



DUTB

iz slabega v dobro

NEREVIDIRANO LETNO POROČILO
2013

Vsebina	stran
OSNOVNI PODATKI O DUTB NA DAN 30. APRILA 2014	4
PREDSTAVITEV DUTB	5
1. Uvod	5
Poglavje 1: Kako DUTB dodaja vrednost slabim sredstvom	6
Poglavje 2: Glavne dejavnosti v letu 2013	7
Poglavje 3: DUTB v letu 2013	12
Poglavje 4: Strateške prednostne naloge v letu 2014	17
Poglavje 5: Poslovanje v letu 2013	19
RAČUNOVODSKO POROČILO	24
1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	24
2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	25
3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	25
4 IZKAZ DENARNIH TOKOV	26
5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA	27
6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	27
POJASNILO 1: Splošne informacije	27
POJASNILO 2: Pregled pomembnih računovodskih usmeritev	27
POJASNILO 3: Ključne računovodske ocene in presoje	37
7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA	39
POJASNILO 4: Opredmetena osnovna sredstva	39
POJASNILO 5: Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	39
POJASNILO 6: Posojila	40
POJASNILO 7: Poslovne in druge terjatve	41
POJASNILO 8: Odloženi stroški	41
POJASNILO 9: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	42
POJASNILO 10: Kapital	42
POJASNILO 11: Izdani dolžniški vrednostni papirji	42
POJASNILO 12: Druge obveznosti iz poslovanja	43
POJASNILO 13: Posojila (kratkoročna)	43
POJASNILO 14: Zapadlost kratkoročnih posojil	44
POJASNILO 15: Poslovne in druge obveznosti	44
POJASNILO 16: Vnaprej vračunani stroški	44
POJASNILO 17: Poštena vrednost	45

8	POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	46
	POJASNILO 18: Stroški materiala	46
	POJASNILO 19: Stroški storitev	46
	POJASNILO 20: Stroški plač	46
	POJASNILO 21: Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	47
	POJASNILO 22: Finančni prihodki in finančni odhodki	47
	POJASNILO 23: Odhodek za davek	48
	POJASNILO 24: Čisti dobiček na delnico	48
	POJASNILO 25: Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem	48
	POJASNILO 26: Dogodki po poročevalnem obdobju	50
	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	51

OSNOVNI PODATKI O DUTB NA DAN 30. APRILA 2014

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

Predstavitev DUTB

1. Uvod

Družba za upravljanje terjatev bank (DUTB), d.d., je bila ustanovljena marca 2013 kot družba v državni lasti. Njena naloga je pomagati pri prestrukturiranju bank systemskega pomena, ki so se znašle v hudih solventnostnih in likvidnostnih težavah. Med njimi je vlada do konca leta 2013 dokapitalizirala dve največji banki, ki sta znaten del svojih slabih sredstev prenesli na DUTB. Leto 2014 sta tako začeli z izboljšanimi bilancami ter zadostnim kapitalom in likvidnostjo za odobravanje novih posojil, ki so potrebna za ponovno rast slovenskega gospodarstva.

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

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

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

- pogosto in drastično spreminjanje zahtev vlade glede področja in časovnice delovanja DUTB,
- postopek prenosa, odvisen od odločitev Evropske komisije ter
- stalne težave z dostopom do nujno potrebnih podatkov o slabih terjatvah, ki naj bi bile prenesene na DUTB.

Poglavje 1: Kako DUTB dodaja vrednost slabim sredstvom

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Izterjava bo verjetno prinesla obsežen portfelj nepremičnin, ki bo v letih 2015 in 2016 zahteval intenzivno upravljanje. Sledilo bo obdobje odprodaj, njegov začetek in konec pa bosta odvisna od gospodarskih in tržnih razmer. V postopku odprodaj bo DUTB tudi skušala dodati vrednost. To se lahko doseže na različne načine, vključno z naslednjim: (i) združitvijo izpostavljenosti ali terjatev; (ii) oblikovanjem primernih portfeljev sredstev, ki lahko dosežejo višjo ceno kot posamezna sredstva; (iii) brezhibnim dokumentiranjem sredstev, kar odpravlja negotovosti, ki zmanjšujejo vrednost; ter (iv) vodenjem preglednih in učinkovitih prodajnih postopkov.

Poglavje 2: Glavne dejavnosti v letu 2013

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

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

Družba za upravljanje terjatev bank (DUTB) je ustanovljena z Zakonom o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank (ZUKSB), sprejetim decembra 2012. Februarja 2013 vlada v upravni odbor DUTB imenuje štiri neizvršne direktorje. Ti sredi marca izberejo in imenujejo tri začasne izvršne direktorje, od katerih je eden tuj svetovalec z bogatimi izkušnjami pri upravljanju sredstev. DUTB, ki jo vodi sedem direktorjev, je vpisana v poslovni register. Njen začetni osnovni kapital (3,6 milijona EUR) vplača Republika Slovenija, družba pa 20. marca začne s poslovanjem.

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

DUTB je povsem nova družba. V upravnem odboru ima sedem članov, od teh so trije začasni izvršni direktorji, nima zaposlenih in niti najosnovnejše poslovne infrastrukture. Upravni odbor se tako najprej osredotoči na vzpostavitev osnovnih poslovnih funkcij. To vključuje pripravo urnika sej upravnega odbora, pripravo in sprejetje nekaterih ključnih internih politik ter vzpostavitev osnovne poslovne infrastrukture v smislu poslovnih prostorov in opreme, komunikacijske opreme, bančnih in plačilnih storitev ter računovodske in kadrovske poslovne funkcije.

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

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

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

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

Delavnica strateškega načrtovanja je preklicana, upravni odbor DUTB pa se dobi na seji, kjer popiše potrebne dejavnosti ter na tej podlagi oceni potrebne finančne in kadrovske vire. Hkrati pooblasti tri izvršne direktorje

za sprejemanje potrebnih odločitev. Upravni odbor oblikuje revizijsko komisijo in komisijo za prejemke, sprejme prve notranje politike in organizacijske smernice, razpravlja o prvem osnutku smernic delovanja družbe.

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

Banka Slovenije in Ministrstvo za finance večkrat poudarita, da mora DUTB spoštovati rok konec junija, saj ta predstavlja zunanjo politično zavezo vlade.¹ Gre za izredno kratek rok, saj DUTB še na začetku aprila nima ne zaposlenih ne poslovne infrastrukture. Po posvetovanju z ministrom za finance DUTB spozna, da ji ne preostane drugega, kot da se obrne na zunanje svetovalce za pomoč pri načrtovanju in vzpostavitvi potrebnega okvira politik ter zagotovitvi potrebnih kadrov za izpeljavo zahtevanih ukrepov do 28. junija. Delo se načrtuje na štirih področjih: (i) načrt in izgradnja organizacije DUTB; (ii) priprave na pridobitev in/ali izdajo novega kapitala v okviru dokapitalizacije NLB; (iii) priprave na prve prenose slabih posojil z NLB na DUTB; ter (iv) priprava priporočila o možni vlogi družbe pri prestrukturiranju Cimosa.

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

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

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

DUTB razišče, kakšen bi lahko bil njen prispevek k prestrukturiranju Cimosa. Pri tem ne najde enostavnih rešitev. Očitno je bil Cimos predmet dolge vrste poskusov neuspešnega prestrukturiranja s strani lastnikov in bank upnic. Upravni odbor sklene in obvesti ministra za finance, da DUTB ne more storiti praktično nič, dokler ne postane lastnica kapitalskih ali posojilnih izpostavljenosti Cimosa.

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

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

Ministrstvo za finance 31. maja obvesti DUTB o bistveni spremembi področja njenega delovanja: vlada bo vse banke dokapitalizirala neposredno in ne prek DUTB. DUTB zato ne bo vlagala v banke in ne bo postala njihov lastnik, prav tako pa ne bo odgovorna (kot predvideva ZUKSB) za dobro upravljanje, donosnost in finančno

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

vzdržnost dokapitaliziranih bank. Opuščene so priprave na lastniško funkcijo DUTB, ki so v aprilu in maju zahtevale izdatno pomoč svetovalcev.

Še ena posledica spremembe fokusa je, da je potrebno na novo premisliti financiranje DUTB. Po ZUKSB naj bi država DUTB zagotovila zadosten kapital za dokapitalizacijo bank in prenos slabih posojil. Zdaj, z neposredno dokapitalizacijo bank, mora država družbi zagotoviti kapital posebej. DUTB bi lahko izdala obveznice za plačilo slabih posojil, vendar za zadostno solventnost potrebuje tudi dodaten kapital.

Na podlagi skrbnega predpregleda DUTB ugotovi, da so prenosne cene za slaba posojila, kot so jih izračunale in predlagale banke, precej precenjene. DUTB oceni, da so bolj realistične unovčljive vrednosti manj kot polovica teh vrednosti. O tem neformalno obvesti Ministrstvo za finance in opozori, da je pomanjkanje kapitala v banki in po vsej verjetnosti v celotnem bančnem sektorju precej večje, kot se ocenjuje.

5. **Zahteva EU po ponovnem vrednotenju**

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

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

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

DUTB in ključni deležniki v postopku prenosa - NLB, Banka Slovenije, Ministrstvo za finance in GD za konkurenco - začnejo julija iskati sprejemljive rešitve. GD za konkurenco sam oceni vzorec posojil v NLB in naroči podobno oceno v NKBM. Tako ugotovi, da so prenosne cene, ki jih je predlagala NLB, vsaj 30 % nad ravno, ki bi jo lahko odobril. GD za konkurenco ostaja neomajen – s prenosi je treba počakati na rezultate pregleda kakovosti sredstev in stresnih testov v desetih največjih slovenskih bankah, vključno s tremi, ki naj bi jih dokapitalizirala država.

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

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

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

Vlada določi nov rok: prenos sredstev se mora začeti najpozneje septembra 2013. Do takrat naj bi se končale razprave z GD za konkurenco, vsaj glede NLB. Pripravljalna dela je treba ponovno prilagoditi novim razmeram, kar pomeni spremembe načrtov in kadrovskih potreb.

7. **Logistični problemi v bankah in dodatne zamude**

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

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

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

Sredi oktobra DUTB prosi Banko Slovenije za podporo pri nekaterih načelih, na katerih naj bi temeljil postopek prenosa sredstev. DUTB predlaga naslednje: (i) obseg prenosov se uskladi v vseh treh upravičenih bankah (tj., če se izpostavljenost do skupine podjetij šteje za slabo in se prenese z ene banke, se enako obravnava v drugih dveh bankah); (ii) izpostavljenost do skupine podjetij se v celoti (tj. dober in slab del) prenese na DUTB in tako omogoči učinkovito prestrukturiranje posojil (z drugimi besedami, prepove se "prebiranje" posojil). Guverner ti načeli podpre in nakaže, da bo Banka Slovenije nadzirala njihovo spoštovanje v bankah.

8. **Končne priprave na začetek prenosov**

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

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

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

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

Banka Slovenije in Ministrstvo za finance 6. decembra obvestita DUTB, da se je strategija bistveno spremenila in da je zdaj potrebna povsem drugačna vrsta prenosne transakcije, ki naj vladi omogoči dokapitalizacijo dveh bank. Do tega trenutka je načrt transakcij s popolnim katalogom pogodb vključeval niz svežnjev sredstev za

prenos v obdobju šestih mesecev, kot je opisano zgoraj. Zdaj pa je potrebno vsa slaba sredstva, namenjena za prenos na DUTB, pravno prenesti z dveh bank pred koncem leta 2013.

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

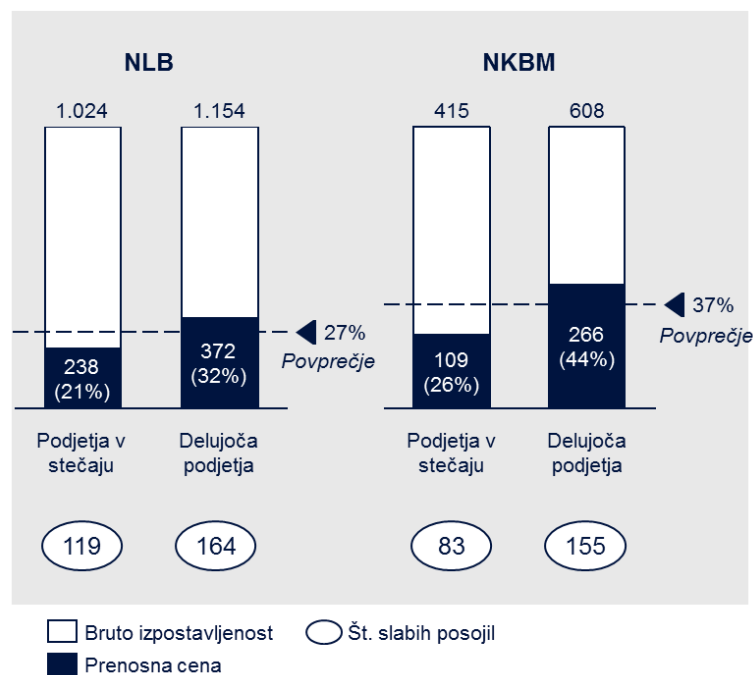
Sledi zelo intenzivno obdobje, v katerem se za pogajanja z bankama pripravljajo novi katalogi pogodb (tj. pogodb za dejanski odkup sredstev, pogodb o storitvah upravljanja sredstev, ki jih banki zagotavljata v prehodnem obdobju, in pogodb o drugih storitvah, ki jih banki proti plačilu zagotavljata DUTB).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

Dne 12. decembra Ministrstvo za Finance in Banka Slovenije objavita rezultate pregleda kakovosti sredstev in stresnih testov. Vlada 17. decembra prejme potrebna dovoljenja GD za konkurenco in obvesti DUTB, katera sredstva naj odkupi od NLB in NKBM ter po kakšnih prenosnih cenah. Transakcije se zaključijo 20. decembra. DUTB ima v lasti sredstva, katerih prenosna vrednost presega 1 milijardo EUR, in mora takoj začeti sprejemati odločitve glede nekaterih ključnih izpostavljenosti. Pri tem sem mora zanašati na priporočila bank, ker podrobna dokumentacija o sredstvih še ni prenesena.

Spodnja slika prikazuje portfelj sredstev, ki ga je DUTB odkupila decembra 2013. Več podatkov o sestavi sredstev je v prilogi 1 tega poročila.

Izpostavljenost in prenosna cena za slaba posojila

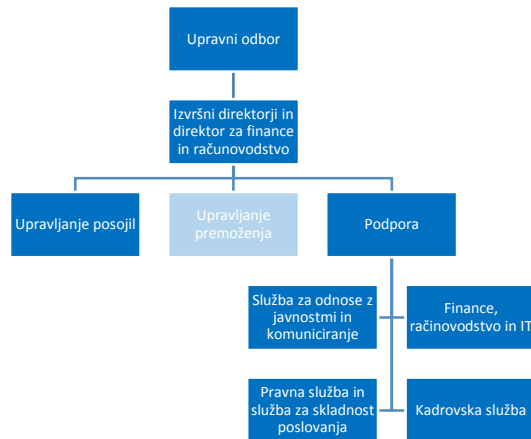
V milijonih EUR (% celotne izpostavljenosti)



Poglavje 3: DUTB v letu 2013

1. Organizacija in korporativno upravljanje v DUTB

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



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

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

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

Ker je bila DUTB nova družba z zelo malo zaposlenimi, sta upravni odbor in njegovi komisiji odigrali aktivno vlogo pri nadzoru začasnih izvršnih direktorjev, svetovalcev in vse večjega števila zaposlenih. Upravni odbor se je sestel na 11 rednih sejah in na petih telekonferencah. Vsaka od njegovih komisij se je sestala štirikrat. Udeležba članov upravnega odbora in komisij je bila skoraj 100 %.

V prihodnje bodo ključne organizacijske funkcije DUTB (i) upravljanje posojil, (ii) upravljanje premoženja in (iii) podporne poslovne funkcije. Vsako od teh poslovnih funkcij vodi izvršni direktor. Pri upravljanju posojil upravljavci terjatev, ki jim pomagajo analitiki in pravniki, predlagajo načrt ukrepanja za vsako posamezno slabo posojilo oz. izpostavljenost do stranke. Upravljavci terjatev so pod nadzorom vodij ekip, ki zagotavljajo kakovost in doslednost. Sodelavci v podpori zagotavljajo podporo z vodenjem dokumentacije in informacij. Načrt

ukrepanja odobri kreditni ali naložbeni odbor na ravni izvršnih direktorjev ali upravnega odbora. Pri upravljanju premoženja upravljavci premoženja, ki jim pomaga ekipa strokovnjakov, analizirajo zavarovanja in pripravijo strategijo za vsako zavarovanje, ki bo unovčeno. Pozneje k upravljanju pridobljenih zavarovanj pristopi ekipa za upravljanje premoženja, ki ima za cilj povečati njihovo vrednost in izboljšati njihov denarni tok z rešitvijo morebitnih pravnih, tehničnih ali finančnih problemov. Sčasoma ekipa za upravljanje premoženja odproda pridobljena zavarovanja.

2. Kadrovanje v DUTB

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

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

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

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

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

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

3. **Politika nagrajevanja v DUTB**

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

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

4. **Vrednote DUTB: strokovnost, integriteta, etika**

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

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

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

5. **Specifika sredstev, prenesenih na DUTB**

V zvezi s portfeljem sredstev, ki so bila prenesena na DUTB, obstajajo nekatere posebnosti, ki jih navajamo v nadaljevanju.

- DUTB ni bila vključena v izbiro sredstev, ki so se nanjo prenesla z bank. Med aprilom in decembrom DUTB ni bila vključena v nobeno posvetovanje. Kot že rečeno, je DUTB k postopku prispevala priporočilo, naj vse banke prenesejo terjatve do skupine podjetij in naj banke poleg slabih prenesejo tudi dobre izpostavljenosti do skupine podjetij. Priporočilo naj bi olajšalo poznejše prestrukturiranje sredstev. Priporočilo je podprla Banka Slovenije, vendar se zdi, da ga banki pri prenosu sredstev v letu 2013 nista dosledno upoštevali.
- DUTB ni bila vključena v določanje prenosnih cen nanjo prenesenih sredstev. DUTB ne pozna posebnih metodologij, uporabljenih za izračun prenosnih cen ali vrednosti v okviru pregleda kakovosti sredstev. DUTB je za prenosne cene izvedela decembra 2013, za nekatere končne vrednosti iz pregleda kakovosti sredstev pa januarja 2014³. Zaradi pomanjkanja informacij so DUTB nastali dodatni stroški, saj so delo, ki so ga opravili ocenjevalci v okviru pregleda kakovosti sredstev, še enkrat opravili njeni svetovalci.
- Konec aprila 2014 DUTB še vedno ne ve, katera ustanova je dejansko izračunala končne prenosne cene in na kakšni podlagi so bile te vrednosti določene. Iz uradnih dokumentov, ki jih je družba prejela, je

³ DUTB je bila s predhodnimi rezultati pregleda kakovosti sredstev seznanjena konec novembra.

razvidno, da bi morale biti "bruto" cene prilagojene za stroške poslovanja in financiranja DUTB. Tako bi dobili "neto" cene, po katerih bi se opravili prenosi (kot zahteva ZUKSB). Vse kaže, da do te prilagoditve ni prišlo, kar pomeni, da je DUTB prevzela prenesena sredstva po cenah, ki niso bile zmanjšane tako, kot je domnevala in kot je bilo zakonsko zahtevano.

- Banke so prvotne prenosne vrednosti izračunale z uporabo metodologije in formule iz Uredbe o izvajanju ukrepov za krepitev stabilnosti bank ("Uredba"). DUTB ni imela vpogleda v predpostavke, uporabljene za izračun determinant vrednosti prenesenih sredstev (npr. zavarovanj), in je tako ostala brez podlage, na kateri bi lahko ocenila rezultat vrednotenja.

- Na splošno, ne glede na dejstvo, da so sodelujoče banke, DUTB in Banka Slovenije državne ustanove oziroma v državni lasti, je bil dostop do podatkov o slabih posojilih izredno težak. Boljše sodelovanje bi tako DUTB kot nenazadnje državi prihranilo veliko denarja in drugih virov.

6. Zagotovljeno financiranje DUTB

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

Težko je bilo najti odgovor na vprašanje, kako bodo banke v skladu z ZUKSB in Uredbo plačale stroške DUTB. Končno je bila z NLB poleti dogovorjena začasna rešitev, ki je DUTB zagotovila potrebno likvidnost.

Skladno z zakonodajo je bilo z Ministrstvom za finance na splošno dogovorjeno, da stroške upravljanja DUTB (največ do višine 3 % vrednosti prenesenih sredstev) in stroške njenega štiriletnega financiranja krijejo banke. To bi dosegli z zmanjšanjem "poštene" vrednosti prenesenih sredstev, kar bi se odrazilo na prenosnih cenah. To je temeljni predpogoj finančne vzdržnosti DUTB. Glede na to, da je GD za konkurenco določil cene, mora DUTB, ki v ta postopek ni bila vključena, sama skrbno oceniti pravilnost ocen. Če se izkaže, da cene niso bile določene v skladu z zakonodajo, bo morala DUTB ukrepati, tako da bo zahtevala povračilo od bank ali njihovih lastnikov v skladu z ZUKSB.

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

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

Ministrstvo za finance je 12. decembra povečalo kapital DUTB za 200 milijonov EUR.

DUTB je decembra izdala dve seriji obveznic z državnim poroštvom, s katerimi je bankam plačala prenesena slaba posojila: prva serija je bila v znesku 505,8 milijona EUR z zapadlostjo dveh let in letno obrestno mero 3,75 %, druga pa prav tako v znesku 505,8 milijona EUR, vendar z zapadlostjo treh let in letno obrestno mero 4,5 %. Letni strošek državnega poroštvja je bil določen v višini 125 bazičnih točk. Obveznice, ki so bile v celoti uporabljane za plačilo bankama, kotirajo na Ljubljanski borzi.

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

Poglavje 4: Strateške prednostne naloge v letu 2014

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

1. Zaključek prenosa sredstev z NLB in NKBM

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

2. Priprava in izvedba dodatnih prenosov sredstev

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

3. Pravni skrbni pregled in notranje vrednotenje odkupljenih sredstev

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

DUTB prav tako analizira kreditne mape, ki se nanašajo na slaba posojila, da bi ugotovila najboljši pristop za optimiziranje njihove vrednosti. Notranje vrednotenje je ključni element tega dela in bo omogočilo DUTB, da določi poštene vrednosti vseh svojih sredstev.

4. Prednostna razvrstitev in prestrukturiranje ključnih primerov

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

5. Dopolnjevanje in stalno izboljševanje organizacije in notranjih postopkov

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

6. Krepitev notranjega in zunanjega poročanja

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

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

7. Izboljšanje podobe DUTB

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

Poglavje 5: Poslovanje v letu 2013

Izid poslovanja DUTB v letu 2013 odraža stroške ustanavljanja družbe in njenega razvoja v delujočo družbo za upravljanje sredstev v nenehno se spreminjajočem in nepredvidljivem okolju. Glavni dogodek in dejavnik poslovnega izida pa je odkup sredstev od NLB in NKBM, ki se je zgodil 20. decembra.

Ključne postavke izkaza poslovnega izida

2013	mio EUR
Izguba iz poslovanja	5,4
Finančni prihodki	2,2
Finančni odhodki	94,5
<i>Izguba ob začetnem pripoznanju</i>	<i>92,6</i>
Izguba pred obdavčitvijo	97,7
<i>Odloženi davek</i>	<i>-15,7</i>
Čista izguba	81,9

Ključne postavke izkaza finančnega položaja

31. december 2013	mio EUR
Sredstva	1.146,0
<i>Posojilni portfelj</i>	<i>885,1</i>
<i>Kapitalski portfelj</i>	<i>24,9</i>
<i>Obveznice</i>	<i>206,2</i>
Obveznosti	1.024,3
<i>Izdane obveznice</i>	<i>1.012,3</i>
Kapital	121,8

DUTB beleži v obdobju, ki se je končalo 31. decembra 2013, čisto izgubo v znesku 81,9 milijona EUR. K temu so največ prispevali finančni odhodki v znesku 94,5 milijona EUR.

Finančni odhodki in odloženi davek

Z decembrskim odkupom sredstev je DUTB od dveh bank pridobila posojilne in kapitalske portfelje. Odkupne cene je določila Evropska komisija. DUTB pri vrednotenju sredstev in določanju cen ni sodelovala. Odkupljena sredstva so bila prvotno pripoznana po prenosnih cenah, ki si bile edine na razpolago za uporabo kot začasen približek poštene vrednosti.

DUTB je opravila notranje vrednotenje in za 20 podjetij ugotovila, da bi lahko obstajala razlika med prenosnimi cenami in poštenimi vrednostmi. Zaradi tega in po posvetovanju s svojimi zunanjimi revizorji je DUTB posamič pripoznala izgubo ob začetnem pripoznanju za 17 slabih posojil v višini 92,6 milijona EUR. DUTB je hkrati pripoznala odložene terjatve za davek v znesku 15,7 milijona EUR.

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

Finančni prihodki

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

Izguba iz poslovanja

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

DUTB v letu 2013 ni imela prihodkov od prodaje.

Opomba o negotovosti glede prvotnega pripoznanja poštene vrednosti

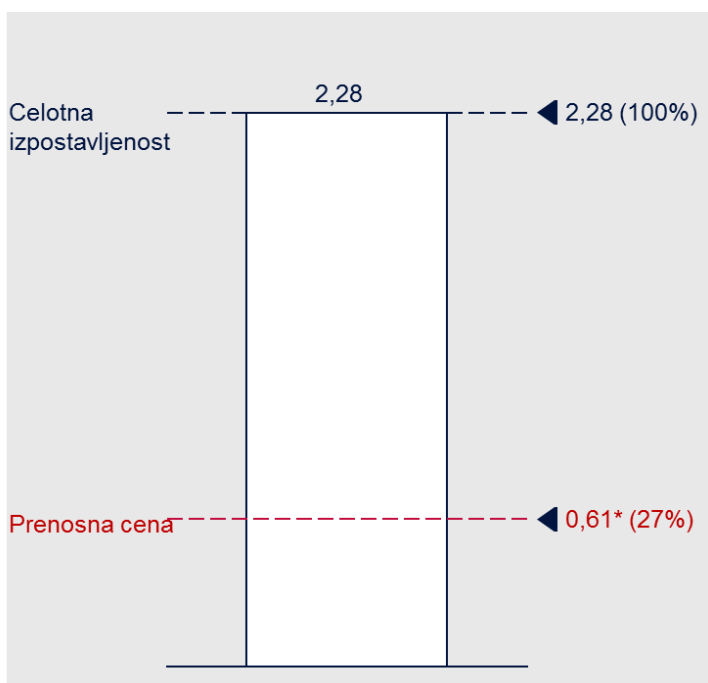
DUTB sledi navodilom MRS 39 in MSRP 13, naj se vsa finančna sredstva prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti. DUTB vse do priprave nerevidiranega letnega poročila ni prejela zadostne dokumentacije, na podlagi katere bi lahko ocenila, ali prenosne cene prenesenih sredstev ustrezajo pošteni vrednosti v skladu z MSRP. Družba je za potrebe nerevidiranega letnega poročila ocenila, da so prenosne cene vseeno najboljši približek poštene vrednosti. V revidiranem letnem poročilu lahko pride do sprememb, če bo družba medtem prejela uradne informacije o postopkih in metodologijah, ki so se uporabile pri vrednotenju prenesenih sredstev.

Mnenje zunanjega revizorja

Zunanji revizor DUTB (KPMG Slovenija) je sklenil, da ne more zaključiti revizije računovodskih izkazov družbe za leto 2013 in izdati mnenja o njih, ker mu zato manjkajo nujno potrebne informacije. Revizor je zato zaprosil za stik s cenilci na DUTB prenesenih posojil, in dobil dovoljenje Ministrstva za finance in Banke Slovenije. Revizija je bila tako odložena na poznejši datum, in bo najverjetneje zaključena do 30. junij 2014. V danih okoliščinah se zdi to edina sprejemljiva rešitev.

Priloga I
NLB – Izpostavljenost in prenosna cena

V milijardah EUR (% celotne izpostavljenosti)

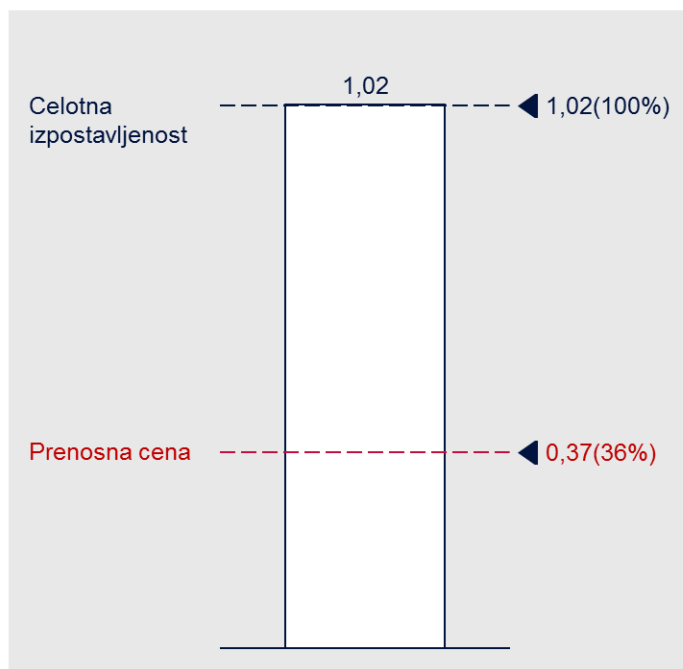

NLB – Slaba posojila po velikosti in sektorju
PRENOSNA CENA IN IZPOSTAVLJENOST PO SEKTORJIH

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

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

NKBM – Izpostavljenost in prenosna cena

V milijardah EUR (% celotne izpostavljenosti)


NKBM – Slaba posojila po velikosti in sektorju
PRENOSNA CENA IN IZPOSTAVLJENOST PO SEKTORJIH

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

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

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

RAČUNOVODSKO POROČILO

1 IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(EUR)	POJASNILO	31.12.2013
Sredstva		
Nekratkoročna sredstva		
Opredmetena osnovna sredstva	4	76.917
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	231.092.969
Posojila in terjatve	6	429.598.861
Odložene terjatve za davek	23	15.889.025
		676.657.772
Kratkoročna sredstva		
Poslovne in druge terjatve	7	7.826.121
Odloženi stroški	8	500.830
Posojila in terjatve	6	455.503.416
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	5.551.869
		469.382.236
Skupaj sredstva		1.146.040.008
Kapital in obveznosti		
Osnovni kapital	10	203.625.000
Zadržani dobiček	10	-81.935.237
Presežek iz prevrednotenja	10	75.490
Skupaj kapital		121.765.253
Obveznosti		
Nekratkoročne obveznosti		
Dolžniški vrednostni papirji	11	1.012.335.199
Obveznosti iz poslovanja	12	440
Odložene obveznosti za davek	23	160 837
		1.012.496.476
Kratkoročne obveznosti		
Posojila	13, 14	2.192.336
Poslovne in druge obveznosti	15	9.482.692
Vnaprej vračunani stroški	16	103.250
		11.778.278
Skupaj kapital in obveznosti		1.146.040.008

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 24–27 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

Aleš Koršič
Izvršni direktor

Janez Škrubej
Izvršni direktor

Christopher Gwilliam
Glavni izvršni direktor

2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

<i>(EUR)</i>	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Prihodki od prodaje		0
Stroški materiala	18	10.429
Stroški storitev	19	4.734.438
Stroški dela	20	530.595
Amortizacija		2.957
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	21	80.542
Drugi stroški iz poslovanja		12.703
Izguba iz poslovanja		5.371.664
Finančni prihodki	22	2.208.069
Finančni odhodki	22	94.515.292
Izguba pred obdavčitvijo		97.678.887
Odhodek za davek	23	0
Odloženi davek	23	-15.743.650
Čista izguba v obdobju		81.935.237
Čista izguba v obdobje, delež lastnikov		81.935.237

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 24–27 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

3 IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

<i>(EUR)</i>	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Čista izguba v obdobju		81.935.237
Postavke, ki se v prihodnje lahko prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida		
Sprememba vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	10	75.490
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju po obdavčitvi		75.490
Skupaj vseobsegajoča izguba v obdobju, delež lastnikov		81.859.747

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 24–27 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

4 IZKAZ DENARNIH TOKOV

(EUR)	POJASNILO	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
A) Denarni tokovi pri poslovanju		
Prejemki pri poslovanju		0
Prejemki od prodaje storitev		0
Drugi prejemki		0
Izdatki pri poslovanju		-3.715.665
Izdatki za nakup materiala in storitev	18, 19	-3.347.032
Izdatki za plače in druge zaslužke	20	-367.934
Izdatki za dajatve vseh vrst		0
Drugi odhodki pri poslovanju		-698
Prebitok prejemkov ali izdatkov pri poslovanju		-3.715.665
B) Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju		992.496
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb		0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb		992.496
Izdatki pri naložbenju		-36.768
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	4	-36.768
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb		0
Prebitok prejemkov ali izdatkov pri naložbenju		955.728
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju		8.311.805
Prejemki od vplačanega kapitala		3.625.299
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti		0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	13	4.686.506
Izdatki pri financiranju		0
Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje		0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0
Prebitok prejemkov ali izdatkov pri financiranju		8.311.805
Končno stanje denarnih sredstev	9	5.551.869
Čisto povečanje / zmanjšanje denarnih sredstev v obdobju		5.551.869
Začetna bilanca		0

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 24–27 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

5 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(EUR)	OSNOVNI KAPITAL	PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	ZADRŽANI DOBIČEK	SKUPAJ KAPITAL
19.3.2013	25.000	0	0	25.000
Čista izguba v obdobju			-81.935.237	-81.935.237
Drugi vseobsegajoči donos		75.490		75.490
Skupaj vseobsegajoča izguba v obdobju po obdavčitvi		75.490	-	-81.859.747
Vpis osnovnega kapitala	203.600.000			203.600.000
31.12.2013	203.625.000	75.490	-81.935.237	121.765.253

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 24–27 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

6 POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: Splošne informacije

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

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

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

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

POJASNILO 2: Pregled pomembnih računovodskih usmeritev

2.1 Podlage za pripravo računovodskih izkazov

Delujoče podjetje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki delujočega podjetja.

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

2.2 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela EU. Poslovodstvo družbe je računovodske izkaze potrdilo 29. aprila 2014.

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

Računovodski izkazi vsebujejo razkritja, ki jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah.

2.3 Podlaga za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi obračunavanja po izvirnih vrednostih, razen posojil in terjatev ter finančnih obveznosti, ki jih družba meri po odplačni vrednosti, ter finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki jih družba meri po pošteni vrednosti.

2.4 Funkcijska in predstavitevna valuta

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

2.5 Uporaba ocen in presoje

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

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

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

2.6 Novi in dopolnjeni računovodski standardi in pojasnila v letu 2013

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Cikel letnih izboljšav MSRP (2009–2011) v zvezi z MSRP 1, MRS 1, MRS 16, MRS 32 in MRS 34) s ciljem odpraviti nedoslednosti in razjasniti besedila, ki jih je EU sprejela 27. marca 2013 (spremembe veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ali pozneje). Izboljšave se nanašajo na pet standardov. MSRP 1 je bil spremenjen, tako da (i) je razjasnjeno, da podjetje, ki začne ponovno uporabljati MSRP, lahko ponovno uporablja ta MSRP ali pa uporablja MSRP za nazaj, kot da jih ni nikoli prenehalo uporabljati, ter da (ii) je podjetjem, ki prvič uporabijo MSRP, dovoljena izjema od uporabe MRS 23, Stroški izposojanja, za nazaj. MRS 1 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da ni nujno, da se k tretjemu izkazu finančnega položaja s stanjem na začetku predhodnega obdobja pripravijo pojasnila, če podjetje izkaz pripravi zato, ker so nanj imeli pomemben vpliv naslednji dogodki: preračun postavk za nazaj, spremembe računovodskih usmeritev ali prerazporeditve za namene predstavljanja. Pojasnila so potrebna, če se podjetje prostovoljno odloči za pripravo primerjalnih izkazov. MRS 16 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da se oprema za vzdrževanje, ki se

uporablja več kot eno obdobje, razvrsti kot opredmetena osnovna sredstva, sicer pa kot zaloge. MRS 32 je bil spremenjen, tako da je razjasnjeno, da se nekatere davčne posledice izplačil lastnikom obračunajo v izkazu poslovnega izida, kot je to vedno zahteval MRS 12. MRS 34 je bil spremenjen, tako da so njegove zahteve skladne z zahtevami MSRP 8. MRS 34 zahteva razkritje skupnih sredstev in obveznosti za vsak posamezni odsek poročanja, če se takšni zneski redno sporočajo vodstvenemu delavcu, ki sprejema poslovne odločitve, in če je prišlo do pomembne spremembe razkritega zneska v zadnjih letnih računovodskih izkazih.

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

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

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

MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard glede navodil v zvezi z obvladovanjem in konsolidacijo nadomešča MRS 27, Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi, in SOP-12, Konsolidacija – podjetja za posebne namene. MSRP 10 spreminja opredelitev obvladovanja, tako da se za vsa podjetja ugotavlja z uporabo istih kriterijev. Opredelitev spremljajo izčrpana navodila za uporabo.

MSRP 11 Skupni aranžmaji, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Standard nadomešča MRS 31, Deleži v skupnih podvigih, in SOP-13, Skupaj obvladovana podjetja – nedenarni prispevki podvižnikov. Spremembe opredelitev so zmanjšale število vrst skupnih aranžmajev na dve: skupna dejavnost ali skupni podvig. Odpravljena je bila izbira sorazmerne konsolidacije za skupaj obvladovana podjetja. Kapitalska metoda je obvezna za udeležence v skupnih podvigih.

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

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

MRS 28 (spremenjen 2011) Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, ki ga je EU sprejela 11. decembra 2012 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014 ali pozneje). Sprememba

izhaja iz projekta Upravnega odbora s področja skupnih podvigov. Upravni odbor se je med razpravo o projektu odločil, da obračunavanje skupnih podvigov z uporabo kapitalne metode vključi v MRS 28, ker se metoda uporablja tako za skupne podvige kot za pridružena podjetja. Razen te spremembe so ostala navodila ostala nespremenjena.

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

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

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

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

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

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

2.7 Opredmetena osnovna sredstva

Pripoznavanje in merjenje

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

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

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

Poznejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela opredmetenega osnovnega sredstva se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v družbo, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Pripoznanje knjigovodske vrednosti zamenjanega dela se odpravi. Vsi drugi stroški (kot npr. stroški vsakodnevnega vzdrževanja) se pripoznajo v poslovnem izidu, takoj ko do njih pride.

Amortizacija

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

Ocenjena doba koristnosti računalniške opreme je za obravnavano obdobje 5 let.

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

2.8 Najemi

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

2.9 Finančni instrumenti

Neizvedena finančna sredstva

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

a) Posojila in terjatve

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

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

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

b) Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

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

c) Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

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

Po začetnem pripoznanju se merijo po pošteni vrednosti, pri čemer se spremembe v pošteni vrednosti pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu ali izgubi. Za prodajo razpoložljive naložbe, katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, se pripoznajo po nabavni vrednosti.

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

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

Neizvedene finančne obveznosti

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

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

2.10 Oslabitev

Finančna sredstva

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

a) *Oslabitev terjatev in danih posojil*

Družba za terjatve posamič oceni, ali obstajajo dokazi o oslabiljenosti. Za vsako pomembno terjatev posebej oceni, ali obstajajo dokazi o določeni oslabiljenosti. Če knjigovodska vrednost terjatve presega njeno pošteno vrednost, se terjatev oslabi.

Izguba zaradi oslabilitve pri finančnih sredstvih, izkazanih po odplačni vrednosti, se izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo sredstva in sedanjo vrednostjo pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po izvorni efektivni obrestni meri. DUTB pripozna vse izgube zaradi oslabilitve v poslovne izidu v obdobju. Če se zaradi poznejših dogodkov znesek izgube zaradi oslabilitve zmanjša, se to zmanjšanje izgube zaradi oslabilitve odpravi skozi poslovni izid. Izguba zaradi oslabilitve se odpravi, če je odpravo mogoče nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabilitve.

b) *Oslabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev*

Izgube zaradi oslabilitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se pripoznajo tako, da se kumulativna izguba, pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, pripozna v presežku iz prevrednotenja v poslovnem izidu. Vsako poznejše povečanje poštene vrednosti oslabiljenega za prodajo razpoložljivega lastniškega vrednostnega papirja se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu ali v presežku iz prevrednotenja.

Nefinančna sredstva

Na vsak datum poročanja družba pregleda knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev, da bi določila, ali obstaja znamenje oslabiljenosti. Sredstva, ki se amortizirajo, se pregledajo vsakič, ko dogodki ali spremembe okoliščin kažejo, da njihova knjigovodska vrednost morda ni več nadomestljiva. Izguba zaradi oslabilitve se pripozna v znesku, za katerega knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost. Nadomestljiva vrednost sredstva je enaka njegovi pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške odtujitve, ali njegovi vrednosti pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja. Izguba zaradi oslabilitve se pripozna poslovnem izidu, če knjigovodska vrednost sredstva presega njegovo nadomestljivo vrednost.

2.11 Dolžniški in lastniški vrednostni papirji

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

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

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

2.12 Zasluzki zaposlencev

Obveze za kratkoročne zasluzke zaposlencev se merijo brez diskontiranja in se razkrijejo kot odhodki, ko zaposleni opravi storitev v zvezi z določenim kratkoročnim zasluzkom.

Odpravnine se pripoznajo kot odhodek, ko je družba očitno zavezana (a) končati službovanje zaposlenca pred običajnim datumom upokojitve ali (b) dati odpravnino zaradi ponudbe, ki naj bi spodbudila prostovoljno zapustitev delovnega mesta, če in le če ima podroben formalni program končanja službovanja in je brez stvarne možnosti, da bi ga preklicala.

2.13 Finančni prihodki in finančni odhodki

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

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

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

2.14 Davek od dobička

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

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

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

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

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

2.14 Čisti dobiček na delnico

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

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

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

2.16 Določanje poštene vrednosti

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

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

- raven 1 – kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti;
- raven 2 – razpoložljive vrednosti, ki niso kotirane cene, vključene v raven 1, ki jih je mogoče neposredno (npr. cene) ali posredno (npr. izpeljanke iz cene) opazovati za sredstvo ali obveznost;
- raven 3 – neopazovane vrednosti za sredstvo ali obveznost.

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

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

Posojila in terjatve

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

Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

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

Finančne obveznosti

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

POJASNILO 3: Ključne računovodske ocene in presoje

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

3.1 Vrednotenje posojil in terjatev ob odkupu

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

DUTB sledi navodilom MRS 39 in MSRP 13, naj se vsa finančna sredstva (vključno s posojili in terjatvami) prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti. DUTB vse do priprave nerevidiranega letnega poročila ni prejela dokumentacije, na podlagi katere bi lahko zanesljivo ocenila, ali prenosne cene prenesenih sredstev ustrezajo pošteni vrednosti v skladu z MSRP. Družba je za potrebe nerevidiranega letnega poročila ocenila, da so prenosne cene najboljši približek poštene vrednosti. V revidiranem letnem poročilu lahko pride do sprememb, če bo družba medtem prejela uradne informacije o postopkih in metodologijah, ki so se uporabile pri vrednotenju prenesenih sredstev.

DUTB je za 20 podjetij ugotovila, da bi lahko obstajala razlika med prenosnimi cenami in poštenimi vrednostmi. Izdelala je lastni model vrednotenja, kjer je za vsako podjetje razvila dva možna scenarija: prestrukturiranje in izterjava. Za oba scenarija je ocenile pričakovane denarne tokove DUTB in jima pripisala verjetnost. Tveganost scenarija prestrukturiranja je upoštevala prek njegove verjetnosti in ne prek premije za tveganje v diskontni meri. Diskontna mera, uporabljena pri vrednotenju, je bila enaka strošku financiranja DUTB.

Izguba ob začetnem pripoznanju je bila posamično pripoznana za 17 izbranih nedonosnih sredstev. Pošteno vrednost izpostavljenosti do vsakega podjetja so ocenili upravljavci terjatev v družbi s pomočjo upravljavcev premoženja in analitikov. Družba je za različne scenarije ocenila realistično pričakovane denarne tokove DUTB in jim pripisala verjetnost. Denarne tokove za vsak scenarij je diskontirala z diskontno mero 5,3 %, ki kot strošek financiranja DUTB predstavlja vrednost denarja v času. Tveganost scenarija prestrukturiranja je upoštevala prek njegove verjetnosti in ne prek premije za tveganje v diskontni meri. Ta vrednotenja pričakovanih izidov je odobril upravni odbor DUTB.

Na podlagi povedanega je bila pripoznana izguba ob začetnem pripoznanju odkupljenih posojil v višini 92.610.000 EUR, kar predstavlja razliko med pošteno vrednostjo ob začetnem pripoznanju in transakcijsko ceno.

3.2 Pripoznanje obrestnih prihodkov od posojil in terjatev

Računovodska usmeritev za pripoznanje obrestnih prihodkov od posojil in terjatev je določena v točki 2.13 Finančni prihodki in finančni odhodki. Ker so posojila in terjatve, ki jih je DUTB odkupila, v skladu z zakonskimi določbami slabe, je DUTB proučila priznanje obrestnih prihodkov od teh posojil in terjatev.

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

3.3 Določitev pomembnega vpliva na druge subjekte

DUTB ima v posesti:

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

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

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

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

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

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

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

Naložbi v Thermano in Nigrad se merita po nabavni vrednosti, DUTB pa na vsak datum poročanja preveri, ali obstajajo objektivni dokazi, da sta oslABLjeni. Več informacij v pojasnilu 5, Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

7 POJASNILA K IZKAZU FINANČNEGA POLOŽAJA

POJASNILO 4: Opredmetena osnovna sredstva

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Računalniška oprema	76.917
Skupaj	76.917

<i>(EUR)</i>	RAČUNALNIŠKA OPREMA	SKUPAJ
Knjigovodska vrednost na dan 19.3.2013	0	0
Povečanja	79.874	79.874
Amortizacija	2.957	2.957
Knjigovodska vrednost na dan 31.12.2013	76.917	76.917

DUTB nima opredmetenih osnovnih sredstev, ki bi jih pridobila s finančnim najemom, niti nima svojih opredmetenih osnovnih sredstev zastavljenih.

POJASNILO 5: Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

Razčlemba za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev po vrsti:

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Obveznice	206.183.921
Delnice in deleži	24.909.048
<i>Kotacija na borzi, da</i>	8.247.519
<i>Kotacija na borzi, ne</i>	16.661.529
Skupaj	231.092.969

Za prodajo razpoložljiva sredstva se nanašajo na kapitalske deleže v drugih podjetjih. Naložba v Pivovarno Laško (glej pojasnilo 3.3) se meri po tržni ceni na dan 31. decembra 2013. Druga finančna sredstva se merijo po nabavni vrednosti, ker zanje ne obstaja tržna cena. Poleg tega DUTB meni, da je nabavna vrednost enaka pošteni, ker so bila finančna sredstva odkupljena konec leta 2013 (20. decembra).

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

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

- RS68 z nominalno vrednostjo 52.234.000 EUR. Družba ima v posesti 52.234 apoenov po 1.000 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 17. marca 2015. Obrestna mera je fiksna in znaša 2,75 % letno.
- RS38 z nominalno vrednostjo 149.008.700 EUR. Družba ima v posesti 1.490.087 apoenov po 100 EUR. Obveznice imajo rok dospelja 19. aprila 2017. Obrestna mera je fiksna in znaša 5,625 % letno.

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19. 3. 2013 do 31. 12. 2013
19.3.2013	0
Povečanja zaradi odkupa delnic in deležev od dveh upravičenih bank	23.962.947
Povečanje rednega delniškega kapitala s pretvorbo obveznic RS	199.999.700
Natečene obresti	7.039.368
Čisto prevrednotenje skozi kapital	90.952
31.12.2013	231.092.969

POJASNILO 6: Posojila

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
<i>Dolgoročna posojila</i>	429.598.861
<i>Kratkoročna posojila</i>	455.503.413
Skupaj	885.102.274

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Posojila	
<i>Prenesena od NLB</i>	
<i>Dolgoročna posojila</i>	180.660.515
<i>Kratkoročna posojila</i>	422.610.613
<i>Prenesena od NKBM</i>	
<i>Dolgoročna posojila</i>	248.938.345
<i>Kratkoročna posojila</i>	125.502.801
Izguba ob začetnem pripoznanju	92.610.000
Bruto izpostavljenost	885.102.275
Skupaj	885.102.274

Spodnja tabela prikazuje gibanje stanja posojil v obdobju od odkupa:

<i>(EUR)</i>	POSOJILA
19.3.2013	0
Povečanje zaradi prenosa posojil in terjatev	984.486.120
Izguba ob začetnem pripoznanju	92.610.000
Poštena vrednost ob začetnem pripoznanju	891.876.120
Denarna odplačila	7.825.797
Obrestni prihodki od posojil	1.663.199
<i>Od NLB</i>	1.145.776
<i>Od NKBM</i>	517.423
Tečajne razlike	-151.224
Odpisi	80.542
Ostalo	-379.482
31.12.2013	885.102.274

Tabela prikazuje knjigovodske vrednosti dolgoročnih posojil, odkupljenih od bank v znesku 984.486.120 EUR, ob upoštevanju diskonta na zneske iz posojilne pogodbe.

POJASNILO 7: Poslovne in druge terjatve

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Poslovne terjatve	323
Druge terjatve	8.683.065
Skupaj	8.683.388

Druge terjatve v znesku 8.683.065 EUR so se večinoma nanašale na terjatve do NLB in NKBM zaradi nepravilnih plačil upnikov v višini 7.022.484 EUR. NLB in NKBM sta dolg poravnali januarja 2014.

POJASNILO 8: Odloženi stroški

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Odloženi stroški	122.141
DDV od predujmov	378.688
Skupaj	500.830

Odloženi stroški se nanašajo na storitve po storitveni pogodbi za januar 2014 v znesku 33 tisoč EUR, prve obroke provizij po pogodbi o upravljanju v znesku 29 tisoč EUR, nakup letalskih kart za januar, februar in marec 2014 v znesku 21 tisoč EUR ter zamudne obresti, ki jih je zaračunalo Ministrstvo za finance za obdobje od 1. do 14. januarja 2014 v znesku 20 tisoč EUR.

POJASNILO 9: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Denar na računih pri NLB	5.551.869
Skupaj	5.551.869

POJASNILO 10: Kapital

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

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

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

DUTB nima lastnih delnic.

Rezerve in zadržani dobiček:

	2013
Čisti presežek iz prevrednotenja	75.490
Izguba v obdobju	-81.935.237
Skupaj	-81.859.747

Presežek iz prevrednotenja se nanaša na prilagoditev vrednosti za prodajo razpoložljivih sredstev na pošteno vrednost na dan 31. decembra 2013, po obdavčitvi. Bilančna izguba po Zakonu o gospodarskih družbah je enaka izgubi v poslovnem letu.

POJASNILO 11: Izdani dolžniški vrednostni papirji

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Izdani dolžniški vrednostni papirji	1.012.335.199
Skupaj	1.012.335.199

<i>(EUR)</i>	SKUPAJ
19.3.2013	0
DUT01, izdane 20. decembra 2013	506.113.577
DUT02, izdane 20. decembra 2013	506.221.622
31.12.2013	1.012.335.199

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

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

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

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

POJASNILO 12: Druge obveznosti iz poslovanja

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Druge obveznosti iz poslovanja	440
Skupaj	440

Druge obveznosti iz poslovanja se nanašajo na nakup mobilnih telefonov, ki bodo plačani v 24 obrokih.

POJASNILO 13: Posojila (kratkoročna)

<i>(EUR)</i>	31.12.2013
Posojila od bank	2.100.000
Druga kratkoročna posojila	92.336
Skupaj	2.192.336

<i>(EUR)</i>	KRATKOROČNA POSOJILA	SKUPAJ
19.3.2013	0	0
Povečanja	2.192.336	2.192.336
Prenos iz nekratkoročnih obveznosti	0	0
31.12.2013	2.192.336	2.192.336

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

POJASNILO 14: Zapadlost kratkoročnih posojil

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

POJASNILO 15: Poslovne in druge obveznosti

(EUR)	31.12.2013
Poslovne obveznosti	1.281.878
Obveznosti do zaposlencev	96.167
Obveznosti do države in drugih ustanov (DDV, dohodnina, socialni prispevki)	1.167.177
Obveznosti do drugih	6.937.470
Skupaj	9.482.692

Poslovne obveznosti se nanašajo zlasti na storitve svetovanja tujih družb v višini 924.927,31 EUR.

Obveznosti do države in drugih ustanov se nanašajo na DDV v znesku 764.279,93 EUR, dohodnino v znesku 19.124,99 EUR in socialne prispevke za december 2013 v znesku 5.083,62 EUR.

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

POJASNILO 16: Vnaprej vračunani stroški

(EUR)	31.12.2013
Vnaprej vračunani stroški	103.250
Skupaj	103.250

Vnaprej vračunani stroški v znesku 53 tisoč EUR se nanašajo na stroške revidiranja za leto 2013, na stroške upravljanja sredstev v znesku 15 tisoč EUR ter na pripravo letnega poročila in s tem povezane računovodske storitve v znesku 20 tisoč EUR.

POJASNILO 17: Poštena vrednost

<i>(EUR)</i>	POJASNILO	31.12.2013	
		KNJIGOVODSKA VREDNOST	POŠTENA VREDNOST
Sredstva po poštenu vrednosti			
Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva	5	231.092.969	231.092.969
Skupaj		231.092.969	231.092.969
Sredstva po odplačni vrednosti			
Dolgoročna odobrena posojila	6	429.598.860	429.598.860
Kratkoročna odobrena posojila	6	455.503.416	455.503.416
Poslovne in druge terjatve	7	7.826.121	7.826.121
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	5.551.869	5.551.869
Skupaj			
Obveznosti po odplačni vrednosti			
Posojila s fiksno obrestno mero	14	2.192.336	2.192.336
Dolgoročne poslovne obveznosti	13	440	440
Poslovne in druge obveznosti	16	9.482.692	9.482.692
Skupaj			

Družba je na zadnji dan leta 2013 po poštenu vrednosti merila samo za prodajo razpoložljiva sredstva. Merjenja so bila razvrščena na raven 1 hierarhije poštene vrednosti.

8 POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

POJASNILO 18: Stroški materiala

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Stroški energije	1.795
Stroški materiala	8.633
Skupaj	10.429

POJASNILO 19: Stroški storitev

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

Stroški strokovnih storitev vključujejo plačilo za svetovalne storitve v znesku 3.919.007 EUR. Svetovalne storitve se nanašajo zlasti na ustanovitev DUTB ter na prenosterjatev.

Vključujejo tudi stroške revidiranja letnega poročila v znesku 53.277 EUR.

Ostali znesek se nanaša na upravljaljske storitve v znesku 352.985,01 EUR.

POJASNILO 20: Stroški plač

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

Drugi stroški se nanašajo zlasti na prevoz na delo in z dela v znesku 70 tisoč EUR, prehrano med delom v znesku 3 tisoč EUR, regres v znesku 2 tisoč EUR ter drugo (namestitev, taksi, prehrana) v znesku 14 tisoč EUR.

POJASNILO 21: Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Odpisi terjatev	80.542
Skupaj	80.542

Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih so prikazani kot odpisi terjatev iz poslovanja do podjetij, proti katerim je bil uveden postopek stečaja ali prisilne poravnave.

POJASNILO 22: Finančni prihodki in finančni odhodki

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Obrestni prihodki	2.201.181
<i>Obveznice RS38, RS68</i>	537.982
<i>Prejeta posojila</i>	1.663.199
<i>Drugi finančni prihodki (sredstva na vpogled, tečajne razlike)</i>	6.888
Finančni prihodki	2.208.069
Obrestni odhodki (izdani dolžniški vrednostni papirji)	1.238.364
Finančni odhodki	
Dolžniški vrednostni papirji	381.082
Zamudne obresti	127.771
Tečajne razlike	158.075
Izguba ob začetnem pripoznanju	92.610.000
Finančni odhodki	94.515.292
Izguba iz financiranja	92.307.223

Obrestni prihodki vključujejo obresti na posojila v znesku 1.663.199, ki so bile pripoznani tako, kot je opisano v pojasnilu 3.2, Pripoznanje obrestnih prihodkov od posojil in terjatev. Znesek v višini 537.982 EUR se nanaša na obrestne prihodke iz naslova obveznic.

Obrestni odhodki v znesku 1.238.364 EUR vključujejo obresti na izdane dolžniške vrednostne papirje, kot je opisano v pojasnilu 11, Izdani dolžniški vrednostni papirji. Izguba ob začetnem pripoznanju v znesku 92.610.000 se nanaša na začetno pripoznanje odkupljenih posojil, kot je opisano v pojasnilu 3.1, Vrednotenje posojil in terjatev ob odkupu.

POJASNILO 23: Odhodek za davek

	2013
Odmerjeni davek	0
Odloženi davek	-15.743.650
Odhodek za davek	-15.743.650

<i>(EUR)</i>	Za obdobje od 19.3.2013 do 31.12.2013
Izguba pred obdavčitvijo	97.678.887
Predpisana davčna stopnja	17 %
Davek od dobička po predpisani davčni stopnji pred prilagoditvijo davčne osnove	-16.605.411
Davčni učinki davčne izgube, za katero niso bile pripoznane odložene terjatve za davek	860.502
Davčno nepriznani odhodki	1.208
Odmerjeni in odloženi davek od dobička	-15.743.650
Efektivna davčna stopnja	16,11 %

DUTB na zadnji dan leta 2013 ni pripoznala odloženih terjatev za davek za davčno izgubo v znesku 860.502 EUR zaradi negotovosti glede razpoložljivosti prihodnjega obdavčljivega dobička, ki bi dovolil pokritje odložene terjatve za davek.

POJASNILO 24: Čisti dobiček na delnico

	2013
Izguba tekočega leta v EUR	-81.935.237
Število izdanih delnic na začetku leta	12.500
Število izdanih delnic na koncu leta	101.812.500
Tehtano povprečno število rednih delnic	11.632.500
Čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico	-7,04

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

POJASNILO 25: Finančni instrumenti in izpostavljenost tveganjem

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

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

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

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

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

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje nastanka finančne izgube, če stranka ali pogodbeni stranka v poslu s finančnim instrumentom ne izpolni pogodbenih obveznosti. Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena zlasti v zvezi z odkupljenimi posojili in terjatvami ter naložbenimi vrednostnimi papirji.

Posojila in terjatve

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

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

V letnem poročilu 2013 je večina kreditnega tveganja upoštevana s prikazom nedonosnih sredstev po odkupnih vrednostih namesto po bruto izpostavljenosti. Izpostavljenost do vsakega podjetja ocenijo upravljavci terjatev v družbi s pomočjo upravljavcev premoženja in analitikov. Metode vrednotenja so opisane v poglavju 3.1 Vrednotenje posojil in terjatev ob odkupu

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

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

<i>(EUR)</i>	POJASNILO	31.12.2013
Dolgoročna posojila	6	429.598.861
Druge poslovne terjatve	7	7.826.121
Kratkoročna posojila	6	455.503.416
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki	9	5.551.869

Ustreznike denarnih sredstev in vloge plasira pri prvovrstnih slovenskih bankah.

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmožna poravnati finančnih obveznosti ob dospelosti. DUTB zagotavlja največjo možno likvidnost tako, da ima vedno zadostna likvidna sredstva za poravnavanje finančnih

obveznosti ob zapadlosti tako v normalnih kot v zahtevnih pogojih, pri tem pa ne utrpi nesprejemljive izgube ali tvega oškodovanja svojega ugleda.

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

Ključno likvidnostno tveganje za DUTB predstavlja financiranje obveznic s fiksno obrestno mero, ki jih je s poroštvom države izdala za plačilo odkupljenih sredstev.

Likvidnostno tveganje v letu 2013

(EUR)	KNJIGOVODSKA VREDNOST NA DAN 31.12.2013	NEDISKONTIRANI POGODBENI DENARNI TOKOVI	do 12 mesecev	1 do 2 leti	2 do 5 let
Izdani dolžniški vrednostni papirji	1.012.335.199	1.117.246.376	41.156.876	547.528.500	528.561.000
Poslovne in druge obveznosti (obveznosti iz poslovanja)	9.538.132	9.538.132	9.537.840	146	146
Posojila	2.137.336	2.137.336	2.137.336	-	-
Skupaj	1.024.010.667	1.128.921.844	52.832.052	547.528.500	528.561.000

Tržno tveganje

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

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

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

a) Valutno tveganje

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

b) Obrestno tveganje

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

POJASNILO 26: Dogodki po poročevalnem obdobju

Na začetku leta 2014 je prišlo do spremembe v upravnem odboru družbe. Dne 9. januarja so bili imenovani novi stalni izvršni direktorji Christopher Gwilliam, Janez Škrubej in Aleš Koršič. Dne 17. januarja je bil imenovan nov neizvršni direktor Mitja Mavko.

Drugih pomembnih dogodkov po datumu izkaza finančnega položaja ni bilo.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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

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

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

Ljubljana, 30. april 2014