

POLLETNO POROČILO DUTB 2019

KAZALO VSEBINE

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2019	1
PREDSTAVITEV DUTB	4
KORPORATIVNO UPRAVLJANJE	5
ORGANIZACIJA	5
POSLOVNO POROČILO	7
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2019	7
DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	8
UPRAVLJANJE SREDSTEV	9
KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE	10
UPRAVLJANJE TERJATEV	10
UPRAVLJANJE LASTNIŠKIH NALOŽB	12
UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	14
FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA LETA 2019	17
USTVARJENI PRILIVI	17
ODPLAČILO DOLGA	18
KAZALNIKI POSLOVANJA	19
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	22
BILANCA STANJA	24
SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM, PARLAMENTARNO PREISKOVALNO KOMISIJO IN DRUGIMI REGULATORJI	26
DELNICA DUTB	27
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	29
RAČUNOVODSKI IZKAZI	30
BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 30. JUNIJA	30
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	31
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	32
IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	32
IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	33
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	34
POJASNILA K BILANCI STANJA	43
POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	46

KAZALO SLIK

SLIKA 1: USTVARJENI PRILIVI PO POLLETJIH	1
SLIKA 2: VPLIVI NA KAPITAL IN DODATNA VRAČILA OD USTANOVITVE	2
SLIKA 3: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	2
SLIKA 4: NAPREDEK NA PRIMERIH PRESTRUKTURIRANJA	3
SLIKA 5: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	6
SLIKA 6: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	9
SLIKA 7: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV	10
SLIKA 8: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB	13
SLIKA 9: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN V LASTNIŠTVU	15
SLIKA 10: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	15
SLIKA 11: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN	16
SLIKA 12: USTVARJENI PRILIVI	17
SLIKA 13: USTVARJENI PRILIVI GLEDE NA PORTFELJ IN VIR	18
SLIKA 14: SKUPNO NETO ODPLAČILO DOLGA IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	19
SLIKA 15: GIBANJE POSOJIL	24

KAZALO TABEL

TABELA 1: KLJUČNI KAZALNIKI POSLOVANJA DUTB ZA PRVO POLLETJE 2019	1
TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 2. SEPTEMBER 2019	4
TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH	5
TABELA 4: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB NA DAN 30. JUNIJ 2019	12
TABELA 5: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL TER PRIDOBITVE V PRVEM POLLETJU 2019	13
TABELA 6: KAZALNIKI POSLOVANJA	20
TABELA 7: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	22
TABELA 8: STROŠKI IZKLJUČENI V IZRAČUNU KAZALNIKA STROŠKOVNE UČINKOVITOSTI ŠT. 2	23
TABELA 9: POVZETEK BILANCE STANJA	24
TABELA 10: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 30. JUNIJ 2019	25
TABELA 11: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB	27

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2019

Poslovanje DUTB v prvem polletju 2019 so zaznamovali kadrovska konsolidacija vodstva, zaključek več postopkov, vezanih na njeno delovanje v preteklosti, sprejem nove poslovne strategije družbe ter Smernic za delovanje DUTB (v nadaljevanju: Smernice). Ob tem je družba uspela ohraniti sposobnost uspešne, dobičkonosne in učinkovite likvidacije premoženja ter postala edina lastnica pomembne naložbe v slovenski turistični panogi.

DUTB je ustvarila 116,0 milijona EUR prilivov iz upravljanja premoženja, kar predstavlja 5,6 % kumulativne prenosne vrednosti sredstev in ostaja na ravni iz predhodnega leta, kljub temu, da se je od začetka lanskega leta portfelj zmanjšal za več kot petino. Ob tem je realizirala 17,9 milijona EUR dobička pred davki, kar je neposredno povečalo njen kapital, ga povečalo nad prvotno vloženega s strani lastnika, in ohranilo ekonomsko dobičkonosnost kapitala (EROE) na visokih 27,9 %.

TABELA 1: KLJUČNI KAZALNIKI POSLOVANJA DUTB ZA PRVO POLLETJE 2019

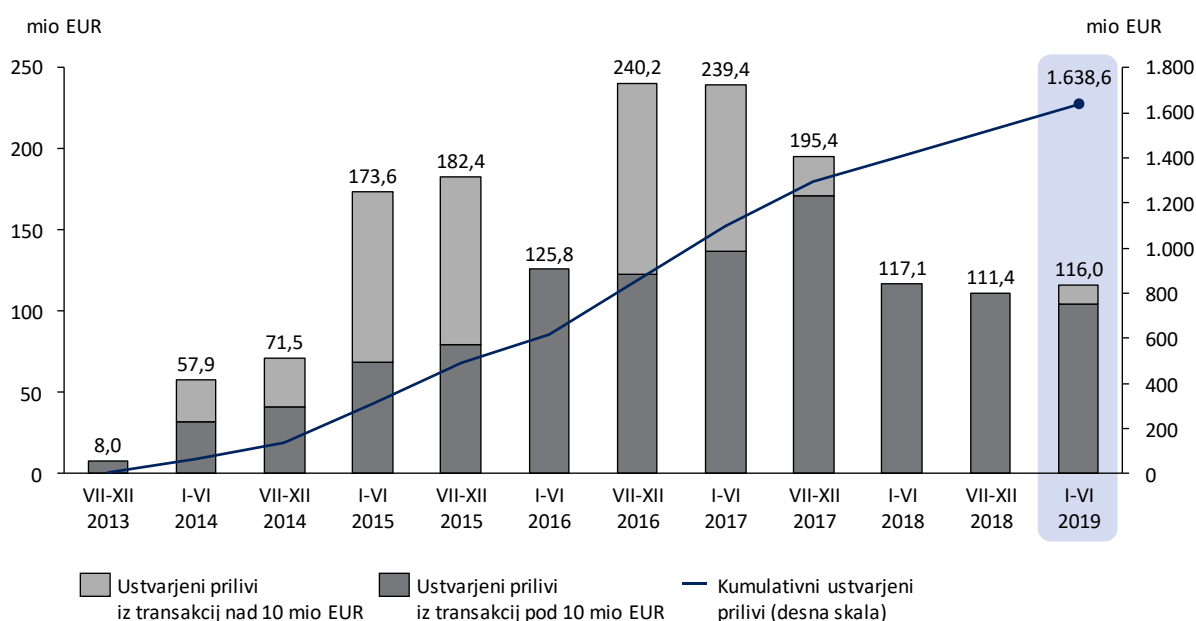
Kazalnik poslovanja	Ciljna vrednost 2019 ¹	Rezultat I-VI 2019
Minimalni ustvarjeni kumulativni prilivi (v mio. EUR)	1.078	1.639
Ustvarjeni prilivi v %	10,0 %	5,6 %
EROE	8,0 %	27,9 %
Stroškovna učinkovitost št. 1	- ²	1,00 %
Stroškovna učinkovitost št. 2	2,06 %	0,76 %

OPOMBA: ¹Kot določena v Smernicah, ki jih je sprejela Vlada Republike Slovenije (v nadaljevanju: Vlada) 18. aprila 2019.

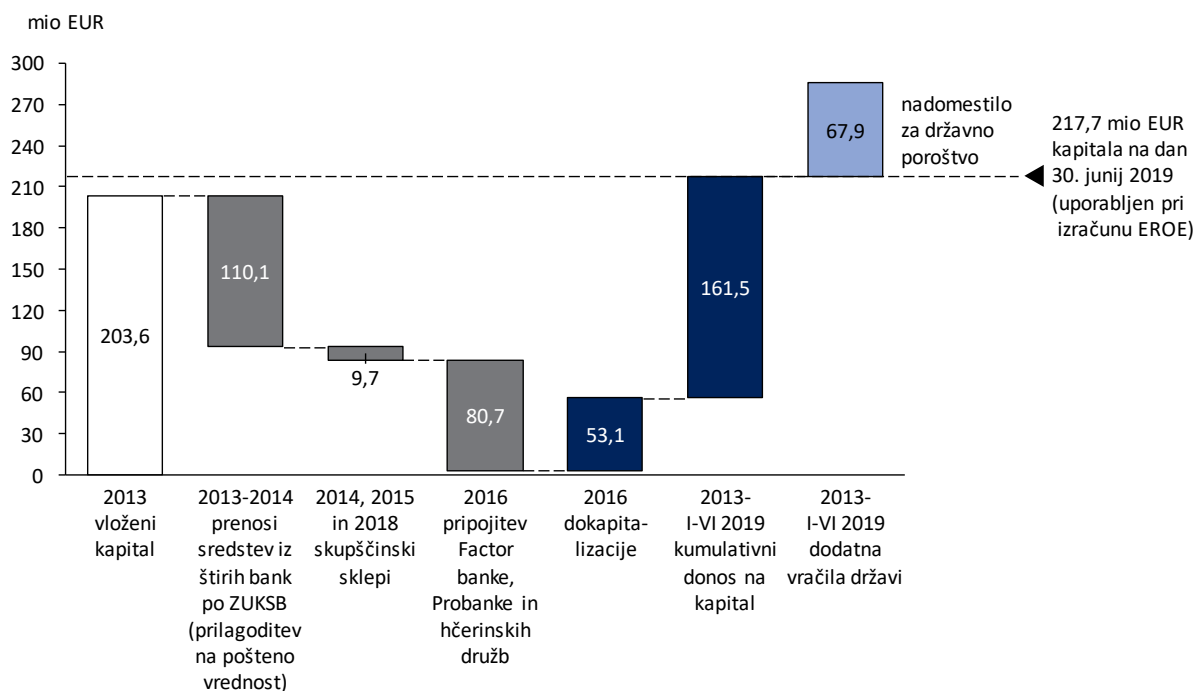
²Kazalnik stroškovne učinkovitosti št. 1 od leta 2019 dalje ni več zavezujoč, kljub temu pa ga mora DUTB prikazovati v okviru svojega poročanja za namen primerjave s preteklimi kazalniki stroškovne učinkovitosti.

Definicije in dodatne kazalnike poslovanja podrobneje predstavlja Tabela 6.

SLIKA 1: USTVARJENI PRILIVI PO POLLETJIH

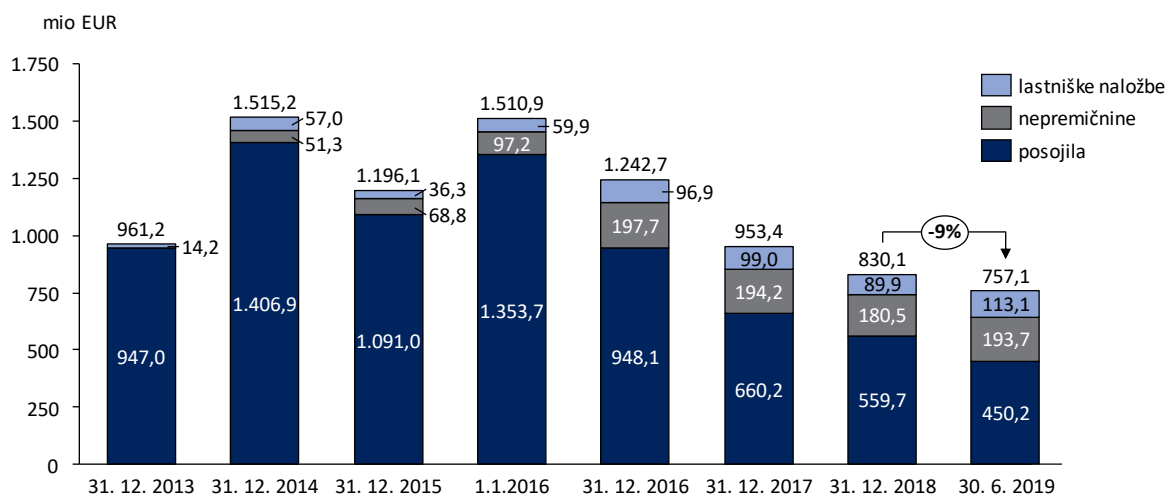


SLIKA 2: VPLIVI NA KAPITAL IN DODATNA VRAČILA OD USTANOVITVE



Portfelji v upravljanju so se v prvem polletju 2019 skupno zmanjšali za 9 %, od tega posojilni portfelj za skoraj petino, preostala portfelja pa sta se povečala – nepremičninski zaradi več novih prevzemov in še nerealiziranih večjih prodaj, portfelj lastniških naložb pa zaradi konverzije v 100 % družbe Istrabenz turizem d.d.

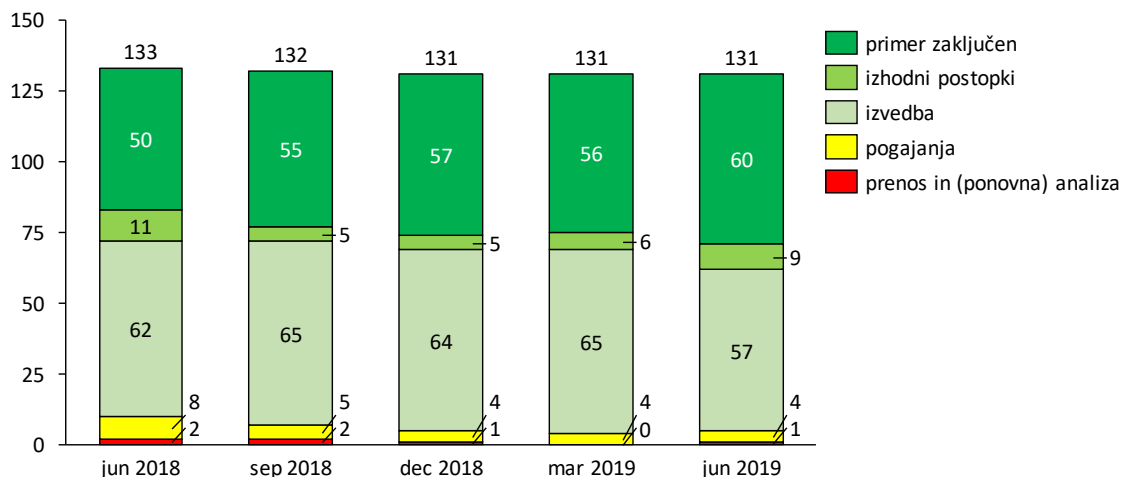
SLIKA 3: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



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«.

V prvem polletju 2019 je DUTB zaključila tri nove primere prestrukturiranja, med najbolj izpostavljenimi so Hoteli Bernardin d.d., štirje dodatni primeri pa so v fazi izhodnih postopkov. Ti primeri skupaj predstavljajo 53 % vseh primerov v prestrukturiranju.

SLIKA 4: NAPREDEK NA PRIMERIH PRESTRUKTURIRANJA



OPOMBA: Napredek pri stanju primerov je mesečno ocenjen s strani upravljalcev terjatev. Število primerov v prestrukturiranju oz. unovčevanju zavarovanj lahko niha zaradi sprememb v položaju dolžnika ali spremembe strategije, ki jo zasleduje DUTB, in ob tem zaradi različnega namena in metodologije odstopa od klasifikacije, ki je uporabljena za potrebe vrednotenja.

V prvi polovici leta 2019 je prišlo tudi do sprememb na vodstvenih položajih v družbi. Po imenovanju dveh novih neizvršnih direktorjev in odstopom glavnega izvršnega direktorja v decembru 2018 je DUTB najprej vodil v. d. glavnega izvršnega direktorja, ki je bil nato aprila imenovan za stalni mandat, maja pa sta se mu pridružila še dva nova izvršna direktorja, ki sta zamenjala svoja predhodnika. Po odstopu enega neizvršnega direktorja je bil novi imenovan v juniju in od takrat DUTB deluje s popolnim upravnim odborom.

S prejemom porevizijskega poročila in posredovanjem poročila o ukrepanju se je končal postopek revizije Računskega sodišča (ki je pregledovalo poslovanje DUTB v letih 2014 in 2015), upravni odbor pa se je seznanil tudi s končnim poročilom komisije za ustrezno naslovitev in izvedbo aktivnosti, vezanih na prodajo zemljišča nekdanje tovarne KLI Logatec. DUTB je ob tem sprejela vrsto ukrepov. Predvsem se je osredotočila na vzpostavitev dodatnih notranjih kontrol pri sprejemanju odločitev o prodajah premoženja in pred podpisom pogodbe o prodaji. Vzpostavljeni so bili ustrezni mehanizmi, ki omogočajo spremljanje izvrševanja poprodajnih zavez, zagotovljene so bile ustrezne revizijske sledi posameznih faz v prodajnih postopkih in ustrezno arhiviranje dokumentacije.

Nove Smernice za delovanje DUTB, ki jih je v aprilu določila Vlada, so uvedle spremembe na področjih poročanja, spremljanja poslov, obveščanja in dajanja soglasja pri strateško pomembnih odločitvah, s čimer je še okrepljen nadzor in transparentnost poslovanja družbe.

PREDSTAVITEV DUTB

TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 2. SEPTEMBER 2019

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
Telefonska št.	+386 1 4293 877
Št. telefaksa	+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 2. september 2019	Tomaž Besek, predsednik upravnega odbora	31. december 2022
	Mitja Križaj, namestnik predsednika upravnega odbora	28. januar 2022
	Marko Tišma	31. december 2022
	Aleksander Lozej	31. december 2022
Izvršni direktorji na dan 2. september 2019	Matej Pirc, glavni izvršni direktor	31. december 2022
	Bojan Gantar	31. december 2022
	Andraž Grum	31. december 2022

OPOMBA: 19. decembra 2018 je glavni izvršni direktor Imre Balogh podal odstopno izjavo, s katero se je upravni odbor seznanil isti dan. Neizvršni direktorji so sklenili, da odstop učinkuje z dnem 27. januar 2019. Neizvršni direktorji so imenovali Mateja Pirca za vršilca dolžnosti glavnega izvršnega direktorja od 28. januarja 2019 za obdobje treh mesecev.

26. marca 2019 je Andrej Prebil odstopil s funkcije izvršnega direktorja z učinkovanjem 31. marca 2019.

31. marca 2019 je Juan Barba Silvela podal prošnjo za razrešitev s funkcije neizvršnega direktorja. Vlada kot skupščina DUTB se je 20. junija 2019 s prošnjo za odpoklic seznanila in ga odpoklicala z mesta neizvršnega direktorja.

16. aprila 2019 so neizvršni direktorji odpoklicali Jožeta Jaklina s funkcije izvršnega direktorja.

25. aprila 2019 so neizvršni direktorji imenovali Mateja Pirca za glavnega izvršnega direktorja DUTB z mandatom funkcije od 29. aprila 2019 do 31. decembra 2022.

7. maja 2019 so neizvršni direktorji za izvršna direktorja DUTB imenovali Andraža Gruma in Bojana Gantarja; njun mandat traja od 27. maja 2019 do 31. decembra 2022.

20. junija 2019 je Vlada v vlogi skupščine DUTB imenovala Aleksandra Lozeja za neizvršnega direktorja za obdobje od 21. junija 2019 do 31. decembra 2022.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

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 neizvršni in trije izvršni direktorji. Upravni odbor je vzpostavil pet teles: revizijsko komisijo, komisijo za prejemke, akreditacijsko komisijo, odbor za korporativno varnost in skladnost poslovanja ter kreditni in naložbeni odbor upravnega odbora. Revizijska, akreditacijska komisija ter komisija za prejemke imajo poleg neizvršnih direktorjev tudi zunanega člana s primernimi strokovnimi izkušnjami v Sloveniji. Kreditni in naložbeni odbor upravnega odbora sestavljajo vsi člani upravnega odbora. Odbor za korporativno varnost in skladnost poslovanja pa sestavljajo izvršni direktorji, strokovnjak s področja korporativne varnosti in vodja skladnosti poslovanja. Upravni odbor in vse njegove komisije delujejo skladno z ustreznimi poslovniki. Neizvršni direktorji imajo pooblastila, ki so enakovredna pooblastilom nadzornega sveta po ZGD in ne upravljajo DUTB. Med njihove naloge sodijo: imenovanje izvršnih direktorjev, nadzor poslovanja, odločanje o strategijah in predpisih, niso pa vključeni v operativne odločitve družbe (razen podajanja soglasja kot člani kreditnega in naložbenega odbora upravnega odbora).

Upravni odbor je ustanovil izvršni kreditni in naložbeni odbor ter operativni kreditni in naložbeni odbor za odločanje o terjatvah in drugih sredstvih, ki jih upravlja DUTB. Upravni kreditni in naložbeni odbor po potrebi daje soglasje k odločitvam/predlogom izvršnega kreditnega in naložbenega odbora. S tako sestavo je ločnica med različnimi ravni kreditnih in naložbenih odborov jasno opredeljena skupaj z odločevalci na posameznih odborih. Več odgovornosti je delegirane na operativno raven, hkrati pa sta okrepljena odločanje in nadzor nad primeri z veliko izpostavljenostjo in/ali vplivom na izvršni ravni.

ORGANIZACIJA

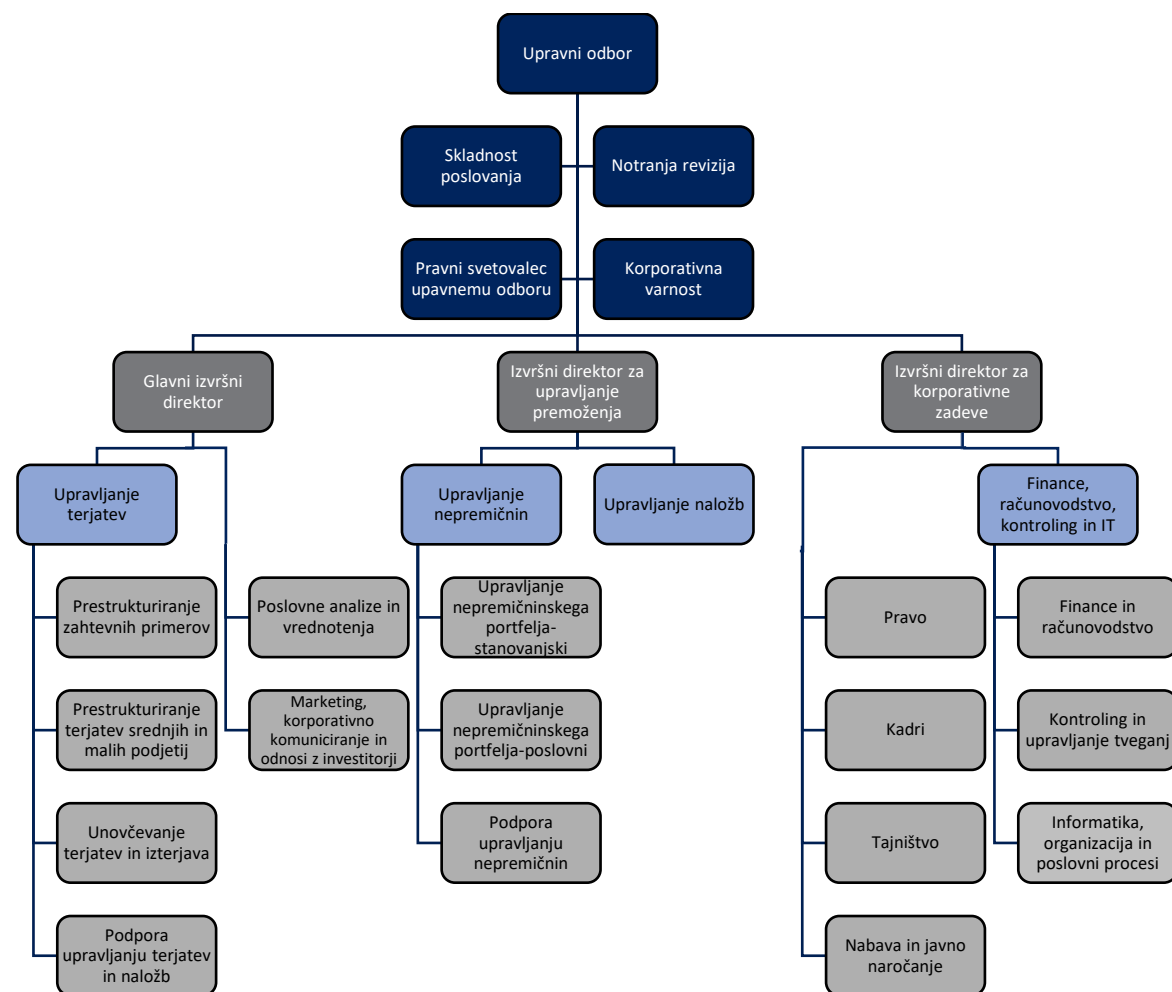
Organizacija DUTB je razdeljena na tri glavne stebre za vsakega od portfeljev v upravljanju ter podporne službe, kar omogoča kar se da učinkovito in uspešno upravljanje sredstev. V procese so vključene vodoravne kontrole z jasno delitvijo nalog med upravljanjem terjatev/nepremičnin/lastniških naložb, analizami poslovanja in preverjanjem vrednotenij, zaledno in pravno podporo. Podporne funkcije so ojačane s funkcijami notranje revizije, skladnosti poslovanja in preprečevanja pranja denarja ter korporativne varnosti, ki vse poročajo upravnemu odboru.

Število zaposlenih se je v prvem polletju 2019 zmanjšalo za pet, največ na področju upravljanja terjatev. Trenutno število zaposlenih je nižje od načrtovanega in potrjenega za sredino leta 2019.

TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH

Delovno področje	30. 6. 2019	31. 12. 2018
Upravljanje terjatev	20	25
Upravljanje nepremičnin in lastniških deležev	29	24
Podpora upravljanju sredstev	34	37
Splošne podporne funkcije	46	48
Vodstvo	3	3
Skupaj	132	137

SLIKA 5: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



OPOMBA: Organizacijska struktura na dan 30. junij 2019.

POSLOVNO POROČILO

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2019

14. februarja 2019 je Vlada kot skupščina DUTB odločila, da DUTB v prodajnem postopku v povezavi z delnicami družbe Istrabenz Turizem, d. d., s katerimi so zavarovane terjatve DUTB do družbe Istrabenz Holding, d. d., postopa tako, da skladno z določbami Sporazuma o finančnem prestrukturiranju ter sledeč ključnim usmeritvam Strategije trajnostne rasti slovenskega turizma 2017-2021 zaradi zapadlosti terjatev ustavi prodajni postopek omenjenih delnic. Posledično DUTB unovči zavarovanje, ki ga predstavlja zastavljen delež v družbi Istrabenz Turizem, d. d., in sicer na način izvensodne prilastitve zastavljenih delnic. 19. februarja 2019 je DUTB dolžniku in preostalim podpisnikom MRA poslala dopis, s katerim je odpoklicala vse terjatve.

Zahteva zastavnega člana, da izvede preknjižbo delnic, je bila, da morajo k temu podati soglasje tudi preostali upniki družbe Istrabenz Holding, d. d. Vsi preostali upniki so izrazili zahtevo po odkupu vseh terjatev in ne samo dela terjatev, ki so bile zavarovane z delnicami družbe Istrabenz Turizem, d. d. Sledila so pogajanja z upniki in odkupi njihovih terjatev, ki so bili izvedeni v marcu in aprilu 2019. V vmesnem času je bila opravljena cenitev vrednosti delnic Istrabenz Turizma, d. d., ki je bila skladno s Pogodbo o finančnih zavarovanjih opravljena s strani sporazumno imenovanega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti.

15. aprila 2019 je DUTB, po odkupu terjatev od preostalih upnikov, na podlagi izvršitve zastavne pravice po Pogodbi o finančnih zavarovanjih za poplačilo svojih zapadlih zavarovanih terjatev do dolžnika Istrabenz Holding, d. d., postala imetnik 908.413 delnic izdajatelja Istrabenz Turizem, d. d., ki predstavljajo 100 % lastniški kapital v družbi.

19. decembra 2018 je glavni izvršni direktor Imre Balogh podal odstopno izjavo, s katero se je upravni odbor seznanil isti dan. Neizvršni direktorji so sklenili, da odstop učinkuje z dnem 27. januar 2019. Neizvršni direktorji so imenovali Mateja Pirca za vršilca dolžnosti glavnega izvršnega direktorja od 28. januarja 2019 za obdobje treh mesecev.

25. februarja 2019 je upravni odbor sprejel novo Poslovno strategijo DUTB 2019-2022. Vlada je, kot skupščina DUTB, z njo soglašala na svoji seji 18. aprila 2019.

15. marca 2019 je DUTB skladno z amortizacijskimi načrti poplačala 26,2 milijona EUR dolgoročnega posojila.

26. marca 2019 je Andrej Prebil odstopil s funkcije izvršnega direktorja z učinkovanjem 31. marca 2019.

31. marca 2019 je Juan Barba Silvela podal prošnjo za razrešitev s funkcije neizvršnega direktorja. Vlada kot skupščina DUTB se je 20. junija 2019 s prošnjo za odpoklic seznanila in ga odpoklicala z mesta neizvršnega direktorja.

16. aprila 2019 so neizvršni direktorji odpoklicali Jožeta Jaklina s funkcije izvršnega direktorja.

18. aprila 2019 je Vlada določila nove Smernice za delovanje DUTB s spremembami na področjih poročanja, obveščanja in dajanja soglasja pri strateško pomembnih odločitvah, s čimer je še okrepljen nadzor in transparentnost poslovanja družbe.

25. aprila 2019 so neizvršni direktorji imenovali Mateja Pirca za glavnega izvršnega direktorja DUTB s trajanjem funkcije od 29. aprila 2019 do 31. decembra 2022.

7. maja 2019 so neizvršni direktorji za izvršna direktorja DUTB imenovali Andraža Gruma in Bojana Gantarja; njun mandat traja od 27. maja 2019 do 31. decembra 2022.

13. junija 2019 je Vlada kot skupščina DUTB odločila, da je za izvajanje Resolucije o nacionalnem stanovanjskem programu 2015–2025 nujno, da DUTB najbolj primerne nepremičnine odplačno prenese na Stanovanjski sklad Republike Slovenije, javni sklad (v nadaljevanju: SSRS). Prenos se izvede po oceni tržne vrednosti, ki jo skladno z mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti izdela neodvisni cenilec vrednosti nepremičnin, ki ga skupno izbereta DUTB in SSRS. Proces je v teku.

17. junija 2019 je DUTB skladno z amortizacijskimi načrti poplačala 41,2 milijona EUR dolgoročnega posojila, poleg tega pa je izvedla še dodatno predčasno poplačilo v višini 15,0 milijona EUR.

20. junija 2019 je Vlada v vlogi skupščine DUTB imenovala Aleksandra Lozeja za neizvršnega direktorja za obdobje od 21. junija 2019 do 31. decembra 2022.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

15. julija 2019 je DUTB objavila letno poročilo za leto 2018, na katero je revizor podal mnenje brez pridržka. Vlada v vlogi skupščine DUTB je letno poročilo za leto 2018 potrdila 25. julija 2019.

UPRAVLJANJE SREDSTEV

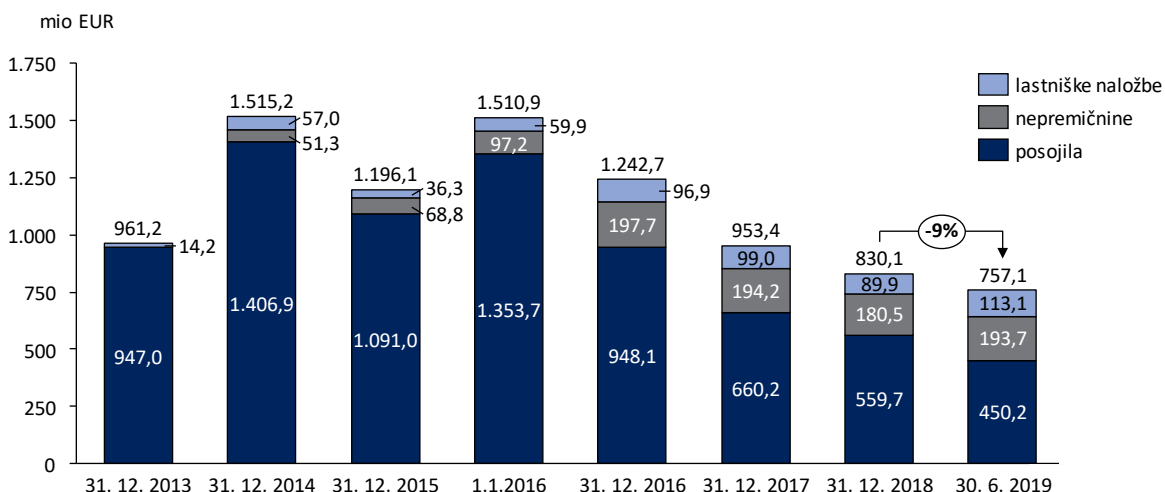
Sredstva DUTB se večinoma upravljajo posamično, na ravni terjatev ali lastniške naložbe do posameznega dolžnika (družbe) oziroma posamezne nepremičnine. V primerih, ko ima DUTB tako posojila in lastniške naložbe do istega dolžnika, DUTB maksimira njuno skupno vrednost (*enterprise value*). Kjer je to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

VSA SREDSTVA SO NAPRODAJ

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

Na dan 30. junij 2019 je DUTB upravljala 757,1 milijona EUR vrednosti sredstev, kar predstavlja zmanjšanje za 9 % v primerjavi s koncem predhodnega leta. Večino (59 %) so predstavljala posojila, ki so jim po vrednosti sledile nepremičnine (26 %) ter lastniške naložbe (15 %).

SLIKA 6: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



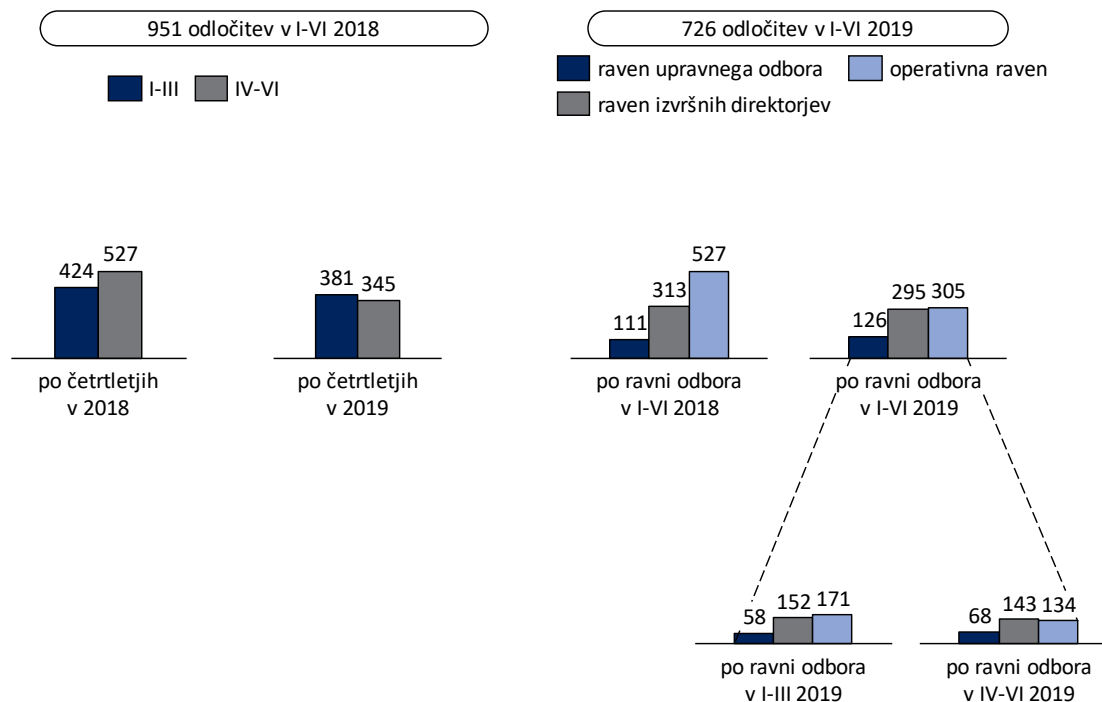
OPOMBA: Podatek na 1. januar 2016 predstavlja pošteno vrednost portfelja sredstev po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. S pripojitvijo je DUTB pridobila v upravljanje tudi manjši leasing portfelj, ki je vključen med »posojila«.

Medtem, ko se je posojilni portfelj zmanjšal za skoraj petino, ste se preostala portfelja povečala. V nepremičninskem portfelju so dodatni prevzemi pretehtali prodaje nepremičnin, saj se v polletnih bilancah še ne odraža uspešna prodaja projekta Koprskih vrat, portfelj lastniških naložb pa se je kljub nekaj prodajam občutno povečal skoraj izključno na račun konverzije in prevzema lastništva v družbi Istrabenz turizem d.d.

KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE

Na podlagi pripravljenih akcijskih načrtov je DUTB v prvem polletju 2019 obravnavala 726 kreditnih in naložbenih odločitev na operativni ravni, izvršni ravni ter ravni upravnega odbora.

SLIKA 7: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV



UPRAVLJANJE TERJATEV

Od 131 primerov z zasledovano (efektivno) strategijo prestrukturiranja, je bilo do sredine leta 2019 zaključenih 60 primerov (podrobnosti prikazuje Slika 4), v prvem poletju 2019 pa je DUTB zaključila tudi 24 primerov unovčevanja zavarovanj, katerih skupno zaključeno število je naraslo na 146.

HOTELI BERNARDIN

V novembru 2018 je bila uspešno zaključena prodaja počitniškega kompleksa San Simon, kot je bilo predvideno v MRA-ju. Premoženje (premično in nepremično) je bilo prodano, počitniški kompleks pa ostaja v upravljanju družbe Hoteli Bernardin. S to transakcijo se je družba razdolžila za 9,5 milijona EUR, od tega je DUTB prejela poplačilo v višini 7 milijonov EUR. Družba si je s to razdolžitvijo omogočila refinanciranje preostalega finančnega dolga pri poslovnih bankah. DUTB je bila 31. 3. 2019 v celoti poplačana.

DUTB je najprej povečala svoj delež lastništva v družbi Hoteli Bernardin na 35,3 %, saj je (s pretvorbo dolga v sredstva) prejela dodatne delnice družbe Hoteli Bernardin iz stečaja družbe NFD Holding. Nato je vse delnice na podlagi sklenjenega sporazuma s Savo d.d. v povezavi z njeno prevzemno ponudbo za družbo Hoteli Bernardin d.d. tudi odsvojila in s tem tudi lastniško izstopila iz družbe.

ISTRABENZ

Z družbo Istrabenz so potekala pogajanja za sklenitev novega MRA, ki je določal tudi nove mejnike in zahtevo po transparentni odprodaji preostalega premoženja s končno zapadlostjo 31. decembra 2019, ki je bil podpisan z vsemi takratnimi upniki razen SKB, d. d. V času pogajanj za sklenitev MRA je DUTB od upnika BAML prejela ponudbo za odkup njihovih terjatev, sledila so pogajanja in odkup v avgustu 2018. DUTB je tako v letu 2018 najprej uspelo pridobiti kontrolni delež terjatev v družbi Istrabenz po tem ko je v prvi polovici leta odkupila za 9,4 % terjatev in delež povečala na 52,4 %, v drugi polovici leta 2018 pa z nakupom 41,4 % deleža terjatev BAML večinski delež terjatev v višini 93,7 %.

DUTB je decembra 2018 prejela zavezujočo ponudbo za nakup vseh terjatev do družbe Istrabenz, vendar DUTB z začetkom prodajnega postopka terjatev ni niti začela, saj je Vlada s sklepom 14. decembra 2018 DUTB naložila, da zaradi potekajočega prodajnega postopka v zvezi z delnicami Istrabenz turizma ne pristopa k postopkom prodaje terjatev. Prav tako je Vlada s sklepom dne 14. februarja 2019 DUTB naložila, da sledi ključnim usmeritvam Strategije trajnostne rasti slovenskega turizma 2017-2021, nemudoma odreče soglasje družbi Istrabenz k nadaljnjim postopkom prodaje delnic Istrabenz turizma in zaradi zapadlosti terjatev ustavi prodajni postopek.

DUTB je morala pred izvedbo zasega delnic v skladu s pogodbo o finančnih zavarovanjih pridobiti soglasje preostalih upnikov, ki pa tovrstnega soglasja niso želeli podati in so zahtevali odkup vseh terjatev do družbe Istrabenz. Sledila so pogajanja in po odkupu vseh terjatev je DUTB dne 15. aprila 2019 izvedla zaseg vseh delnic družbe Istrabenz turizem in tako postala njena 100 % lastnica.

UPRAVLJANJE LASTNIŠKIH NALOŽB

Poglavitna dejavnost upravljanja naložb je bila v prvem polletju 2019 usmerjena v sledeče aktivnosti v družbah, ki so v večinski lasti DUTB:

- aktivno spremljanje poslovanja družb in izvedba finančnih ter poslovnih načrtov prestrukturiranja;
- ocenjevanje primernosti in izvedljivosti letnih poslovnih načrtov in doseganja zastavljenih ciljev;
- nadziranje tveganj korporativnega upravljanja in posledična reakcija na ugotovitve;
- spremljanje dela direktorjev, nadzornih svetov in prokuristov;
- vodenje postopkov izbora kandidatov za člane nadzornih svetov in poslovođenja;
- izvajanje Zakona o prejemkih poslovodnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) in po potrebi spreminjanje aktov družbe ter uskladitev z veljavno pozitivno zakonodajo Republike Slovenije, kakor tudi spreminjanje internih aktov na podlagi strateških usmeritev in ciljev družbe;
- izvajanje potrebnih aktivnosti za začetek prodajnih postopkov v družbah načrtovanih za prodajo in aktivnosti v samih prodajnih postopkih (aktivnosti M&A).

Aktivnosti pri upravljanju manjšinskih lastniških naložb so zajemale spremljanje poslovnih rezultatov zadevnih naložb, aktivnosti iskanja možnih izhodnih strategij in izvedbe le-teh, izvrševanje pravic skladno z ZGD-1 in proaktivno izvedbo prodajnih postopkov. Oddelek upravljanja lastniških naložb se ukvarja tudi z naložbami, ki jih ima DUTB v tujini, upoštevajoč vso kompleksnost tujih pravnih ureditev in specifiko lokalnih okolij, v katerih se posamezne družbe nahajajo.

TABELA 4: ZNAČILNOSTI PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB NA DAN 30. JUNIJ 2019

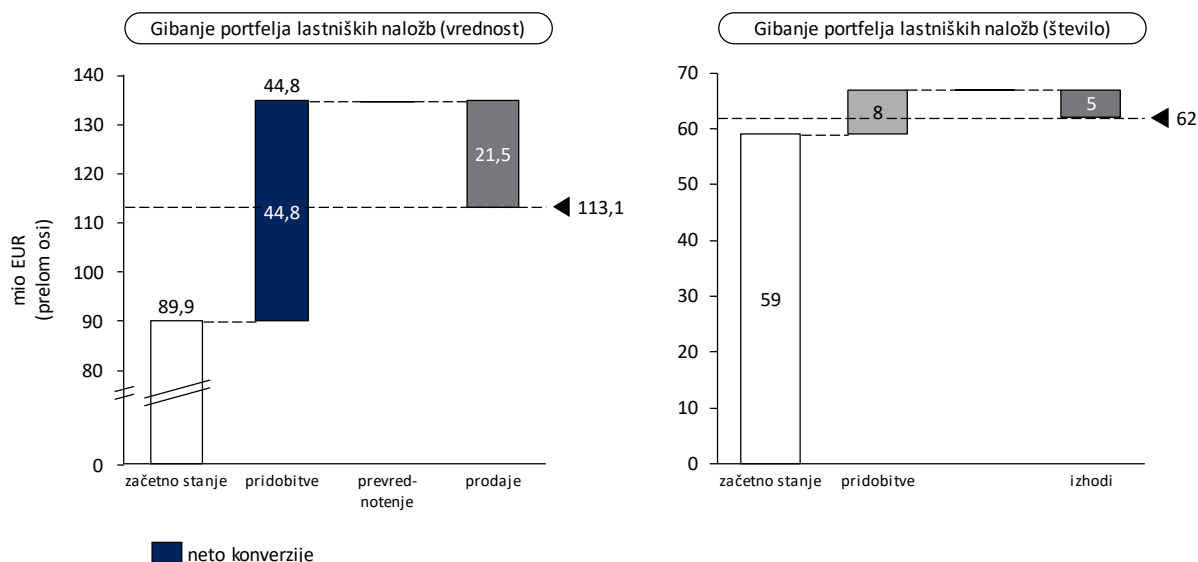
Lastništvo	Število	Vrsta naložbe	Število	Domače/tuje	Število
Večinsko (nad 50 %)	19	Sklad	1		
Pomembno (nad 20 %)	3	Delnice	22	Domače	32
Manjšinsko (pod 20 %)	24	Lastniški delež	23	Tuje	14
Skupaj	46	Skupaj	46	Skupaj	46

OPOMBA: DUTB je imela na dan 30. junij 2019 lastniške naložbe v 62 družbah. 16 družb v stečajnih postopkih je izključenih iz pregleda.

V prvem polletju 2019 je DUTB izstopila iz dveh večinskih in dveh manjšinskih naložb. Poleg omenjenih prodajnih postopkov je DUTB v prvem polletju 2019 uspešno izvedla postopek prenehanja družbe Avtotehna d.d., kar je rezultiralo v prevzemu 15,0 milijona EUR denarnih sredstev in privedlo do neposrednega lastništva štirih hčerinskih družb v tujini. V istem obdobju je DUTB dosledno in vztrajno zasledovala zaključek pomembnih prodajnih postopkov, ki so se začeli že v letu 2018 in za katere se načrtuje zaključek v drugem polletju 2019. S konverzijo dolga družbe Istrabenz d.d. v 100 % delež družbe Istrabenz turizem d.d. je DUTB izpolnila sklep Vlade z dne 14. februarja 2019, poleg tega pa je iz stečaja družbe Krater d.o.o. prevzela 45,4 % delež v družbi Salomon d.o.o.

DUTB je tako v prvem polletju 2019 ustvarila 23,4 milijona EUR prilivov iz naslova prodaje in upravljanja lastniških naložb (prvo polletje 2018: 19,5 milijona EUR), od tega iz naslova dividend 3,0 milijona EUR (prvo polletje 2018: 2,8 milijona EUR). Portfelj lastniških naložb je na dan 30. junij 2019 znašal 113,1 milijona EUR (konec leta 2018: 89,9 milijona EUR).

SLIKA 8: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB



OPOMBA: Kategorija »prodaje« predstavlja znižanje knjigovodske vrednosti prodanih sredstev in tako navadno odstopa od podatka o ustvarjenih prilivih, ki predstavlja dejanske prodajne vrednosti.

Poročana števila vključujejo tudi podjetja v stečaju in med »izhodi« predstavljajo samo popolnoma odsvojenе naložbe (delna prodaja naložbe ni šteta kot številčna »prodaja«). Kategorija »izhodi« tako vključuje prodane, izbrisane ali kako drugače zaključene pozicije v lastniških naložbah.

TABELA 5: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL TER PRIDOBITVE V PRVEM POLLETJU 2019

(v mio. EUR)	Nominalni znesek konverzije	Pridobitve
Družba	v kapital druge družbe	
Istrabenz d.d.	0,0	
Istrabenz turizem d.d.	42,6	
Salomon d.o.o.	2,2	
AT Zagreb d.o.o.*		0,04
Razvojna družba d.d.*		0,00
AT Varaždin d.o.o.*		0,00
AT Croatia d.o.o.*		0,00
AT Beograd d.o.o.*		0,00
Kompas RAC d.o.o.*		0,00
Skupaj	44,8	0,04

OPOMBA: *Pridobljeno v sklopu likvidacije družbe Avtotehna d.d.

UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN

PRODAJA NEPREMIČNIN DUTB

Prodaja lastniških nepremičnin DUTB je v prvem polletju 2019 ustvarila prihodke v višini 9,7 milijona EUR (z DDV) s 37 celotnimi ali, v pretežnem delu, delnimi prodajami (kjer se proda le posamezen del nepremičnine). Največji delež prodaje nepremičnin je zavzemal poslovno-industrijski segment, predvsem zaradi prodaje poslovnih prostorov z zemljiščem v TPC Terminal Sežana. Večjo prodajo stanovanjskega segmenta predstavlja stavbno zemljišče v Celju ter prodaja turističnih hišk v naselju dvojčkov v Savudriji, kjer je DUTB ustvarila več kot 2,1 milijona EUR prihodkov. DUTB vse lastniške nepremičnine prodaja sama, izjema so izključno enote v okviru projekta Koprška vrata, kjer je bila nepremičninska agencija izbrana na javnem razpisu.

DUTB je v prvem polletju 2019 pričela z aktivno prodajo enot v okviru projekta Koprška vrata. V okviru prve prodajne faze (zbiranje zavezujočih ponudb) je bilo pridobljenih več kot 200 ponudb, pri čemer bo (zaradi podvajanja ponudb) DUTB sklenila pogodbe z več ko 80 ponudniki, na podlagi česar bo DUTB v drugem poletju 2019 predvidoma ustvarila več ko 12 milijonov EUR prihodkov. V zadnjem četrtletju 2019 je predvidena prodaja preostalih stanovanj preko e-dražb kot tudi nadaljevanje prodaje poslovnih prostorov.

POSLOVNI PROSTOR Z ZEMLJIŠČEM V TPC TERMINAL SEŽANA

DUTB je nepremičnino pridobila s pripojitvijo Factor Banke v letu 2016. Kompleks sestavljajo objekti v skupni velikosti 7.474 m² s pripadajočim zemljiščem v velikosti 16.499 m². Na zadnjem zavezujočem zbiranju ponudb in kasnejšem odpiranju je DUTB izvedla neposredna dodatna pogajanja in s tem maksimizirala vrednost. Na koncu je predkupno pravico izkoristil dosednji najemnik.



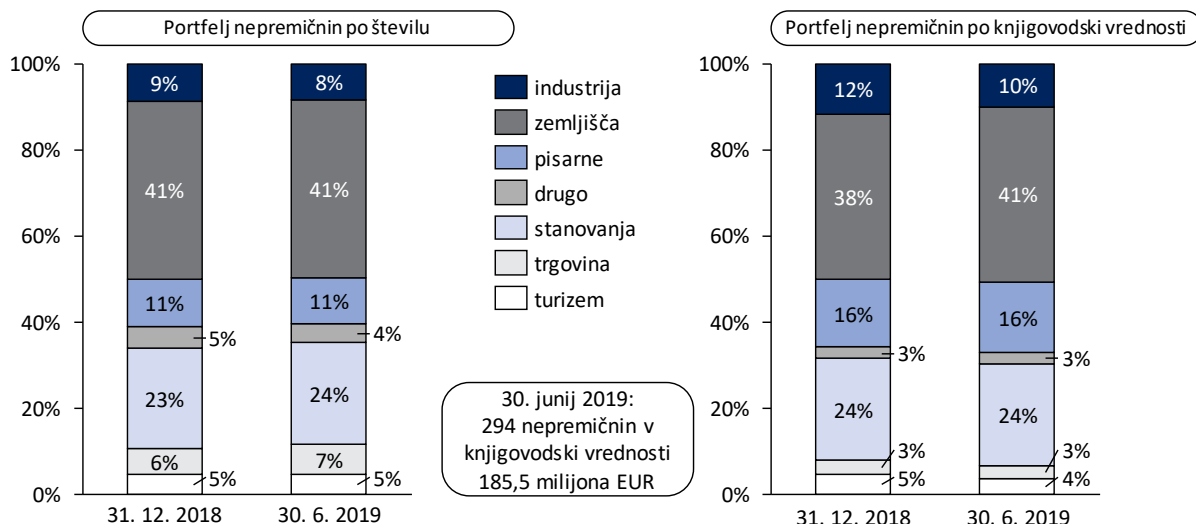
V primerjavi s prvim polletjem leta 2019, DUTB v drugi polovici leta predvideva bistveno več prihodkov iz prodaje lastniških nepremičnin, saj je v zaključni fazi že veliko prodajnih postopkov med katerimi so največji stanovanjsko-poslovni objekt Koprška Vrata, zemljišče Lada Nova Gorica, zemljišče Vilharjeva Ljubljana ter poslovna stavba v Beogradu.

PORTFELJ NEPREMIČNIN DUTB

30. junija 2019 je DUTB imela v lasti 294 nepremičninskih enot v skupni knjigovodski vrednosti 185,5 milijona EUR. Večinski del lastniških nepremičnin predstavljajo zemljišča in stanovanjske stavbe,

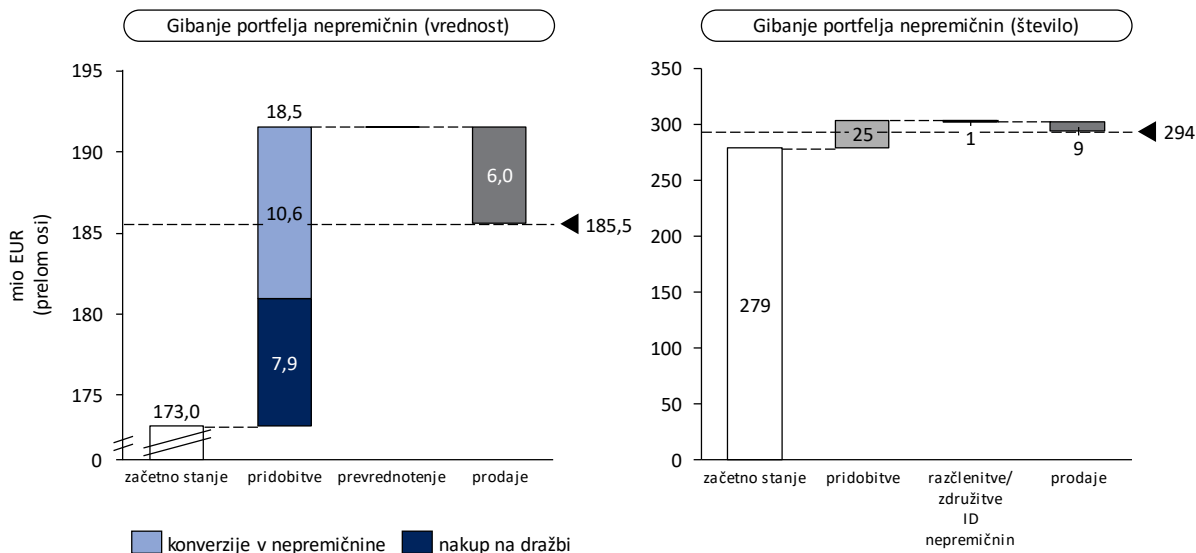
sledijo pa jim poslovne in industrijske nepremičnine. Namembnost zemljišč je predvsem stanovanjska, medtem ko industrijske nepremičnine največkrat niso v uporabi.

SLIKA 9: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN V LASTNIŠTVU



OPOMBA: Na sliki so prikazane le nepremičnine, ki jih je DUTB prevzela v celoti. Razlika med predstavljenimi vrednostmi na sliki ter zneskom v finančnih izkazih (193,7 milijona EUR) predstavljajo nepremičnine v procesu primopredaje, avansi in manjše vrednosti opreme.

SLIKA 10: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN



OPOMBA: »Kategorija »prevrednotenje« vključuje tudi povečanje vrednosti zaradi investicij.

Na sliki so prikazane le nepremičnine, ki jih je DUTB prevzela v celoti. Razlika med predstavljenimi vrednostmi na sliki ter zneskom v finančnih izkazih (193,7 milijona EUR) predstavljajo nepremičnine v procesu primopredaje, avansi in manjše vrednosti opreme.

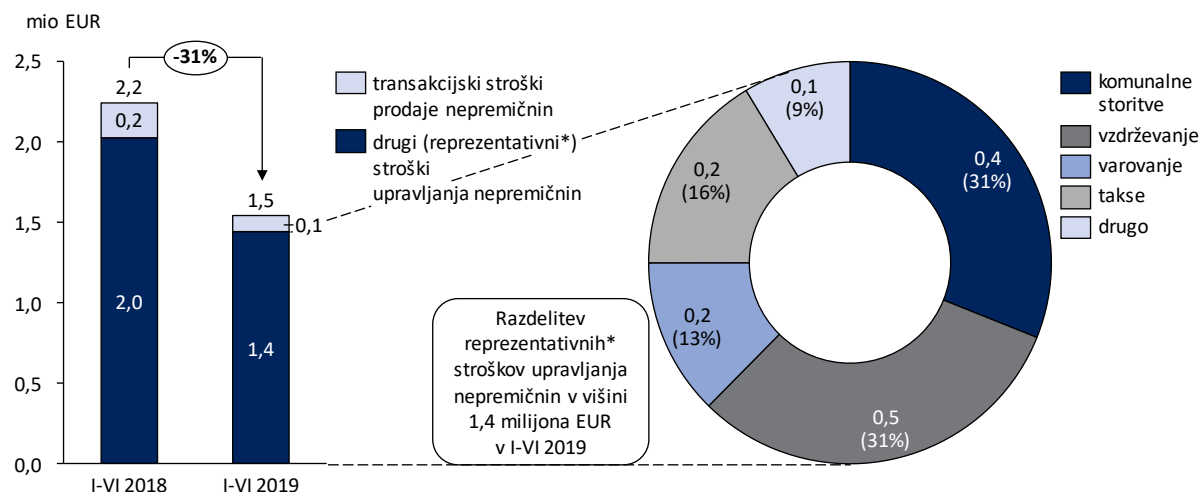
Vrednost kategorije »prodaje« prikazuje nabavno vrednost prodanih zalog, tj. znižanje knjigovodske vrednosti portfelja nepremičnin. Dejanski prihodki iz teh prodaj so znašali 7,8 milijona EUR

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.

UPRAVLJANJE NEPREMIČNIN

Z upravljanjem nepremičnin je imela DUTB v prvem polletju 2019 stroške v skupni višini 1,5 milijona EUR, povezane predvsem z nepremičninami v lasti in minimalni del z nepremičninami, ki so zavarovane kreditom. Največ stroškov je bilo povezanih s stroški vzdrževanja (ki vključujejo razna popravila) v znesku 0,5 milijona EUR, sledijo pa jim komunalne storitve (0,4 milijona EUR) in NUSZ (nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča) v znesku 0,2 milijona EUR.

SLIKA 11: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN



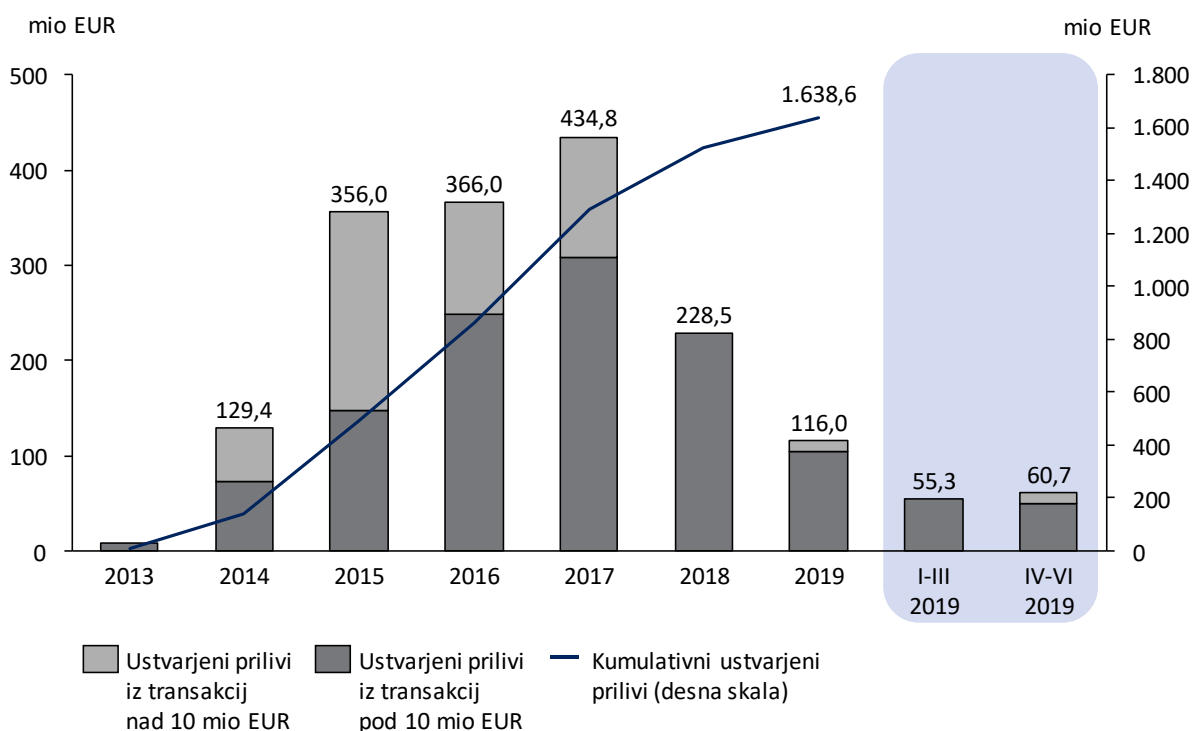
OPOMBA: *Za dodatno informacijo je predstavljena razdelitev reprezentativnih stroškov upravljanja nepremičnin, tj. stroškov brez transakcijskih stroškov.

FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA LETA 2019

USTVARJENI PRILIVI¹

DUTB je v prvem polletju 2019 ustvarila 116,0 milijona EUR prilivov iz naslova upravljanja sredstev, kar predstavlja 5,6 % prenosne vrednosti vseh sredstev². Od ustanovitve do sredine leta 2019 je DUTB ustvarila 1.638,6 milijona EUR prilivov iz upravljanja pridobljenih sredstev, kar predstavlja 79,3 % celotne prenosne vrednosti sredstev v petih in pol letih delovanja.

SLIKA 12: USTVARJENI PRILIVI



¹ 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 poslovanja se ne morejo upoštevati vsi prilivi DUTB.

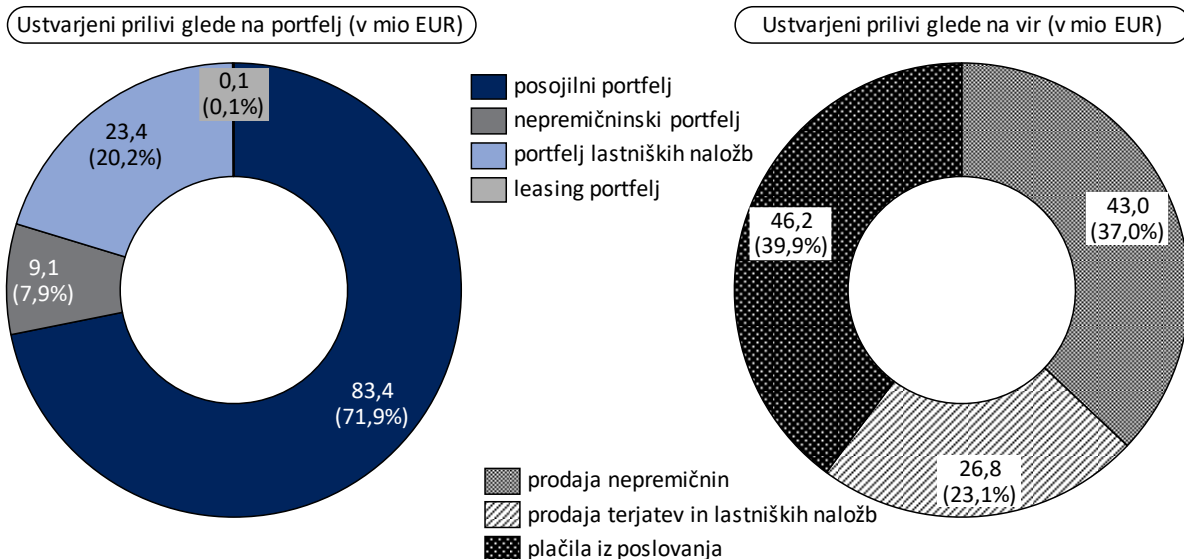
² Kazalnik ustvarjenih prilivov v deležu prevzetih sredstev v vrednosti 5,6 % je izračunan kot razmerje med ustvarjenimi prilivi in časovno tehtano prenosno vrednostjo portfelja, kjer je kot utež uporabljen datum prenosa na DUTB. Enak pristop je uporabljen tudi ob nakupu dodatnih terjatev, ki ga DUTB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

Na primer, če bi konec marca 2019 DUTB kupila dodatne terjatve v znesku 2,0 milijona EUR, bi za izračun zadevnega kazalnika za polovico leta 2019 ta sredstva tehtala z utežjo 0,25 (kar bi prispevalo 0,5 milijona EUR k tehtani vrednosti prevzetih sredstev), saj bi imela DUTB za odprodajo ali unovčenje teh sredstev na voljo le četrto leta (do 30. junija 2019). V vseh poznejših letih po pridobitvi so prenosi/nakupi v imenovalcu vključeni v polni vrednosti.

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

Glede na portfelj je večina prilivov izvirala iz posojilnega portfelja, a je slednje vključevalo tudi veliko prodaj nepremičnin in drugih sredstev v insolvenčnih postopkih, zaradi česar je v razdelitvi glede na vir priliva delež »prodaje nepremičnin« sorazmerno večji.

SLIKA 13: USTVARJENI PRILIVI GLEDE NA PORTFELJ IN VIR



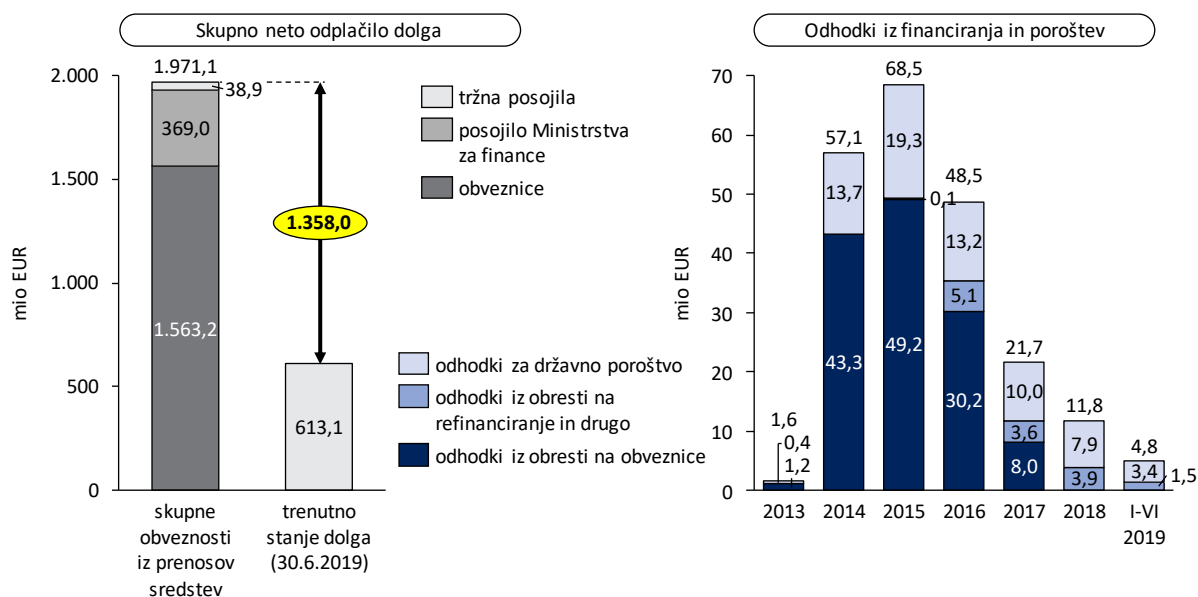
OPOMBA: »Prodaja nepremičnin« poleg prodaje nepremičnin v lasti vključuje tudi prodajo drugih osnovnih sredstev iz unovčenih zavarovanj terjatev. Analogno »prodaja terjatev in lastniških naložb« vključuje tako prilive iz lastništva kot prilive iz unovčenih zavarovanj terjatev. »Plačila iz poslovanja«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

ODPLAČILO DOLGA

V prvem polletju 2019 je DUTB skladno z veljavnimi amortizacijskimi načrti posojil poplačala 67 milijonov EUR, poleg tega pa predčasno še 15 milijonov EUR glavnice posojil, skupaj torej 82 milijonov EUR. Delno poplačilo finančnih obveznosti z državnim poroštvom predstavlja pomemben korak pri uresničevanju poslanstva DUTB, kot ga opredeljuje ZUKSB. DUTB je tako znižala prihodnje stroške financiranja in zadolženost ter s tem povrnila vložena sredstva in razbremenila Republiko Slovenijo in njene davkoplačevalce.

Od ustanovitve je DUTB tako poplačala že 1.358 milijonov EUR obveznosti, povezanih s prevzetimi terjatvami. Od leta 2013 do sredine leta 2019 je DUTB plačala tudi 146,2 milijona EUR za obresti ter 67,9 milijona EUR za državno poroštvo na dolg.

SLIKA 14: SKUPNO NETO ODPLAČILO DOLGA IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA



OPOMBA: Odplačilo dolga vključuje glavnice brez obresti.

KAZALNIKI POSLOVANJA

Smernice, ki jih je leta 2016 (s spremembami v naslednjih letih)³ sprejela Vlada, določajo ciljne vrednosti kazalnikov poslovanja, z doseganjem katerih se smatra, da DUTB posluje gospodarno, učinkovito in uspešno. Poleg teh DUTB spremlja še dodatne kazalnike s ciljem celovitejše slike o svojem poslovanju v celotnem času obstoja družbe.

Smernice prav tako nalagajo obrazložitev izpolnjevanja vrednosti kazalnikov poslovanja, določenih v njih:

- Kumulativni ustvarjeni prilivi – zaradi nad-proporcionalnega unovčevanja sredstev v preteklih obdobjih je vrednost kazalnika visoko nad zahtevano v Smernicah.
- Ustvarjeni prilivi v % – polletna vrednost kazalnika je 12 % nad minimalno zahtevano ter 5 % nad načrtom. Anualizirana vrednost kazalnika je načrtovana nad zahtevano.
- EROE – polletna vrednost kazalnika je visoko nad zahtevano, ob nadaljnjem dobičkonosnem poslovanju bo takšna tudi ob koncu leta.
- Stroškovna učinkovitost št. 1 – vrednost kazalnika je na ravni lanske. Anualizirana vrednost je pod načrtovano (zahteva po tem kazalniku je bila v zadnjih Smernicah nadomeščena s kazalnikom »stroškovna učinkovitost št. 2«).
- Stroškovna učinkovitost št. 2 – vrednost kazalnika je pod načrtovano, predvsem zaradi nižjih stroškov svetovalnih in intelektualnih storitev, nižjih stroškov oglaševanja in nižjih stroškov dela.

³ Trenutno veljavne Smernice za delovanje DUTB so bile sprejete 18. aprila 2019.

TABELA 6: KAZALNIKI POSLOVANJA

Kazalnik poslovanja	Definicija	Od ustanovitve (do sredine 2019)		I-VI 2019	I-VI 2018
		Kumulativno	Letno povprečje		
Kazalniki poslovanja, določeni v Smernicah					
Kumulativni ustvarjeni prilivi	Absolutni znesek (v mio. EUR)	-	-	1.639	1.411
Ustvarjeni prilivi v %	Ustvarjeni prilivi / prenosna vrednost sredstev	79,3 %	14,4 % (a)	5,6 %	5,7 %
EROE	Kapital / vloženi kapital s popravki - 1	287,1 %	27,9 % (g)	-	
Stroškovna učinkovitost št. 1	Stroški poslovanja ¹ / povprečna sredstva	-	1,61 % (a)	1,00 %	1,02 %
Stroškovna učinkovitost št. 2	Stroški poslovanja ² / povprečna sredstva	-	-	0,76 %	-
Dodatni kazalniki DUTB					
ROE	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	68,6 %	10,0 % (g)	8,6 %	13,2 %
Sredstva vrnjena RS	Vračila / investirana sredstva RS	78,2 %	-	0,0 %	1,7 %
Bruto sredstva vrnjena RS	Bruto vračila / investirana sredstva RS	110,8 %	-	2,5 %	8,3 %
Neodplačan dolg	Dolg / začetni dolg	-	-	31,2 %	38,8 %
Neodplačan dolg s poroštvom	Dolg s poroštvom / začetni dolg s poroštvom	-	-	31,7 %	39,4 %
Osnovni podatki (v mio. EUR)					
Ustvarjeni prilivi		1.639	298 (a)	116	117
Investirana sredstva RS	Kumulativni vloženi kapital	-	-	258	258
Dolg	Vrednost dolga iz bilance stanja	-	-	615	766
Kapital	Vrednost kapitala iz bilance stanja	-	-	218	163
Vloženi kapital s popravki		-	-	56	56

SPLOŠNE OPOMBE:

Kazalniki poslovanja, ki so zahtevani v Smernicah in jih prikazuje Tabela 1, so obarvani s sivo.

Kumulativne vrednosti predstavljajo preračune za zadevne postavke od ustanovitve DUTB, kjer je to mogoče 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 je za izračun povprečnih vrednosti do 30. junija 2019 upoštevano pet let in pol delovanja družbe. (a) = aritmetično povprečje, (g) = geometrično povprečje.

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 POSLOVANJA:

- »Vloženi kapital s popravki« je popravljen za izgube ob začetnem pripoznanju, druge popravke kapitala zaradi odločitev lastnika ter dokapitalizacije.
- ¹Kot določajo Smernice, stroški poslovanja uporabljeni v izračunu kazalnika »stroškovna učinkovitost št. 1« ne vključujejo neposrednih transakcijskih stroškov. Neposredni transakcijski stroški so stroški, neposredno povezani s prodajo lastniški naložb, nepremičnin ali terjatev in jih DUTB beleži na ločenih kontih.
- ²Kot določajo Smernice, stroški poslovanja uporabljeni v izračunu kazalnika »stroškovna učinkovitost št. 2« ne vključujejo neposrednih transakcijskih stroškov, stroškov tožb in z njimi povezanih rezervacij, drugih izrednih stroškov ter stroškov upravljanja nepremičnin. Zadevne stroške DUTB beleži na ločenih kontih.
- »Vračila« vključujejo vse popravke na vloženi kapital. »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.
- »Začetni dolg« vključuje ves dolg, ki je bil izdan ali prevzet s prenosi sredstev. To pomeni štiri izdaje obveznic za primarne prenose sredstev iz 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 odhodke za financiranje. DUTB je zaradi lažje predstavitve poslovanja spremenila obliko svojega izkaza poslovnega izida⁴.

TABELA 7: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR	1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	1. 1. 2018 do 30. 6. 2018	Indeks I-VI 2019/I-VI 2018
Rezultat iz posojil	23.037	17.880	129
Realizirani kapitalski dobički/izgube	22.317	14.108	158
Rezultat iz prevrednotenj	-51	2.951	-2
Drugi prihodki iz posojil	771	821	94
Rezultat iz lastniških naložb	4.169	8.260	50
Realizirani kapitalski dobički/izgube	1.163	2.961	39
Rezultat iz prevrednotenj	0	2.470	0
Dividende	3.007	2.829	106
Rezultat iz upravljanja nepremičnin	2.836	11.076	26
Prihodki od najemnin	1.078	1.110	97
Prihodki od prodaje zalog	7.848	32.029	25
Nabavna vrednost prodanih zalog	-6.094	-21.345	29
Rezultat iz prevrednotenja zalog	4	-718	-1
Odhodki iz financiranja	-4.844	-6.397	76
Odhodki za obresti od prejetih posojil	-1.461	-2.233	65
Nadomestila za poroštvo	-3.383	-4.164	81
Stroški poslovanja	-8.929	-10.659	84
Stroški materiala	-51	-39	129
Stroški storitev	-4.050	-5.704	71
Stroški dela	-3.707	-4.103	90
Amortizacija	-226	-68	330
Drugi stroški poslovanja	-896	-743	121
Drugo	1.623	257	631
Drugi prihodki	1.658	559	297
Drugi odhodki	35	302	12
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	17.892	20.418	88

⁴ ZGD-1 omogoča format, ki se razlikuje od predpisanega. Spremenjena oblika je skladna z MSRP.

V prvem polletju 2019 je DUTB zabeležila 17,9 milijona EUR dobička. Rezultat je primerljiv z rezultatom v prvem polletju leta 2018, predvsem v luči ustvarjenega dobička iz relativno manjšega portfelja kot v preteklem primerljivem obdobju.

Rezultat iz posojil v višini 22,3 milijona EUR med kapitalskimi dobički vključuje pozitivne razlike med prejetimi prilivi in zadnjo knjigovodsko vrednostjo posojila. V letu 2019 DUTB ni izvedla polletnega vrednotenja sredstev, zato ta del izkaza ni primerljiv s predhodnim v nobenem izmed treh portfeljev. Večina prihodkov od prodaje zalog nepremičnin in opreme se nanaša na zalogo nepremičnin. Prihodki od prodaje zalog v višini 7,8 milijona EUR (za nabavno vrednost zaloge v višini 6,1 milijona EUR) so od predhodnih nižji predvsem zaradi odsotnosti prodaje večjih kompleksov, kot sta bila v preteklosti Nokturno in Celovski dvori. DUTB je ustvarila tudi prihodke iz začasnega oddajanja nepremičnin v najem v višini 1,1 milijona EUR.

Odhodki iz financiranja DUTB so bili v prvem polletju za skoraj četrtno nižji kot v prvem polletju 2018, kar je predvsem posledica nižjih odhodkov za obresti ob nižjem obsegu dolga. Ob tem so bili v zadevnem obdobju nižji tudi stroški nadomestil za državno poroštvo.

Stroški poslovanja so se glede na prvo polletje 2018 znižali za 1,7 milijona EUR, tako zaradi nižjih stroškov storitev, kot zaradi nižjih stroškov dela. Slednji odražajo nižje število zaposlenih na DUTB ter nezasedenost vseh delovnih mest, izmed stroškov storitev pa so se najpomembnejša znižanja odrazila pri stroških upravljanja nepremičnin (-31 %) ter stroških svetovalnih in intelektualnih storitev (-44 %). Povečanje amortizacije je posledica drugačne obravnave najemnih pogodb, skladno z MSRP 16.

Velika večina drugih prihodkov je posledica odprave rezervacij za prejete tožbe.

V postopkih upravljanja sredstev DUTB nastajajo stroški, ki so neposredno povezani z ohranjanjem vrednosti ali prodajo premoženja ter stroški, ki so vezani na tožbe, ki jih je DUTB prevzela s pripojitvijo Factor banke in Probanke oziroma rezervacije, oblikovane v ta namen. Vsi ti stroški so vključeni v izkazu poslovnega izida, ob presojanju učinkovitosti delovanja DUTB pa so skladno s Smernicami izvzeti. Tako je kazalnik stroškovne učinkovitosti št. 2 izračunavan brez stroškov, predstavljenih v tabeli spodaj.

TABELA 8: STROŠKI IZKLJUČENI V IZRAČUNU KAZALNIKA STROŠKOVNE UČINKOVITOSTI ŠT. 2

v tisoč EUR	1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	1. 1. 2018 do 30. 6. 2018	Indeks I-VI 2019/I-VI 2018
Transakcijski stroški ob prodaji nepremičnin	103	216	48
Transakcijski stroški ob prodaji lastniških naložb	9	362	2
Stroški tožb in z njimi povezane rezervacije	729	0	-
Izredni stroški	0	0	-
Stroški upravljanja nepremičnin	1.545	2.246	69
Skupaj	2.386	2.824	84

BILANCA STANJA

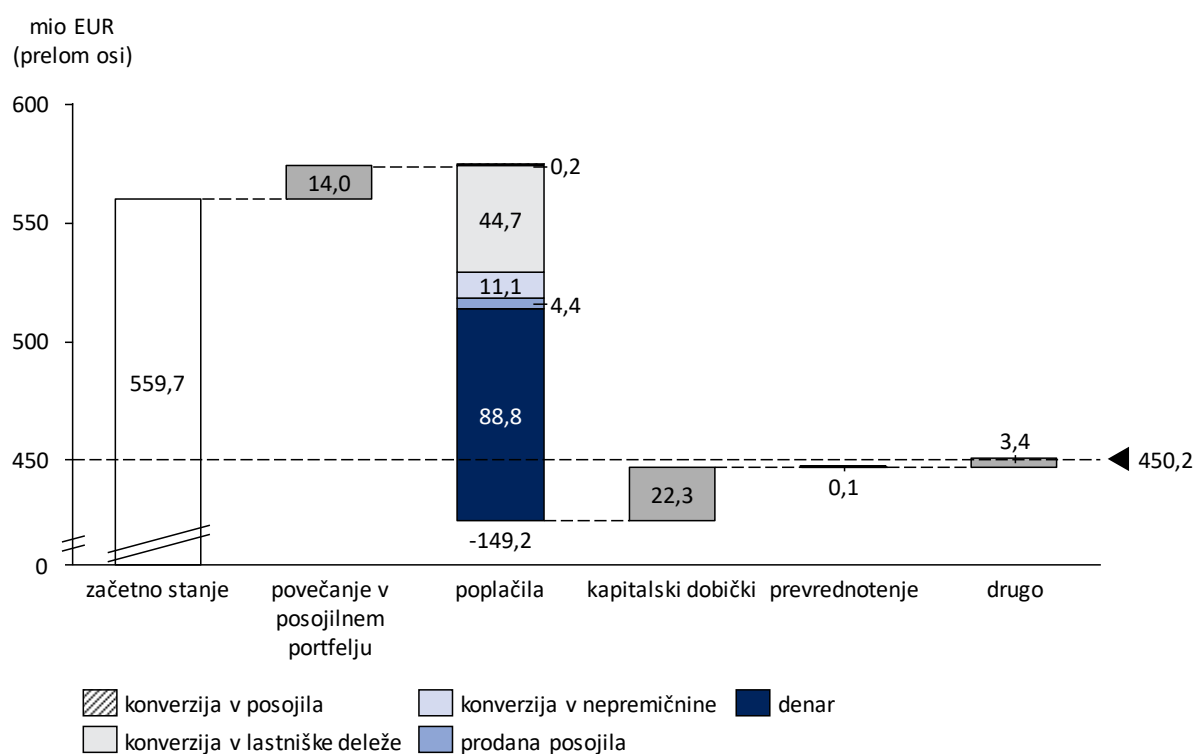
TABELA 9: POVZETEK BILANCE STANJA

v mio. EUR	30. 6. 2019	31. 12. 2018	Indeks 2019/2018
Sredstva	849,0	910,0	93
Posojila	450,2	559,7	80
Zaloga nepremičnin in opreme	193,7	180,5	107
Lastniške naložbe	113,1	89,9	126
Denar in ustrezniki	72,4	66,7	108
Drugo	19,6	13,2	148
Obveznosti	631,3	710,1	89
Posojila	614,6	696,6	88
Drugo	16,7	13,5	124
Kapital	217,8	199,9	109

OPOMBA: »Posojila« vključujejo tudi manjši leasing portfelj.

Bilanca stanja DUTB se je v prvem polletju 2019 znižala za 60,9 milijona EUR (7 %) in je na dan 30. junij 2019 znašala 849,0 milijona EUR. Razlog za to je znižanje posojilnega portfelja za 109,5 milijona EUR (20 %), na 450,2 milijona EUR, še vedno pa so posojila predstavljala največji del sredstev na dan 30. junij 2019.

SLIKA 15: GIBANJE POSOJIL



Odplačila posojil v prvem polletju 2019 so znašala 149,2 milijona EUR in vključujejo denarna plačila, prodaje posojil, konverzije dolga v nepremičnine ter konverzije dolga v lastniške naložbe. Na drugi strani je DUTB odkupila nekatere terjatve od drugih upnikov, odobrila določena nova posojila ter povečala znesek posojil zaradi unovčitev garancij za skupno povečanje v posojilnem portfelju v višini 14,0 milijona EUR.

DUTB vse nepremičnine, ki jih ima v lasti, razen osnovnih sredstev, izkazuje kot zalogo nepremičnin, ki predstavljajo daleč največji del zaloge. Skladno z MSRP je vrednost zaloge nepremičnin in opreme izkazana po nižji od bodisi čiste iztržljive vrednosti ali nabavne vrednosti nepremičnin. Sredi leta 2019 je tako DUTB izkazovala knjigovodsko vrednost zaloge nepremičnin in opreme v višini 193,7 milijona EUR, povečanje glede na začetek leta je posledica dodanih prevzemov nepremičnin, ki so pretehtali prodaje v tem obdobju. Povečanje portfelja lastniških naložb na 113,1 milijona EUR je v celoti posledica konverzije lastniškega deleža v družbi Istrabenz turizem d.d., ki je prav tako vrednostno pretehtal izhode iz drugih naložb v prvem polletju 2019.

Skladno 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 na dan 30. junij 2019 razpolagala z 72,4 milijona EUR denarja in denarnih ustreznikov. Presežna likvidnost v prvi polovici leta 2019 je bila namenjena za predčasno poplačilo dolga.

DUTB je svoja sredstva na dan 30. junij 2019 večinoma financirala s posojili v višini 614,6 milijona EUR. Vse obveznosti se nanašajo na posojila prejeta od različnih bank in za katere je izdano poročilo Republike Slovenije. Z rednimi in predčasnimi odplačili je DUTB v prvem polletju 2019 stanje zadolženosti iz posojil zmanjšala za 82,1 milijona EUR.

TABELA 10: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 30. JUNIJ 2019

Finančni instrument	Obveznost ob izdaji (v mio. EUR)	Neporavnana obveznost	Izdaja	Plačilo obresti	Zapade
Bančno posojilo	150,0	60,0	dec. 2016	polletno	dec. 2021
Bančno posojilo	560,0	436,2	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022
Bančno posojilo	50,0	38,9	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022
Bančno posojilo	100,0	77,9	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022

OPOMBA: V tabeli so navedene nominalne vrednosti dolga brez natečenih obresti. Za vse finančne obveznosti jamči Republika Slovenija.

Lastniški kapital DUTB je na dan 30. junij 2019 znašal 217,9 milijona EUR. Povečanje glede na začetek leta v celoti odseva čisti poslovni izid v obdobju.

SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM, PARLAMENTARNO PREISKOVALNO KOMISIJO IN DRUGIMI REGULATORJI

DUTB je marca 2019 prejela porevizijsko poročilo Računskega sodišča »Popravljalni ukrepi pri reviziji pravilnosti in smotrnosti poslovanja Družbe za upravljanje terjatev bank, d. d. v letih 2014 in 2015«, v katerem je ugotovilo, da vsi ukrepi niso bili zadovoljivo izvedeni, zato je izdalo tudi poziv za ukrepanje, ki ga je naslovilo na upravni odbor. Na podlagi poziva je DUTB v odprtem roku pripravila in posredovala Računskemu sodišču poročilo o ukrepanju. S tem je zadevna revizija Računskega sodišča zaključena.

Državni zbor Republike Slovenije je na svoji seji 30. januarja 2019 odredil parlamentarno preiskavo za ugotovitev in oceno dejanskega stanja za ugotovitev politične odgovornosti nosilcev javnih funkcij zaradi suma, da so posredno ali neposredno vplivali na domnevno negospodarne ali protipravne odločitve DUTB v zvezi s prenosom, upravljanjem in prodajo terjatev bank ali drugega premoženja, drugimi ukrepi iz njene pristojnosti ter upravljanjem DUTB, vplivali na odločitve Banke Slovenije, Vlade, Državnega zbora, drugih državnih organov, ter na odločitve drugih domačih in tujih pravnih oseb, ki so povezane s prenosom, nakupom, prodajo in upravljanjem terjatev bank ali drugega premoženja. Preiskovalna komisija o ugotavljanju zlorab in negospodarnega ravnanja v DUTB (v nadaljevanju: Preiskovalna komisija) je dne 13. marca 2019, upošteva Akt o odreditvi parlamentarne preiskave DUTB (Uradni list RS, št. 7/19 z dne 1. 2. 2019) sprejela Sklep o Izvedbi pripravljanih preiskovalnih dejanj in z njim določila krog dokumentov, ki jih bo preučila znotraj parlamentarne preiskave in so tudi v hrambi pri DUTB. Na tej podlagi DUTB sodeluje s Preiskovalno komisijo in ji, po prejemu zahtev, posreduje vse dokumente, s katerimi razpolaga.

Urad Republike Slovenije za preprečevanje pranja denarja (v nadaljevanju: UPPD) je konec decembra 2018 v zadevi inšpekcijskega nadzora nad izvajanjem ukrepov za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma pri DUTB izdal odločbo, v skladu s katero je bila DUTB dolžna zagotoviti izvajanje zakona in drugih predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. DUTB je v skladu z zahtevami kot so izhajale iz odločbe dopolnila interna pravila, ki urejajo predmetno področje, in v začetku februarja 2019 UPPD posredovala poročilo o izvršitvi odločbe.

DELNICA DUTB

Na dan 30. junij 2019 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.

TABELA 11: 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 30. junij 2019.

V prvem polletju 2019 ni bilo sprememb v lastniški strukturi.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DUTB ZA OBDOBJE
1. JANUAR 2019 – 30. JUNIJ 2019

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Poslovodstvo potrjuje, da so računovodski izkazi z vsemi sestavnimi deli pripravljeni in objavljeni skladno 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, z izjemo sprememb zaradi računovodskih standardov (MSRP 16), ki so stopili v veljavo s 1. januarjem 2019. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo potrjuje, da računovodski izkazi, ki so pripravljeni skladno 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 2019 do 30. junij 2019.

Računovodski izkazi skupaj s pojasnili so bili pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja ter skladno z veljavno slovensko zakonodajo. Vsa sredstva in obveznosti družbe so bila vrednotena skladno 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 povezavi 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, 3. september 2019

Bojan Gantar
izvršni direktor



Andraž Grum
izvršni direktor



Matej Pirc
glavni izvršni direktor



RAČUNOVODSKI IZKAZI

BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 30. JUNIJA

v tisoč EUR	Pojasnilo	30. 06. 2019	31. 12. 2018
Neopredmetena sredstva		47	63
Pravica do uporabe sredstev		1.131	0
Opredmetena osnovna sredstva		83	98
Depoziti bankam		3.521	3.521
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		563.348	649.589
Posojila	5	450.203	559.715
Lastniške naložbe	6	113.145	89.874
Zaloge nepremičnin in opreme	7	193.727	180.464
Poslovne in druge terjatve		11.914	8.826
Terjatev za davek		2.251	243
Aktivne časovne razmejitve		640	449
Denar in denarni ustrezniki		72.386	66.739
Skupaj sredstva		849.048	909.991
Skupaj kapital		217.752	199.860
Vpoklicani kapital		104.118	104.118
Zadržani poslovni izid		113.634	95.742
Skupaj obveznosti		631.296	710.131
Finančne obveznosti merjene po odplačni vrednosti	8	614.563	696.646
Poslovne obveznosti		7.432	6.222
Odmerjena obveznost za davek			0
Rezervacije		4.695	6.042
Druge obveznosti		4.606	1.221
Skupaj kapital in obveznosti		849.048	909.991

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 34-48 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA

v tisoč EUR	Pojasnilo	1. 1. 2019– 30. 06. 2019	1. 1. 2018– 30. 06. 2018
Izid iz posojil	9	23.037	17.880
Izid iz lastniških naložb in obveznic	10	4.170	8.260
Izid iz zalog nepremičnin in opreme	11	2.836	11.076
Stroški financiranja		-4.844	-6.416
Drugi prihodki		1.658	559
Stroški materiala		-51	-39
Stroški storitev		-4.050	-5.778
Stroški dela		-3.707	-4.103
Amortizacija		-226	-68
Drugi odhodki		-931	-972
Poslovni izid pred davki		17.892	20.399
Davek od dobička		0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		17.892	20.399

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 34-48 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA

v tisoč EUR	1. 1. 2019– 30. 06. 2019	1. 1. 2018– 30. 06. 2018
Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.892	20.399
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	17.892	20.399

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 34-48 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Preneseni dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2019	104.118	95.742	199.860
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	17.892	17.892
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	17.892	17.892
Stanje na dan 30. 06. 2019	104.118	113.634	217.752

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Preneseni dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2018	104.118	42.311	146.429
Transakcije z lastniki	0	-4.268	-4.268
Učinek prodaje finančne naložbe po sklepu Vlade RS	0	-4.268	-4.268
Čisti poslovni izid obdobja	0	20.399	20.399
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	20.399	20.399
Stanje na dan 30.06.2018	104.118	58.442	162.560

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 34-48 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA

v tisoč EUR	1. 1. 2019– 30. 06. 2019	1. 1. 2018– 30. 06. 2018
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid poslovnega leta	17.892	20.399
Prilagoditve:		
Amortizacija	226	68
Odpisi / Odprava negativnega prevrednotenja pri zalogah	-5	718
Tečajne razlike	-489	-1.256
Odhodki od obresti	4.844	6.416
	22.468	26.345
 Spremembe pri:		
Posojilih	110.001	59.469
Lastniških naložbah	-23.271	8.239
Zalogah nepremičnin in opreme	-13.258	1.130
Poslovnih in drugih terjatvah	-3.088	-6.662
Terjatvah za davek	-2.008	-
Aktivnih časovnih razmejitev	-192	115
Poslovnih obveznostih	1.210	-7.214
Rezervacijah	-1.347	493
Drugih obveznostih	3.385	-1.320
Neto denarni tok iz poslovanja	93.900	80.596
 Denarni tokovi pri investiranju		
Nakupi opredmetenih, neopredmetenih sredstev in pravice do uporabe sredstev	-1.326	-58
Neto denarni tok iz investiranja	-1.326	-58
 Denarni tokovi pri financiranju		
Plačila finančnih obveznosti	-82.316	-114.648
Plačane obresti	-4.611	-6.299
Neto denarni tok iz financiranja	-86.927	-120.947
 Denarni izid v obdobju	5.647	-40.409
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	66.739	90.636
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	72.386	50.227

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 34-48 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: UVOD

VREDNOTENJE SREDSTEV OB ZAČETNEM PRIPOZNANJU

Skladno 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 samo prejela informacijo, da so bile prenosne cene določene skladno 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 pozneje, na podlagi skupščinskega sklepa lastnikov obveznic, 23. avgusta 2016 uvrstila dve obveznici (DUT03 in DUT04) na Tretji trg obveznic na Dunajski borzi vrednostnih papirjev ter nato 1. septembra 2016 umaknila iz trgovanja na Ljubljanski borzi obveznico DUT02, 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 prevzela s pripojitvijo od Factor banke in Probanke, kjer je za del poplačila najela dolgoročni posojili pri dveh poslovnih bankah.

V decembru 2017 je DUTB z refinanciranjem poplačala obveznosti še iz preostalih dveh obveznic, in sicer DUT03 in DUT04. Na dan 31. december 2017 tako DUTB ne izkazuje nikakršnih obveznosti iz naslova izdanih obveznic.

POJASNILO 2: PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1 SPLOŠNO

Računovodski izkazi so pripravljeni skladno z ZUKSB in Zakonom o gospodarskih družbah. Računovodske izkaze je sprejelo poslovodstvo 3. septembra 2019.

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 kapitalske 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 standarde, 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 od 3.1 do 3.10. Predstavljene usmeritve so bile konsistentno uporabljene skozi vsa predstavljena obdobja, razen če ni posebej drugače pojasnjeno. V poslovnih letih 2018 in 2017 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve, z izjemo sprememb zaradi spremenjenih računovodskih standardov, ki si začeli veljati s 1. januarjem 2018 in 1. januarjem 2019.

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja. Poslovodstvo 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 skladno z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) letno poročilo sprejme ali zavrne.

Računovodski izkazi so pripravljeni za obdobje od 1. 1. 2019 do 30. 06. 2019.

Računovodski izkazi so pripravljeni kot posamični računovodski izkazi družbe DUTB.

2.2 *PODLAGA ZA MERJENJE*

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi nabavne vrednosti, razen finančnih sredstev, ki se merijo po pošteni vrednosti. Natančen opis ocenjevanja je del letnega poročila 2018.

Merjenje finančnih sredstev po pošteni vrednosti je skladno z določili ZUKSB-A, deloma pa posledica odločitve, saj poštena vrednost bolje odraža 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,
- čisti iztržljivi vrednosti zalog nepremičnin in opreme in njihovem morebitnem odpisu,
- rezervacijah za obveznosti do zaposlenih in rezervacijah za tožbe,
- potencialnih davčnih postavkah,
- vrednosti finančnih sredstev in prihodkov, ustvarjenih z njihovo prodajo, bodo zadostovali za poplačilo finančnih obveznosti, ki zapadejo pozneje, zato so bili računovodski izkazi pripravljeni ob predpostavki, da velja načelo časovno neomejenega poslovanja,
- določitvi kratko- in dolgoročnega dela posojil ter zapadlih in nezapadlih posojil,
- pretvorbe posojil v sredstvo, ki predstavlja zavarovanje posojila.

POJASNILO 3: RAČUNOVODSKE POLITIKE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH KATEGORIJ

3.1 *FINANČNA SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA*

Merjenje kategorij finančnih sredstev

Družba je s 1. januarjem 2018 med finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, razvrstila vsa finančna sredstva, razen denarja in denarnih ustreznikov. Razvrstitev temelji na rezultatih testa poslovnega modela upravljanja s finančnimi sredstvi in testa pogodbenih značilnosti posameznega finančnega sredstva.

Finančna sredstva (posojila in lastniške naložbe) so bila tudi pred 1. januarjem 2018 razvrščena v skupino merjeno po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Test poslovnega modela

DUTB je poslovni model identificirala na način, ki najbolje odraža način upravljanja s skupinami finančnih sredstev z namenom doseganja poslovnih ciljev. Presoja poslovnega modela ni bila izvedena na ravni posameznega finančnega instrumenta, ampak na ravni portfeljev, in sicer na podlagi naslednjih kriterijev:

- omejena življenjska doba DUTB in zahteva po minimalnih prilivih DUTB;
- pregleda portfelja na dan 31. december 2017;
- zakonodajnih zahtev o upravljanju sredstev;
- ocene določanja nadomestil poslovnega osebja DUTB;
- strategije upravljanja portfelja finančnih sredstev;
- upravljanja s tveganji;
- preteklih gibanj v portfeljih, razvrščenih v kategorijo merjenja po poštenu vrednosti.

Prva presoja, ki jo je družba izvedla za potrebe ocene učinkov prehoda na MSRP 9, je pokazala, da uporablja model 3 iz MSRP 9, ta pa zahteva vrednotenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

SPPI test

Drugo merilo za razvrstitev in merjenje finančnih sredstev je bila presoja značilnosti pogodbenih denarnih tokov (t. i. SPPI-test).

DUTB ni izvedla simulacije SPPI testa na ravni posamezne pogodbe, ampak na ravni vrste finančnih sredstev, ki jih ureja MSRP 9 (posojila in lastniške naložbe). Ne glede na izid SPPI testa je rezultat vrednotenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, saj je to glede na izbrani poslovni model edina možnost.

A) POSOJILA

Posojila so neizvedena finančna sredstva z določenimi ali določljivimi izplačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. V povezavi 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).

Začetno pripoznanje

Posojila se v bilanci stanja pripoznajo, kadar in samo 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 skladno 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 skladno 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 skladno 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. Odobranje novih posojil je eden od instrumentov prestrukturiranja skladno z ZUKSB. DUTB dokupuje posojila na trgu le v primerih, ko želi z nakupom zaokrožiti izpostavljenost do dolžnika. Dodatni nakupi predstavljajo tako kot odobritve novih posojil, enega od ukrepov prestrukturiranja dolžnikov.

Poznejše merjenje

Posojila se vrednotijo najmanj enkrat letno na podlagi sprejete politike vrednotenja, učinki vrednotenja pa se v poslovnem izidu izkazujejo 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 4A.

Odprava pripoznanja

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, samo 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

Začetno pripoznanje

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

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.

Poznejše merjenje

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 najmanj enkrat letno in pripoznajo neposredno v zmanjšanju/povečanju knjigovodske vrednosti ter se pripoznajo v poslovnem izidu kot prihodki/odhodki.

Odprava pripoznanja

Družba odpravi pripoznanje finančnega sredstva, samo 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.

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 v višini pretvorjenega posojila, ki izhaja iz končnega načrta razdelitve stečajne mase dolžnika. Razlika med vrednostjo konverzije in knjigovodsko vrednostjo pretvorjenega posojila se v izkazu poslovnega izida pripozna v izidu iz posojil in/ali v izidu iz zalog nepremičnin.

3.2 POSLOVNE TERJATVE

Med poslovne terjatve družba uvršča terjatve iz naslova prodanih posojil/lastniških naložb/nepremičnin, terjatve za dane predujme za nakupe nepremičnin, terjatve iz naslova plačanih

varščin za udeležbe na dražbah, terjatve za zaračunane najemnine, terjatve do države in druge manjše terjatve.

Družba uvršča poslovne terjatve med finančna sredstva, v kategorijo merjeno po odplačni vrednosti. Po vsebini gre za terjatve, ki se poplačajo prej kot v enem letu. Terjatve se z vidika presoje o oslabiljenosti obravnavajo posamično, znesek slabitev se pripozna v izkazu poslovnega izida kot prevrednotovalni odhodek.

3.3 *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. Glede na dejstvo, da so denarna sredstva skladno z Naložbeno politiko in politiko upravljanja sredstev naložena skladno s strogimi naložbenimi kriteriji in ob upoštevanju načela pomembnosti skladno z MRS 1.29 DUTB ne izračunava pričakovanih kreditnih izgub za denarna sredstva in njihove ustreznike.

3.4 *FINANČNE OBVEZNOSTI*

Začetno pripoznanje

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.

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

Poznejše merjenje

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.

Odprava pripoznanja

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.

3.5 *ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME*

Začetno pripoznanje

DUTB kupuje in pridobiva nepremičnine v različnih postopkih zaradi insolventnosti z namenom poplačila prenesenih slabih posojil ali optimizacije donosnosti obstoječih nepremičnin (glejte tudi pojasnilo 3.1.C) Pridobljene in kupljene nepremičnine se pripoznajo med zalogami.

Na dan pripojitve obeh bank so se vse pripojene zaloge merile po čisti iztržljivi vrednosti skladno z DUTB-jevo metodologijo vrednotenja v povezavi z nepremičninami, ki je predstavljena v pojasnilu 4. C.

Poznejše merjenje

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 najmanj enkrat letno 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.

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.

Odprava pripoznanja

Ko se zaloge prodajo, se njihova knjigovodska vrednost pripozna kot odhodek v istem obdobju kot se pripozna prihodek od prodaje zalog.

3.6 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.

3.7 IZID

Izid vključuje kapitalske dobičke iz presežkov plačil, prejetih nad knjigovodsko vrednostjo nedonosnih posojil ter ob zamenjavi sredstev, kot je opisano v pojasnilu 3, prejete dividende od lastniških naložb, dobičke in izgube pri vrednotenju finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid in tečajne razlike.

3.8 STROŠKI FINANCIRANJA

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

3.9 DAVEK OD DOBIČKA

Davek od dobička se v računovodskih izkazih pripozna skladno 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.

3.10 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 obveščenima in voljnima strankama v premišljenem 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 povezavi s predpostavkami, uporabljenimi pri določanju poštenih vrednosti, so te razkrite v pojasnilih k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti.

POJASNILA K BILANCI STANJA

POJASNILO 5: FINANČNA SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID – POSOJILA

v tisoč EUR	30. 06. 2019	31. 12. 2018
Posojila	444.256	552.500
V prestrukturiranju	227.001	255.816
Unovčenje zavarovanj	217.255	296.684
Ostala (skupinsko vrednotena)	5.947	7.215
Skupaj	450.203	559.715

GIBANJE POSOJIL IN TERJATEV V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 06.

v tisoč EUR	1. 1. 2019 – 30.06.2019	1. 1. 2018 – 30.06.2018
Začetno stanje 1. 1.	559.715	660.237
Povečanje posojilnega portfelja	13.997	8.182
Odplačila	-149.192	-85.556
Plačila v denarju	-88.834	-63.640
Zamenjava v nepremičnine	-11.087	-2.292
Zamenjava v poslovne terjatve	-174	0
Prodana posojila	-4.402	-15.155
Zamenjava v lastniške naložbe	-44.695	-4.469
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	-51	2.951
Povečanja/zmanjšanja zaradi kapitalskih dobičkov/izgub	22.310	14.106
Ostale spremembe	3.424	2.104
Končno stanje 30.06.	450.203	602.024

POJASNILO 6: FINANČNA SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID – LASTNIŠKE NALOŽBE

V tisoč EUR	30. 06. 2019	31. 12. 2018
Lastniške naložbe in obveznice v podjetja, ki kotirajo na borzi	24.475	24.475
a) delnice	24.475	24.475
Lastniške naložbe in obveznice v podjetja, ki ne kotirajo na borzi	88.670	65.399
a) delnice	70.981	35.845
b) poslovni deleži	17.689	29.554
Skupaj	113.145	89.874

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 06. 2019

v tisoč EUR	Lastniške naložbe
Začetno stanje 1. 1.	89.874
Pridobitve	42
Zamenjava v lastniške naložbe	44.769
Prevrednotenje	-
Odtujitve	-21.540
Končno stanje 31. 12.	113.145

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30.06.2018

v tisoč EUR	Lastniške naložbe
Začetno stanje 1. 1.	99.005
Zamenjava v lastniške naložbe	4.469
Prevrednotenje	-1.798
Odtujitve	-15.178
Končno stanje 30.6.	86.498

POJASNILO 7: ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	30. 06. 2019	31. 12. 2018
Nepremičnine	185.535	173.041
Oprema	2.306	2.042
Dani predujmi za zaloge nepremičnin	5.886	5.381
Skupaj	193.727	180.464

GIBANJE ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME (BREZ PREDUJMOV) V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30.6.2019

v tisoč EUR	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
Začetno stanje 1. 1.	173.041	2.042	175.083
Zamenjave iz posojil	10.576	1	10.577
Pridobitve	7.905	370	8.275
Odtujitve	-5.987	-107	-6.094
Učinek prevrednotenja	-	-	-
Končno stanje 31. 12.	185.535	2.306	187.841

GIBANJE ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME (BREZ PREDUJMOV) V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30.06.2018

v tisoč EUR	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
Začetno stanje 1.1.	178.820	1.954	180.774
Zamenjave iz posojil	2.268	24	2.292
Pridobitve	14.729	119	14.848
Odtujitve	-21.223	-122	-21.345
Učinek prevrednotenja	-718	0	-718
Končno stanje 30.06.	173.877	1.975	175.852

POJASNILO 8: FINANČNE OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	30. 06. 2019	31. 12. 2018
Posojila od bank	612.741	695.017
Prejeti depoziti	1.613	1.620
Druge finančne obveznosti	209	9
Skupaj	614.563	696.646

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

POJASNILO 9: IZID IZ POSOJIL

v tisoč EUR	1. 1. 2019 – 30.06.2019	1. 1. 2018 – 30.06.2018
Kapitalski dobički/izgube	22.317	14.108
Rezultat prevrednotenja (pojasnilo 5)	-51	2.951
Drugi prihodki/odhodki od posojil	771	821
Skupaj	23.037	17.880

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.

POJASNILO 10: IZID IZ LASTNIŠKIH NALOŽB

v tisoč EUR	1. 1. 2019 – 30.06.2019	1. 1. 2018 – 30.06.2018
Kapitalski dobički/izgube	1.163	2.961
Rezultat prevrednotenja	0	2.470
Prejete dividende	3.006	2.829
Skupaj	4.170	8.260

POJASNILO 11: IZID IZ ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	1. 1. 2019 – 30.06.2019	1. 1. 2018 – 30.06.2018
Prihodki od najemnin	1.078	1.110
Prihodki od prodaje zalog nepremičnin in opreme	7.848	32.029
Nabavna vrednost prodanih zalog nepremičnin in opreme (Pojasnilo 7)	-6.094	-21.345
Odpisi zalog in razveljavitve odpisov	4	-718
Skupaj	2.836	11.076

POJASNILO 12: TRANSAKCIJE MED POVEZANIMI OSEBAMI

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 pomemben vpliv.

POSLOJI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 06. 2019

v tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – posojila			
Začetno stanje 1. 1. 2019	68.608	11.228	18.121
Povečanja	23.331	2	Povečanja
Zmanjšanja	-16.649	-11.230	Zmanjšanja
Končno stanje 30. 06. 2019	75.290	0	20.956
Depoziti			
Začetno stanje 1. 1. 2019	0	0	3.521
Končno stanje 30. 06. 2019	0	0	3.521
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1. 1. 2019	52.007	9.002	0
Povečanja	42.607	2.162	Povečanja
Zmanjšanja	-14.070	-7.470	Zmanjšanja
Končno stanje 30. 06. 2019	80.544	3.693	0
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1. 1. 2019	0	0	477.474
Zmanjšanja	0		Zmanjšanja
Končno stanje 30. 06. 2019	0	0	436.211
Izid iz posojil	781	2	447
Izid iz lastniških naložb	49	0	2.954
Obresti			
Obresti od finančnih obveznosti	0	0	-4.374
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	-662	0	-327
Drugi prihodki	30	0	0

POSILI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1.1. DO 30.6.2018

V tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid - posojila			
Začetno stanje 1.1.2018	81.794	34.326	29.480
Povečanja	7.826	186	2.220
Zmanjšanja	-15.123	-24.625	-5.286
Končno stanje 30.6.2018	74.497	9.887	26.414
Depoziti			
Začetno stanje 1.1.2018	0	0	3.521
Končno stanje 30.6.2018	0	0	3.521
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1.1.2018	25.019	6.445	0
Povečanja	4.654	0	0
Zmanjšanja	0	-3.309	0
Končno stanje 30.6.2018	29.673	3.136	0
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1.1.2018	0	0	607.332
Zmanjšanja	0	0	-88.595
Končno stanje 30.6.2018	0	0	518.737
Izid iz posojil	1.563	140	1.443
Izid iz lastniških naložb	53	0	3.519
Odhodki financiranja			
Odhodki od obresti od posojil	0	0	1.718
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	-709	0	-849
Drugi prihodki	224	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.