čisti poslovni izid DUTB je v letu 2016 boljši kot v letu 2015, z nižjo neto izgubo v višini 0,5 milijona EUR. Ključen enkraten dogodek v letu 2016 je bila pripojitev Factor banke in Probanke k DUTB. Kljub temu, da so vsi učinki zaradi pripojitve pripoznani med zadržanimi dobički in ne vplivajo na čisti poslovni izid za leto 2016, je pripojitev povzročila tudi nekaj neposrednih stroškov pripojitve in posrednih stroškov reorganizacije poslovanja DUTB. V prvem polletju so ti stroški znašali 1,7 milijona EUR (podrobnosti prikazuje Tabela 13).

¹⁶ ZGD-1 omogoča obliko, ki se razlikuje od predpisanega. Spremenjena oblika je v skladu z MSRP.

RAZČLENITEV IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Izid iz posojil je v letu 2016 znašal 29,4 milijona EUR ter je bil precej višji kot v letu 2015, vendar še vedno ni zadoščal za pokritje večjega dela odhodkov financiranja in stroškov poslovanja DUTB.

TABELA 8: IZID IZ POSOJIL

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Realizirani kapitalski dobički/izgube	54.526	29.054	188
Rezultat iz prevrednotenj	-30.372	-35.375	86
Drugi prihodki iz posojil	5.263	1.991	264
Celotni prihodki iz posojil	29.418	-4.329	-679

Izid iz lastniških naložb in obveznic je v letu 2016 znašal 30,0 milijona EUR. Znižanje v primerjavi z letom 2015 je skoraj v celoti posledica enkratnega poslovnega dogodka prodaje Pivovarne Laško d.d., ki je predstavljal kapitalski dobiček v letu 2015 v višini 45,6 milijona EUR.

TABELA 9: IZID IZ LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Realizirani kapitalski dobički/izgube	1.637	58.472	3
Rezultat iz prevrednotenj	26.686	24.626	108
Dividende	1.454	110	1318
Drugi prihodki iz lastniških naložb in obveznic	214	6.378	3
Celotni prihodki iz lastniških naložb in obveznic	29.991	89.586	33

Večina zalog nepremičnin in opreme se nanaša na zaloge nepremičnin. Pozitiven učinek pospešene prodaje nepremičnin v letu 2016 je posledica za 16,0 milijona EUR višjih prihodkov od prodaje kot v letu 2015, ki so tako znašali 18,2 milijona EUR (njihova nabavna vrednost je znašala 15,0 milijona EUR). Iz naslova najemnin je DUTB realizirala 2,1 milijona EUR prihodkov, izid iz prevrednotenja zalog nepremičnin in opreme pa je znašal 2,6 milijona EUR.

Na dan 31. december 2016 je znašal presežek čiste iztržljive vrednosti zaloge nepremičnin nad njihovo knjigovodsko vrednostjo 16,8 milijona EUR. V skladu z MSRP se ta znesek ne pripozna kot prihodek iz prevrednotenja ob koncu leta, vendar se pripozna ob prodaji nepremičnine.

Nepremičninski portfelj DUTB se je s pripojitvijo in prevzemom nepremičnin iz zavarovanj posojil občutno povečal, kar je imelo za posledico več kot trikrat povečanje stroškov upravljanja nepremičnin. Neposredni stroški upravljanja nepremičnin, brez stroškov dela upravljalcev nepremičnin so v letu 2016 znašali 4,0 milijona EUR in so vključevali predvsem stroške vzdrževanja nepremičnin in davkov.

TABELA 10: REZULTAT IZ ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Prihodki od najemnin	2.075	448	463
Prihodki od prodaje zalog	18.219	2.201	828
Nabavna vrednost prodanih zalog	-14.957	-1.939	771
Izid iz prevrednotenja zalog	2.594	-10.623	-24
Stroški upravljanja zalog	-4.028	-1.236	326
od tega transakcijski stroški pri prodaji zalog	-284	-	
Rezultat iz upravljanja nepremičnin	3.903	-11.150	-35

OPOMBA: Rezultat vključuje stroške upravljanja zalog, ki so v izkazu poslovnega izida (Tabela 7) vključeni med stroški storitev.

Kljub dodatnim obveznostim, pridobljenih s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB, so bili odhodki financiranja DUTB v letu 2016 za 19,9 milijona EUR nižji kot v letu 2015. Z odplačilom obveznice DUT01 v decembru 2015 in njenem delnem refinanciranju po nižji obrestni meri na bančnem trgu (prav tako s poročtvom Republike Slovenije) so se odhodki financiranja bistveno zmanjšali.

TABELA 11: ODHODKI FINANCIRANJA

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Odhodki za obresti od obveznic in prejetih posojil	-35.370	-49.273	72
Nadomestila za poročstva za izdane obveznice	-13.162	-19.263	68
Drugi finančni odhodki	-102	0	-
Odhodki financiranja	-48.634	-68.536	71

Stroški poslovanja, ki neposredno ne predstavljajo stroškov upravljanja zaloge nepremičnin in opreme za nadaljnjo prodajo so v letu 2016 znašali 22,8 milijona EUR in so bili za 55 % višji od stroškov v preteklem letu. DUTB je bila v letu 2015 še vedno rastoča organizacija, kar je poleg pripojitve Factor banke in Probanke v začetku leta 2016 tudi glavni razlog za povečanje stroškov v primerjavi s preteklim letom. Stroški poslovanja so se skozi leto 2016 zmanjševali, kot posledica optimizacije procesov in še posebej po reorganizaciji v juliju 2016.

TABELA 12: DRUGI REZULTAT BREZ NEPREMIČNIN

v tisoč EUR	1. 1. 2016 do 31. 12. 2016	1. 1. 2015 do 31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Drugi prihodki	273	814	33
Stroški materiala	-255	-53	479
Stroški storitev	-7.508	-7.214	104
Stroški zalednih in računovodskih storitev	-1.180	-1.714	69
Stroški svetovalnih in intelektualnih storitev	-3.320	-3.501	95
od tega transakcijski stroški ob prodaji lastniških naložb	-347	-617	56
od tega stroški storitev zaradi pripojitve	-490	-	-
Drugi stroški storitev	-3.008	-1.999	150
Amortizacija	-362	-84	428
Stroški dela	-10.750	-5.944	181
od tega stroški dela zaradi pripojitve	-1.258	-	-
Drugi odhodki	-3.878	-1.407	276
Skupaj	-22.481	-13.889	162
Skupaj brez transakcijskih stroškov in stroškov pripojitve	-20.387	-13.272	154

OPOMBA: Stroški upravljanja zalog v tej tabeli niso prikazani med stroški storitev ampak so vključeni v rezultatu iz zalog (Tabela 10).

Največji del stroškov predstavljajo stroški storitev, ki so v letu 2016, brez stroškov upravljanja nepremičnin, znašali 7,5 milijona EUR. Med stroški storitev prevladujejo stroški intelektualnih storitev med katerimi so bili najvišji stroški odvetniških in notarskih storitev v višini 2,1 milijona EUR. Stroški računovodskih in poročevalskih storitev so znašali 1,2 milijona EUR in so bili za 31 % nižji glede na preteklo leto. Zaradi pripojitve Probanke so bile zaledne storitve prvih pet mesecev leta 2016 izvajane znotraj DUTB, v juniju 2016 pa je DUTB ustanovila družbo NPL Port, ki od tedaj za DUTB opravlja IT in zaledne storitve vezane na posojilni portfelj. Stroški računovodskih in poročevalskih storitev so se prav tako znižali, ker je DUTB v aprilu, od prejšnjega zunanega izvajalca Unija računovodska hiša, prevzela v notranje izvajanje računovodske storitve.

V postopku prodaje sredstev DUTB nastajajo tudi transakcijski stroški povezani s prodajo (nagrade za uspešno izvedbo prodajnega postopka), ki so prav tako izkazani med stroški storitev. V letu 2016 so ti stroški znašali 0,6 milijona EUR, kar prikazuje tudi Tabela 13.

TABELA 13: TRANSAKCIJSKI STROŠKI IN STROŠKI PRIPOJITVE

Postavka	Stroški (v tisoč EUR)
Transakcijski stroški ob prodaji nepremičnin	284
Transakcijski stroški ob prodaji lastniških naložb	347
Skupaj transakcijski stroški	631
"Presežni" stroški dela zaradi pripojitve v prvem polletju 2016 ^{*1}	1.258
"Presežni" odvetniški stroški zaradi pripojitve v prvem polletju 2016 ^{*2}	358
Strošek skrbnega pregleda in pregled vrednotenj	132
Skupaj stroški pripojitve	1.748

OPOMBA: ^{*1}= Presežni stroški dela zaradi pripojitve so izračunani kot razlika med stroški dela v prvem in drugem polletju 2016, zmanjšana za stroške dela zaposlenih v družbi NPL Port.

^{*2} = Presežni odvetniški stroški zaradi pripojitve so izračunani kot razlika med odvetniškimi stroški v prvem in drugem polletju 2016.

Stroški dela so v letu 2016 znašali 10,8 milijona EUR, kar je za 81 % več kot v enakem lanskem obdobju. Višji stroški dela so posledica povečanja števila zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v letu 2015 je znašalo 96 in se je do konca leta 2015 povečalo na 121 zaposlenih. S pripojitvijo Factor banke in Probanke se je število zaposlenih v februarju 2016 povečalo na 226, ki je bilo zaradi izvedene reorganizacije sredi leta 2016 delno začasne narave. Povprečno število zaposlenih je v letu 2016 znašalo 181¹⁷.

Drugi stroški poslovanja, ki so v letu 2016 znašali 3,9 milijona EUR, so v veliki meri predstavljali stroški v prvi vrsti povezani z rezervacijami za tožbe in stroški sodnih postopkov, ki so posledica intenzivnega dela pri unovčevanju sredstev dolžnikov v stečaju in sodni izterjavi.

¹⁷ NPL Port, storitveno podjetje na katero je bilo preneseno izvajanje zalednih storitev, je imelo na dan 31. december 2016 22 zaposlenih.

VREDNOTENJE SREDSTEV

DUTB za izračun poštene vrednosti sredstev uporablja interno metodologijo vrednotenja sredstev.

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.

Vrednotenje manjših kreditnih terjatev (manjše od 300 tisoč EUR bruto) temelji na modelu pričakovanih izgub. Na pričakovano izgubo vpliva ocenjena verjetnost neizpolnitve ter vrednost potencialnega rezervnega scenarija v primeru nastopa neizpolnitve. Slednja vrednost predstavlja vrednost zastavljenega premoženja za zavarovanje kreditov vsakega dolžnika.

DUTB izkazuje spremembe poštenih vrednosti posojil, zalog nepremičnin in opreme ter lastniških naložb in obveznic skozi izkaz poslovnega izida kot prevrednotenje. Ocene poštene vrednosti sredstev so tudi ena ključnih kvantitativnih informacij, ki jih pri sprejemanju odločitev upošteva DUTB.

Metodologija je predstavljena v pojasnilu 4 v računovodskem delu letnega poročila.

BILANCA STANJA

TABELA 14: POVZETEK BILANCE STANJA

v mio EUR	31. 12. 2016	Pripojeno od FB in PB 1. 1. 2016	31. 12. 2015	Indeks 2016/2015
Sredstva	1.370,4	350,0	1.374,6	100
Posojila	948,1	265,3	1.091,0	87
Zaloga nepremičnin in opreme	197,7	26,1	68,8	287
Lastniške naložbe in obveznice	96,9	23,6	36,3	267
Denar in ustrezniki	122,3	25,5	167,1	73
Drugo	5,4	9,5	11,4	60
Obveznosti	1.290,9	429,4	1.259,7	102
Obveznice	548,9	0,0	1.052,5	52
Posojila	714,6	408,0	201,0	356
Drugo	14,7	8,6	6,2	445
Rezervacije	12,8	12,8	0	-
Skupaj efekt pripojitve		-79,4		
Kapital	79,4		114,9	69

OPOMBA: FB = Factor banka, PB = Probanke. Pripojena sredstva so prikazana po pošteni vrednosti. »Posojila« vključujejo tudi manjši leasing portfelj.

SREDSTVA

Bilančna vsota DUTB se v letu 2016 praktično ni spremenila (-0,3 %) in je ob koncu leta znašala 1.370,4 milijona EUR. V začetku leta so se zaradi pripojitve sredstev Factor banke in Probanke k DUTB sredstva DUTB povečala za 350,0 milijona EUR (poštena vrednost) in se nato do konca leta znižala za 354,2 milijona EUR. Po izvedeni oceni pripojenih sredstev na pošteno vrednost je bila na dan 1. januar 2016 vrednost pripojenih sredstev prevrednotena za 67,0 milijona EUR. To je predstavljalo neposredno vračilo kapitala lastniku.

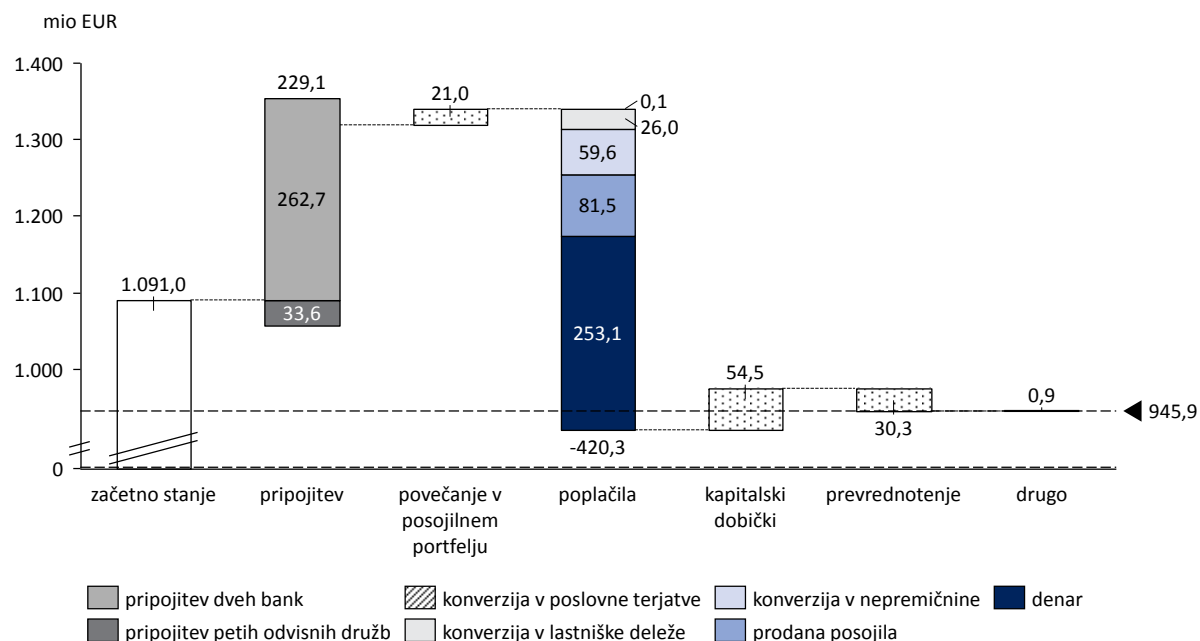
POSOJILA

Posojila so ob koncu leta 2016 predstavljala največji del sredstev DUTB. Vrednost posojil je znašala 948,1 milijona EUR in se je zmanjšala za 13,1 % glede na stanje konec preteklega leta.

Odplačila posojil so znašala 420,3 milijona EUR in vključujejo denarna plačila v višini 253,1 milijona EUR, konverzije posojil v nepremičnine v višini 59,6 milijona EUR ter konverzije posojil v lastniške naložbe v višini 26,0 milijona EUR. Pripojitev odvisnih družb 31. marca 2016 je imela za posledico predvsem zamenjavo posojil v nepremičnine in druga sredstva v znesku 33,6 milijona EUR, saj so odvisne družbe njihova sredstva večinoma financirala s posojili Factor banke in Probanke. DUTB je v letu 2016 tudi odobrila in na trgu dokupila nova posojila, kar je povečevalo posojilni portfelj.

S pripojitvijo odvisne družbe Probanka Leasing 31. marca 2016 je DUTB pripojila tudi 3,5 milijona EUR leasing pogodb, ki so izkazane med posojili. Do konca leta se je njihova vrednost zaradi prejetih plačil znižala na 2,2 milijona EUR.

SLIKA 28: GIBANJE POSOJIL V LETU 2016



ZALOGA NEPREMIČNIN IN OPREME

DUTB vse nepremičnine, ki jih ima v lasti, razen osnovnih sredstev, izkazuje kot zalogo nepremičnin, ki predstavljajo daleč največji del zaloge. V skladu z MSRP je vrednost zaloge nepremičnin in opreme izkazana po nižji od bodisi čiste iztržljive vrednosti ali nabavne vrednosti nepremičnin.

Ob koncu leta 2016 je DUTB izkazovala knjigovodsko vrednost zaloge nepremičnin in opreme v višini 197,7 milijona EUR, medtem ko je njihova čista iztržljiva vrednost znašala 209,2 milijona EUR. Knjigovodska vrednost nepremičnin in opreme se je v letu 2016 povečala za 128,9 milijona EUR zaradi pripojitve zaloge nepremičnin Factor banke in Probanke, konverzije pripojenih osnovnih sredstev v zalogo nepremičnin, konverzije posojil zaradi pripojitve petih odvisnih družb Factor banke in Probanke in prevzemov nepremičnin zastavljenih DUTB s strani dolžnikov, do katerih je imela DUTB terjatve.

LASTNIŠKE NALOŽBE IN OBVEZNICE

Poštena vrednost lastniških naložb in obveznic je ob koncu leta 2016 znašala 96,9 milijona EUR. Vrednost lastniških naložb se je več kot podvojila zaradi uspešnega upravljanja, konverzij dolga v kapital in pripojitve lastniških naložb od Factor banke in Probanke.

POSLOVNE IN DRUGE TERJATVE

Poslovne in druge terjatve so ob koncu leta 2016 znašale 4,8 milijona EUR kar je 3,8 milijona EUR manj kot ob koncu leta 2015. Znižanje je predvsem posledica refundacije plačane akontacije davkov, ki je konec prejšnjega leta znašala 7,8 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 koncu leta 2016 razpolagala s 122,3 milijona EUR denarja in denarnih ustreznikov. K temu je pomemben del prispevalo vplačilo 50,0 milijona EUR v kapitalske rezerve konec decembra 2016 s strani Republike Slovenije.

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

DUTB je svoja sredstva ob koncu leta 2016 financirala skoraj izključno z dolžniškimi viri v višini 1.290,9 milijona EUR. Večino obveznosti predstavljajo izdane obveznice s poroštvom Republike Slovenije, s katerimi je DUTB financirala prenose slabih sredstev, ter najeta dolgoročna posojila, za katere je prav tako izdano poroštvo Republike Slovenije. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB 1. januarja 2016 prevzela 416,6 milijona EUR dodatnih obveznosti.

OBVEZNOSTI IZ NASLOVA OBVEZNIC IN PREJETIH POSOJIL

Po tem, ko je DUTB v decembru 2016 v celoti poplačala zapadlo obveznico DUT02, je imela ob koncu leta 2016 izdani še dve izdaji obveznic v skupni odplačni vrednosti 548,9 milijona EUR.

Ob koncu leta 2015 je DUTB izkazovala za 201,0 milijona EUR prejetih posojil in drugih finančnih obveznosti. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB pridobila za 408,0 milijona EUR dodatnih finančnih obveznosti od katerih je večino predstavljala obveznost do Ministrstva za finance v višini 369,0 milijona EUR, ki jih je DUTB v celoti poplačala do konca leta 2016. Ob koncu leta 2016 je tako znesek najetih posojil in drugih finančnih obveznosti znašal 714,6 milijona EUR.

TABELA 15: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 31. DECEMBER 2016

Finančni instrument	Vrednost ob izdaji (v mio EUR)	Neporavnana vrednost	Obrestna mera	Izdaja	Plačilo obresti	Zapade
DUT03 obveznica	424,6	422,9	1,50%	okt 2014	polletno	dec 2017
DUT04 obveznica	127,0	125,8	1,38%	dec 2014	polletno	dec 2017
Bančno posojilo	200,0	200,0	-	dec 2015	kvartalno	dec 2017
Bančno posojilo	-	0,1	-	priporjitev	kvartalno	mar 2017
Bančno posojilo	-	2,7	-	priporjitev	polletno	maj 2018
Bančno posojilo	355,0	355,0	-	dec 2016	kvartalno	dec 2021
Bančno posojilo	150,0	150,0	-	dec 2016	polletno	dec 2021

OPOMBA: Obrestne mere za komercialna posojila niso individualno razkrite.

Za vse finančne obveznosti, razen obveznosti prevzetih s priporjitvijo, jamči Republika Slovenija.

DRUGE OBVEZNOSTI IN REZERVACIJE

Druge obveznosti in rezervacije so na dan 31. december 2016 znašale 27,5 milijona EUR. Povečanje glede na konec lanskega leta izhaja iz naslova priporjitve drugih obveznosti Factor banke in Probanke na dan 1. januar 2016 v višini 8,6 milijona EUR. Dodatno je bilo od dveh bank priporjeno 12,8 milijona EUR rezervacij. Te zajemajo rezervacije za tožbe v višini 8,8 milijona EUR in rezervacije za izdane garancije v višini 3,3 milijona EUR.¹⁸

LASTNIŠKI KAPITAL

Lastniški kapital DUTB je ob koncu leta 2016 znašal 79,4 milijona EUR, kar je za 35,4 milijona EUR manj kot ob koncu lanskega leta. Razlogi za znižanje izhajajo iz negativnih razlik med pošteno vrednostjo priporjenih sredstev od Factor banke in Probanke in njihovimi knjigovodskimi vrednostmi ob priporjitvi, negativnega kapitala Probanke ob priporjitvi in rezervacij za tožbe (več podrobnosti na strani 41). Skupni negativni učinek na lastniški kapital DUTB zaradi priporjitve je znašal 79,4 milijona EUR in navkljub dokapitalizacijam v letu 2016 je kumulativni učinek na lastniški kapital DUTB še vedno negativen.

¹⁸ Obe vrsti rezervacij izhajata iz aktivnosti Factor banke in Probanke pred začetkom postopka nadzorovane likvidacije v letu 2013.

UPRAVLJANJE S TVEGANJI

SISTEM IN MODEL UPRAVLJANJA S TVEGANJI

DUTB je pri svojem delovanju izpostavljena številnim tveganjem, ki lahko negativno vplivajo na finančno in operativno učinkovitost DUTB ter lahko posledično znižajo vrednost kapitala. S pomočjo učinkovitega sistema upravljanja s tveganji DUTB lahko identificira, izmeri, spremlja in nadzira znana tveganja. To omogoča DUTB da zniža in omeji vpliv tveganj z namenom izpolnitve svojih strateških ciljev. Sistem upravljanja s tveganji je vzpostavljen na vseh poslovnih ravneh ter je del procesa sprejemanja odločitev.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB je bila DUTB izpostavljena dodatnim tveganjem, ki so izhajala iz novo pridobljenih tipov sredstev ter predvsem iz obveznosti in potencialnih obveznosti, povezanih s temi sredstvi. Poleg tega se je DUTB po pripojitvi soočila z dodatnimi tveganji kot posledico potrebe po poenotenju delovnih procesov. Z aktivnim pristopom je DUTB uspelo odpraviti večino teh tveganj že v letu 2016.

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 znanih 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, ki ga je sprejel upravni odbor 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 tveganjem 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 oz. po potrebi 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 letu 2016 namenjena povečanemu in opolnomočenemu sistemu notranjih kontrol. Oddelek upravljanja s tveganji je vpleten vključen 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.

NOTRANJA REVIZIJA

Po svoji osnovni opredelitvi je notranje revidiranje neodvisna in nepristranska aktivnost dajanja zagotovil in svetovanja, katero vodi načelo dodajanja vrednosti delovanju in izboljševanja aktivnosti organizacije v kateri deluje. Notranjerevizijska dejavnost pomaga organizaciji pri doseganju zastavljenih ciljev s sistematičnim in metodičnim pristopom k ocenjevanju in izboljševanju učinkovitosti procesov vodenja, upravljanja s tveganji in sistema notranjih kontrol. Izhajajoč iz zgornje opredelitve je cilj notranjerevizijske funkcije DUTB povečevanje dodane vrednosti družbe in pomoč pri doseganju njenih ciljev. Notranjerevizijska funkcija poroča neposredno Upravnemu odboru, ki potrjuje Listino notranjerevizijske dejavnosti, načrt revidiranja in načrt ter obseg potrebnih virov. Delo notranjerevizijske funkcije v DUTB sledi zavezujočim etičnim in strokovnim standardom mednarodnega Inštituta notranjih revizorjev (The Institute of Internal Auditors) in Slovenskega inštituta za revizijo.

Ključna usmeritev notranjerevizijske funkcije je doprinesiti k uspešnosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol DUTB, skozi revizijske in svetovalne naloge. Poleg izvajanja sprejetega načrta aktivnosti, je notranjerevizijska funkcija v vsakodnevne aktivnosti DUTB vključena tudi skozi pogovore s sodelavci, ne glede na to ali se sodelavci na notranjerevizijsko funkcijo obračajo po pomoč ali nasvet s področja notranjih kontrol in ravnanja s tveganji ali želijo samo preizkusiti svoje ideje v odprtem dialogu z nekom, ki zastavlja prava vprašanja ter predlaga izvedljive rešitve.

Pričetek notranjerevizijske dejavnosti v DUTB sega v zadnje četrletje 2014, ko se je družbi pridružila notranja revizorka. Ključne aktivnosti v letu 2015 so vključevale: pripravo in sprejem Listine notranjerevizijske dejavnosti, pričetek izvajanja notranjerevizijskih pregledov v skladu s sprejetim načrtom dela notranjerevizijske funkcije (v nadaljevanju: NRF) za leto 2015 ter priprava in izdaja prvih poročil o izvedenih notranjerevizijskih pregledih. Od svojega obstoja je NRF DUTB pomembno prispevala k razvoju in optimiranju procesov v družbi.

V času priprave načrta dela NRF za leto 2016, je razprava o pripojitvi dveh bank v postopku nadzorovanega prenehanja že potekala a še ni bil sprejet noben sklep v tej zvezi. Načrt dela NRF za leto 2016 je bil tako pripravljen na podlagi opravljenega dela v letu 2015, z usmeritvijo na področja, ki pred tem niso bila vključena v notranje revidiranje oziroma so bila revidirana v omejenem obsegu. Načrt je temeljil na predpostavki, da bosta notranje revidiranje izvajali 2 osebi, saj se je s koncem leta 2015 DUTB pridružila še ena notranja revizorka.

S pripojitvijo obeh bank je prišlo do pomembnih sprememb v organizaciji in procesih DUTB. Reorganizacija, ki je temu sledila, je v načrtovane aktivnosti NRF za leto 2016 vnesla motnje in prekinitve, katerih posledica je bila sprememba in dopolnitev načrta revidiranja za drugo polovico leta. Odstopanja od (spremenjenega) načrta so se nadaljevala tudi v drugi polovici leta (obsežen izredni notranjerevizijski pregled, spremembe v številu zaposlenih ...). Omenjene motnje so predstavljale glavno oviro pri notranjem revidiranju v letu 2016, medtem ko neodvisnost NRF, izbor področij revidiranja, oblikovanje ugotovitev in priporočil niso bili ovirani.

V letu 2016 je delo NRF vključevalo več revizijskih pregledov primerov upravljanja terjatev; dva načrtovana revizijska pregleda primerov izterjave in prestrukturiranja ter razširjen izredni notranjerevizijski pregled, ki je predstavljal pregled več primerov hkrati. Pomemben segment dela NRF v letu 2016 sta predstavljala dva notranjerevizijska pregleda informacijske tehnologije in aplikacij, ki jih uporablja DUTB. Prva revizija informacijske tehnologije je bila zaključena takoj po pripojitvi obeh bank, torej v času uvajanja pomembnih organizacijskih sprememb. Drugi notranjerevizijski pregled informacijske tehnologije pa je bil opravljen po zaključku vseh organizacijskih sprememb v DUTB.

Vsa dokumentacija NRF, pripravljene predloge in pristopi ter metodologije, ki so se uporabljale v predhodnih letih, so bile zbrane in urejene v Priročniku o delu NRF, ki je bil potrjen in je stopil v veljavo v začetku leta 2017. Skozi vse leto je NRF nudila intenzivno podporo preiskavam primerov oškodovanja in zlorab v bančništvu, tako tistim, ki so bile pričete v pripojenih bankah, kot tistim katerim je po ZUKSB zavezana tudi DUTB.

V zadnjem četrtletju je bil objavljen razpis za dve delovni mesti v oddelku notranje revizije. Po pregledu prijav na delovno mesto in dveh krogih razgovorov sta se DUTB v začetku leta 2017 pridružili dve novi sodelavki. Pričakuje se, da bo v letu 2017 NRF v DUTB nadaljevala delo na področjih, ki še niso bila notranjerevizijsko pokrita (oz. niso bila pokrita v dovoljšni meri), pri čemer bo posebna pozornost namenjena segmentu nepremičnin, tako zastavljenih kot tudi tistih, ki so v lasti DUTB.

KLJUČNA TVEGANJA IN NJIHOVO OBVLADOVANJE

Najpomembnejša tveganja so kategorizirana kot tveganje strategije, operativna tvegana, tveganja ugleda in finančna tveganja in so predstavljena v nadaljevanju. Bolj podroben in kvantificiran pregled tveganj je predstavljen v pojasnilu 28 v računovodskem delu letnega poročila.

TVEGANJA STRATEGIJE

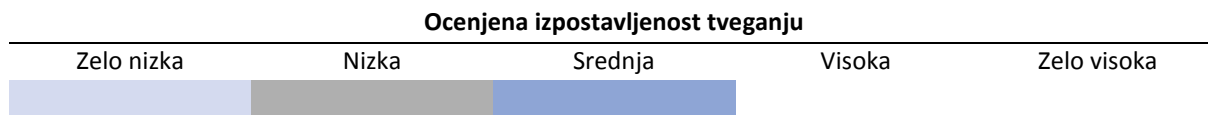
TVEGANJE NEUSPEŠNE IMPLEMENTACIJE OPTIMALNE STRATEGIJE PRESTRUKTURIRANJA

Ocenjena izpostavljenost tveganju				
Zelo nizka	Nizka	Srednja	Visoka	Zelo visoka

DUTB zasleduje strategijo prestrukturiranja v 81 primerih. Strategija prestrukturiranja je izbrana v primerih, kjer se ocenjuje, 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 načrtovani višini ali ob načrtovanem času, kar ima lahko za posledico nižji izid iz posojil. Tveganje se lahko realizira zaradi sprememb na makroekonomskem področju ali zaradi propadlega finančnega, strateškega ali operativnega prestrukturiranja dolžnika. DUTB to tveganje obvladuje z aktivnim upniškim in korporativnim upravljanjem na primerih ter s strogim nadzorom nad rezultati družb v prestrukturiranju. Več podrobnosti je predstavljenih v pojasnilu 28.2. v računovodskem delu letnega poročila.

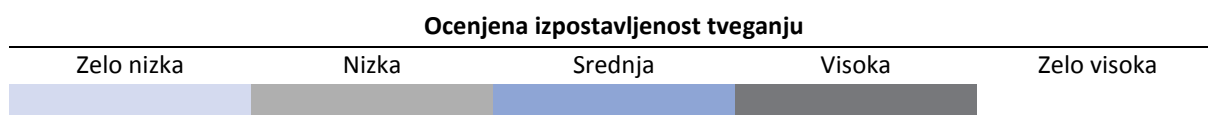
OPERATIVNA TVEGANJA

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. Za znižanje tega tveganja je bil vzpostavljen t. i. princip štirih oči, ki vključuje sodelovanje pravnika in upravljalca terjatev.

TVEGANJE UGLEDA



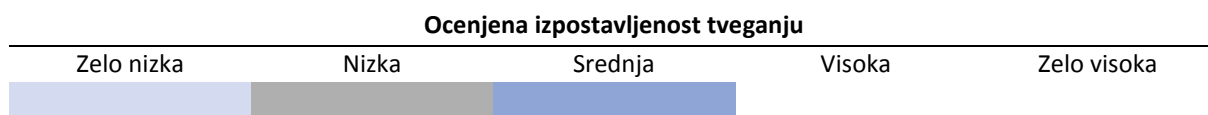
Tveganje ugleda je tveganje izgube kot posledica oškodovanja ugleda podjetja. V primeru DUTB je to lahko vidno kot negativno mnenje javnosti, politike ali sektorja in lahko vpliva na ključne procese ali celo na doseg strateških ciljev DUTB. Na negativno mnenje lahko vplivajo povečani operativni stroški, 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.

DUTB je v letu 2016 okrepila svoje odnose z javnostmi s proaktivnim informiranjem deležnikov in medijev o svojim aktivnostih.

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.

V decembru 2017 v plačilo zapadeta dve izdaji obveznic ter komercialno posojilo v skupnem znesku 748,7 milijona EUR. Poleg tega bo v letu 2017 po amortizacijskem načrtu odplačanega tudi preko 100 milijonov EUR dolga, ki je bil najet v decembru 2016. DUTB načrtuje poplačilo svojih obveznosti iz likvidnosti, ustvarjene z upravljanjem s sredstvi ter deloma z refinanciranjem s državnim poroštvom. Tematiko podrobneje obravnava pojasnilo 28.3. v računovodskem delu letnega poročila.

DELNICA DUTB

Na dan 31. december 2016 ima DUTB v sodnem registru vpisan osnovni kapital v višini 104.117.500 EUR, ki ga predstavlja 104.117.500 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.

Julija 2016 je bil s stvarnim vložkom Republike Slovenije povečan osnovni kapital za 4.610.000 EUR z izdajo 2.305.000 novih navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic

Decembra 2016 je skupščina DUTB sprejela sklep o denominaciji vrednosti delnice in zmanjšanju osnovnega kapitala iz 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR, kar je ustvarilo kapitalske rezerve v višini 104.117.500 EUR.

TABELA 16: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB

Oznaka	DUTR
Vrsta	navadna, prosto zamenljiva, kosovna imenska delnica
Borzna kotacija	delnica ne kotira
Osnovni kapital	104.117.500,00 EUR
Število delnic	104.117.500
Število delničarjev	1
Lastnik	Republika Slovenija

OPOMBA: Podatki o delnici na dan 31. december 2016.

V letu 2016 ni bilo sprememb v lastniški strukturi.

ORGANIZACIJA IN PODPORNE AKTIVNOSTI

UPRAVLJANJE S ČLOVEŠKIMI VIRI

En izmed ciljev DUTB je imeti visoko strokovno usposobljene, motivirane, visoko etične zaposlene, ki so samoiniciativni in neodvisni. Visoko profesionalna ekipa in kvalitetno korporativno upravljanje vodita do uresničitve postavljenih strateških ciljev in maksimiranja vrednosti za Republiko Slovenijo.

Zaposleni na DUTB morajo zadostiti visokim profesionalnim standardom. DUTB želi zaposlovati, izobraziti in razviti najboljši tim zaposlenih v Sloveniji na vseh področjih delovanja DUTB. Timsko delo, odprtost ter sprejemanje odločitev sta ključnega pomena pri zaposlovanju in razvoju zaposlenih ter njihovi lojalnosti DUTB.

V skladu s tretjim členom 70. odstavka ZGD-1 DUTB navaja, da izrecno ne izvaja politike raznolikosti. Kljub temu je delež zastopanosti žensk na vodstvenih položajih (direktorji in vodje) 39 %.

ZAPOSLOVANJE

Zaradi pripojitve Factor banke in Probanke ter posledičnega prevzema terjatev, premoženja ter zaposlenih in prevzema izvajanja storitev, ki so jih pred tem izvajali zunanji izvajalci se je število sodelavcev DUTB v letu 2016 povečalo za 34 %, s 121 na 162 zaposlenih. Od tega je 144 zaposlenih za nedoločen čas in 18 zaposlenih za določen čas.

Največja sprememba števila zaposlenih je bila v podpornih organizacijskih enotah, kar je pretežno posledica prevzema pravnih, računovodskih, IT nalog ter nalog javnega naročanja ter marketinga in odnosov z javnostmi od zunanjih izvajalcev. Drugo največje povečanje števila zaposlenih je bilo v organizacijski enoti upravljanja terjatev in je posledica povečanja števila primerov, ki smo jih prevzeli od pripojenih bank. V okviru organizacijske enote Vodstvo je bila ustanovljena organizacijska enota Korporativna varnost, kadrovsko pa je bila okrepljena tudi služba notranjega revidiranja.

V letu 2016 je v DUTB potekala reorganizacija znotraj katere so organizacijske enote na nižjih ravneh prihajale med organizacijskimi enotami na višjih ravneh. Primer takega prehoda je Pravna podpora upravljanju terjatev in premoženja, ki se je premestila iz organizacijske enote Upravljanje terjatev v organizacijsko enoto Podpora. Organizacijske enote Pravni svetovalec upravnemu odboru in Skladnost poslovanja so se premestile iz organizacijske enote Podpora v organizacijsko enoto Vodstvo, v organizacijski enoti Vodstvo pa se je oblikovala tudi nova organizacijska enota Korporativna varnost. Navedeno je potrebno upoštevati pri interpretaciji medletne primerjave števil znotraj organizacijskih enot v spodnji tabeli.

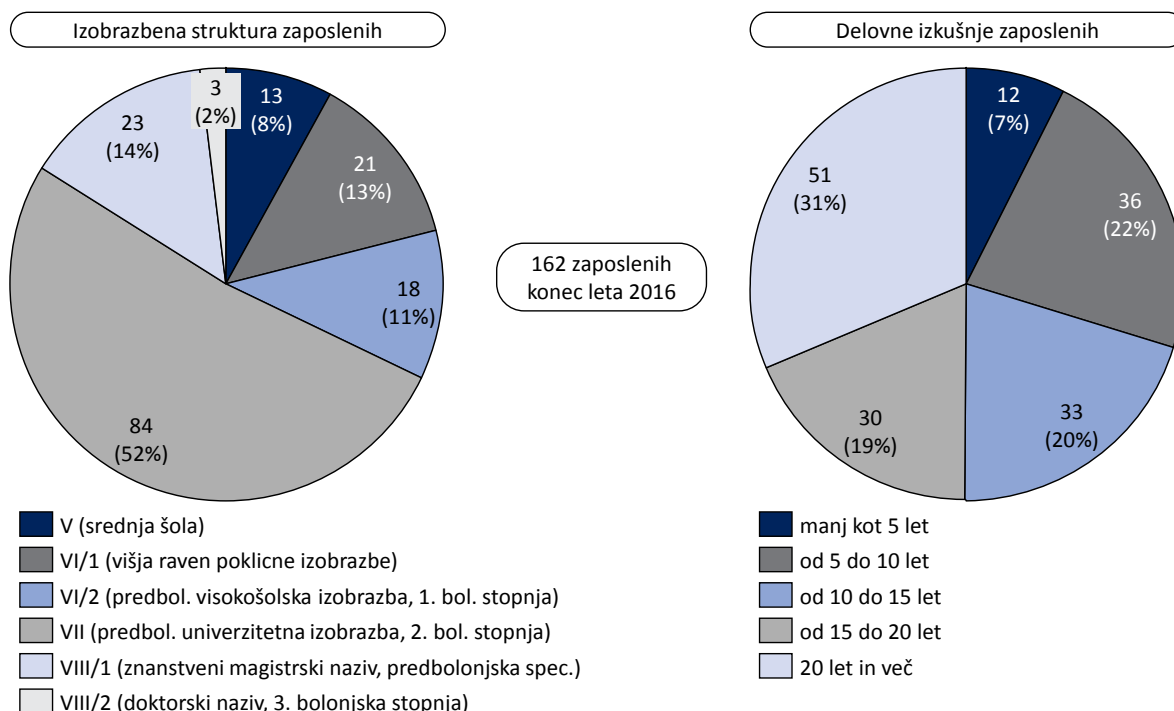
TABELA 17: ZAPOSLENI PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH

Organizacijska enota	Skupaj zaposleni		Stalno zaposleni	
	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Upravljanje terjatev	58	55	55	53
Upravljanje sredstev	35	36	32	20
Podpora	46	24	40	23
Vodstvo	11	6	11	6
Nerazporejeni (zaposleni v procesu zmanjševanja števila zaposlenih)	12	0	7	0
Skupaj	162	121	145	102

OPOMBA: Stalno zaposleni so zaposleni, ki niso vključeni na časovno omejenih projektih.

DUTB sestavlja 60 % žensk in 40 % moških. Kar 68 % sodelavcev ima univerzitetno diplomo, od tega jih ima 16 % znanstveni magisterij ali doktorat, kar je dober temelj za strokovnost njihovih odločitev. Povprečna starost 41 let se odseva v dinamičnosti in odzivnosti kolektiva, ki pa je hkrati tudi izkušen s povprečno 15 leti delovnih izkušenj. Kar 31 % sodelavcev ima preko 20 let delovnih izkušenj, katerih zrelost je dragocena komponenta ekipe DUTB. Podatki o strukturi sodelavcev so prikazani po stanju konec leta 2016.

SLIKA 29: IZOBRAZBA IN IZKUŠNJE ZAPOSLENIH



V letu 2016 je bila glavna aktivnost DUTB na področju upravljanja s človeškimi viri podpora procesu pripojitve dveh bank, upravljanje sprememb, izpeljava reorganizacije družbe ter izpeljava programa presežnih delavcev. Z namenom povečanja kakovosti vodenja in stabilnosti organizacije smo v procesu reorganizacije okrepili srednjo raven managementa, proces izbora vodji smo nadgradili z neodvisno psihometrično oceno kandidatov, s formalizacijo in imenovanjem treh namestnikov vodji pa smo

naredili tudi prve korake pri vzpostavljanju sistema nasledstev. V letu 2016 smo še naprej razvijali procesa upravljanja delovne uspešnosti in internega prenosa znanj.

INTEGRITETA IN ETIKA

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

V DUTB velja načelo ničelne tolerance do nezakonitih in neetičnih ravnanj zaposlenih in poslovnih partnerjev. Od avgusta 2015 je DUTB tudi imetnica »Anti-corruption Compliance System Certificate«, ki ga je prejela s strani francoske agencije ETHIC Intelligence. Potrdilo oziroma certifikat je izdano šele po uspešni uvedbi celovitega programa in program DUTB je bil oblikovan tako, da učinkovito izpolnjuje priporočila Komisije za preprečevanje korupcije in Računskega sodišča.

DUTB si nenehno prizadeva za zagotovitev skladnosti in odpravo tveganja korupcije ter daje velik poudarek na izobraževanju zaposlenih. V zvezi s tem je bil izpeljan program e-učenje s področja skladnosti, integritete, preprečevanja korupcije ipd. V juniju 2016 je upravni odbor sprejel Načrt integritete DUTB na podlagi Zakona o integriteti in preprečevanju korupcije (ZIntPK), ki je orodje za ugotavljanje in preverjanje integritete organizacije. Načrt integritete je bil objavljen na spletni strani DUTB in na intranetu.

INFORMACIJSKA PODPORA

Leto 2016 je bilo zaradi pripojitev Factor banke in Probanke zelo zahtevno ter polno sprememb na vseh področjih informatike. Sprejeti je bilo treba odločitve glede nove IT arhitekture, integrirati in konsolidirati različne informacijske rešitve, zagotoviti delovanje arhivskih IT sistemov pripojenih bank, urediti pogodbene odnose z IT dobavitelji. Število IT uporabnikov se je več kot podvojilo.

Na področju upravljanja aplikacij se je nadaljeval razvoj lastnih rešitev, katerega temelji so bili postavljeni v predhodnem letu. Tako je bil npr. podprt proces odločanja kreditnih in investicijskih odborov, vzpostavljena evidenca skladno z zakonom o preprečevanju pranja denarja. S prenosom nekaterih funkcij, ki so se izvajale pri zunanjih izvajalcih v DUTB, so se posledično prenesle tudi informacijske rešitve za podporo teh procesov. Aprila je tako bila izvedena migracija računovodskega sistema ter sistema za likvidacijo računov.

Področje informacijske infrastrukture je prav tako doživelo veliko sprememb. Na DUTB je bila prenesena in integrirana celotna infrastruktura Factor banke. S tem se je zanesljivost in zmogljivost IT infrastrukture povečala. Hkrati je bil prenesen tudi celoten bančni sistem Factor banke, ki je tako postal arhivski. Arhivski sistemi Probanke pa so bili preneseni na odvisno družbo NPL Port.

Z vidika varnosti IT sistema, se je vzpostavila sekundarna IT lokacija v poslovni enoti v Mariboru, kjer se shranjujejo varnostne kopije in zagotavljajo določeni servisi. Skladno z reorganizacijo, so bile preurejene urejene tudi uporabniške skupine in pravice na IT sistemu.

ODNOSI Z JAVNOSTMI

Cilj korporativnega komuniciranja v DUTB je podpora uresničevanju njenih strateških ciljev. To dosega z ozaveščanjem o vlogi in poslanstvu družbe in izobraževanjem zainteresiranih javnosti o procesih upravljanja nedonosnega premoženja v donosno. Z rednim, strokovnim, preglednim, doslednim komuniciranjem si je DUTB tudi v letu 2016 prizadevala oblikovati pozitivno podobo k rešitvam usmerjene družbe.

V operativnem smislu je DUTB nadgrajevala in dopolnjevala osnovna komunikacijska orodja, za ključne javnosti razvijala in izvajala celostne komunikacijske programe v podporo poslovnim procesom, vzdrževala redne, proaktivne in reaktivne odnose s ključnimi zunanjimi javnostmi, vzdrževala odnose z notranjo javnostjo in izvajala osnovne marketinške dejavnosti kot podporo prodajnim procesom DUTB, predvsem na področju upravljanja nepremičnin.

Komunikacijske aktivnosti so tako prednostno podpirale osnovne dejavnosti DUTB s prikazovanjem rezultatov delovanja in predstavitvami postopkov upravljanja v primerih, ki so se zaključili. Po nekaj turbulentnih letih je DUTB v letu 2016 umirila odnose z mediji, zato je njihovo poročanje iz negativnega prešlo v nevtralno. Upravljanje terjatev in sredstev je zahtevalo celovit komunikacijski angažma tudi z drugimi ključnimi javnostmi: odločevalci, poslovnimi javnostmi, investitorji, mnenjskimi voditelji, lokalnimi javnostmi in zaposlenimi.

DOSTOP DO INFORMACIJ JAVNEGA ZNAČAJA

V skladu z Zakonom o dostopu do informacij javnega značaja (ZDIJZ) DUTB objavlja podrobne informacije, ki so neposredno povezane s krediti neplačnikov kot tveganimi postavkami, ki se vodijo kot slabitve v bilancah banke, in ki so bili iz takšne banke preneseni na DUTB.

DUTB je objavila tudi informacije javnega značaja v zvezi z zastopniki poslovnega subjekta, ki se nanašajo na vrsto zastopnika oziroma navedbo članstva v poslovodnem organu, organu upravljanja ali nadzornem organu in informacijo o višini prejemkov ter bonitet te osebe, in informacije javnega značaja v zvezi z donacijami, sponzorstvi ter v zvezi s svetovalnimi in drugimi avtorskimi pogodbami ali v zvezi z intelektualnimi storitvami.

V letu 2016 je DUTB prejela nekaj zahtev za dostop do informacij javnega značaja, ki so se nanašale predvsem na posamezne prodaje premoženja s katerim upravlja DUTB. Vsako takšno zahtevo DUTB podrobno preuči in odloči v skladu z veljavno zakonodajo.

ZUNANJI IZVAJALCI STORITEV

Po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB so bili, zaradi dodatnih zaposlenih, pridobljenih iz obeh bank, izpolnjeni pogoji, da je DUTB v začetku aprila 2016 v celoti vzpostavila notranje računovodstvo, ki ga je pred tem za njo opravljala Unija računovodska hiša d.o.o. V letu 2016 je DUTB za računovodske storitve ter podporo pri migraciji podatkov v njen informacijski sistem plačala 49 tisoč EUR.

Poleg tega so s pripojitvijo Probanke k DUTB na slednjo prešli tudi vsi zaposleni, ki so pred tem DUTB zagotavljali zaledne ter IT storitve za podporo upravljanja posojilnega portfelja. V juniju 2016 je bila ustanovljena in začela delovati tehnično-storitvena družba NPL Port v 100 % lasti DUTB. Družba od takrat dalje DUTB zagotavlja zaledne ter IT storitve za podporo upravljanja posojilnega portfelja. Cilj je pridobiti tudi druge stranke na trgu za storitve NPL Porta ter tako izkoristiti ekonomije obsega in nato družbo prodati. V letu 2016 je DUTB družbi NPL Port za opravljene storitve plačala 868 tisoč EUR.

NAZNANITVE SUMOV KAZNIVIH RAVNANJ

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. Do konca leta 2016 je bilo zaznanih 57 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 letu 2016 pripravila štiri kazenske ovadbe (v času delovanja skupaj devet), ki so bile posredovane 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.

Preiskovalna skupina za preiskovanje nepravilnosti se je konec leta 2016 preimenovala v Korporativno varnost. Naloge korporativne varnosti so:

- preiskovanje vseh morebitnih nepravilnosti oz. sumov storitve kaznivih dejanj, razen teh, ki so bile prijavljene preko t. i. »žvižgaštv«;
- področje notranje varnosti v DUTB.

Korporativna varnost sodeluje s policijo na vseh ravneh in drugimi organi pregona, izdaja in posreduje navodila o (ne)sodelovanju v sodnih (kazenskih) postopkih ter pripravlja naznanila suma storitve kaznivega dejanja.

SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM

Leta 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 hitrejšje odzivnosti so predstavniki Računskega sodišča začasno uporabljali prostore DUTB, poleg tega pa je bil dogovorjen in vzpostavljen tudi standardiziran komunikacijski kanal med DUTB in Računskim sodiščem. V letu 2016 je DUTB od Računskega sodišča prejela 28 zaprosil za informacije, ki so skupno vsebovala 1.131 vprašanj in podvprašanj. DUTB si je prizadevala odgovore, obrazložitve in zahtevano dokumentacijo zagotoviti v najkrajšem možnem času.

Skupno je bilo Računskemu sodišču predanih več kot 40.000 strani dokumentacije. Po oceni DUTB je bilo za pripravo zahtevane dokumentacije v letu 2016 porabljenih okrog 3.400 delovnih ur, kar je ustreznik dveh polno zaposlenih, ki bi se ukvarjala izključno s to nalogo. Skupni strošek dveh povprečnih bruto plač ter zunanjih prevajalskih storitev, ki so bile potrebne v procesu priprave dokumentacije, znaša več kot 100 tisoč EUR.

SPREMEMBE ZUKSB

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.

Decembra 2016 je Vlada sprejela dodatno dopolnjene Smernice v katerih je med drugim določila nove ciljne vrednosti kazalnikov uspešnosti DUTB ter razširila njene obveznosti poročanja.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DUTB ZA OBDOBJE
1. JANUAR 2016 DO 31. DECEMBER 2016

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da so računovodski izkazi z vsemi sestavnimi deli pripravljeni in objavljeni 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 (IFRS).

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 2016 do 31. december 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, 20. april 2017

Aleš Koršič
Izvršni direktor



Janez Škrubej
Izvršni direktor



Imre Balogh
Glavni izvršni direktor



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku družbe DUTB, d.d.

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze DUTB, d.d. (»družbe«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaze drugega vseobsegajočega donosa, denarnih tokov in gibanja kapitala za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank – A (v nadaljevanju ZUKSB-A).

Podlaga za mnenje

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

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

Poudarjanje zadeve

Napotujemo na pojasnilo 2.1. k računovodskim izkazom, ki pojasnjuje osnove za pripravo računovodskih izkazov. Družba je bila ustanovljena in posluje na osnovi in v skladu z ZUKSB-A. Decembra 2015 je bil omenjeni zakon spremenjen na način, da iz obveznosti konsolidiranja in obračunavanja po kapitalski metodi izključi vse družbe, katere DUTB obvladuje, kadar je temelj obvladovanja posledica uvedbe ukrepov za krepitev stabilnosti bank. Zaradi tega je poslovodstvo ocenilo, da DUTB ni zavezana k pripravi in ni pripravila konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z izjemo, ki jo uvaža ZUKSB-A. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.



Vrednotenje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	
Knjigovodska vrednost finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid znaša na dan 31.12.2016: 1.045.060 TEUR (2015: 1.127.353 TEUR); izid iz posojil - rezultat prevrednotenja v letu 2016: -30.731 TEUR (2015: -35.374 TEUR); izid iz lastniških naložb in obveznic - rezultat prevrednotenja za leto 2016: 26.686 TEUR (2015: 24.626 TEUR). Sklicujemo se na računovodske izkaze: pojasnilo 3.3. Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, pojasnilo 4A Metodologija vrednotenja za posojila in 4B Metodologija vrednotenja naložb v lastniške deleže (računovodske usmeritve); pojasnilo 6 Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – posojila, pojasnilo 7 Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe in obveznice, pojasnilo 19 izid iz posojil in pojasnilo 20 izid iz lastniških naložb in obveznic (pojasnila k računovodskim izkazom).	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid vključujejo posojila in naložbe v lastniške deleže. Posojila predstavljajo 69% celotnih sredstev družbe. Zgoraj omenjena posojila so vrednotena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid. Vrednotenje temelji na Binominalnem modelu vrednotenja realnih opcij, ki ima značilnosti neopazovanih vložkov. Vložki, ki so najbolj občutljivi in pomembno vplivajo na pošteno vrednost so razkriti v pojasnilu 4 k računovodskim izkazom. Ključni neopazovani vložek v metodologiji ocenjevanja vrednosti je ocena uresničitve obeh scenarijev. Za vsakega dolžnika sta možna dva scenarija, prestrukturiranje in unovčitev zavarovanj. Glede na izbran scenarij so temu ustrezno tudi ocenjeni denarni tokovi. Lastniške naložbe, vključno z deleži družb, ki ne kotirajo na borzi, predstavljajo 7% celotne vrednosti sredstev družbe. Večji del vrednosti naložb je odvisen od pomembnih poslovnih presoj in ocen vložkov, ki vstopajo v vrednotenje. Vložki z najpomembnejšim vplivom na vrednotenje so razkriti v pojasnilu 4 k računovodskim izkazom. Vrednotenje finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid smo opredelili kot ključno revizijsko zadevo, zaradi pomembnosti računovodske postavke v računovodskih izkazih družbe in zaradi pomembnih presoj pri določanju poštene vrednosti	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Presojali smo primernost metodologije vrednotenja. • Preverjali smo ali je proces vrednotenja skladen z metodologijo in zajema ključne postopke in notranje kontrole. • Preverili smo zasnovo, vzpostavitev in učinkovitost delovanja notranjih kontrol nad vhodnimi podatki, uporabljenimi v modelu vrednotenja. <u>Posojila</u> • V vzorec so bila izbrana najpomembnejša posojila in posojila z največjimi spremembami poštene vrednosti, glede na preteklo leto. Na izbranem vzorcu smo neodvisno presojali tako primernost in razumnost ocenjenih denarnih tokov uporabljenih v modelu vrednotenja kot tudi vrednost zavarovanj. • Neodvisno smo presojali uporabljeno diskontno stopnjo. • S pomočjo naših veščakov za ocenjevanje vrednosti podjetij smo presojali primernost uporabljenih tehnik vrednotenja in uporabljenih vhodnih podatkov, ki so bili uporabljeni za vrednotenje naložb, ki vstopajo v model vrednotenja kot zavarovanja. • S pomočjo zunanjega veščaka za ocenjevanje vrednosti nepremičnin smo presojali ustreznost uporabljenih tehnik vrednotenja za nepremičnine, ki vstopajo v model vrednotenja kot zavarovanje. • Preverjali smo analizo občutljivosti vrednotenja na spremembe ključnih predpostavk in preverjali ustreznost s tem povezanih razkritij.



	Naložbe v lastniške deleže S pomočjo naših veščakov za ocenjevanje vrednosti podjetij smo na vzorcu najpomembnejših ne kotirajočih naložb izvedli naslednje: • Pri vrednotenju smo presojali primernost uporabljenih vhodnih podatkov. • Neodvisno smo presojali razumnost uporabljenih ključnih predpostavk v modelu vrednotenja kot so, stopnja rasti, WACC, mnogokratniki zaslužka in izvedli analizo primerljivosti uporabljenih mnogokratnikov zaslužka s primerljivimi podjetji.
--	--

Vrednotenje zalog nepremičnin in opreme	
Knjigovodska vrednost zalog nepremičnin in opreme na dan 31.12.2016: 197.677 TEUR (2015 68.762 TEUR); izid iz zalog nepremičnin in opreme - odpisi zalog in razveljavitev odpisov: 2.594 TEUR (2015 - 10.623 TEUR). Sklicujemo se na računovodske izkaze: pojasnilo 3.4. Zaloge nepremičnin in opreme, pojasnilo 4 C metodologija vrednotenja nepremičnin (računovodske usmeritve); pojasnilo 9 Zaloge nepremičnin in opreme, pojasnilo 21 izid iz zalog nepremičnin in opreme (pojasnila k računovodskim izkazom).	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Vrednost zalog nepremičnin in opreme predstavlja 14,4% celotne vrednosti sredstev podjetja. Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Večji del vrednosti zalog je odvisen od pomembnih presoj posloводства v zvezi z vhodnimi podatki pri določanju čiste iztržljive vrednosti. Vrednotenje zalog smo opredelili kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnih presoj pri določanju čiste iztržljive vrednosti zalog.	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Presojali smo primernost metodologije vrednotenja. Preverjali smo ali je proces vrednotenja skladen z metodologijo in zajema ključne postopke in notranje kontrole v povezavi z določanjem čiste iztržljive vrednosti. • S pomočjo zunanjega veščaka za ocenjevanje vrednosti nepremičnin smo presojali ustreznost uporabljenih tehnik vrednotenja zalog nepremičnin za določitev čiste iztržljive vrednosti zalog. Na izbranem vzorcu je primerjal vhodne podatke uporabljene pri vrednotenju s tržnimi podatki in posebnimi podatki vezanimi na določeno nepremičnino, z namenom preveritve ustreznosti uporabljenih presoj in ocen.



Pripojitev Probanke in Faktor Banke	
Sklicujemo se na računovodske izkaze: pojasnilo 33 Pripojitev	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Pripojitev Faktor banke in Probanke je bila dne 19. februarja vpisana v sodni register, z obračunskim dnem 1. januar 2016. Družba je izvedla vrednotenje sredstev in obveznosti teh družb po pošteni vrednosti na dan 1. januar 2016. Poštena vrednost sredstev je znašala 350.016 TEUR in obveznosti 429.365 TEUR. Večino pripojenih sredstev predstavljajo posojila, naložbe in zaloge nepremičnin. Večino obveznosti predstavljajo finančne obveznosti. Pripojitev Probanke in Faktor Banke smo opredelili kot ključno revizijsko zadevo zaradi pomembnega vpliva pripojenih sredstev in obveznosti na računovodske izkaze, zaradi pomembnih presoj pri določanju poštene vrednosti na obračunski dan pripojitve ter zaradi pomembnosti ustrezne računovodske obravnave pripojitve.	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Preverjali smo ustreznost računovodske obravnave pripojitve. • Na vzorcu smo neodvisno preverjali ustreznost in razumnost denarnih tokov uporabljenih v modelu vrednotenja, diskontnih stopenj in vrednosti zavarovanj. • S pomočjo naših veščakov za ocenjevanje vrednosti podjetij smo presojali primernost uporabljenih tehnik vrednotenja in uporabljenih vhodnih podatkov, ki so bili uporabljeni za vrednotenje naložb, ki vstopajo v model vrednotenja kot zavarovanja na dan obračuna pripojitve. • S pomočjo zunanjega veščaka za ocenjevanje vrednosti nepremičnin smo presojali ustreznost uporabljenih tehnik vrednotenja zalog nepremičnin za določitev čiste iztržljive vrednosti zalog na datum obračuna pripojitve. Na vzorcu najpomembnejših nepremičnin je primerjal vhodne podatke uporabljene pri vrednotenju s tržnimi podatki in posebnimi podatki vezanimi na določeno nepremičnino, z namenom preveritve ustreznosti uporabljenih presoj in ocen.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo poglavja Pregled in ključni poudarki 2016, Pismo glavnega izvršnega direktorja, Poročilo o delu upravnega odbora 2016, Predstavitev DUTB, Stanje nedonosnih terjatev v Sloveniji in Poslovno poročilo, ki so sestavni deli letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali poslovno poročilo vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah (v nadaljevanju »zakonska določila«).

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, skladne z informacijami v računovodskih izkazih ter
- da je bilo poslovno poročilo pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.



Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja družbe in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v drugih informacijah. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z zahtevami ZUKSB_A, ki se nanašajo na računovodenje in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava posloводство podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.



Pristojnim za upravljanje posredujemo tudi izjavo o spoštovanju etičnih zahtev v zvezi z neodvisnostjo in jim predstavimo vsa razmerja in druge zadeve, ki bi morebiti lahko vplivale na našo neodvisnost ter kjer je to primerno, o uporabljenih varovalih.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

V imenu revizijske družbe

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



Barbara Kunc

pooblaščen revizor
partner



Katarina Sitar Šuštar, MBA

pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 25.4.2017

RAČUNOVODSKI IZKAZI

BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA POSLOVNO LETO, KI SE JE KONČALO 31. DECEMBRA

v tisoč EUR	Pojasnilo	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Neopredmetena sredstva		213	22
Opredmetena osnovna sredstva	5	139	156
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		1.045.060	1.127.353
<i>Posojila</i>	6	948.115	1.091.006
<i>Lastniške naložbe in obveznice</i>	7	96.945	36.347
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	8	0	3.278
Zaloge nepremičnin in opreme	9	197.677	68.762
Poslovne in druge terjatve	10	4.768	8.522
Aktivne časovne razmejitve		280	361
Denar in denarni ustrezniki	11	122.261	166.132
Skupaj sredstva		1.370.398	1.374.586
Skupaj kapital	12	79.443	114.867
Vpoklicani kapital		104.118	203.625
Kapitalske rezerve		154.117	0
Zadržani poslovni izid		-178.792	-88.758
Skupaj obveznosti		1.290.955	1.259.719
Obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	13	548.855	1.052.538
Finančne obveznosti	14	714.555	200.990
Poslovne obveznosti	15	12.199	5.266
Rezervacije	16	12.824	0
Druge obveznosti	17	2.522	925
Skupaj kapital in obveznosti		1.370.398	1.374.586

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 101-166 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA

v tisoč EUR	Pojasnilo	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Izid iz posojil	19	29.418	-4.329
Izid iz lastniških naložb in obveznic	20	29.991	89.586
Izid iz zalog nepremičnin in opreme	21	7.931	-9.913
Stroški financiranja	22	-48.634	-68.536
Drugi prihodki		272	814
Stroški materiala		-255	-53
Stroški storitev	23	-11.536	-8.450
Stroški dela	24	-10.750	-5.944
Amortizacija		-362	-85
Drugi odhodki	25	-3.878	-1.408
Poslovni izid pred davki		-7.803	-8.318
Davek od dobička	26	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-7.803	-8.318
Čisti poslovni izid poslovnega leta, ki pripada lastnikom družbe		-7.803	-8.318
Osnovni in popravljeni dobiček na delnico		-0,08	-0,08

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 101-166 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA

v tisoč EUR	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-7.803	-8.318
Postavke, ki so prerazvrščene v izkaz poslovnega izida (prevrednotovalni popravki finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo)	0	-58.635
Davek od dobička od postavk, ki so prerazvrščene v izkaz poslovnega izida	0	9.968
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju skupaj, po obdavčitvi	0	-48.667
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	-7.803	-56.985

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 101-166 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA

v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Prenesena izguba	Skupaj kapital
Stanje na dan 1.1.2016	12	203.625	0	-88.758	114.867
Transakcije z lastniki		-99.507	154.117	-82.231	-27.621
Priporočitev	12	0	0	-80.721	-80.721
Dokapitalizacija	12	4.610	0	-1.510	3.100
Zmanjšanje osnovnega kapitala	12	-104.117	104.117	0	0
Vplačilo v kapitalske rezerve	12	0	50.000	0	50.000
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju skupaj, po obdavčitvi	12	0	0	-7.803	-7.803
Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	0	-7.803	-7.803
Stanje 31.12.2016	12	104.118	154.117	-178.792	79.443

v tisoč EUR	Pojasnilo	Osnovni kapital	Presežek iz prevrednotenja	Prenesena izguba	Skupaj kapital
Stanje na dan 1.1.2015	12	203.625	48.667	-77.217	175.075
Transakcije z lastniki		0	0	-3.221	-3.221
Nakup posojil	12	0	0	-3.221	-3.221
Celotni vseobsegajoči donos v obdobju skupaj, po obdavčitvi	12	0	-48.667	8.318	-56.985
Čisti poslovni izid poslovnega leta	12	0	0	-8.318	-8.318
Postavke, ki so prerazvrščene v izkaz poslovnega izida, po obdavčitvi	12	0	-48.667	0	-48.667
Stanje 31.12.2015	12	203.625	0	-88.758	114.867

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 101-166 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 31. DECEMBRA

v tisoč EUR	Pojasnilo	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Denarni tokovi pri poslovanju			
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-7.803	-8.318
Prilagoditve:			
Odpisi pri opredmetenih in neopredmetenih sredstvih		35	0
Amortizacija		362	84
Odprava negativnega prevrednotenja pri zalogah	9	-2.594	10.623
Tečajne razlike		-544	-1.453
Odhodki od obresti	22	48.634	69.130
		38.090	70.066
Spremembe pri:			
Posojilih	6	379.995	314.099
Lastniških naložbah in obveznicah	7	-36.762	-27.720
Finančnih sredstvih razpoložljivih za prodajo	8	3.278	158.308
Zalogah nepremičnin in opreme	9	-68.580	-28.046
Poslovnih in drugih terjatvah	10	13.006	-6.890
Aktivnih časovnih razmejitvah		459	-128
Poslovnih obveznostih	15	4.852	-5.258
Rezervacijah	16	-948	0
Drugih obveznostih	17	-541	15
Neto denarni tok iz poslovanja		332.849	474.446
Denarni tokovi pri investiranju			
Nakupi opredmetenih in neopredmetenih sredstev		-107	-74
Neto denarni tok iz investiranja		-107	-74
Denarni tokovi pri financiranju			
Vplačila v kapitalske rezerve	12	50.000	0
Povečanja finančnih obveznosti	14	505.000	200.000
Plačila finančnih obveznosti	14	-406.211	0
Odplačilo izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	13	-503.200	-502.500
Plačane obresti		-48.634	-69.130
Neto denarni tok iz financiranja		-403.045	-371.630
Denarni izid v obdobju		-70.303	102.742
Denar in denarni ustrezniki prevzeti s pripojitvijo		26.432	0
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	11	166.132	63.390
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	11	122.261	166.132

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 101-166 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: SPLOŠNE INFORMACIJE

OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 31. DECEMBER 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	104.117.500,00 EUR
Število delnic	104.117.500 rednih kosovnih delnic
Neizvršni direktorji na dan 31. 12. 2016	Marko Simoneti, predsednik upravnega odbora Janez Širovnik, namestnik predsednika upravnega odbora Juan Barba Silvela
Izvršni direktorji na dan 31. 12. 2016	Imre Balogh, glavni izvršni direktor Janez Škrubej, izvršni direktor za upravljanje premoženja Aleš Koršič, izvršni direktor za korporativne zadeve

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

Zakonska podlaga za ustanovitev DUTB je bila podana z Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB), ki je stopil v veljavo konec leta 2012. DUTB je bila ustanovljena z omejeno življenjsko dobo do konca leta 2017, s spremembo ZUKSB konec leta 2015 pa je bila življenjska doba DUTB podaljšana do konca leta 2022.

Prva naloga DUTB je razbremenitev sistemskih bank s prevzemom nedonosnih sredstev, predvsem terjatev in nato upravljanje prevzetih sredstev. Šlo je zlasti za posojila, ki so jih banke odobrile v preteklosti, pa jih podjetja in organizacije, ki so ta posojila najela, zaradi učinkov gospodarske krize ali drugih razlogov niso vračale. Banke so zaradi pričakovanih izgub slabile svoje terjatve, kar je načelo njihovo kapitalsko osnovo. Na osnovi odločitve Vlade Republike Slovenije (dalje Vlada) v svojstvu skupščine DUTB, je DUTB konec leta 2013 in v letu 2014 prevzela slaba sredstva od štirih bank (NLB, NKBM, Abanka, Banka Celje) z namenom maksimiziranja vrednosti prevzetih sredstev ter unovčitve

sredstev po najboljši možni ceni. ZUKSB določa, da mora DUTB vsako leto unovčiti vsaj 10% ocenjene prenosne vrednosti prenesenih sredstev na DUTB.

PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

Dne 19. februarja 2016 sta se k DUTB, s poenostavljenim postopkom pripojitve, pripojili Factor banka in Probanka. Obračunski datum pripojitve je bil 1. januar 2016. Transakcija je bila obravnavana kot prevzem sredstev, kjer so bili stroški prevzema pripisani posameznim sredstvom in obveznostim in nato prevrednoteni na pošteno vrednost na dan prevzema – obračunski datum. V nadaljevanju se za to transakcijo uporablja izraz pripojitev.

Obe banki sta bili od septembra 2013 v postopku nadzorovane likvidacije. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je DUTB postala lastnica tudi petih odvisnih družb s sedežem v Republiki Sloveniji. V mesecu maju in juniju je DUTB z obračunskim datumom 31. marec 2016 pripojila tudi vseh pet odvisnih družb ter tako poenostavila proces upravljanja prevzetih sredstev.

Več informacij glede učinkov pripojitve je prikazanih v Pojasnilu 33.

VREDNOTENJE SREDSTEV OB ZAČETNEM PRIPOZNANJU

V skladu z določili Uredbe o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank (v nadaljevanju: Uredba) je prenosno ceno za prevzeta slaba sredstva od štirih sistemskih bank (NLB, NKBM, Abanka in Banka Celje) določila Vlada oziroma Evropska komisija. DUTB ni sodelovala v postopku določanja prenosnih cen marveč je zgolj prejela informacijo, da so bile prenosne cene določene v skladu z prvo alinejo 26. člena Uredbe. Ta pravi, da je prenosno vrednost določila Evropska komisija in da rezultat vrednotenja sredstev vključuje stroške upravljanja in financiranja. DUTB je skladno z določili MRS 39 in MSRP 13 ob začetnem pripoznanju prevrednotila vsa prevzeta finančna sredstva na pošteno vrednost, pri čemer je uporabila interno metodologijo vrednotenja sredstev. Razlike med prenosnimi vrednostmi in poštenimi vrednostmi so bile izkazane v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

FINANCIRANJE PRIDOBLENIH SREDSTEV

DUTB je konec leta 2013 in leta 2014 za plačilo prenesenih slabih sredstev prenesenih z bank (NLB, NKBM, Abanka in Banka Celje) izdala štiri serije obveznic z državnim jamstvom. Obveznice so od izdaje dalje kotirale na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev in bile sprejete kot zavarovanje v Eurosistemu tako da jih banke lahko uporabijo za pridobivanje likvidnosti.

DUTB je kasneje, na podlagi skupščinskega sklepa lastnikov obveznic, dne 23. avgusta 2016 uvrstila dve obveznici (DUT03 in DUT04) na Tretji trg obveznic na Dunajski borzi vrednostnih papirjev ter nato dne 1. septembra 2016 umaknila iz trgovanja na Ljubljanski borzi obveznico DUT02, dne 9. septembra 2016 pa še obveznici DUT03 in DUT04.

V decembru 2016 je DUTB v celoti poplačala zapadlo obveznico DUT02 in vse finančne obveznosti, ki jih je pripojila od Factor banke in Probanke, kjer je za del poplačila najela dolgoročni posojili pri dveh poslovnih bankah.

POJASNILO 2: PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1 SPLOŠNO

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z ZUKSB in Zakonom o gospodarskih družbah. Računovodski izkazi so bil sprejeti s strani posloводства dne 20. aprila 2017.

Decembra 2015 so bile sprejete dopolnitve ZUKSB-A (v nadaljevanju ZUKSB) na način, da iz obveznosti konsolidiranja in obračunavanja po kapitalski metodi izključi vse družbe, katere DUTB obvladuje (jih obvladuje ali ima pomemben vpliv), kadar je temelj obvladovanja posledica uvedbe ukrepov za krepitev stabilnosti bank. Skladno z izjemo, ki jo uvaja ZUKSB, DUTB ni sestavila konsolidiranih računovodskih izkazov in ni uporabila kapitalске metode za pridružene družbe, zaradi česar računovodski izkazi v tem delu niso popolnoma skladni z MSRP. DUTB nima v lasti materialno pomembnih lastniških deležev, ki ne bi bili pridobljeni v okviru izvajanja ukrepov po ZUKSB.

Ne glede na opisano oprostitev od priprave konsolidiranih računovodskih izkazov, ZUKSB-A določa okvir za pripravo računovodskih izkazov tako, da se sklicuje in vključuje vsa druga določila Odbora za mednarodne računovodske standard, skupaj poimenovana: Mednarodni standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot so sprejeti in veljavni v Evropski uniji (EU) na dan priprave računovodskih izkazov. Iz tega razloga se pojasnila k računovodskim izkazom na določenih točkah sklicujejo na posamezne objave Odbora; ne glede na to je potrebno poudariti, da zgoraj opisana oprostitev od priprave konsolidiranih računovodskih izkazov, prevlada nad zahtevami za konsolidacijo skladno z MSRP 10.

Podrobna pojasnila računovodskih usmeritev DUTB so prikazana v pojasnilih 3.2 do 3.11. Predstavljene usmeritve so bile konsistentno uporabljene skozi vsa predstavljena obdobja, razen če ni posebej drugače pojasnjeno.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja. Posloводство ocenjuje, da podaljšana življenjska doba DUTB, do konca leta 2022, omogoča uresničitev zakonskih ciljev iz ZUKSB, med katerimi je tudi unovčitev prevzetih sredstev brez prisilne prodaje in celotno poplačilo vseh obveznosti.

Skladno z določili ZUKSB, naloge in pristojnosti skupščine DUTB izvršuje Vlada kot edini delničar, le ta lahko v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) letno poročilo sprejme ali zavrne.

Poslovno leto DUTB je enako koledarskemu letu, tj. od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

Računovodski izkazi so pripravljeni kot posamični računovodski izkazi družbe DUTB.

Shema računovodskih izkazov je bila glede na izkaze 31. decembra 2015 spremenjena. Spremenjena shema uporabnikom računovodskih izkazov ustrezneje ponazarja stanja in promete, je bolj razumljiva ter ustrezneje ponazarja značilnosti poslovanja DUTB.

DUTB pripoznava prihodke in odhodke na nivoju posameznih vrst sredstev (npr. posojila, lastniške naložbe, zaloge nepremičnin in opreme). Poslovodstvo redno spremlja poslovanje po navedenih vrstah sredstev, vendar jih zaradi medsebojnega prepletanja učinkov posameznih vrst sredstev, ne razkriva kot ločene segmente poslovanja.

2.2 *PODLAGA ZA MERJENJE*

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi nabavne vrednosti, razen finančnih sredstev, ki se merijo po pošteni vrednosti, kot je opisano v pojasnilu 4. Ključne računovodske ocene in presoje.

Za merjenje finančnih sredstev po pošteni vrednosti smo se odločili, saj le-ta bolje odražala vrednosti prenesenih slabih posojil v omejeni življenjski dobi družbe, kot je predpisano z ZUKSB.

2.3 *FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA*

Računovodski izkazi so pripravljeni in predstavljeni v evrih, ki je funkcijska valuta DUTB, zneski so prikazani v tisoč EUR in zaokroženi na najbližjo enoto.

Prometi v tujih valutah se preračunavajo v EUR na dan transakcije, medtem ko se stanja v EUR preračunajo na dan računovodskih izkazov.

2.4 *UPORABA OCEN IN PRESOJ*

Priprava računovodskih izkazov zahteva uporabo ocen, presoj in predpostavk, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev ter na vrednost poročanih sredstev in obveznosti, razkritje potencialnih sredstev in obveznosti na datum poročanja in na višino prihodkov in odhodkov za tedaj končano obdobje.

Ocene, presoje in predpostavke se redno pregledujejo. Ker za ocene veljata subjektivno vrednotenje in določena stopnja negotovosti, se poznejši dejanski rezultati lahko razlikujejo od predhodnih ocen. Spremembe računovodskih ocen se pripoznajo v obdobju, v katerem se ocene popravijo, če sprememba vpliva samo na navedeno obdobje, ali za obdobje spremembe in prihodnja obdobja, če sprememba vpliva na tekoče in prihodnja obdobja.

Ocene in predpostavke so zlasti prisotne pri naslednjih presojah :

- poštene vrednosti posojil ter lastniških naložb (pojasnili 4 A in 4 B),
- čisti iztržljivi vrednosti zalog nepremičnin in opreme in njihovem morebitnem odpisu (pojasnilo 4 C),
- rezervacijah za obveznosti do zaposlenih in rezervacijah za tožbe (pojasnilo 3.7),
- potencialnih davčnih postavkah (pojasnilo 3.9),
- vrednosti finančnih sredstev in prihodkov, ustvarjenih z njihovo prodajo, bodo zadostovali za kritje poplačila obveznic z zapadlostjo leta 2017 in finančnih obveznosti, ki zapadejo pozneje, zato so bili računovodski izkazi pripravljeni ob predpostavki, da velja načelo časovno neomejenega poslovanja (pojasnili 13 in 14),
- določitvi kratko- in dolgoročnega dela rezervacij (pojasnilo 28),
- določitvi kratko- in dolgoročnega dela posojil ter zapadlih in nezapadlih posojil (pojasnilo 28),
- pretvorbe posojil v sredstvo, ki predstavlja zavarovanje posojila (za podrobnejši opis glejte pojasnilo 3.3 C).

2.5 NOVI, ŠE NEUVELJAVLJENI STANDARDI, DOPOLNILA IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL UOMRS IN KI NISO BILI UPOŠTEVANI PRI PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV NA DAN 31.12.2016

MSRP 9: Finančni instrumenti

Ta standard nadomešča MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznanje in merjenje. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2018 ali kasneje. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Preračun prejšnjih obdobj ni potreben in je dovoljen v kolikor so podatki na voljo in brez uporabe spoznanj. Pomembno se spremenijo kriteriji za določitev ustreznega merjenja finančnih instrumentov. Po odplačni vrednosti se merijo, če sta izpolnjena pogoja:

- sredstva se vodijo v okviru poslovnega modela, ki je namenjen zbiranju pogodbenih denarnih tokov, in
- pogodbeni določila vsebujejo natančne datume denarnih tokov, ki so zgolj plačila glavnice in obresti od neplačane glavnice. Poleg tega MSRP 9 vsebuje nove zahteve, ki jih je potrebno izpolniti in omogoča dodatnim vrstam izpostavljenosti, da se obravnavajo kot varovane postavke.

Družba predvideva, da MSRP 9 ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze. Razvrstitev in merjenje finančnih instrumentov družbe se ob upoštevanju MSRP 9 ne bosta spremenila zaradi narave njenega poslovanja in vrste njenih finančnih instrumentov.

Prerazporeditve finančnih instrumentov skladno z zahtevami MSRP 9 ni pričakovati.

- Družba v bodoče ne pričakuje prenosov ali pripojitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.
- Posojila in dolgoročne finančne naložbe so že po sedanjih usmeritvah družbe razporejeni med finančna sredstva, merjena po poštene vrednosti prek poslovnega izida. V kolikor bo v

prihodnje prišlo do nakupov tovrstnih sredstev, bodo ta pripoznana po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, tako kot so bili pripoznani vsi finančni instrumenti v portfelju družbe.

- Izdani dolžniški vrednostni papirju (obveznice) se izvorno merijo po pošteni vrednosti in nato po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere. Obveznice v plačilo zapadejo pred koncem leta 2017 in nove izdaje niso predvidene.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci

Ta standard zagotavlja okvir, ki nadomešča obstoječa navodila za pripoznanje prihodkov po MSRP. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018 ali kasneje. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Novi model predvideva, da se prihodki pripoznajo takrat oz. ko družba prenese nadzor blaga in storitev na kupca, in sicer v višini, do katere družba pričakuje, da je upravičena. Poleg tega MSRP 15 uvaja načela, ki družbo zavezujejo k zagotovitvi informacij v zvezi z višino, vrsto, časovnim vidikom in negotovostjo prihodkov in denarnih tokov, ki izhajajo iz pogodb s kupci.

Čeprav prvotna ocena možnega vpliva MSRP 15 na računovodske izkaze družbe še ni v celoti zaključena, vodstvo predvideva, da standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze. Družba ne predvideva, da se bodo izbira časa in merjenje njenih prihodkov po MSRP 15 spremenili zaradi narave njenega poslovanja in vrste prihodkov. Čisti prihodki iz dividend in kapitalskih dobičkov se pripoznajo, ko je gotovost pričakovanih denarnih tokov ali prilivov ekonomske vrednosti velika. Prihodki iz vrednotenja finančnih sredstev, pripoznani skladno z veljavno metodologijo vrednotenja, se ugotavljajo dvakrat letno in se na letni ravni izkazujejo v izkazu poslovnega izida.

2.6 STANDARDI, DOPOLNILA IN POJASNILA, KI JIH JE IZDAL UOMRS IN S STRANI EU ŠE NISO SPREJETI, IN KI NISO BILI UPOŠTEVANI PRI PRIPRAVI RAČUNOVODSKIH IZKAZOV NA DAN 31.12.2016

MSRP 16: Najemi

Ta standard nadomešča MRS 17 Najemi in povezana pojasnila. Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2019 ali kasneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, v kolikor družba uporablja tudi MSRP 15. Skladno z MSRP 16 najemno pogodbo šteje pogodba, ki za določeno obdobje daje pravico do nadzora nad uporabo določenega sredstva v zameno za plačilo. Skladno s tem modelom mora najemnik pripoznati pravico do uporabe sredstva in obveznost iz najemnin. Sredstvo najemnik amortizira, obresti pa pripiše k obveznostim. Nov standard uvaja številne omejene izjeme, ki vključujejo najeme za obdobje 12 mesecev ali manj, brez nakupne opcije, in najeme, kjer ima sredstvo nizko vrednost (t.i. »small-ticket lease«).

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj družba ni stranka najemne pogodbe, ki bi bila predmet določil MSRP 16.

Dopolnilo k MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačil z delnicami

Dopolnilo velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018. Uporablja se za nazaj. Dopolnilo natančneje opredeljuje plačila z delnicami za naslednja področja:

- učinki obveznih in neobveznih pogojev glede merjenja plačil z delnicami, ki se poravnajo v gotovini,
- plačila z delnicami z možnostjo poravnave v primeru obveznosti pri viru odtegnjenega davka,
- spremembe plačil pogojev z delnicami, ki zadevajo razvrstitev plačil poravnanih v gotovini v plačila, poravnana s kapitalom.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze ker družba ne izvaja plačil z delnicami.

Dopolnilo k MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe

Dopolnilo velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2021. Uporablja se za nazaj. Dopolnilo obravnava vprašanja, ki izhajajo iz izvajanja MSRP 9 pred načrtovanim nadomestnim standardom, ki ga UOMRS pripravlja za MSRP 4.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene finančne izkaze, saj družba ni ponudnik zavarovanj.

Dopolnilo k MSRP 10 in MRS 28: Prodaja ali vložek sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Dan uporabe dopolnila s strani UOMRS še ni bil določen. Uporaba pred datumom je dovoljena. Dopolnilo pojasnjuje, da je pri poslih s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom višina pripoznanih dobičkov ali izgub odvisna od tega, ali je prodano ali vloženo sredstvo del posla kjer sta celotni dobiček ali izguba pripoznana ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom in zajema prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo družbo, medtem ko je delni dobiček ali izguba pripoznan ko je posel sklenjen med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom in zajema sredstvo, ki ne predstavlja družbe, četudi se to sredstvo nahaja v podružnici.

Družba ne predvideva, da bo dopolnilo na dan prve uporabe pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 7: Izkazi denarnih tokov

Dopolnilo velja ta obračunska obdobja, ki se začnejo s 1.1.2017. Uporablja se na nazaj. Uporaba pred ter datumom je dovoljena. Dopolnilo zahteva dodatna razkritja, ki bodo uporabnikom pomagala vrednotiti spremembe v obveznostih iz financiranja, vključno spremembe denarnih tokov in nedenarne spremembe.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MSRP 12: Razkritje deležev v drugih podjetjih

Dopolnilo velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2017 ali pozneje. Dopolnitve določajo, da kadar ima družba delež v odvisnem podjetju, pridruženem podjetju ali skupnem podvigu in je ta naložba razvrščena v skupno za prodajo razpoložljivih sredstev skladno z MSRP 5 - Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje, družbi ni potrebno razkrivati finančnih informacij v zvezi s temi deleži.

Družba še pripravlja analizo učinka dopolnitve standarda.

Dopolnilo k MRS 12: Pripoznanje terjatev za odložene davke v zvezi z nerealiziranimi izgubami

Dopolnilo velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2017. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena. Dopolnilo natančneje pojasnjuje na kakšen način in kdaj v določenih primerih obračunati odložene terjatve za davek, ter kako določiti višino prihodnjih obdavčljivih prihodkov za namen presoje pripoznavanja odloženih terjatev za davek.

Družba predvideva, da nov standard na dan prve uporabe ne bo pomembno vplival na njene računovodske izkaze, saj družba že meri prihodnje obdavčljive dobičke na način kot ga zahteva dopolnilo.

Spremembe MRS 40: Naložbene nepremičnine

Spremembe veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1.1.2018 ali pozneje. Uporabljajo se za naprej. Spremembe utrjujejo načelo iz MRS 40 Naložbene nepremičnine glede prenosov v naložbene nepremičnine ali iz njih, in določajo, da se takšen prenos opravi samo, če pride do spremembe pri uporabi nepremičnine, o spremembi pa obstajajo dokazila.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njene računovodske izkaze, saj družba nima naložbenih nepremičnin.

Pojasnilo OPMSRP 22: Transakcije v tujih valutah in predujmi

Pojasnilo velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje. Pojasnilo pojasnjuje kako določiti datum transakcije za namen določitve menjalnega tečaja, ki se uporabi ob začetnem pripoznanju s tem povezanega sredstva, odhodka ali prihodka (ali njegovega dela), in ob odpravi pripoznanja nadenarnega sredstva ali nadenarne obveznosti v zvezi z danim ali prejetim predujmom v tuji valuti. Datum transakcije enak datumu, na katerega podjetje najprej pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost v zvezi z danim ali prejetim predujmom. Kadar obstaja več zaporednih transakcij, se za vsako transakcijo ugotovi datum transakcije.

Družba predvideva, da pojasnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ob začetnem pripoznanju nadenarnih sredstev ali nadenarnih obveznosti v zvezi z danimi ali prejetimi predujmi uporablja menjalni tečaj, ki je v veljavi na dan transakcije.

POJASNILO 3: RAČUNOVODSKE POLITIKE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH KATEGORIJ

3.1 *NOVI IN DOPOLNjeni RAČUNOVODSKI STANDARDI IN POJASNILA V LETU 2016*

Dopolnilo k MRS 1 : Predstavljanje računovodskih izkazov, pobude za razkritja

Dopolnilo k MRS 1 pojasnjuje obstoječe zahteve standarda in jih ne spreminja pomembno. Dopolnitve med drugim pojasnjujejo:

- zahteve MRS 1 v zvezi s pomembnostjo,
- družba lahko zanemari posamezne postavke v izkazu poslovnega izida, Izkazu vseobsegajočega donosa in izkazu finančnega položaja,
- družba sme prosto izbrati vrstni red predstavitve pojasnil k računovodskim izkazom,
- družba mora pripoznanje deleža pridruženega ali skupaj obvladovanega podjetja po kapitalski metodi v vseobsegajočem donosu prikazati v skupnem znesku v eni postavki in ga razporediti med postavke, ki jih družba naknadno ne bo prerazvrstila v izkaz poslovnega izida.

Dopolnitve niso bistveno vplivale na izkaze družbe.

Dopolnitve MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev in skupni aranžmaji

Dopolnitve k MSRP 11 zahtevajo uveljavitev obračunavanja poslovnih združitvev za družbo, ki je stranka v skupnem obvladovanju, pri obračunu nakupa v nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju.

Obračunavanje poslovnih združitvev se nanaša tudi na dodatne nakupe deležev v skupaj obvladovanem podjetju. Dodatni nakupi se merijo po pošteni vrednosti. Prej posedovanih deležev ni potrebno ponovno meriti.

Dopolnitve niso bistveno vplivale na izkaze družbe.

Dopolnitve MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo o sprejemljivih metodah za obračun amortizacije

S temi dopolnitvami Odbor pojasnjuje računovodska načela standardov MRS 16 in MRS 38, ki določajo, da prihodki odražajo vzorec ekonomskih koristi, ki jih podjetje ustvarja pri poslovanju (katerega del je tudi sredstvo), in ne ekonomske koristi, ki jih podjetje izkoristi z uporabo sredstva. Glede na to za obračun amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev podjetje ne more uporabiti prihodkovne metode, lahko pa jo v zelo omejenih okoliščinah uporabi za obračun amortizacije neopredmetenih dolgoročnih sredstev. Zgodnja uporaba je bila dovoljena.

Dopolnitve niso vplivale na izkaze družbe, saj ta ne uporablja prihodkovne metode.

Dopolnitve MRS 16 in MRS 41: Kmetijstvo

Dopolnitve standardov spreminjajo zahteve pri merjenju bioloških sredstev, ki dosegajo kriterij za uvrstitev med rodovitne rastline. Tako te rastline ne sodijo več v okvir MRS 41, ampak MRS 16. Rodovitne rastline in pridelek se izmerijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje, kot določa MRS 41. Zgodnja uporaba dopolnitev je bila dovoljena.

Dopolnitve niso vplivale na izkaze družbe, saj ta nima rodovitnih rastlin.

Dopolnitve MRS 27: Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih

Dopolnitve standarda MRS 27 podjetjem omogočajo, da v svojih ločenih računovodskih izkazih naložbe v odvisne družbe, skupaj obvladovana in pridružena podjetja pripoznajo po kapitalski metodi.

Dopolnitve niso vplivale na izkaze družbe, saj je ta obdržala usmeritve, ki jih družbi nalaga ZUKSB.

3.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva se pripoznajo v trenutku pridobitve po nabavni vrednosti, vključno s transakcijskimi stroški, povezanimi z nakupom sredstva. Pridobljena programska oprema, ki je sestavni del funkcionalnosti opreme in je kupljena skupaj z njo, se usredstvi kot del te opreme. Ko se opredmeteno osnovno sredstvo pripozna kot sredstvo, se meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Letne amortizacijske stopnje se določijo glede na ocenjeno dobo koristnosti sredstev. Ocenjena doba koristnosti opreme je dve do tri leta, letna amortizacijska stopnja tako znaša med 33,3 % in 50 %. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja v dobi koristnosti vsakega posameznega opredmetenega osnovnega sredstva.

Pripoznanje sredstev se odpravi ob odtujitvi ali ko se ugotovi, da ni mogoče več pričakovati ekonomskih koristi, pridobljenih z uporabo sredstva. Dobiček ali izguba ob odtujitvi opredmetenega osnovnega sredstva se določi tako, da se od iztržka pri odtujitvi odšteje knjigovodska vrednost sredstva, pripozna pa se v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki/odhodki iz poslovanja.

V primeru spremembe okoliščin, ki vplivajo na ocenjeno dobo koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev, se učinki pripoznajo v poslovnem izidu.

3.3 FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID

Družba razvršča posojila in lastniške naložbe kot finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

A) POSOJILA

Posojila so neizvedena finančna sredstva z določenimi ali določljivimi izplačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. V zvezi s pričakovanimi denarnimi tokovi se posojila razvrščajo kot kratkoročna (pričakovani denarni tokovi v 12 mesecih od datuma bilance stanja) in dolgoročna (pričakovani denarni tok v obdobju več kot 12 mesecev od datuma bilance stanja).

Posojila se v bilanci stanja pripoznajo, kadar in zgolj kadar postane družba stranka pogodbenih določil v finančnem instrumentu.

Posojila se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti. Prenos slabih posojil s finančnih institucij na DUTB je v skladu z ZUKSB potekal med bankami v 100-odstotni lasti slovenske vlade, ki je tudi 100-odstotna lastnica DUTB. Zato se je omenjena transakcija štela kot posel med družbami pod skupnim upravljanjem. Vsi učinki tega prenosa se pripoznajo v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

Ob prevzemu slabih posojil v skladu z ZUKSB, ki je bil izveden v letih 2013 in 2014, so se vsa posojila pregledala (pravni in ekonomski skrbni pregled) ter ovrednotila po pošteni vrednosti skladno s smernicami DUTB za vrednotenje posojil, ki so predstavljene v pojasnilu 4. Ključne računovodske ocene in presoje Razlike med prenosnimi in ocenjenimi poštenimi vrednostmi na dan prenosa so vključene v zadržani poslovni izid kot transakcija z lastnikom.

Družba je iste računovodske usmeritve kot pri prevzemu terjatev iz naslova posojil od bank uporabila tudi pri pripojitvi portfeljev posojil in terjatev dveh bank v 100-odstotni lasti Republike Slovenije. Posojila so se merila po pošteni vrednosti v skladu s politiko vrednotenja, razlike med prenosnimi in ocenjenimi poštenimi vrednostmi pa so bile vključene v zadržani poslovni izid kot transakcija z lastnikom.

Posojila, kupljena na trgu v tržnih razmerah, in posojila, dana podjetjem, ki predstavljajo DUTB-jeve primere prestrukturiranja, se prvotno pripoznajo po nabavni vrednosti in se naknadno merijo po pošteni vrednosti. Odobravanje novih posojil je eden od instrumentov prestrukturiranja v skladu z ZUKSB.

Posojila se vrednotijo dvakrat letno na podlagi sprejete politike vrednotenja, učinki vrednotenja pa se v poslovnem izidu izkazujejo na letni ravni kot prihodki/odhodki prevrednotenja. Poštena vrednost posojil se izračuna na podlagi binomskega modela vrednotenja opcij (BOPM), razen posojil, kjer je bruto izpostavljenost nižja od 300.000 EUR. Za nadaljnje informacije glejte pojasnilo 4.

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, kadar in zgolj kadar pogodbene pravice do prejema denarnih tokov iz finančnega sredstva potečejo ali ko jih družba prenese hkrati z vsemi tveganji in koristmi, povezanimi z lastništvom finančnega sredstva.

B) LASTNIŠKE NALOŽBE IN OBVEZNICE

Ob začetnem pripoznanju se lastniške naložbe in obveznice merijo po nabavni vrednosti. Na dan pripojitve obeh bank so se vse pripojene lastniške naložbe in obveznice merile po pošteni vrednosti v skladu z DUTB-jevo metodologijo vrednotenja lastniških naložb, ki je predstavljena v pojasnilu 4.

Pozitivne in negativne razlike med izmerjenimi poštenimi vrednostmi lastniških naložb in obveznic in vrednostmi pripojenih lastniških naložb so na dan obračuna pripoznane v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

Poštena vrednost lastniških naložb se določi z uporabo metode vrednotenja na ravni vrednosti celotnega podjetja, npr. prostih denarnih tokov (angl. FCFF – free cash flows to firm) ali cen iz borznih kotacij za lastniške naložbe, ki kotirajo na delujočih trgih.

Ko se z delnicami iz portfelja DUTB trguje na glavnem trgu Ljubljanske borze, se pri vrednotenju uporabi cena ob zaključku trgovanja. Če se ugotovi, da tržna cena in/ali obseg trgovanja ne odraža(-ta) dosegljivih ravni glede na velikost DUTB, se lahko ob ustreznih utemeljitvah uporabi(-ta) druga metoda in/ali diskontiranje.

Učinki vrednotenja se ocenjujejo dvakrat na leto in pripoznajo neposredno v zmanjšanju/povečanju knjigovodske vrednosti ter se na letni ravni pripoznajo v poslovnem izidu kot prihodki/odhodki.

C) ZAMENJAVE POSOJIL

Posojila se lahko unovčijo tudi s prevzemom lastništva sredstva, ki je bilo del zavarovanja za posojilo. Posojila se lahko zamenjajo v lastniške naložbe, nepremičnine ali opremo.

Sredstvo, ki je predmet konverzije, se izmeri po knjigovodski vrednosti pretvorjenega posojila (izmerjeno ob zadnjem vrednotenju pred konverzijo). Razlika med vrednostjo konverzije in knjigovodsko vrednostjo pretvorjenega posojila se v izkazu poslovnega izida pripozna v izidu iz posojil.

Vsa konvertirana sredstva, razen zalog nepremičnin in opreme, ki se naknadno merijo po nižji izmed nabavne ali čiste iztržljive vrednosti, se naknadno merijo po pošteni vrednosti v skladu z ustrezno politiko vrednotenja (glejte pojasnilo 4).

3.4 ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME

DUTB kupuje in pridobiva nepremičnine v različnih postopkih zaradi insolventnosti z namenom poplačila prenesenih slabih posojil ali optimizacije donosnosti obstoječih nepremičnin (glejte tudi pojasnilo 3.3 c). Pridobljene in kupljene nepremičnine se pripoznajo med zalogami.

Zaloge se vrednotijo po prvotni knjigovodski vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, pri čemer se upošteva nižja od obeh vrednosti. Čista iztržljiva vrednost se izračuna kot poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje zaloge.

Družba dvakrat na leto preverja merila, na podlagi katerih se vrednotijo zaloge, da bi ugotovila, ali obstajajo objektivne okoliščine, ki bi zahtevale odpis zalog, in sicer ali je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih prihodnjih denarnih tokov iz sredstva.

Ko se zaloge prodajo, se njihova knjigovodska vrednost pripozna kot odhodek v istem obdobju kot se pripozna prihodek od prodaje zalog. Znesek zmanjšanja vrednosti zalog na čisto iztržljivo vrednost se prizna kot odpis zaloge v obdobju, ko se zaloge vrednotijo. Znesek, ki izvira iz povečanja čiste iztržljive vrednosti zalog, se pripozna kot odprava odpisa pri zalogi. Znesek odprave odpisa je omejen do višine

zneska prvotnega odpisa, tako da je nova knjigovodska vrednost enaka nabavni vrednosti ali popravljeni čisti iztržljivi vrednosti, pri čemer se upošteva nižja od obeh vrednosti.

Na dan pripojitve obeh bank so se vse pripojene zaloge merile po čisti iztržljivi vrednosti v skladu z DUTB-jevo metodologijo vrednotenja v zvezi z nepremičninami, ki je predstavljena v pojasnilu 4.C. Negativne razlike med izmerjeno čisto iztržljivo vrednostjo zalog in njihovo knjigovodsko vrednostjo pri bankah na dan obračuna pripojitve, so izkazane v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

3.5 *DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI*

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

3.6 *FINANČNE OBVEZNOSTI*

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

Vse druge finančne obveznosti se prvotno pripoznajo na dan trgovanja, tj. ko družba postane stranka v pogodbenih določilih finančnega instrumenta.

Družba pripozna posojila kot neizvedene finančne obveznosti. Take finančne obveznosti se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, povečani za vse neposredno pripisljive transakcijske stroške. Pozneje se merijo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

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

Družba odpravi pripoznanje finančne obveznosti, ko je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali potekla. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, neto znesek pa se pripozna v bilanci stanja, če in le če ima družba zakonsko izvršljivo pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati obveznost.

3.7 *REZERVACIJE*

Rezervacije se pripoznajo, kadar ima družba zaradi preteklega dogodka sedanjo pravno ali pogodbeno obvezo, ki jo je mogoče zanesljivo oceniti, in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok gospodarskih koristi.

3.8 *IZID*

Izid vključuje kapitalske dobičke iz presežkov plačil, prejetih nad knjigovodsko vrednostjo nedonosnih posojil ter ob zamenjavi sredstev, kot je opisano v pojasnilu 3.3, prejete dividende od lastniških naložb,

dobičke in izgube pri vrednotenju finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in tečajne razlike.

3.9 STROŠKI FINANCIRANJA

Stroški financiranja vključujejo stroške zadolževanja, vključno z nadomestili za izdana poročstva Republike Slovenije, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida z uporabo metode efektivne obrestne mere.

3.10 DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička se v računovodskih izkazih pripozna v skladu s predpisi, veljavnimi do konca obdobja poročanja. Davek od dobička vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se vključi v čisti dobiček, razen če se ne nanaša na postavke, pripoznane v drugem vseobsegajočem donosu ali neposredno v kapitalu.

Obveznosti za davek se izračunajo na podlagi obdavčljivega dobička poslovnega leta. Obdavčljivi dobiček se razlikuje od čistega dobička, poročanega v poslovnem izidu, saj izključuje prihodke in odhodke, ki so obdavčljivi ali odbitni v drugih letih, ter tudi postavke, ki niso obdavčljive ali odbitne.

Odložene terjatve za davek se ne pripoznajo za neizkoriščene davčne izgube, ki se prenašajo v naslednje obdobje, kadar ni verjetno, da bo družba v prihodnosti realizirala obdavčljiv dobiček. Družba redno preverja verjetnost realizacije obdavčljivega dobička v prihodnosti.

3.11 ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

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

Osnovni čisti dobiček na delnico se izračuna tako, da se čisti poslovni izid poslovnega leta, ki se nanaša na delničarje rednih delnic, deli s tehtanim povprečnim številom rednih delnic.

Popravljeni dobiček delnice pa se izračunava s prilagoditvijo dobička oziroma izgube, ki pripada navadnim delničarjem, in tehtanega povprečnega števila navadnih delnic v poslovnem letu za učinek vseh možnosti navadnih delnic, ki predstavljajo zamenljive obveznice in delniške opcije za zaposlene. Ker družba nima zamenljivih obveznic ali delniških opcij za zaposlene, je osnovni dobiček na delnico enak popravljenemu dobičku na delnico.

3.12 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Računovodske usmeritve in razkritja DUTB v številnih primerih zahtevajo določitev poštene vrednosti finančnih in nefinančnih sredstev in obveznosti.

Poštena vrednost je znesek, za katerega je mogoče prodati sredstvo oziroma poravnati obveznost med dobro obveščanima in voljnima strankama v preišljenem poslu. DUTB določa pošteno vrednost finančnih instrumentov ob upoštevanju naslednje hierarhije poštene vrednosti:

- raven 1 – poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, katerih vrednost temelji na neprilagojenih, kotiranih cenah za enaka sredstva ali obveznosti na delujočem trgu,
- raven 2 – poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, katerih vrednost temelji na kotiranih cenah na nedejavnih trgih ali katerih vrednost temelji na modelih – pri tem je mogoče vhodne podatke opazovati neposredno ali posredno za praktično celotno obdobje trajanja sredstva ali obveznosti,
- raven 3 – poštena vrednost finančnih sredstev in obveznosti, katerih vrednost temelji na cenah ali tehnikah ocenjevanja vrednosti, ki zahtevajo vhodne podatke, ki jih ni mogoče pridobiti z opazovanjem trga in ki so pomembni za splošen način merjenja poštene vrednosti. Ti vhodni podatki odražajo lastne predpostavke posloводства o predpostavkah, ki bi jih uporabili udeleženci na trgu pri določanju cene sredstva ali obveznosti.

DUTB uporablja kotirane cene kot podlago za pošteno vrednost finančnih instrumentov. Če finančni instrument ne kotira na organiziranem trgu ali je trg nedelujoč, DUTB za določitev poštene vrednosti finančnega instrumenta uporabi vhodne podatke ravni 2 in zlasti 3. Kadar je to primerno, so dodatne informacije o predpostavkah za določitev poštene vrednosti navedene v pojasnilih, ki se nanašajo na določeno sredstvo ali obveznost DUTB.

DUTB je določila poštene vrednosti za potrebe merjenja in poročanja z uporabo spodaj opisanih metod. Kadar so potrebne dodatne informacije v zvezi s predpostavkami, uporabljenimi pri določanju poštenih vrednosti, so te razkrite v pojasnilih k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti.

POJASNILO 4: KLJUČNE RAČUNOVODSKE OCENE IN PRESOJE

Sestava računovodskih izkazov v skladu z ZUKSB zahteva uporabo ocen in predpostavk, ki vplivajo na poročane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Ocene in presoje se nenehno ocenjujejo ter temeljijo na preteklih izkušnjah in drugih dejavnikih, tudi pričakovanih prihodnjih dogodkih, ki se v danih okoliščinah zdijo smiselni. Ker presoja posloводства zahteva oceno verjetnosti prihodnjih dogodkov, se dejanski rezultati lahko razlikujejo od ocenjenih, to pa lahko vpliva na prihodnje poročane zneske sredstev in obveznosti.

A) METODOLOGIJA VREDNOTENJA POSOJIL

Individualna vrednotenja posojil se izvajajo na ravni dolžnika za posojila, katerih bruto izpostavljenost presega 300 tisoč EUR, medtem ko se manjše izpostavljenosti vrednotijo v okviru skupinskih vrednotenj na ravni dolžnika. Vrednotenja upoštevajo Raven 3 hierarhije poštene vrednosti in imajo značilnosti neopazovanih vložkov, kateri predstavljajo predpostavke o upoštevanju najboljših razpoložljivih informacij v danih razmerah. To vključuje lastne podatke DUTB, ki upoštevajo informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo.

Individualna vrednotenja posojil na ravni dolžnika

Vrednotenje posojil je metodološko osnovano na Binominalnem modelu vrednotenja realnih opcij (BMVRO). Dva scenarija (scenarij prestrukturiranja in scenarij unovčevanja zavarovanj) sta obravnavana za vsakega posameznega dolžnika skupaj z napovedjo bodočih pričakovanih denarnih tokov.

Ključni neopazovani vložek v procesu ocenjevanja posojil je ocena verjetnosti za uresničenje vsake od obeh strategij. V primerih, ko družba oceni, da prevladuje verjetnost za uresničenje strategije unovčevanja zavarovanj, so upoštevani bodoči denarni tokovi zgolj te strategije s 100 % verjetnostjo (glej pojasnilo 4B in 4C za več podrobnosti v zvezi z vrednotenjem zavarovanj). V primerih, kjer družba oceni, da obstaja večja verjetnost uresničenja strategije prestrukturiranja, je uporabljen DPS Model (Default Probability Scorecard) za določitev verjetnosti izpolnitve scenarija prestrukturiranja. Z orodjem DPS izračunane verjetnosti izpolnitve scenarija prestrukturiranja lahko upravitelj terjatev razveljavi z ustrezno utemeljitvijo, na podlagi obrazložitve različnih dejavnikov tveganja in predstavitev realnih opcij. Opisana metodologija vrednotenja posojil je skladna z zahtevami MSRP 13 in Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti (MSOV), saj zagotavlja:

- Uporabnost in teoretično konsistentnost,
- Ponovljivost postopka ocenjevanja vrednosti,
- Primerljivost postopka ocenjevanja verjetnosti ne glede na to, kdo ocenjuje in
- Identifikacijo ključnih specifičnih tveganj, povezanih z verjetnostjo izvedljivosti scenarija, ki niso zajeta v diskontni stopnji.

DPS model opredeljuje 13 različnih elementov poslovnega tveganja na 7-stopenjski lestvici, ki odraža različno stopnjo tveganja. Elementi tveganja so opredeljeni na podlagi specifičnega poznavanja stranke. Če je za posamezni element poslovnega tveganja opredeljena visoka stopnja tveganja, potem se verjetnost izpolnitve strategije prestrukturiranja zniža. Ko so določene vse stopnje tveganja posameznih elementov, se izračuna povprečni profil tveganja (avgP) strategije prestrukturiranja.

Verjetnost uresničenja strategije unovčevanja zavarovanj je v primerih prestrukturiranja določena kot (1-verjetnost uresničenja strategije prestrukturiranja).

Ko so določene verjetnosti za uresničenje vsake posamezne strategije in so določeni bodoči denarni tokovi glede na posamezno strategijo, se izračuna vrednost posojila. Če je upoštevana strategija prestrukturiranja, se uporablja model BMVRO. Ta model je diskreten model, kateri temelji na verjetnostni porazdelitvi in predpostavlja, da se lahko DUTB odloči tudi za spremenjen scenarij – da lahko strategijo spremeni iz prestrukturiranja v unovčevanje zavarovanj, če prestrukturiranje spodleti. Glavni vhodni podatki za BMVRO model so:

- Verjetnost uresničenja strategije prestrukturiranja (določena z DPS modelom).
- Verjetnost uresničenja strategije unovčevanja zavarovanj (določena z DPS modelom).
- Obdobje spremembe strategije prestrukturiranja v strategijo unovčevanja zavarovanj. DUTB predpostavlja to spremembo strategije s takojšnjim učinkom z namenom zagotovitve

konservativnega pristopa. Model namreč upošteva verjetnost, da prestrukturiranje spodleti ter zato onemogoča možnost prelaganja tega neuspeha na kasnejše obdobje. Dodatno DUTB ocenjuje, da je, zaradi zgodnje faze prestrukturiranja in negotove narave prestrukturiranja, mogoče upravičeno predvidevati, da če prestrukturiranje spodleti, spodleti v zelo kratkem obdobju.

- Vrednost bodočih denarnih tokov glede na vsako strategijo (prestrukturiranja in unovčevanja zavarovanj). V primeru strategije prestrukturiranja bodoči denarni tokovi izvirajo iz dolžnikove zmožnosti servisiranja dolga ter iz njenih napovedi denarnih tokov. V primeru strategije unovčevanja zavarovanj pa bodoči denarni tokovi temeljijo na oceni vrednosti zavarovanj.
- Netvegana stopnja donosa v okviru BMVRO modela je v primeru DUTB enaka nič, saj je že upoštevana v kalkulaciji tehtanega povprečnega stroška kapitala (WACC) in je zato vključena v sedanjo vrednost v obeh strategijah.

Tehtan povprečni strošek kapitala DUTB (WACC) je na dan 31. december 2016 znašal 2,31 %, leto pred tem pa 3,5 %. Poglavitni razlog za znižanje WACC konec leta 2016 je bil nižji strošek zadolževanja zaradi delnega refinanciranja dolga po nižjih obrestnih merah.

V splošnem DUTB izračuna verjetnostno uteženo povprečje sedanjih vrednosti napovedanih denarnih tokov v obeh scenarijih. To posledično zniža sedanjo vrednost posojila od višje vrednosti v prestrukturiranju proti nižji vrednosti v primeru unovčevanja zavarovanj, pri čemer se upoštevata tako verjetnost uspeha prestrukturiranja, kot tudi vrednost zavarovanj upoštevanih v scenariju unovčevanja. To odraža predpostavko BMVRO, da je strategija unovčevanja zavarovanj realna opcija strategiji prestrukturiranja.

Proces vrednotenja in kontrole

DUTB izvaja individualna vrednotenja posojil na ravni dolžnika vsako leto dvakrat in sicer 30. junija ter 31. decembra.

Posamezen upravljavec terjatev je odgovoren za napoved denarnih tokov in določitev verjetnosti obeh scenarijev. Za scenarij unovčevanja zavarovanj podlago za vrednost zavarovanj predstavljajo ocene vrednosti sredstev pridobljene iz oddelka podpore nepremičninam in/ali oddelka poslovnih analiz.

Vodja oddelka poslovnih analiz (v nadaljevanju pregledovalec) je zadolžen za spremljavo procesa vrednotenja ter pregled vseh vrednotenj s tehničnega in logičnega vidika. Poročilo o vrednotenju, pripravljeno v skladu z mednarodnimi standardi vrednotenja, je podpisano s strani upravljalca terjatev, ki je pripravil vrednotenje posojila ter s strani pregledovalca, ki je posamično vrednotenje posojila pregledal.

Proces med drugim vključuje pregled predpostavk kot so:

V scenariju prestrukturiranja:

- Opredelitev razlogov za definiranje posameznih faktorjev, ki določajo verjetnost uspeha prestrukturiranja preko DPS,
- Vzdržnost napovedanih denarnih tokov,
- Pripoznavanje ustreznega vira denarnih tokov (iz poslovanja, dezinvestiranja, refinanciranja itd.)

V scenariju unovčevanja zavarovanj:

- Uporaba ustreznih ocen vrednosti kot podlaga za vrednost zavarovanj in ustrezna argumentacija v primeru prilagoditev vrednosti,
- uporabljenih predpostavk glede konverzije posojil v sredstva (nepremičnine) in predpostavk o času prodaje.

Dodatne logične in tehnične kontrole so izvedene in dokumentirane tudi s strani oddelka za upravljanje s tveganji.

Tako izvedena vrednotenja so predmet odobritve Izvršnega kreditnega in naložbenega odbora na katera mora podati soglasje tudi Upravni kreditni in naložbeni odbor.

Učinki iz omenjenih vrednotenj so predstavljenih v računovodskih izkazih na letni ravni.

Skupinsko vrednotenje na ravni dolžnika

Skupinsko vrednotenje temelji na modelu pričakovanih izgub. Na pričakovano izgubo vpliva ocenjena verjetnost neizpolnitve ter vrednost potencialnega rezervnega scenarija v primeru nastopa neizpolnitve. Slednja vrednost predstavlja vrednost zastavljenega premoženja za zavarovanje kreditov vsakega dolžnika.

Posojila iz te skupine se razvrščajo v pet skupin glede na število dni neizpolnitve (dnevi zamude pri odplačevanju zapadlega dolga), kjer je za vsako skupino določena verjetnost neizpolnitve.

Če od bruto vrednosti posojila odštejemo vrednost zavarovanja, dobimo vrednost izgube v primeru neplačila (LGD - angl. loss given default). Vrednost v primeru neplačila je vrednost, ki bi jo upnik izgubil v primeru, da je do neplačila že prišlo in je bilo zavarovanje že unovčeno.

Pričakovana izguba se tako izračuna kot matematični produkt verjetnosti neplačila (ki se določi glede na število dni zamude) ter izgube v primeru neplačila, ki se nato uporabi kot stopnja slabitve za vsako posojilo posebej. Knjigovodska vrednost takšnih posojil se torej izračuna kot razlika med bruto vrednostjo posojila in pričakovano izgubo.

Proces vrednotenja in kontrole

DUTB izvaja skupinska vrednotenja posojil na ravni dolžnika vsako leto dvakrat in sicer 30. junija ter 31. decembra.

Vodja oddelka poslovnih analiz (v nadaljevanju pregledovalec) je zadolžen za spremljavo procesa vrednotenja ter pregled vseh vrednotenj s tehničnega in logičnega vidika. Proces med drugim vključuje pregled predpostavk kot so:

- Pravilna razvrstitev dolžnikov v skupine, glede na število dni zamude.
- Uporaba pravih podlag za pripoznanje vrednosti zavarovanj.

Tako izvedena vrednotenja so predmet odobritve Izvršnega kreditnega in naložbenega odbora na katera mora podati soglasje tudi Upravni kreditni in naložbeni odbor.

Učinki iz omenjenih vrednotenj so predstavljenih v računovodskih izkazih na letni ravni.

B) METODOLOGIJA VREDNOTENJA LASTNIŠKIH NALOŽB

Vrednotenja lastnih lastniških naložb in lastniških naložb prejetih v zavarovanje upoštevajo Raven 3 hierarhije poštene vrednosti in imajo značilnosti neopazovanih vložkov, kateri predstavljajo predpostavke o upoštevanju najboljših razpoložljivih informacij v danih razmerah. To vključuje lastne podatke DUTB, ki upoštevajo informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo.

Ključni neopazovani vložki v procesu vrednotenja so rast prihodkov, bruto marža, raven investicij, obratni kapital ter rast v neskončnost.

Metode vrednotenja na ravni vrednosti podjetja (npr. FCFF za metodo diskontiranega denarnega toka in metodo EV/EBITDA za primerjalno metodo) se vedno uporabljajo prednostno pred metodami vrednotenja na ravni kapitala ali metodami vrednotenja na podlagi dividend ali knjigovodskih vrednosti. Izjemo predstavljajo vrednotenja holdinških struktur, pri katerih se preferenčno uporablja na sredstvih zasnovan način ocenjevanja (metoda čiste vrednosti sredstev).

Finančne naložbe z več kot 20% deležem ali knjigovodsko vrednostjo višjo od 5 milijonov EUR se vrednotijo preko celostne analize prostih denarnih tokov podjetju (FCFF). Če je kakovost podatkov zadovoljiva, se vedno preferenčno uporablja metoda prostih denarnih tokov podjetju (FCFF). Kot alternativa je sprejemljiva tudi primerjalna metoda, ki temelji na evropskih povprečjih kazalnikov v enaki panogi. V izjemnih primerih so dopustne tudi druge metode, ob ustrezni obrazložitvi. Če se z delnicami trguje na borzi, se uporabi tržna cena, v kolikor obstajajo zadostne transakcije, ki zagotavljajo likvidnost.

Proces vrednotenja in kontrole

DUTB izvaja vrednotenje lastniških naložb vsako leto dvakrat in sicer 30. junija ter 31. decembra.

Izbrani analitik poslovanja je odgovoren za vrednotenje lastniških naložb, kot tudi lastniških naložb danih v zavarovanje.

Vodja oddelka poslovnih analiz (v nadaljevanju pregledovalec) je zadolžen za spremljavo procesa vrednotenja ter pregled vseh vrednotenj s tehničnega in logičnega vidika. Proces med drugim vključuje pregled predpostavk kot so:

- WACC pri ocenjevanem podjetju,
- diskonti aplicirani na vrednost kapitala,
- predpostavke uporabljene v napovedovanih obdobjih (prihodki, stroški, obratni kapital itd.),
- Uporabljene obrazložitve pri vrednotenju (manjšinski/večinski lastnik, posamični ali skupinski izkazi itd.).

Poročilo o vrednotenju je podpisano s strani analitika poslovanja, ki je pripravil vrednotenje lastniške naložbe ter s strani pregledovalca, ki je posamično vrednotenje pregledal.

Dodatne logične in tehnične kontrole so izvedene in dokumentirane tudi s strani oddelka za upravljanje s tveganji.

Tako izvedena vrednotenja so predmet odobritve Izvršnega kreditnega in naložbenega odbora na katera mora podati soglasje tudi Upravni kreditni in naložbeni odbor.

Učinki iz omenjenih vrednotenj so predstavljenih v računovodskih izkazih na letni ravni.

C) METODOLOGIJA VREDNOTENJA NEPREMIČNIN

Interna metodologija vrednotenja nepremičnin se nanaša na zalogo nepremičnin in na nepremičnine dane v zavarovanje. Vrednotenje upošteva Raven 3 hierarhije poštene vrednosti in ima značilnosti neopazovanih vložkov, kateri predstavljajo predpostavke o upoštevanju najboljših razpoložljivih informacij v danih razmerah. To vključuje lastne podatke DUTB, ki upoštevajo informacije o predpostavkah udeležencev na trgu, ki so razumno na voljo.

Ključni neopazovani vložki v procesu vrednotenja so prilagojena tržna najemnina, prilagojena tržna cena, stroški investicij, diskont za likvidnost (čas prodaje).

Ne glede na zgoraj navedeno, DUTB uporabi transakcijske vrednosti/cene kot pošteno vrednost kadar izid prodajne transakcije ni zgolj možen ampak zelo verjeten (na primer podpisana pogodba, prejem pologa/are).

Način tržnih primerjav je najbolj pogost način izračuna vrednosti, ker da najbolj realno sliko tržne vrednosti. Uporabi se ga, če obstajajo kvalitetni podatki o transakcijah (Trgoskop, lastna baza) ali ponudbah (Nepremičnine.net ali bolha.net).

Ocenjuje se vedno objekt s funkcionalnim zemljiščem skupaj in takega se primerja z ostalimi nepremičninami. Funkcionalno zemljišče je tisto zemljišče, ki ga objekt potrebuje za svojo funkcijo. Ker ima lahko stavba tudi večje zemljišče od potrebnega vendar ga ni možno uporabiti kot samostojno prodajljivo enoto se pri prilagoditvah to tudi upošteva, ker to tudi vpliva na vrednost nepremičnine. Podatke se pred samim začetkom vrednotenja preveri: ali so prodaje res med nepovezanimi osebami, ali je davek upoštevan ter preveri površine z GURS-ovimi podatki.

Na donosu zasnovan način se lahko izračuna na dva načina. V primeru, da se pričakuje stalni letni donos, ki naj bi trajal vse do konca uporabnosti nepremičnine, se lahko uporabi način kapitalizacije stabiliziranega letnega dobička, v primeru, da pa se pričakuje donos omejeno število let se uporabi način diskontiranja denarnih tokov –DCF. Pred samim začetkom je potrebno s prilagoditvijo najemnini dobiti tržno najemnino prilagojeno na predmetno nepremičnino. Pri prilagajanju se primerja ali bruto ali neto najemnine, primerljiva struktura stroškov itd.

Po izračunu efektivnega dobička, ki se ga izračuna kot zmnožek tržne najemnine ter prodajnih površin se doda odbitek za nezasedenost, vključijo pa se tudi posredni stroški investicije (študije, ocene, tehnična dokumentacija), investitorjev dobiček, strošek financiranja, čas za zaključek projekta ter predpostavka o času, potrebnem za prodajo.

Diskontni faktorji, ki se uporabljajo pri vrednotenju nepremičnin

Za izračun diskontnih faktorjev ter mer kapitalizacije se uporabi metoda dograjevanja. Po tej metodi se uporabijo sledeči diskonti:

- netvegana stopnja donosa,
- pribitek za tržno tveganje,
- diskont za slabšo likvidnost,
- diskont za upravljanje,
- diskont za ohranitev kapitala (kadar se uporabi mera kapitalizacije).

Netvegana stopnja donosa se izračuna s pomočjo Fisherjeve enačbe na podlagi triletnega povprečja 10 letne obveznice RS ter upoštevanjem vsakokratnega triletnega povprečja inflacije.

Pribitek za tržno tveganje se izračuna na podlagi podatkov iz trga. Za spremembe le te na presečnih datumih se upošteva dvig cen iz polletnega poročila GURS-a.

Diskont za slabšo likvidnost je prevzeta iz trga in pomeni diskont za hitrost prodaje.

Diskont za upravljanje predstavlja stroške lastništva nepremičnine. Izračunani so na podlagi dejanskih stroškov, ki jih ima DUTB na lastnih nepremičninah.

Diskont za ohranitev kapitala se doda diskontnemu faktorju, da se dobi mera kapitalizacije in se izračuna po Ringovi metodi z upoštevanjem dobe gospodarne uporabnosti nepremičnine.

Proces vrednotenja in kontrole

DUTB izvaja prevrednotenja nepremičnin vsako leto dvakrat in sicer 30. junija ter 31. decembra. Nepremičnine se vrednotijo celovito vsake 3 leta, v vmesnem obdobju pa se prevrednotijo z upoštevanjem: sprememb tržnih pogojev, sprememb stroškov upravljanja nepremičnin ter časa prodaje.

Celovito vrednotenje izvedejo pooblaščen ocenjevalci v Oddelku podpore upravljanja nepremičnin s sodelovanjem upravljavcev nepremičninskega portfelja. V primeru, če se celovito vrednotenje izvede med dvema presečnima datumoma, se na koncu tega obdobja ponovno preveri fizično, pravno stanje ter sprememba tržnih razmer. V primeru večjega odstopanja in ugotovitve novih dejstev (pravnih ter fizičnih) je potrebno izvesti ponovno vrednotenje, v primeru manjšega odstopanja tržnih vrednosti (do +/- 5%) se predpostavi, da prvotno vrednotenje še vedno velja tudi za računovodsko poročanje.

Vrednosti nepremičnin se v vmesnem obdobju do 3 let prilagajajo dvakrat leno na sledeč način:

- avtomatsko prevrednotenje s pomočjo statističnega indeksa za posamezne tipe nepremičnin ter posamezna področja Slovenije, ki jih objavlja GURS vsake pol leta.
- Ponovno se oceni predviden čas prodaje ter se temu prilagodi sedanjo vrednost nepremičnine.

Oddelek Podpora upravljanju nepremičnin je odgovoren za vrednotenje vseh nepremičnin. Pregledovalec je del oddelka Podpora upravljanju nepremičnin in je zadolžen za spremljavo procesa vrednotenja ter pregled vseh vrednotenj s tehničnega in logičnega vidika.

Poročilo o vrednotenju je podpisano s strani upravljalca nepremičninskega portfelja, ki je pripravil vrednotenje nepremičnine ter s strani pregledovalca, ki je posamično vrednotenje pregledal.

Dodatne logične in tehnične kontrole so izvedene in dokumentirane tudi s strani oddelka za upravljanje s tveganji.

Tako izvedena vrednotenja so predmet odobritve Izvršnega kreditnega in naložbenega odbora na katera mora podati soglasje tudi Upravni kreditni in naložbeni odbor.

Učinki iz omenjenih vrednotenj so predstavljenih v računovodskih izkazih na letni ravni.

POJASNILA K BILANCI STANJA

POJASNILO 5: OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Računalniška oprema	78	127
Ostala oprema	61	29
Skupaj	139	156

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2016	241	41	282
Priporočitev	59	40	99
Nove pridobitve	34	35	69
Odtujitve	-6	-28	-34
Stanje 31.12.2016	328	88	416
Nabrani popravki vrednosti			
Stanje 1.1.2016	115	12	127
Amortizacija	136	15	151
Odtujitve	-1	0	-1
Stanje 31.12.2016	250	27	277
Neodpisana knjigovodska vrednost 31.12.2016	78	61	139

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2015

v tisoč EUR	Računalniška oprema	Ostala oprema	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2015	195	35	230
Nove pridobitve	46	6	52
Stanje 31.12.2015	241	41	282
Nabrani popravki vrednosti			
Stanje 1.1.2016	46	4	50
Amortizacija	69	8	77
Stanje 31.12.2015	115	12	127
Neodpisana knjigovodska vrednost 31.12.2015	127	29	156

POJASNILO 6: FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID – POSOJILA

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila		
V prestrukturiranju	434.064	383.870
Unovčenje zavarovanj	498.664	707.137
Ostala (skupinsko vrednotena)	13.219	0
	945.947	1.091.006
Finančni najem	2.168	0
Skupaj	948.115	1.091.006

GIBANJE POSOJIL (BREZ FINANČNEGA NAJEMA) V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	1.1.2016 - 31.12.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Začetno stanje 1.1.	1.091.006	1.406.888
Priporočitev dveh bank	265.349	0
Priporočitev petih odvisnih družb	902	0
Pobotanje danih posojil odvisnim družbah	-34.514	0
Povečanje posojilnega portfelja	18.414	27.929
Odplačila	-420.341	-339.317
Plačila v denarju	-253.138	-317.909
Zamenjava v nepremičnine	-59.601	-18.794
Povratni odkup (plačan z obveznicami DUTB)	0	-2.452
Zamenjava v poslovne terjatve	-67	-162
Prodana posojila	-81.513	0
Zamenjava v lastniške naložbe	-26.022	0
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	-30.288	-35.375
Povečanja/zmanjšanja zaradi kapitalskih dobičkov/izgub	54.526	28.888
Ostale spremembe	894	1.993
Končno stanje 31.12.	945.947	1.091.006

Povečanje posojilnega portfelja predstavljajo nova posojila, odobrena s strani DUTB, nakupi posojil/terjatev od drugih bank, povečanja zaradi unovčenja garancij in bremenitev za sodne stroške. Nova posojila so odobrena izključno obstoječim dolžnikom DUTB, v katerih ima DUTB preko lastniškega deleža prevladujoč vpliv. Odobritev novega posojila skladno z ZUKSB predstavlja enega od dovoljenih ukrepov prestrukturiranja dolžnikov.

Julija 2016 je bila DUTB s strani lastnika dokapitalizirana s stvarnim vložkom, tj. terjatvami do družb iz skupine Cimos, in sicer v višini 4.610 tisoč EUR. DUTB je transakcijo ovrednotila po poštenu vrednosti in pripoznala izgubo ob začetnem pripoznanju v višini 1.510 tisoč EUR. Izguba ob začetnem pripoznanju je izkazana v kapitalu, in sicer v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

Podobna je bila transakcija v letu 2015, ko je DUTB po naročilu lastnika pridobila nedonosno posojilo od Probanke. Ob vrednotenju posojila na pošteno vrednost, je bila v kapitalu, v zadržanem poslovnem izidu, pripoznana izguba ob začetnem pripoznanju v višini 3.221 tisoč EUR.

V spodnji tabeli je prikazano gibanje portfelja posojil (brez Finančni najema), in sicer ločeno za dolžnike, pri katerih je na dan 31.12.2016 veljala strategija prestrukturiranja in za ostale dolžnike.

GIBANJE POSOJIL IN TERJATEV (BREZ FINANČNI NAJEMA) V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Dolžniki v prestrukturiranju	Dolžniki unovčenje zavarovanj in množično vrednotenje	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	398.101	692.905	1.091.006
Priporočitev dveh bank	66.580	198.769	265.349
Priporočitev petih odvisnih družb	0	902	902
Pobotanje danih posojil odvisnim družbah	0	-34.515	-34.515
Povečanje posojilnega portfelja	13.111	5.303	18.414
Odplačila	-46.300	-374.041	-420.341
Plačila v denarju	-46.289	-206.849	-253.138
Zamenjava v nepremičnine	0	-59.601	-59.601
Zamenjava v poslovne terjatve	0	-67	-67
Prodane posojila	-11	-81.502	-81.513
Zamenjava v lastniške naložbe	0	-26.022	-26.022
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	-12.238	-18.050	-30.288
Povečanja/zmanjšanja zaradi kapitalskih dobičkov/izgub	15.499	39.027	54.526
Ostale spremembe	-690	1.584	894
Končno stanje 31.12.	434.063	511.884	945.947

POJASNILO 7: FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID – LASTNIŠKE NALOŽBE IN OBVEZNICE

v tisoč EUR	31. 12. 2016*	31. 12. 2015
Lastniške naložbe in obveznice v podjetja, ki kotirajo na borzi	34.504	0
Lastniške naložbe in obveznice v podjetja, ki ne kotirajo na borzi	62.441	36.347
Skupaj	96.945	36.347

*od skupnega zneska se 2.757 tisoč EUR nanaša na naložbe v obveznice

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Delnice	Poslovni deleži	Obveznice	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	33.862	2.485	0	36.347
Pripojitev dveh bank	10.030	6.503	7.072	23.605
Pripojitev petih odvisnih družb	231	0	0	231
Pridobitve	371	320	0	691
Zamenjava v lastniške naložbe	26.022	0	0	26.022
 Obresti	 0	 0	 215	 215
Prevrednotenje	24.172	2.983	-75	27.080
Dokapitalizacija	0	952	0	952
Odtujitve	-10.899	-2.844	-4.455	-18.199
Končno stanje 31.12.	83.789	10.399	2.757	96.945

Znesek dokapitalizacije se nanaša na dokapitalizacijo družbe NPL Port v višini 942 tisoč EUR in DUTB Srbija v višini 10 tisoč EUR.

DUTB JE BILA DAN 31.12.2016 LASTNICA NASLEDNJIH POSLOVNIH DELEŽEV IN DELNIC:

Naziv	Dejavnost	Država	Delež (v %)
ALPINA, tovarna obutve, d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
ARGOLINA d.o.o.	Gradbeništvo	Slovenija	100,00%
AVTOTEHNA d.d.	Trgovina	Slovenija	100,00%
CIMOS d.d.	Proizvodnja	Slovenija	47,50%
DRUŽBA ZA NEKRETNINE D.O.O.		Hrvaška	100,00%
DUP1 d.d.	Profesionalne storitve	Slovenija	100,00%
DUTB D.O.O. – Srbija		Srbija	100,00%
FACTOR BG EOD		Bolgarija	100,00%
FACTOR PROJEKT D.O.O.		Hrvaška	100,00%
FARME IHAN d.d.	Kmetijstvo	Slovenija	95,00%
FUNDUS d.o.o., Beograd		Srbija	100,00%
ILLURIA HOLDINGS LIMITED		Ciper	100,00%
KOTO D.O.O.	Proizvodnja	Slovenija	66,23%
Litostroj Jeklo d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	79,49%
LITOSTROJ RAVNE d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	88,67%
LIV KOLESA, d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
MENINA d.d.	Proizvodnja	Slovenija	20,28%
MERKUR nepremičnine, d.d.	Nepremičnine	Slovenija	62,49%
MK Založba d.d.	IT	Slovenija	51,23%
MLM d.d.	Proizvodnja	Slovenija	67,24%
NIGRAD d.d.	Komunalne storitve	Slovenija	24,91%
NPL PORT, d.o.o.	Profesionalne storitve	Slovenija	100,00%
PPS - PEKARNE PTUJ D.D.- V PRISILNI POR	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
PY&CA d.o.o., Beograd		Srbija	100,00%
RIOSI INŽENIRING d.o.o.	Profesionalne storitve	Slovenija	39,18%
SOTTO VENTO d.o.o., Beograd		Srbija	100,00%
THERMANA D.D.	Turizem	Slovenija	100,00%
TINK d.o.o.	Trgovina	Slovenija	100,00%
ZLATA MONETA II, d.o.o.	Finančne storitve	Slovenija	100,00%

V zgornji tabeli so prikazani lastniški deleži v družbah, kjer odstotek lastništva DUTB presega 20 % in nad družbami ni bil uveden stečajni postopek. DUTB v vseh družbah nastopa kot začasni lastnik.

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2015

v tisoč EUR	Delnice	Poslovni delež	Obveznice	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	8.627	0	0	8.627
Pridobitve	0	2.831	0	2.831
Dokapitalizacija	0	263	0	263
Prevrednotenje	25.235	-609	0	24.626
Končno stanje 31.12.	33.862	2.485	0	36.347

DUTB JE BILA DAN 31.12.2015 LASTNICA NASLEDNJIH POSLOVNIH DELEŽEV IN DELNIC:

Naziv	Dejavnost	Država	Delež (v %)
AHA EMMI d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
Aha Plastik d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
Alpina d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
Argolina d.o.o.	Gradbeništvo	Slovenija	100,00%
AVTOTEHNA d.d.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
Cimos d.d.	Proizvodnja	Slovenija	47,50%
DUP1 d.d.	Finance	Slovenija	100,00%
DUP2 d.d.	Finance	Slovenija	100,00%
IHAN d.d.	Proizvodnja	Slovenija	95,00%
Litostroj jeklo d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	55,18%
Litostroj Ravne d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	88,70%
LIV Kolesa d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
Menina d.d.	Proizvodnja	Slovenija	20,28%
Merkur nepremičnine d.d.	Nepremičnine	Slovenija	62,49%
MLM d.d.	Proizvodnja	Slovenija	67,24%
Nigrad d.d.	Komunalne storitve	Slovenija	24,91%
Polzela d.d.	Proizvodnja	Slovenija	37,71%
Riosi inženiring d.o.o.	Profesionalne storitve	Slovenija	39,18%
SISTEMSKA TEHNIKA Armas d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	100,00%
SISTEMSKA TEHNIKA d.o.o.	Proizvodnja	Slovenija	89,73%
Thermana d.d.	Turizem	Slovenija	99,99%
TINK d.o.o.	Trgovina	Slovenija	89,26%

POJASNILO 8: FINANČNA SREDSTVA RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznice	0	2.314
Depoziti	0	964
Skupaj	0	3.278

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Obveznice	Depoziti	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	2.314	964	3.278
Obresti	0	7	7
Prevrednotenje	-394	0	-394
Odtujitve / Plačila	-1.920	-971	-2.891
Končno stanje 31.12.	0	0	0

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV RAZPOLOŽLJIVIH ZA PRODAJO V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2015

v tisoč EUR	Delnice in deleži	Obveznice	Depoziti	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	48.333	173.972	900	223.205
Pridobitve	512	0	64	576
Obresti	0	6.378	0	6.378
Plačila obresti	0	-8.389	0	-8.389
Odtujitve	-53.401	-152.209	0	-205.610
Prevrednotenje	4.556	-17.438	0	-12.882
Končno stanje 31.12.	0	2.314	964	3.278

POJASNILO 9: ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Nepremičnine	192.386	68.254
Oprema	1.667	0
Dani predujmi za zaloge	3.624	508
Skupaj	197.677	68.762

Večina od skupaj 197.677 tisoč EUR zalog je bila pridobljena na podlagi zamenjav iz posojil oziroma z nakupi na dražbi.

Od skupne višine zalog nepremičnin v višini 192.386 tisoč EUR, je 67.275 tisoč EUR zalog vrednotenih po nabavni, 125.111 EUR pa po čisti iztržljivi vrednosti.

Čista iztržljiva vrednost zalog nepremičnin na dan 31.12.2016 znaša 209.215 tisoč EUR.

Glavnino nepremičnin na zalogi predstavljajo stanovanjske nepremičnine in zemljišča. V spodnji tabeli je prikazana čista iztržljiva vrednost zalog nepremičnin po vrstah.

ČISTA IZTRŽLJIVA VREDNOST ZALOG NEPREMIČNIN GLEDE NA VRSTO NEPREMIČNINE

v tisoč EUR	31. 12. 2016
Stanovanjski objekti	82.192
Zemljišča	51.241
Industrijski objekti	27.533
Pisarniški prostori	16.850
Trgovski objekti	16.485
Turistični objekti	14.136
Ostalo	776
Skupaj	209.215

ČISTA IZTRŽLJIVA VREDNOST ZALOG NEPREMIČNIN GLEDE NA METODO VREDNOTENJA

v tisoč EUR	31. 12. 2016
Vrednoteno po transakcijski vrednosti	9.074
Vrednoteno po tržnih primerjavah	46.436
Vrednoteno po dohodkovni metodi	153.705
Skupaj	209.215

GIBANJE ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Nepremičnine in oprema	Dani predujmi za zaloge	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	68.254	508	68.762
Priporočitev dveh bank	26.097	0	26.097
Priporočitev petih odvisnih družb	31.644	0	31.644
Zamenjave iz posojil	59.601	5.917	65.518
Nakupi na dražbi, plačila nad zneski posojil in druge pridobitve	20.820	0	20.820
Odtujitve	-14.957	-2.801	-17.758
Učinek prevrednotenja	2.594	0	2.594
Končno stanje 31.12.	194.053	3.624	197.677

GIBANJE ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2015

v tisoč EUR	Nepremičnine in oprema	Dani predujmi za zaloge	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	49.122	2.217	51.339
Zamenjave iz posojil	31.694	8.720	40.414
Odtujitve	-1.939	-10.429	-12.368
Učinek prevrednotenja	-10.623	0	-10.623
Končno stanje 31.12.	68.254	508	68.762

POJASNILO 10: POSLOVNE IN DRUGE TERJATVE

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Terjatve do kupcev	1.395	117
Dani predujmi	2.056	216
Terjatve do države	107	7.826
Druge terjatve	1.210	363
Skupaj	4.768	8.522

POJASNILO 11: DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Denar na računih	1.264	1.390
Depoziti na odpoklic	110.273	160.860
Depoziti, vezani čez noč	10.724	3.882
Skupaj	122.261	166.132

DUTB je v zavarovanje izdanih bančnih garancij dolžnikom v korist bank zastavila depozite. Znesek zastavljenih depozitov znaša na dan 31.12.2016 3.638 tisoč EUR (na dan 31.12.2015 4.475 tisoč EUR).

POJASNILO 12: KAPITAL

Osnovni kapital DUTB, kot je vpisan v sodni register in določen v statutu družbe, znaša 104.118 tisoč EUR in je razdeljen na 104.118 tisoč EUR navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Vsaka kosovna delnica prinaša enak odgovarjajoč znesek osnovnega kapitala. Vse izdane delnice so bile v celoti vplačane.

DUTB nima lastnih delnic.

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vpoklicani kapital	104.118	203.625
Kapitalske rezerve	154.117	0
Zadržani poslovni izid	-178.792	-88.758
Skupaj	79.443	114.867

Decembra 2016 je skupščina družbe DUTB sprejela sklep o znižanju osnovnega kapitala, in sicer z znižanjem nominalne vrednosti delnice. Osnovni kapital se je znižal z 208.235.000 EUR na 104.117.500 EUR; znesek znižanja osnovnega kapitala je bil pripoznan v kapitalskih rezervah. Na isti dan je Republika Slovenija na transakcijski račun DUTB vplačala 50.000 tisoč EUR. Tudi znesek tega vplačila je bil pripoznan v kapitalskih rezervah DUTB, ki tako na dan 31.12.2016 znašajo 154.117 tisoč EUR.

Julija 2016 je bila DUTB s strani lastnika dokapitalizirana s stvarnim vložkom, tj. terjatvami do družb iz skupine Cimos, in sicer v višini 4.610 tisoč EUR. Izdanih je bilo 2.305.000 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic.

Učinek pripojitve Factor banke, Probanke in petih odvisnih družb iz začetka leta 2016 v višini 80.721 tisoč EUR je bil pripoznan v kapitalu, in sicer v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

GIBANJE ZADRŽANEGA POSLOVNEGA IZIDA V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.

v tisoč EUR	2016	2015
Začetno stanje 1.1.	-88.758	-77.217
Transakcije z lastniki	-82.231	-3.221
Dokapitalizacija	-1.510	0
Nakupi posojil	0	-3.221
Pripojitve dveh bank	-79.351	0
Pripojitev petih odvisnih družb	-1.370	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-7.803	-8.318
Ostalo	0	-2
Končno stanje 31.12.	-178.792	-88.758

Znesek 1.510 tisoč EUR se nanaša na dokapitalizacij lastnika s stvarnim vložkom (terjatvami do družb v skupini Cimos), pri kateri je bilo ob začetnem pripoznanju v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom pripoznana izguba v višini -1.510 EUR. Znesek -3.221 tisoč iz leta 2015 pa predstavlja izgubo ob začetnem pripoznanju, ki je bila ugotovljena pri nakupu posojil od Probanke. Obe transakciji sta bili izvedeni na podlagi skupščinskega sklepa lastnika.

Učinek pripojitve Factor banke in Probanke z začetka leta 2016 znaša -79.351 tisoč EUR, učinek pripojitve petih odvisnih družb v marcu 2016 pa -1.370 tisoč EUR. Oba zneska sta bila pripoznana v kapitalu, in sicer v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.

POJASNILO 13: OBVEZNOSTI IZ IZDANIH DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

KRATKOROČNI IN DOLGOROČNI DEL OBVEZNOSTI IZ IZDANIH DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročni del	548.855	548.173
Dolgoročni del	0	504.365
Skupaj	548.855	1.052.538

Znesek 548.855 tisoč EUR se nanaša na izdane dolžniške vrednostne papirje, ki predstavljajo dve seriji obveznic, ki jih je izdala DUTB (DUT03 in DUT04).

Za vse izdane obveznice je dano poroštvo Republike Slovenije.

STANJA OBVEZNOSTI IZ IZDANIH DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV PO IZDAJAH

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DUT02 – izdane 20.12.2013	0	503.996
DUT03 – izdane 20.10.2014	422.971	422.673
DUT04 – izdane 19.12.2014	125.880	125.869
Skupaj	548.855	1.052.538

Obveznice z oznako DUT02 so bile v celoti odplačane ob njihovi zapadlosti, to je decembra 2016.

LASTNOSTI POSAMEZNIH IZDAJ DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Oznaka	Nominalna vrednost izdaje (v mio EUR)	Kuponska obrestna mera	Izdaja	Zapadlost	Izplačila kupona
DUT03	424,6	1,50 %*	Oktober 2014	December 2017	Polletno (Junij in December)
DUT04	127,0	1,375 %*	December 2014	December 2017	Polletno (Junij in December)

OPOMBA: *Ker so bile nekatere obveznice prodane po izdaji je njihova efektivna obrestna mera višja (DUT03: 1,57 %; DUT04: 1,38 %).

Nominalna vrednost ene obveznice znaša pri vseh izdajah 100.000 EUR.

ŠTEVILO LASTNIH OBVEZNIC NA DAN 31.12.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
DUT02	0	26
DUT03	17	17
DUT04	12	12

POJASNILO 14: FINANČNE OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Posojila od bank	707.528	200.000
Prejeti depoziti	2.025	0
Druge finančne obveznosti	5.002	990
Skupaj	714.555	200.990

DUTB je konec leta 2016 najela 5-letno sindicirano posojilo pri konzorciju slovenskih poslovnih bank in 5-letno posojilo pri Erste Bank Dunaj v skupni višini 505.000 tisoč EUR.

Druge finančne obveznosti v višini 5.002 tisoč EUR se nanašajo na avansna plačila za prodana posojila in začasno še nerazporejena plačila dolžnikov.

KRATKOROČNI IN DOLGOROČNI DEL FINANČNIH OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročni del	309.055	990
Dolgoročni del	405.500	200.000
Skupaj	714.555	200.990

GIBANJE POSOJIL OD BANK V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.

v tisoč EUR	2016	2015
Začetno stanje 1.1.	200.000	0
Priporočitev dveh bank	408.008	0
Priporočitev petih odvisnih družb	250	0
Nova najeta posojila	505.000	200.000
Obračunane obresti	4.922	0
Plačila posojil	-410.652	0
Končno stanje 31.12.	707.528	200.000

POJASNILO 15: POSLOVNE OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti za dobaviteljev	5.715	452
Obveznosti do zaposlencev	754	508
Obveznosti do državnih in drugih institucij	241	0
Prejeti avansi in varščine	4.848	127
Obveznosti do drugih	641	4.193
Skupaj	12.199	5.266

Obveznosti do dobaviteljev v višini 5.715 tisoč EUR se nanašajo predvsem na stroške nakupov premoženja v stečajnih postopkih in ostale stroške.

Prejeti avansi in varščine v višini 4.848 tisoč EUR se nanašajo na plačila na podlagi že sklenjenih prodajnih pogodb nepremičnin ter plačil potencialnih kupcev pri oddaji zavezujočih ponudb za nakupe nepremičnin in lastniških naložb.

Obveznosti do zaposlenih se nanašajo na obračunane plače za mesec december 2016, ki so bile izplačane v januarju 2017.

POJASNILO 16: REZERVACIJE

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Rezervacije za tožbe	8.659	0
Rezervacije za odpravnine	579	0
Druge rezervacije	3.586	0
Skupaj	12.824	0

GIBANJE REZERVACIJ V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12. 2016

v tisoč EUR	Rezervacije za odpravnine	Rezervacije za tožbe	Druge rezervacije	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	0	0	0	0
Priporočitev dveh bank	681	5.997	6.103	12.781
Priporočitev petih odvisnih družb	8	0	983	991
Povečanja	376	2.662	135	3.173
Črpanja	-486	0	0	-486
Odprava	0	0	-3.635	-3.635
Končno stanje 31.12.	579	8.659	3.586	12.824

A) REZERVACIJE ZA TOŽBE

Proti DUTB na sodiščih poteka več sodnih sporov. Rezervacije za sodne spore je družba oblikovala na podlagi ocen in predpostavk, ki izhajajo iz poznavanja posamičnega sodnega primera, pretekle sodne prakse in drugih dejavnikov. Kljub najboljšem poznavanju dogodkov in tekočih aktivnosti, se lahko dejanski rezultati razlikujejo od ocen. DUTB ocene in predpostavke tekoče prilagaja in njihove učinke pripozna v obdobju spremembe.

Poslovodstvo družbe je skupaj s pravnim oddelkom presojalo o posamičnih primerih. Vodstvo družbe ocenjuje, da obstaja verjetnost izgube nekaterih tožb. Za primere, kjer je verjetnost izgube v sporu večja od 50%, je rezervacija za sodne spore oblikovana v celotni vrednosti trenutno znane obveznosti. V letu 2016 je bilo za sodne spore dodatno oblikovanih 2.662 tisoč EUR rezervacij. Večina sodnih sporov, kjer DUTB nastopa kot tožena stranka, izhaja iz pripojitve Probanke.

B) REZERVACIJE ZA ODPRAVNINE

Rezervacije za pozaposlitvene in druge zasluge zaposlencev sestavljajo rezervacije za odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja za določen čas (79. člen ZDR-1) in odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja v primeru odpovedi delodajalca (108. člen ZDR-1).

Aktuarski izračun višine obveznosti je upošteval demografske predpostavke, fluktuacijo zaposlenih zaradi odpovedi delovnega razmerja, ter finančne predpostavke. Te so določene nominalno in upoštevajo stopnjo povečanja plač v družbi zaradi napredovanja, kjer se upoštevajo interni akti družbe in dodatek na delovno dobo za vsako izpolnjeno leto skupne delovne dobe.

Zaradi z ZUKSB določene časovne omejenosti delovanja družbe, in sicer od 19.3.2013 do 31.12.2022, so se izmerile obveze za odpravnine ob prenehanju delovnega razmerja za določen čas in odpravnine

ob prenehanju obstoja delodajalca. Zaradi postopoma manjšega obsega poslov bo družba manjšala tudi število zaposlenih in bo dolžna izplačati odpravnine iz poslovnih razlogov.

Obveznosti za dolgoročne zasluške zaposlenih so diskontirane, sedanja vrednost obveze za leto 2016 znaša €579 tisoč.

c) DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije predstavljajo rezervacije za izdane bančne garancije v višini 3.251 tisoč EUR in ostale rezervacije v višini 335 tisoč EUR.

S pripojitvijo Factor banke in Probanke, je DUTB prevzela tudi rezervacije iz naslova danih garancij. Banki sta jih oblikovali na podlagi prevzetih zunajbilančnih obveznosti iz odobrenih garancij in akreditivov, odobrenih limitov in upravljanja premoženja. Take odobritve predstavljajo potencialne obveznosti za njihovo izplačilo. Oblikovali sta jih na podlagi izkušenj iz preteklosti v skladu z interno metodologijo.

V letu 2016 se je vrednost rezervacij za izdane bančne garancije znižala na €3.251 tisoč zaradi odprave ob zapadlosti.

Celotni znesek veljavnih bančnih garancij je prikazan v pojasnilu 32.

Ostale rezervacije so oblikovane za škodne dogodke, ki izhajajo iz pripojitve Probanke in za kočljivo pogodbo. Njihov znesek na dan 31.12.2016 znaša 335 tisoč EUR.

POJASNILO 17: DRUGE OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Vračunani stroški	1.464	925
Odloženi prihodki	1.058	0
Skupaj	2.522	925

POJASNILO 18: POŠTENA VREDNOST

Družba meri po pošteni vrednosti finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (posojila in lastniške naložbe in obveznice) ter za namene razkrivanja tudi finančne obveznosti in obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev.

Večji del sredstev in obveznosti DUTB je uvrščenih na raven 3 hierarhije poštene vrednosti, z izjemo tržnih lastniških naložb in obveznic, ki so na dan 31.12.2016 razvrščene v raven 1 hierarhije poštene vrednosti in obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razvrščene v raven 2 hierarhije poštene vrednosti. Dodatno so na raven 1 hierarhije poštene vrednosti vključene tudi lastniške

naložbe, za katere je na dan bilance stanja že bila znana transakcijska cena (pogodba sklenjena, a posel še ne zaključen).

Prenosov med ravnmi hierarhije v letu 2016 ni bilo, izjema je prenos tržnih lastniških naložb in obveznic, ki so bili iz ravni 3 hierarhije poštene vrednosti prerazvrščeni v raven 1 hierarhije poštene vrednosti. Prenos je izkazan v tabeli gibanja ravni 3 hierarhije poštene vrednosti finančnih sredstev po poštene vrednosti skozi poslovni izid.

POŠTENA VREDNOST NA DAN 31.12.2016

v tisoč EUR	Pojasnilo	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Sredstva		36.577	0	1.008.483	1.045.060	1.045.060
Finančna sredstva po poštene vrednosti skozi poslovni izid		36.577	0	1.008.483	1.045.060	1.045.060
Posojila	6	0	0	948.115	948.115	948.115
Lastniške naložbe in obveznice	7	36.577	0	60.368	96.945	96.945
Obveznosti		0	548.855	714.555	1.263.410	1.263.410
Finančne obveznosti	14	0	0	714.555	714.555	714.555
Obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	13	0	548.855	0	548.855	548.855

V primeru finančnih obveznosti in obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev se efektivne obrestne mere pomembno ne razlikujejo od tržnih, zato se tudi poštene vrednosti teh postavk pomembno ne razlikujejo od knjigovodskih vrednosti. Zaradi tega v tabelah prikazujemo knjigovodske vrednosti.

POŠTENA VREDNOST NA DAN 31.12.2015

v tisoč EUR	Pojasnilo	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Skupaj knjigovodska vrednost
Sredstva		0	0	1.130.631	1.130.631	1.130.631
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid		0	0	1.127.353	1.127.353	1.127.353
Posojila	6	0	0	1.091.006	1.091.006	1.091.006
Lastniške naložbe in obveznice	7	0	0	36.347	36.347	36.347
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	8	0	0	3.278	3.278	3.278
Obveznosti		0	1.052.538	200.990	1.253.528	1.253.528
Finančne obveznosti	14	0	0	200.990	200.990	200.000
Obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	13	0	1.052.538	0	1.052.538	1.052.538

FINANČNA SREDSTVA HIERARHIJE 3

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID V LETU 2016

v tisoč EUR	Lastniške naložbe in obveznice	Posojila*	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2016	36.347	1.091.006	1.127.353
Prenos z ravni 3 na raven 1	-765	0	-765
Priporočitev dveh bank	18.583	265.349	283.932
Pobotanje danih posojil odvisnim družbah	0	902	902
Priporočitev petih odvisnih družb	231	-34.514	-34.283
Pridobitve	691	0	691
Povečanje posojilnega portfelja	0	18.414	18.414
Dokapitalizacija	952	0	952
Zamenjava v lastniške naložbe	6.942	-26.022	-19.080
Zamenjava v nepremičnine	0	-59.601	-59.601
Odtujitve	-16.122	-81.513	-97.635
Odplačila	0	-253.138	-253.138
Povečanja zaradi kapitalskih dobičkov	0	54.526	54.526
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	13.509	-30.288	-16.779
Ostale spremembe	0	827	827
Končno stanje 31.12.2016	60.368	945.946*	1.006.314

* leasing portfelj, prevzet s pripojitvijo ene odvisne družbe, ni vključen.

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID V LETU 2015

v tisoč EUR	Lastniške naložbe in obveznice	Posojila	Skupaj
Začetno stanje 1.1.2015	8.627	1.406.888	1.415.515
Pridobitve	2.831	0	2.831
Povečanje posojilnega portfelja	0	27.929	17.929
Povratni odkupi posojil	0	-2.452	-2.452
Dokapitalizacija	263	0	263
Zamenjava v nepremičnine	0	-18.794	-18.794
Odplačila	0	-317.909	-317.909
Povečanja zaradi kapitalskih dobičkov	0	29.054	29.054
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	24.626	-35.375	-10.749
Ostale spremembe	0	1.665	1.665
Končno stanje 31.12.2015	36.347	1.091.006	1.127.353

Čeprav DUTB ocenjuje, da so poštene vrednosti primerne, bi lahko uporaba različnih metodologij in predpostavk privedla do različnih ocen poštene vrednosti. Ključni elementi, ki se uporabljajo v modelu vrednotenja posojilnega portfelja je določitev verjetnosti uresničitve scenarija prestrukturiranja oziroma scenarija unovčitve zavarovanj. Sestavni deli vrednosti pri strategiji unovčenja zavarovanj so vrednost zavarovanj (predvsem nepremičnin in lastniških naložb), omejitve in pogoji, ki izhajajo iz pravnega položaja (predvsem vrstni red v zvezi z zastavljenim premoženjem, njegove vrednosti in višine izpostavljenosti imetnikov zastavljenega premoženja). Podrobnejša predstavitev je v pojasnilu 4 Ključne računovodske ocene in presoje.

Pomembni neopazovani vložki pri modelu vrednotenja lastniških naložb so: rast prihodkov, bruto marža, višina naložb v osnovna sredstva, višina obratnega kapitala in rast pričakovanih denarnih tokov.

PRIKAZ POŠTENE VREDNOSTI LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC – GLEDE NA UPORABLJENO METODO VREDNOTENJA

v tisoč EUR	31. 12. 2016
Vrednotenje po metodi diskontiranih denarnih tokov	32.631
Vrednotenje po metodi čiste vrednosti sredstev	21.108
Vrednotenje po primerjalni metodi	5.199
Vrednotenje po dividendno diskontnem modelu	1.430
Skupaj raven 3 hierarhije poštene vrednosti	60.368
Tržna cena	33.573
Vrednoteno po transakcijski ceni	3.004
Skupaj raven 1 hierarhije poštene vrednosti	36.577
Skupaj	96.945

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

POJASNILO 19: IZID IZ POSOJIL

v tisoč EUR	2016	2015
Kapitalski dobički / izgube	54.526	29.054
Rezultat prevrednotenja	-30.371	-35.374
Drugi prihodki od posojil	5.263	1.991
Skupaj	29.418	-4.329

Kapitalski dobički / izgube predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo iz zadnjega prevrednotenja in prodajno vrednostjo oziroma vrednostjo konverzije v drugo sredstvo oziroma zneskom plačila, ki presega zadnjo pripoznano knjigovodsko vrednost

Med drugimi prihodki od posojil so izkazane provizije, zneski odpravljenih rezervacij za izdane bančne garancije in tečajne razlike.

Od celotnega zneska rezultata prevrednotenja posojil v višini 30.371 tisoč EUR, se 30.288 tisoč EUR nanaša na posojilni portfelj, 83 tisoč EUR pa na portfelj finančnega najema.

POJASNILO 20: IZID IZ LASTNIŠKIH NALOŽB IN OBVEZNIC

v tisoč EUR	2016	2015
Kapitalski dobički / izgube	1.636	58.472
Rezultat prevrednotenja	26.686	24.626
Prejete dividende	1.455	110
Drugi prihodki iz lastniških naložb in obveznic	214	6.378
Skupaj	29.991	89.586

POJASNILO 21: IZID IZ ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	2016	2015
Prihodki od najemnin	2.076	448
Prihodki od prodaje zalog nepremičnin in opreme	18.219	2.201
Nabavna vrednost prodanih zalog nepremičnin in opreme	-14.958	-1.939
Odpisi zalog in razveljavitev odpisov	2.594	-10.623
Skupaj	7.931	-9.913

V letu 2016 je DUTB pripoznala za 9.790 tisoč EUR odpisov zalog nepremičnin in opreme in 12.384 tisoč EUR razveljavitev odpisov. Neto učinek pripoznanih odpisov in razveljavitev odpisov znaša 2.594 tisoč EUR.

POJASNILO 22: STROŠKI FINANCIRANJA

v tisoč EUR	2016	2015
Odhodki od obresti od izdanih dolžniških vrednostnih papirjev in posojil od bank	-35.370	-49.273
Nadomestilo za poroštvo Republike Slovenije za izdane dolžniške vrednostne papirje in posojila od bank	-13.162	-19.263
Drugi stroški financiranja	-102	0
Skupaj	-48.634	-68.536

POJASNILO 23: STROŠKI STORITEV

v tisoč EUR	2016	2015
Stroški upravljanja nepremičnin	-4.028	-1.236
Stroški strokovnih storitev	-4.500	-5.215
Računovodske in zaledne storitve	-1.180	-1.714
Stroški cenitev, odvetniške in svetovalne storitve	-3.320	-3.501
Stroški drugih storitev	-3.008	-1.999
Skupaj	-11.536	-8.450

POJASNILO 24: STROŠKI DELA

v tisoč EUR	2016	2015
Plače (vključno z bonusi)	-7.846	-4.718
Prispevki za pokojninsko zavarovanje	-667	-331
Prispevki za zdravstveno in socialno zavarovanje	-591	-381
Drugi stroški dela	-1.646	-514
Skupaj	-10.750	-5.944

Povečanje stroškov dela v letu 2016 izvira iz povečanega števila zaposlenih, saj je DUTB imela v letu 2015 povprečno 96, konec leta 2015 pa 121 zaposlenih. S pripojitvijo Factor banke in Probanke je število zaposlenih v februarju 2016 naraslo na 226. Povečanje števila zaposlenih je bilo zaradi reorganizacije le začasne narave.

PREJEMKI ČLANOV UPRAVNEGA ODBORA V LETU 2016

v tisoč EUR						
Priimek in ime	Obdobje	Položaj	Bruto dohodek	Bonitete	Ostali prejemki	Skupaj
Simoneti Marko	1.1. - 31.12.2016	Neizvršni direktor	97	0	1	98
Širovnik Janez	1.1. - 31.12.2016	Neizvršni direktor	60	0	0	60
Nyberg Lars Erik	1.1. - 6.10.2015	Bivši neizvršni direktor	1	1	0	2
Barba Silvela Juan	1.4. - 31.12.2016	Neizvršni direktor	38	0	0	38
Koršič Aleš	1.1. - 31.12.2016	Izvršni direktor	129	8	5	142
Škrubej Janez	1.1. - 31.12.2016	Izvršni direktor	148	7	5	160
Balogh Imre	1.1. - 31.12.2016	Izvršni direktor	196	3	18	217
Skupaj			669	19	29	717

PREJEMKI ČLANOV KOMISIJ UPRAVNEGA ODBORA V LETU 2016

v tisoč EUR			
Priimek in ime	Obdobje	Položaj	Bruto dohodek
Jerman Tamara	1. 1. – 31. 12. 2016	Članica revizijske komisije	8
Slapničar Sergeja	1. 1. – 31. 12. 2016	Članica komisije za prejemke	3
Šmuc Sonja	1. 1. – 31. 12. 2016	Članica akreditacijske komisije	7
Skupaj			18

POJASNILO 25: DRUGI ODHODKI

v tisoč EUR	2016	2015
Oblikovanje dodatnih rezervacij za tožbe	-1.813	0
Sodni stroški	-809	-1.253
Davki	-327	-30
Ostali odhodki	-929	-125
Skupaj	-3.878	-1.408

POJASNILO 26: DAVEK OD DOBIČKA

v tisoč EUR	2016	2015
Poslovni izid pred davki	-7.803	-8.318
Izračunani davek po veljavni davčni stopnji (17%)	-1.327	-1.414
Davčni učinek neobdavčenih prihodkov	-525	-19
Davčni učinek odhodkov, ki se ne odštejejo	44	34
Davčni učinek odhodkov, ki ob nastanku niso znižali davčne osnove	-12.469	1
	-14.277	-1.398
Znesek terjatev za odloženi davek iz nepripoznanih davčnih izgub, ki zaradi negotovosti doseganja dobičkov v prihodnosti, niso bile pripoznane	14.277	1.398
Davek od dobička	0	0
Efektivna davčna stopnja	0%	0%

Odhodki, ki ob njihovem nastanku niso znižali davčne osnove, predstavljajo slabitve finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo. Gre za odhodke, ki so nastali na pripojenih bankah in ki ob njihovem nastanku niso bili davčno priznani, so pa postali davčno priznani v trenutku odprave pripoznanja finančnih sredstev (z davčnega vidika se tudi pripojitev obravnava kot tovrstna transakcija).

Celotna davčna izguba družbe DUTB na dan 31.12.2016 znaša 768.511 tisoč EUR. Od celotnega zneska davčne izgube 89.060 tisoč EUR izvira iz poslovanja DUTB, 679.451 tisoč EUR davčnih izgub pa je bilo pripoznanih s pripojitvijo obeh bank in petih odvisnih družb. Znesek prevzetih davčnih izgub je bil priglašen Finančni upravi RS.

DUTB zaradi negotovosti doseganja bodočih obdavčljivih dobičkov ni pripoznala terjatev za odložene davke.

POJASNILO 27: ČISTI DOBIČEK NA DELNICO

	2016	2015
Čisti poslovni izid poslovnega leta (v tisoč EUR)	-7.803	-8.318
Število izdanih delnic na koncu leta	104.118	101.813
Tehtano povprečno število rednih delnic	102.804	101.813
Čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)	-0,08	-0,08

POJASNILO 28: FINANČNI INSTRUMENTI IN IZPOSTAVLJENOST TVEGANJEM

Družba za upravljanje terjatev je izpostavljena številnim finančnim tveganjem, ki vključujejo kreditna, likvidnostna, tečajna, obrestna in tržna tveganja.

DUTB je v letu 2016 dodatno izboljšala sistem upravljanja s tveganji z rednim in doslednim izvajanjem pravil, ki so bila sprejeta v letu 2015. Merjenje izpostavljenosti za vsako vrsto tveganj se izvaja na podlagi pričakovanih finančnih učinkov na DUTB. Glavni cilj upravljanja s tveganji je zmanjšanje uresničitve škodnih dogodkov in izgube, ki pri teh dogodkih nastane.

28.1 PREGLED UPRAVLJANJA TVEGANJ

Odbor za upravljanje s tveganji in skladnost poslovanja

Odbor za upravljanje s tveganji in skladnost poslovanja je bil ustanovljen v letu 2015 kot svetovalno telo na izvršni ravni s področja upravljanja s tveganji in skladnosti poslovanja. Med opredeljene odgovornosti Odbora sodijo:

- pregled nad stopnjo naklonjenosti tveganjem in sprejemanja tveganj,
- spremljava skladnosti poslovanja glede na sprejete politike in pravilnike, vezane na upravljanje s tveganji,
- učinkovita in pravočasna implementacija korektivnih ukrepov na pomanjkljivosti pri upravljanju s tveganji ter
- integracija upravljanja s tveganji in izvajanje kontrolnih mehanizmov v skladu s cilji upravljanja.

Korporativna varnost

Delovna skupina za preiskovanje nepravilnosti se je konec leta 2016 preimenovala v Korporativno varnost. Naloge Korporativne varnosti so:

- preiskovanje vseh nepravilnosti ali domnevnih kriminalnih dejavnosti, razen tistih, ki so prijavljene kot »whistleblowing«,
- notranja varnost DUTB.

Korporativna varnost komunicira s policijo in drugimi organi pregona na vseh ravneh, zagotavlja in razširja naloge v zvezi z (ne)sodelovanjem v sodnih (kazenskih) postopkih in pripravi formalne kazenske ovadbe oblastem.

Revizijska komisija

Revizijska komisija je sestavljena iz dveh članov Upravnega odbora ter neodvisnega zunanje člana. Odgovorna je za pregled procesa finančnega poročanja ter ugotovitev tako zunanjih kot notranjih revizorjev. Vloga revizijske komisije je tudi v zagotavljanju svetovalnih aktivnosti ter priporočil Upravnemu odboru s poudarkom na skladnosti poslovanja, finančnem poročanju, sistemu notranjih kontrol, sistemu upravljanja tveganj ter notranjemu in zunanemu revidiranju.

Kreditni / investicijski odbori

Kreditni / Investicijski odbori so ustanovljeni z namenom odločanja o zadevah, povezanih s kreditno izpostavljenostjo v lasti ali upravljanju DUTB znotraj pooblastil, določenih s strani Upravnega odbora.

To vključuje odločanje o upravljanju sredstev, strategijah, unovčevanju zavarovanj, o začetkih insolventnih postopkov ter odločanje o ukrepih prestrukturiranja.

Notranja revizija

Področje notranje revizije vključuje, vendar ni omejeno na, pregled in oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja organizacije, sistema upravljanja tveganj ter notranjih kontrol ter tudi učinkovitost doseganja zastavljenih ciljev organizacije.

Zakladništvo

Primarna odgovornost zakladništva je upravljanje likvidnostnega tveganja ter tveganja financiranja.

Upravljanje tveganj

Glavna odgovornost upravljanja tveganj je izboljševanje procesov in sistemov upravljanja tveganj, skrb za sistem upravljanja tveganj kot celoto, za spremljavo in ažuriranje kataloga tveganj ter poročanje. Odgovornost za zbiranje in spremljavo sprejetih ukrepov za ublažitev tveganj ter implementacijo kontrolnih aktivnosti nosi oddelek za upravljanje tveganj, ki tudi zbira vso relevantno dokumentacijo s področja upravljanja tveganj in zviševanje kulture ozavešanja v organizaciji. V postopku vrednotenja Upravitelj tveganj izvede dodatne logične kontrole in kontrole postopkov. Pripravi poročilo o opravljenih kontrolah in to poročilo je osnova za odobritev vrednotenja.

Skladnost poslovanja

Glavne funkcije oddelka za skladnost poslovanja zajemajo svetovanje vodstvu DUTB o skladnosti poslovanja družbe z veljavno zakonodajo in standardi, ter o razvoju predpisov in prakse na tem področju; informiranje zaposlenih o spremembah relevantne zakonodaje, internih aktov in notranjih postopkov; sodelovanje in poročanje različnim inštitucijam in državnim organom, kot so npr.: Ministrstvo za finance RS, Računsko sodišče RS, Komisija za preprečevanje korupcije, organi pregona, Informacijski pooblaščenec, Borza, itd.; priprava načrta integritete in ostalih ukrepov, ki so potrebni za ugotavljanje in preprečevanje korupcijskih tveganj in drugih potencialnih kršitev oz. neetičnega ravnanja.

28.2 KREDITNA TVEGANJA

Kreditno tveganje je tveganje izgube kot posledice dolžnikove nesposobnosti izpolniti svoje obveznosti do DUTB zaradi katerega koli razloga pravočasno ali v celoti. Kreditno tveganje vključuje tudi tveganje koncentracije (znotraj posamezne industrije, področja). Kreditno tveganje je prisotno v primerih, kjer se je DUTB odločila za strategijo prestrukturiranja. V takih primerih namreč obstaja verjetnost, da bodo dolžniki končali v insolventnih postopkih ter prenehale z opravljanjem svoje dejavnosti, DUTB pa bi zato izgubila pričakovane denarne tokove iz naslova rednega delovanja dolžnika. Kreditno tveganje, ki izhaja iz denarja in denarnih ustreznikov je relativno nizko, saj DUTB svoje likvidnostne rezerve vlaga v kratkoročne depozite, ki so razpršeni med bankami z dobro bonitetno oceno.

Maksimalna izpostavljenost kreditnemu tveganju je predstavljena v spodnji tabeli.

STANJE NA 31. 12. 2016 IN 31. 12. 2015

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	0	3.278
Posojila	948.115	1.091.006
<i>Posojila</i>	<i>945.947</i>	<i>1.091.006</i>
<i>Finančni najem</i>	<i>2.168</i>	<i>0</i>
Poslovne in druge terjatve	4.768	8.522
Denarna sredstva	122.261	166.132
Skupaj	1.075.144	1.268.938

A) BONITETA DOLŽNIKOV

Kreditno tveganje na DUTB je odvisno predvsem od značilnosti dolžnikov. DUTB upravlja s posojili prenesenimi s strani bank po načelu upravljanja skupine dolžnikov. Za vsakega dolžnika DUTB določi bodisi strategijo prestrukturiranja ali strategijo unovčevanja zavarovanj. Podrobnosti o teh strategijah so navedene v Pojasnilu 4.

DUTB ni uvedla lastnega sistema kreditnih bonitet za prenešana posojila, saj je večina dolžnikov neplačnikov. Vsi dolžniki s skupinsko (ali individualno) bruto izpostavljenostjo¹⁹ višjo od 300 tisoč EUR so razvrščeni v eno od dveh glavnih strategij – strategijo prestrukturiranja ali strategijo unovčevanja zavarovanj ter so vrednoteni individualno. Dolžniki z bruto izpostavljenostjo nižjo od 300 tisoč EUR so vrednoteni skupinsko. Poštena vrednost posojil glede na strategijo je predstavljena v spodnji tabeli, ki ne vsebuje informacije o Finančnem najemu. Za več podrobnosti o metodologiji vrednotenja glej Pojasnilo 4.

STANJE NA 31.12.2016 IN 31.12.2015

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Strategija prestrukturiranja	434.064	707.137
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	383.870
Skupinsko vrednotenje	13.219	0
Skupaj	945.947	1.091.007

¹⁹ Neporavnana vrednost posojila skupaj z natečenimi obrestmi

v tisoč EUR	2016		2015	
	Število dolžnikov	Povprečna poštena vrednost posojil na dolžnika	Število dolžnikov	Povprečna poštena vrednost posojil na dolžnika
Strategija prestrukturiranja	81	5.359	69	5.563
Strategija unovčevanja zavarovanj	647	771	493	1.434
Skupinsko vrednotenje	1.492	9	0	0
Skupaj	2.220	426	562	1.941

Število dolžnikov se je povečalo zaradi pripojitve Factor banke in Probanke s katero je DUTB prevzela 2.189 dolžnikov, ki so bili večinoma opredeljeni kot primeri unovčevanja zavarovanj. Iz tega razloga se je poštena vrednost primerov unovčevanja zavarovanj v primerjavi z 31.12.2015 povečala. Glavni razlog za nižjo pošteno vrednost primerov iz strategije prestrukturiranja v primerjavi z 31.12.2015 je prodaja terjatev in prejeta plačila iz naslova primerov prestrukturiranja. Povprečna vrednost na dolžnika iz strategije unovčevanja zavarovanj se je znižala zaradi prejetih primerov z nižjo bruto izpostavljenostjo.

Tveganje poslabšanja finančnega položaja dolžnikov

Med največjimi zaznanimi tveganji s strani DUTB je tveganje poslabšanja finančnega položaja dolžnikov in posledično premik iz strategije prestrukturiranja v strategijo unovčevanja zavarovanj. S tem bi denarni tok temeljil le na prejetem denarju od unovčitve zavarovanj, DUTB pa bi tako izgubila pričakovane denarne tokove iz rednega poslovanja dolžnika, ki so višji od denarnih tokov od tokov iz unovčevanja zavarovanj.

V spodnji tabeli je prikazana razlika v pošteni vrednosti posojil v primeru, če bi bili vsi primeri prestrukturiranja neuspešni in bi za celoten portfelj posojil veljala strategija unovčenja zavarovanj.

STANJE NA 31. 12. 2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil v primeru propada vseh primerov prestrukturiranja	Razlika
Strategija			
Strategija prestrukturiranja	434.064	295.195	-138.869
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	498.664	0
Skupaj	932.728	793.859	-138.869

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil v primeru propada vseh primerov prestrukturiranja	Razlika
Strategija			
Strategija prestrukturiranja	383.870	276.580	-107.290
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.137	707.137	0
Skupaj	1.091.006	983.718	-107.290

B) ANALIZA OBČUTLJIVOSTI GLEDE NA WACC

DUTB vrednoti posojila po poštenu vrednosti, pri čemer je tehtano povprečje stroškov kapitala (WACC) uporabljeno kot diskontna stopnja za diskontiranje bodočih denarnih tokov iz naslova prestrukturiranja in večji del unovčevanja zavarovanj (za več podrobnosti o metodologiji vrednotenja posojil glej Pojasnilo 4.A). Na dan 31. december 2016 je znašal WACC 2,31 %. V nadaljevanju je pripravljena analiza občutljivosti v primeru, da se WACC spremeni za eno odstotno točko²⁰ (in tako znaša 1,31 % oz. 3,31 %).

STANJE NA 31. 12. 2016

Vpliv ob spremembi diskontne stopnje za 1 odstotno točko			
Strategija	Poštena vrednost posojil	Povečanje	Znižanje
v tisoč EUR	(WACC 2,31%)		
Strategija prestrukturiranja	434.064	-8.140	8.153
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	-1.923	3.029
Skupaj	932.728	-10.063	11.182

Poštena vrednost posojil bi se povečala za 11.182 tisoč EUR oz. znižala za 10.063 tisoč EUR v primeru spremembe WACC-a za eno odstotno točko.

Na dan 31. december 2015 je WACC znašal 3,53%. Analiza občutljivosti v primeru spremembe WACC-a za eno odstotno točko je predstavljena v spodnji tabeli.

²⁰ Pri vrednotenju nepremičnin in lastniških zavarovanj se uporabljajo drugačne diskontne stopnje (za več informacij o vrednotenju nepremičnin in zavarovanju kapitala glej opombo 4b in 4c). Zaradi tehničnih omejitev tudi ni predstavljena občutljivost na spremembe diskontnih faktorjev na vrednosti zavarovanja.

STANJE NA 31. 12. 2015

Vpliv ob spremembi diskontne stopnje za 1 odstotno točko			
Strategija	Poštena vrednost posojil	Povečanje	Znižanje
v tisoč EUR	(WACC 3,53%)		
Strategija prestrukturiranja	383.870	-11.327	9.528
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.136	-5.038	4.844
Skupaj	1.091.006	-16.366	14.372

C) STRUKTURA POSOJIL

Glavnina kreditnih tveganj izhaja iz posojil, kjer je bil večji del kreditnih tveganj že realiziran pred prenosom sredstev na DUTB, saj so bila na DUTB prenesena samo slaba posojila. Poštena vrednost posojil je izračunana iz tehtane povprečne neto sedanje vrednosti posojil iz strategij prestrukturiranja in unovčevanja zavarovanj (za več podrobnosti glej pojasnilo 4). Dokler z dolžnikom ni dosežen dogovor o prestrukturiranju, se posojila obravnavajo kot primeri unovčevanja zavarovanj. Denarni tokovi iz posojil so ocenjeni po poštenu vrednosti dvakrat letno in služijo kot podlaga za določitev kratkoročnega in dolgoročnega dela posojila. V skladu s presojami upravljanja primerov unovčevanja zavarovanj, so denarni tokovi od prodaje zavarovanj ali že sklenjene prodaje posojila ocenjeni glede na vrednost in čas (ko se pričakuje priliv). V skladu s presojami upravljanja primerov prestrukturiranja so denarni tokovi prav tako ocenjeni glede na vrednost in čas, pogodbeni denarni tokovi pa se uporabljajo le pri na novo dogovorjenih v Krovnem sporazumu o prestrukturiranju terjatev (MRA).

V spodnji tabeli je predstavljena struktura posojil glede na zapadlost pričakovanih denarnih tokov.

STANJE NA 31. 12.2016 IN 31.12.2015

v tisoč EUR	2016	2015
Kratkoročna posojila	173.410	236.391
Dolgoročna posojila	774.705	854.615
Skupaj	948.115	1.091.006

V spodnji tabeli je predstavljena izpostavljenost glede na število dni zamude. Dnevi zamud so opredeljeni glede na trenutni amortizacijski načrt. Velik del ne-zapadlih dolgov je rezultat dogovorov o spremembi pogojev, rokov.

STANJE NA 31. 12.2016 IN 31.12.2015

v tisoč EUR	2016	2015
Brez zamude	397.426	414.439
V zamudi	548.520	676.568
Zamuda do 90 dni	4.049	26.183
Zamuda nad 90 dni in med 1 letom	8.498	38.633
Zamuda med 1 in 3 leti	178.522	375.191
Zamuda preko 3 let	357.450	236.561
Skupaj	945.947*	1.091.006

* finančni najem ni vključen

D) IZPOSTAVLJENOST TVEGANJU KONCENTRACIJE

Velika večina posojil je bila prenešena oziroma pridobljena v skladu z ustreznim zakonom, tako DUTB ni imela vpliva na izbor prenešenih posojil s strani slovenskih bank. Glavni sektor je opredeljen po Standardni klasifikaciji dejavnosti (SKD). DUTB upravlja tveganja koncentracije v smislu upravljanja posojil določenega dolžnika ali skupine dolžnika, ne glede na sektor v katerem dolžniki poslujejo. V tabeli spodaj je predstavljena struktura posojil glede na sektor posameznega dolžnika.

	31.12.2016			31.12.2015		
Dejavnost	Poštena vrednost posojil	% celotne poštene vrednosti	Število dolžnikov	Poštena vrednost posojil	% celotne poštene vrednosti	Število dolžnikov
Gradbeništvo	200.514	21%	104	247.360	23%	118
Finančne storitve	76.199	8%	39	186.537	17%	42
Predelovalne dejavnosti	154.748	16%	107	184.971	17%	118
Trgovina	129.768	14%	83	166.646	15%	101
Gostinstvo	88.836	9%	17	88.473	8%	19
Strokovne dejavnosti	80.252	8%	69	81.924	8%	60
Poslovanje z nepremičninami	49.766	5%	39	35.938	3%	37
Drugo	165.864	18%	1.762	99.158	9%	67
Skupaj	945.947	100%	2.220	1.091.006	100%	562

* finančni najem ni vključen

E) RAZMERJE MED POSOJILOM IN VREDNOSTJO ZASTAVLJENEGA PREMOŽENJA (LTV KAZALNIK)

LTV kazalnik prikazuje razmerje med posojilom in vrednostjo zastavljenega premoženja. Posojila z visokim razmerjem LTV so običajno povezana z večjim tveganjem. Ker so bila posojila prenešena na DUTB, le-ta ni imela možnosti, da kvalificira posojilojemalce glede na zavarovanje posojila.

V spodnji tabeli je LTV kazalnik prikazan glede na tip strategije posojila:

STANJE NA 31. 12. 2016

v tisoč EUR	Bruto* izpostavljenost 31.12.2016	Poštena vrednost 31.12.2016	Vrednost zavarovanja 31.12.2016	LTV %
Strategija prestrukturiranja	746.303	434.064	405.217	184%
Strategija unovčevanja zavarovanj	3.865.678	498.664	506.879	763%
Skupinsko vrednotenje	28.541	13.218	42.884	67%
Skupaj	4.640.522	945.946	954.980	486%

* Neporavnana vrednost posojila skupaj z natečenimi obrestmi

Najnižji LTV kazalnik (67%) je izračunan pri Skupinsko vrednotenih posojilih, ki večinoma predstavljajo posojilojemalce v obliki fizičnih oseb, kar kaže na bolj konzervativno posojilno politiko bank za fizične osebe v primerjavi z večjimi posojilojemalci.

Višji LTV kazalnik konec leta 2016 v primerjavi s koncem leta 2015 je pri posojilih iz Strategije unovčevanja zavarovanj posledica unovčenja zavarovanj v letu 2016.

STANJE NA 31.12.2015

v tisoč EUR	Bruto izpostavljenost 31.12.2015	Poštena vrednost 31.12.2015	Vrednost zavarovanja 31.12.2015	LTV %
Strategija prestrukturiranja	617.773	383.870	353.724	175%
Strategija unovčevanja zavarovanj	3.746.408	707.136	711.702	526%
Skupaj	4.364.181	1.091.006	1.065.426	410%

F) UNOVČEVANJE ZAVAROVANJ

V letu 2016 je DUTB prejela 121,7 tisoč EUR prilivov iz naslova unovčenja zavarovanj²¹ (nepremičnine, lastniški deleži, drugi tipi zavarovanj). V primerjavi z letom 2015 je bil priliv višji za 19 %.

v tisoč EUR	2016	2015
Ustvarjen denar od prodaje zavarovanj	121.712	102.319

28.3 LIKVIDNOSTNA TVEGANJA

Likvidnostno tveganje je tveganje, da DUTB ne bo mogla poravnati vseh svojih obveznosti v času dospelja oz. bi se za to morala zadolžiti ob veliko višjih stroških (obrestnih merah).

DUTB upravlja likvidnostno tveganje s pripravo tedenskih projekcij denarnih tokov in vzdrževanjem ustreznih likvidnostnih rezerv. Ključno likvidnostno tveganje za DUTB predstavlja zapadlost obveznic in posojil s poročtvom Republike Slovenije konec leta 2017. DUTB pričakuje, da bo v celoti poplačala svoje obveznosti z ustvarjenim denarjem od upravljanja premoženja, z likvidnostnimi rezervami in delno z

²¹ Izključene konverzije posojil in terjatev v finančne naložbe.

refinanciranjem s poroštvom države, ki je predvideno v Poslovni strategiji DUTB 2016-2022, ki jo je potrdila Vlada. Zaradi tega posloводство ocenjuje predpostavko o delujočem podjetju kot primerno.

V spodnji tabeli je prikazana izpostavljenost likvidnostnemu tveganju.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Ne-diskontirani pogodbeni tokovi	Do 12 mesecev	1 do 2 leti	2 do 5 let
Dolžniški vrednostni papirji	548.855	556.794	556.794	0	0
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	714.555	724.554	313.592	207.169	203.793
Rezervacije	12.824	12.824	11.416	815	593
Kratkoročne poslovne obveznosti	12.199	12.199	12.199	0	0
Pasivne časovne razmejitve	2.522	2.522	2.522	0	0
Skupaj	1.290.955	1.308.881	896.511	207.984	204.386

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	Knjigovodska vrednost	Ne-diskontirani pogodbeni tokovi	Do 12 mesecev	1 do 2 leti	2 do 5 let
Dolžniški vrednostni papirji	1.052.538	1.091.421	534.627	556.531	0
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti	200.000	204.000	2.000	202.000	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	6.257	6.257	6.257	0	0
Skupaj	1.258.795	1.306.649	556.430	758.531	0

28.4 TRŽNA TVEGANJA

Tržno tveganje je tveganje izgube kot posledice spremenjenih razmer na trgu, npr. spremembe obrestnih mer, valutnih tečajev in drugih tržnih cen. Izhaja iz odprtih pozicij v obrestnih merah in valutah, ki so izpostavljene splošnim in posebnim tržnim gibanjem ter tudi spremembi v stopnji nestanovitnosti tržnih tečajev ali cen. DUTB je tržnemu tveganju izpostavljena na področju posojil ter iz naslova spremembe tržnih cen sredstev danih v zavarovanje ter pri lastniških naložbah, ki kotirajo na trgu vrednostnih papirjev

A) OBRESTNO TVEGANJE

Tveganje spremembe obrestnih mer predstavlja posledico sprememb obrestnih mer na trgu. V spodnji tabeli je predstavljena razdelitev finančnih sredstev in finančnih obveznosti na fiksno in spremenljivo obrestno mero. Velik delež sredstev predstavljajo slaba posojila, ki so v večjem delu tudi zapadla, kot je prikazano v pojasnilih s področja Kreditnega tveganja. Ključno tveganje je, da DUTB ne bo v celoti izterjala posojil zaradi nizke kreditne sposobnosti dolžnikov in nezadostnega zavarovanja in ne zaradi

spremembe obrestnih mer. Tako je obrestno tveganje pri finančnih sredstvih ocenjeno kot relativno nizko.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Fiksna obrestna mera	Spremenljiva obrestna mera	Skupaj
Finančna sredstva	709.541	363.591	1.073.132
Posojila	584.523	363.591	948.114
<i>Strategija prestrukturiranja</i>	230.968	203.096	434.064
<i>Strategija unovčevanja zavarovanj</i>	348.916	149.748	498.664
<i>Skupinsko vrednotenje</i>	3.757	9.461	13.218
<i>Finančni najem</i>	882	1.286	2.168
Obveznice	2.757	0	2.757
Denar in denarni ustrezniki	122.261	0	122.261
Finančne obveznosti	548.855	707.528	1.256.383
Dolžniški vrednostni papirji	548.855	0	548.855
Posojila	0	707.528	707.528

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	Fiksna obrestna mera	Spremenljiva obrestna mera	Skupaj
Finančna sredstva	635.160	459.124	1.094.284
Posojila	631.882	459.124	1.091.006
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.278	0	3.278
Finančne obveznosti	1.252.538	0	1.252.538
Dolžniški vrednostni papirji	1.052.538	0	1.052.538
Posojila	200.000	0	200.000

OBVEZNICE, STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Vpliv na ne-zapadlo bruto izpostavljenost s spremenljivo obrestno mero	
	Povečanje	Znižanje
100 b.t. sprememba	3.042	-3.042
50 b.t. sprememba	1.521	-1.521
10 b.t. sprememba	304	-304

OBVEZNICE, STANJE NA 31.12.2015

v tisoč EUR	Vpliv na ne-zapadlo bruto izpostavljenost s spremenljivo obrestno mero	
	Povečanje	Znižanje
100 b.t. sprememba	4.491	-4.491
50 b.t. sprememba	2.246	-2.246
10 b.t. sprememba	449	-449

V spodnji tabeli so predstavljeni učinki na obrestne odhodke v primeru zvišanja/znižanja obrestne mere prejetih posojil.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Vpliv na obrestne odhodke v primeru spremenjene obrestne mere prejetih posojil	
	Povečanje	Znižanje
100 b.t. sprememba	4.970	0
50 b.t. sprememba	1.431	0
10 b.t. sprememba	0	0

STANJE NA 31.12.2015

v tisoč EUR	Vpliv na obrestne odhodke v primeru spremenjene obrestne mere prejetih posojil	
	Povečanje	Znižanje
100 b.t. sprememba	1.736	0
50 b.t. sprememba	736	0
10 b.t. sprememba	0	0

Prejeta posojila niso občutljiva na dodatno znižanje obrestne mere, saj posojilne pogodbe vsebujejo določilo, da se v primeru negativnega EURIBOR-ja upošteva EURIBOR v višini 0% (Zero Floor določilo).

B) VALUTNO TVEGANJE

DUTB je s prenosom iz bank in s pripojitvijo dveh bank pridobila tudi majhen delež posojil in terjatev nominiranih v tuji valuti medtem, ko so vse finančne obveznosti v EUR. Glede na to, da je skoraj celoten portfelj DUTB nedonosen, tveganje nihanj deviznih tečajev ne vpliva na pošteno vrednost le-tega.

Spodnja tabela prikazuje izpostavljenost DUTB valutnemu tveganju na dan 31. december 2016 in 31. december 2015.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	EUR	CHF	USD	RSD	RUB	JPY	Skupaj
Skupaj	1.158.818	10.220	156	3	688	35	1.169.919
Posojila	934.844	10.220	156	3	688	35	945.946
Poslovne terjatve	4.768	0	0	0	0	0	4.768
Denarna sredstva	122.261	0	0	0	0	0	122.261
Skupaj	1.288.433	0	0	0	0	0	1.288.433
Poslovne in druge obveznosti	12.199	0	0	0	0	0	12.199
Posojila in druge finančne obveznosti	714.555	0	0	0	0	0	714.555
Dolžniški vrednostni papirji	548.856	0	0	0	0	0	548.856
Dolgoročne rezervacije	12.824	0	0	0	0	0	12.824
Neto izpostavljenost	-129.616	10.220	156	3	688	35	-118.514

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	EUR	CHF	USD	RSD	RUB	JPY	Skupaj
Skupaj sredstva	1.256.849	11.603	277	2	138	69	1.268.938
Posojila	1.078.917	11.603	277	2	138	69	1.091.006
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	3.278	0	0	0	0	0	3.278
Poslovne terjatve	8.522	0	0	0	0	0	8.522
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	166.132	0	0	0	0	0	166.132
Skupaj obveznosti	1.258.795	0	0	0	0	0	1.258.795
Poslovne in druge obveznosti	6.257	0	0	0	0	0	6.257
Posojila in druge finančne obveznosti	200.000	0	0	0	0	0	200.000
Dolžniški vrednostni papirji	1.052.538	0	0	0	0	0	1.052.538
Skupaj (sredstva – obveznosti)	-1.946	11.603	277	2	138	69	10.143

C) ELASTIČNOST POŠTENE VREDNOSTI POSOJIL GLEDE NA TVEGANJE IZPOLNITVE SCENARIJEV (DPS - DEFAULT PROBABILITY SCORECARD)

V skladu z metodologijo vrednotenja posojil (glej Pojasnilo 4), se DPS uporablja za izračun poštene vrednosti primerov prestrukturiranja.

Analiza občutljivosti v primeru spremembe DPS +/- 10 odstotnih točk (v nadaljevanju o.t.) na 31. december 2016 in 31. december 2015 je predstavljena v spodnji tabeli. Povečanje DPS pomeni zmanjšanje verjetnosti neplačila in obratno.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se DPS poveča za 10 o.t.	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	448.162	14.098	3,25%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	498.664	0	0,00%
Skupaj	932.728	946.826	14.098	1,51%

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se DPS zmanjša za 10 o.t.	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	265.222	-168.842	-38,90%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	610.713	112.049	22,47%
Skupaj	932.728	875.934	-56.793	-6,09%

Zmanjšanje verjetnosti DPS za 10 o.t. bi povzročilo prerazporeditev primerov prestrukturiranja s trenutno verjetnostjo izpolnitve scenarija prestrukturiranja med 50% in 60% v strategijo unovčevanja zavarovanj, medtem ko prerazporeditev iz strategije unovčevanja zavarovanj v strategijo prestrukturiranja ni možna²². Ker je vrednost zavarovanj primerov strategije unovčevanja zavarovanj po definiciji nižja od vrednosti strategije prestrukturiranja, je občutljivost na znižanje DPS veliko večja kot občutljivost na povečanje DPS.

STANJE NA 31.12.2015

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se DPS poveča za 10 o.t.	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	383.870	398.774	14.895	3,88%
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.136	707.234	0	0,00%
Skupaj	1.091.006	1.106.008	14.895	1,37%

STANJE NA 31.12.2015

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se DPS zmanjša za 10 o.t.	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	383.870	274.085	-109.794	-28,60%
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.136	801.703	94.225	13,32%
Skupaj	1.091.006	1.075.789	-15.569	-1,43%

²² Metodologija vrednotenja posojil določa, da je verjetnost scenarija prestrukturiranja enaka 0 v primeru, ko je verjetnost izpolnitve scenarija prestrukturiranja pod 50%, ker je v tem primeru scenarij unovčevanja zavarovanj smatran kot realna opcija.

D) ELASTIČNOST POŠTENE VREDNOSTI POSOJIL GLEDE NA SPREMEMBE V VREDNOSTI ZAVAROVANJ, VREDNOST NEPREMIČNIN, DANIH V ZAVAROVANJE POSOJIL – ANALIZA OBČUTLJIVOSTI POSOJIL

Nepremičnine, dane v zavarovanje posojil, imajo pomembno vlogo pri določanju poštene vrednosti posojil. Metodologija za vrednotenje nepremičnin je opisana v Pojasnilu 4.c in velja tudi za vrednotenje nepremičnin danih v zavarovanje.

Sprememba ocenjene vrednosti nepremičnin lahko vpliva na ocenjeno vrednost posojil, zato je spodaj predstavljena analiza občutljivosti na dan 31. december 2016.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost nepremičnin danih v zavarovanje poveča za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	437.535	3.471	0,80%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	537.067	38.403	7,70%
Skupaj	932.728	974.602	41.874	4,40%

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost nepremičnin danih v zavarovanje zniža za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	429.948	-4.116	0,90%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	460.919	-37.745	7,60%
Skupaj	932.728	890.867	-41.862	4,50%

Primeri iz strategije unovčevanja zavarovanj so občutno bolj občutljivi na spremembo v vrednosti nepremičnin danih v zavarovanje kot pa primeri iz strategije prestrukturiranja saj vrednost le-teh večinoma temelji na pričakovanih denarnih tokovih iz rednega poslovanja.

E) VREDNOST LASTNIŠKIH NALOŽB, DANIH V ZAVAROVANJE POSOJIL – ANALIZA OBČUTLJIVOSTI POSOJIL

Lastniške naložbe, zastavljene kot zavarovanje za posojila, imajo prav tako pomembno vlogo pri ocenjevanju vrednosti posojila. Metodologija za vrednotenje lastniških naložb je opisana v Pojasnilu 4.B in velja tudi za vrednotenje lastniških naložb danih v zavarovanje (delnice in lastniški deleži zastavljeni za posojila). Sprememba v ocenjeni vrednosti lastniških naložb bi na dan 31. december povzročila spremembe v oceni vrednosti posojil kot prikazano spodaj.

Elastičnost poštene vrednosti posojil ni proporcionalna pri zvišanju in znižanju zaradi različnih vrstnih redov pri zavarovanjih in drugih pravnih značilnosti pri posameznih zavarovanjih posojil.

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost lastniških deležev danih v zavarovanje zviša za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	434.412	348	0,08%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	501.643	2.979	0,60%
Skupaj	932.728	936.055	3.327	0,36%

STANJE NA 31.12.2016

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost lastniških deležev danih v zavarovanje zniža za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	434.064	433.712	-352	-0,08%
Strategija unovčevanja zavarovanj	498.664	496.223	-2.442	-0,49%
Skupaj	932.728	929.934	-2.794	-0,30%

Poštena vrednost posojil iz strategije unovčevanja zavarovanj je bolj občutljiva na spremembo v vrednosti lastniških deležev danih v zavarovanje posojil kot posojila iz strategije prestrukturiranja. Vendar pa je občutljivost na spremembo vrednosti lastniških deležev danih v zavarovanje posojil veliko nižja kot občutljivost na spremembo vrednosti nepremičnin danih v zavarovanje posojil.

Nižja občutljivost na spremembo v vrednosti lastniških deležev danih v zavarovanje posojil v primerjavi s preteklim letom je posledica intenzivnih prevzemov kapitalskih naložb od dolžnikov, ki so bila dana v zavarovanje za posojila, kar je znižalo vrednost lastniških deležev danih v zavarovanje ob koncu leta 2016.

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost zavarovanj zviša za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	383.870	384.560	690	0,18%
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.136	720.319	13.183	1,86%
Skupaj	1.091.006	1.104.879	13.873	1,27%

STANJE NA 31. 12. 2015

v tisoč EUR	Poštena vrednost posojil	Poštena vrednost posojil, če se vrednost zavarovanj zniža za 10%	Sprememba	Sprememba v %
Strategija prestrukturiranja	383.870	383.137	-733	-0,19%
Strategija unovčevanja zavarovanj	707.136	692.948	-14.188	-2,01%
Skupaj	1.091.006	1.076.085	-14.921	-1,37%

POJASNILO 29: DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

DUTB je 1. februarja 2017 zaradi presežnih likvidnostnih sredstev, ki so bile posledica realiziranih prodaj terjatev v januarju 2017 in dokapitalizacije v decembru 2016, predčasno odplačala 168 milijonov sindiciranega dolgoročnega posojila.

POJASNILO 30: TRANSAKCIJE MED POVEZANIMI OSEBAMI

Lastniške naložbe družbe DUTB na dan 31.12.2016 so prikazane v pojasnilu 7.

Kot povezane osebe, se poleg Vlade Republike Slovenije, ki je 100 % lastnik DUTB štejejo tudi:

- Odvisne in pridružene družbe,
- Družbe, povezane z vodstvom in člani upravnega odbora, vključno z revizijsko komisijo in njihovimi ožjimi družinskimi člani,
- Družbe, v katerih ima država pomembne vpliv.

POSLOJI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2016

v tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - posojila			
Začetno stanje 1.1.2016	148.924	0	107.012
Povečanja	5.286	0	220.945
Zmanjšanja	-77.175	0	0
Končno stanje 31.12.2016	77.036	0	327.956
Depoziti			
Začetno stanje 1.1.2016	0	0	4.475
Zmanjšanja	0	0	-954
Končno stanje 31.12.2016	0	0	3.521
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1.1.2016	25.734	2.356	0
Povečanja	8.071		0
Zmanjšanja	-8.796		0
Končno stanje 31.12.2016	25.009	2.356	0
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1.1.2016	0	0	200.000
Priporočitev dveh bank	0	0	379.376
Povečanja	0	0	355.250
Zmanjšanja	0	0	-376.899
Končno stanje 31.12.2016	0	0	557.728
Obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev			
Začetno stanje 1.1.2016	0	0	1.090.711
Odplačila obveznic	0	0	-533.917
Končno stanje 31.12.2016	0	0	556.794
Izid iz posojil	4.531	0	14.687
Izid iz lastniških naložb in obveznic	1.101	21	0
Obresti			
Prihodki od obresti od depozitov	0	0	16
Obresti od finančnih obveznosti	0	0	-4.959
Obresti od izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	0	0	-43.176
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	-868	0	-994
Drugi prihodki	54	0	0

DUTB ni realizirala poslov z družbami, ki so povezane s člani upravnega odbora, kot tudi ne z revizijsko komisijo in njihovimi ožjimi družinskimi člani.

POSLOJI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1.1. DO 31.12.2015

v tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - posojila			
Začetno stanje 1.1.2015	196.386	3.338	0
Povečanja	16.180	0	107.012
Zmanjšanja	-63.642	-3.338	0
Končno stanje 31.12.2015	148.924	0	107.012
Depoziti			
Začetno stanje 1.1.2015	0	0	901
Povečanje	0	0	3.574
Končno stanje 31.12.2015	0	0	4.475
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1.1.2015	0	50.131	171.823
Povečanje	25.734	512	0
Zmanjšanje	0	-48.287	-171.823
Končno stanje 31.12.2015	25.734	2.356	0
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1.1.2015	0	0	0
Povečanje	0	0	200.120
Zmanjšanje	0	0	-120
Končno stanje 31.12.2015	0	0	200.000
Obveznosti iz izdanih dolžniških vrednostnih papirjev			
Začetno stanje 1.1.2015	0	0	1.638.531
Odplačila obveznic	0	0	-547.820
Končno stanje 31.12.2015	0	0	1.090.711
Izid iz posojil	7.615	93	0
Izid iz lastniških naložb in obveznic	0	45.699	12.691
Obresti			
Prihodki od obresti od depozitov	0	0	22
Obresti od finančnih obveznosti	0	0	-93
Obresti od izdanih dolžniških vrednostnih papirjev	0	0	-68.244
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	0	0	-2.857

POJASNILO 31: STROŠKI REVIZIJE

Strošek zunanje revizije računovodskih izkazov za leto 2016 znaša 72.375 EUR povečano za DDV.

POJASNILO 32: POGOJNE OBVEZNOSTI

MAKSIMALNA VIŠINA POGOJNIH OBVEZNOSTI ZNAŠA:

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Iz pripojitve Factor banke	5.759	0
Iz pripojitve Probanke	9.983	0
Skupaj	15.742	0

Tabela prikazuje pogojne obveznosti, ki predstavljajo znesek odobrenih, še neunovčenih in na dan 31.12.2016 veljavnih bančnih garancij. Celoten znesek je bil prevzet s 1.1.2016 s pripojitvijo Factor banke in Probanke.

KRATKOROČNI IN DOLGOROČNI DEL POGOJNIH OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kratkoročni del	4.833	0
Dolgoročni del	10.909	0
Skupaj	15.742	0

Znesek v višini 3.251 tisoč EUR je pripoznan bilančno, med rezervacijami za izdane bančne garancije. Višina rezervacij je ocenjena na podlagi preteklih izkušenj in je v skladu z metodologijo DUTB. (Glej tudi pojasnilo 16).

POJASNILO 33: PRIPOJITEV

1. PRIPOJITEV FACTOR BANKE IN PROBANKE

Pripojitev Factor banke in Probanke je bila v sodni register vpisana 19. februarja 2016, kot datum obračuna pripojitve je bil določen 1. januar 2016.

OSNOVNI PODATKI PRIPOJENIH DRUŽB

Naziv	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
Knjigovodska vrednost sredstev 31.12.2015	€196 milijonov	€221 milijonov
Knjigovodska vrednost kapitala 31.12.2015	€1,3 milijonov	€-9,9 milijonov

Knjiženje pripojitve in prikaz učinka pripojitve v računovodskih izkazih DUTB

Prevezeta sredstva in obveznosti so bila po stanju na dan 1.1.2016 v poslovnih knjigah DUTB pripoznana po poštenih vrednostih, kot je prikazano v spodnji tabeli:

POŠTENA VREDNOST SREDSTEV IN OBVEZNOSTI OBEH BANK NA DAN 1.1.2016:

v tisoč EUR	Factor banka	Probanka	Skupaj
Sredstva skupaj	162.032	187.984	350.016
Posojila	141.577	123.772	265.349
Zaloge nepremičnin	11.333	14.764	26.097
Lastniške naložbe	5.533	18.072	23.605
Denar in denarni ustrezniki	1.285	24.243	25.528
Druga sredstva	2.304	7.133	9.437
Aktivne časovne razmejitve	18	286	304
Opredmetena osnova sredstva in neopredmetena sredstva	97	1.163	1.260
Poslovne in druge terjatve	2.189	5.684	7.873
Obveznosti skupaj	194.559	234.806	429.365
Obveznosti	188.337	227.114	415.451
Finančne obveznosti	183.124	224.884	408.008
Druge finančne obveznosti	4.684	1.321	6.005
Poslovne obveznosti	529	909	1.438
Rezervacije	5.774	7.007	12.781
Druge obveznosti	448	685	1.133
Razlika med pošteno vrednostjo sredstev in pošteno vrednostjo obveznosti	-32.527	-46.822	-79.349

Na dan 1.1.2016 je DUTB od bank prevzeta sredstva in obveznosti prevrednotila v skladu z veljavnimi metodologijami vrednotenja poštenih vrednosti, ter razliko med pošteno vrednostjo prevzetih sredstev in obveznosti pripoznala v kapitalu, in sicer v zadržanem poslovnem izidu kot transakcijo z lastnikom.

Skupni učinek pripojitve Factor banke in Probanke, izkazan v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom -79.349 tisoč EUR.

2. PRIPOJITEV PETIH ODVISNIH DRUŽB

Pripojitev družb 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, je bila v sodni register vpisana 23. maja 2016, kot datum obračuna pripojitve je bil določen 31. marec 2016.

13. junija 2016 je bila v sodni register vpisana še pripojitev družbe PV Naložbe d.o.o., Ljubljana, kot datum obračuna pripojitve je bil določen 31. marec 2016.

OSNOVNI PODATKI PRIPOJENIH DRUŽB

Bivše odvisne družbe Factor banke			
Naziv	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
Knjigovodska vrednost sredstev 31.12.2015	€12,9 milijon	€3,8 milijon	€3,6 milijon
Knjigovodska vrednost kapitala 31.12.2015	€-6,6 milijon	€2,2 milijon	€-5,2 milijon

Bivše odvisne družbe Probanke		
Naziv	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
Knjigovodska vrednost sredstev 31.12.2015	€11,8 milijon	€6,3 milijon
Knjigovodska vrednost kapitala 31.12.2015	€-3,8 milijon	€-1,9 milijon

Knjiženje pripojitve in prikaz učinka pripojitve v računovodskih izkazih DUTB

Prezeta sredstva in obveznosti so bila po stanju na dan 31.3.2016 v poslovnih knjigah DUTB priznana po poštenih vrednostih, kot je prikazano v spodnji tabeli:

POŠTENA VREDNOST SREDSTEV IN OBVEZNOSTI OBEH BANK NA DAN 31. 3. 2016:

v tisoč EUR	Skupaj
Sredstva skupaj	38.508
Posojila	902
Finančni najem	3.329
Zaloge nepremičnin in opreme	31.644
Lastniške naložbe	231
Denar in denarni ustrezniki	904
Druga sredstva	1.498
Aktivne časovne razmejitve	74
Opredmetena osnova sredstva in neopredmetena sredstva	45
Poslovne in druge terjatve	1.379
Obveznosti skupaj	39.878
Obveznosti	37.882
Finančne obveznosti	37.208
Druge obveznosti	674
Rezervacije	991
Druge obveznosti	1.005
Razlika med pošteno vrednostjo sredstev in pošteno vrednostjo obveznosti	1.370

Na dan obračuna pripojitve 31. marca 2016 je bil v računovodskih izkazih družbe DUTB pripoznan vrednostno manj pomemben učinek pripojitve v višini -1.370 tisoč EUR. Učinek je bil pripoznan v kapitalu, in sicer v zadržanem poslovnem izidu kot transakcija z lastnikom.