

POLLETNO POROČILO DUTB 2020

KAZALO VSEBINE

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2020	1
PREDSTAVITEV DUTB	4
KORPORATIVNO UPRAVLJANJE	5
ORGANIZACIJA	5
POSLOVNO POROČILO	7
PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2020	7
DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	7
UPRAVLJANJE SREDSTEV	8
KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE	9
UPRAVLJANJE TERJATEV	9
UPRAVLJANJE LASTNIŠKIH NALOŽB	10
UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	12
FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA 2020	15
USTVARJENI PRILIVI	15
ODPLAČILO DOLGA	16
KAZALNIKI POSLOVANJA	17
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	19
BILANCA STANJA	21
SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM IN S PARLAMENTARNO PREISKOVALNO KOMISIJO	23
DELNICA DUTB	23
IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	25
RAČUNOVODSKI IZKAZI	26
BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 30. JUNIJA 2020	26
IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA 2020	27
IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	27
IZKAZ GIBANJA KAPITALA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	28
IZKAZ DENARNIH TOKOV DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA	29
POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	30
POJASNILA K BILANCI STANJA	39
POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	42

KAZALO SLIK

SLIKA 1: USTVARJENI PRILIVI PO POLLETJIH	1
SLIKA 2: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	2
SLIKA 3: VPLIVI NA KAPITAL IN DODATNA VRAČILA OD USTANOVITVE	2
SLIKA 4: NAPREDEK NA PRIMERIH PRESTRUKTURIRANJA	3
SLIKA 5: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA	6
SLIKA 6: SREDSTVA V UPRAVLJANJU	8
SLIKA 7: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV	9
SLIKA 8: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB	11
SLIKA 9: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN	13
SLIKA 10: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN V LASTNIŠTVU	14
SLIKA 11: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN	14
SLIKA 12: USTVARJENI PRILIVI	15
SLIKA 13: USTVARJENI PRILIVI GLEDE NA PORTFELJ IN VIR	16
SLIKA 14: SKUPNO NETO ODPLAČILO DOLGA IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA	16
SLIKA 15: GIBANJE PORTFELJA TERJATEV	21

KAZALO TABEL

TABELA 1: KLJUČNI KAZALNIKI POSLOVANJA DUTB ZA PRVO POLLETJE 2020	1
TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 22. SEPTEMBER 2020	4
TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH	5
TABELA 4: PORTFELJ LASTNIŠKIH NALOŽB NA DAN 30. JUNIJ 2020	10
TABELA 5: KAZALNIKI POSLOVANJA	17
TABELA 6: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA	19
TABELA 7: STROŠKI IZKLJUČENI V IZRAČUNU KAZALNIKA STROŠKOVNE UČINKOVITOSTI ŠT. 2	20
TABELA 8: POVZETEK BILANCE STANJA	21
TABELA 9: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 30. JUNIJ 2019	22
TABELA 10: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB	23

PREGLED IN KLJUČNI POUDARKI PRVEGA POLLETJA 2020

Poslovanje DUTB v prvem polletju 2020 je bilo zaznamovano z epidemijo covid-19. S hitrim odzivom konec marca in v aprilu je DUTB pomagala ohraniti vzdržno poslovno okolje nekaterim večjim dolžnikom ter družbam v svoji lasti. DUTB je sprejela več ukrepov, ki prispevajo k lažjemu soočanju s krizo v najbolj prizadetih podjetjih. Glavni ukrepi vključujejo: začasne odloge plačil obveznosti, likvidnostna posojila ter financiranje nujnih investicij pa tudi podaljšanje rokov plačila za že sklenjene transakcije. Zaznan je bil tudi upad interesa s strani vlagateljev. Kljub zaostrenim okoliščinam je družba polletje zaključila z dobičkom v višini 3,4 milijona EUR, ki izhaja iz zaključenih transakcij.¹

TABELA 1: KLJUČNI KAZALNIKI POSLOVANJA DUTB ZA PRVO POLLETJE 2020

Kazalnik poslovanja	Ciljna vrednost 2020 ¹	Rezultat I-VI 2020
Minimalni ustvarjeni kumulativni prilivi (v mio. EUR)	1.279	1.799
Ustvarjeni prilivi v %	10,0 %	2,7 %
EROE	8,0 %	25,4 %
Stroškovna učinkovitost št. 1	~2	0,89 %
Stroškovna učinkovitost št. 2	2,38 %	0,74 %

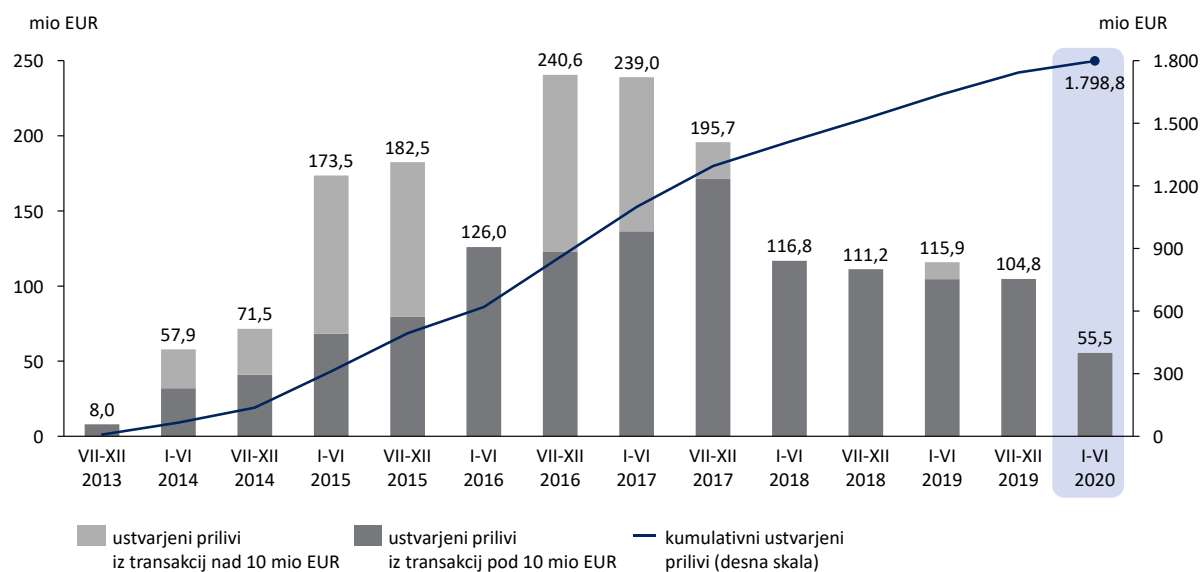
OPOMBA: ¹Vrednosti, kot določene v zadnji verziji Smernic za delovanje DUTB, ki jih je Vlada Republike Slovenije sprejela 18. aprila 2019.

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

Definicije in dodatne kazalnike poslovanja podrobneje predstavlja (Tabela 5).

Epidemija in z njo povezana zaostritev gospodarskega okolja, je najbolj vplivala na ustvarjene prilive družbe, pri katerih je bila v prvi polovici leta dosežena le dobra četrtnina zahtevanih letnih ustvarjenih prilivov. Glede na stanje in predvidevanja ob pripravi popravek Finančnega načrta DUTB iz junija 2020 predvideva, da ta kazalnik v letu 2020 ne bo dosežen, je pa družba od ustanovitve do sredine leta 2020 ustvarila že 1.799 milijonov EUR prilivov. Doseganje drugih kazalnikov ni ogroženo, prav tako ne sposobnost družbe za redno odplačilo dolgov, saj je DUTB leto začela z znatno likvidnostno rezervo.

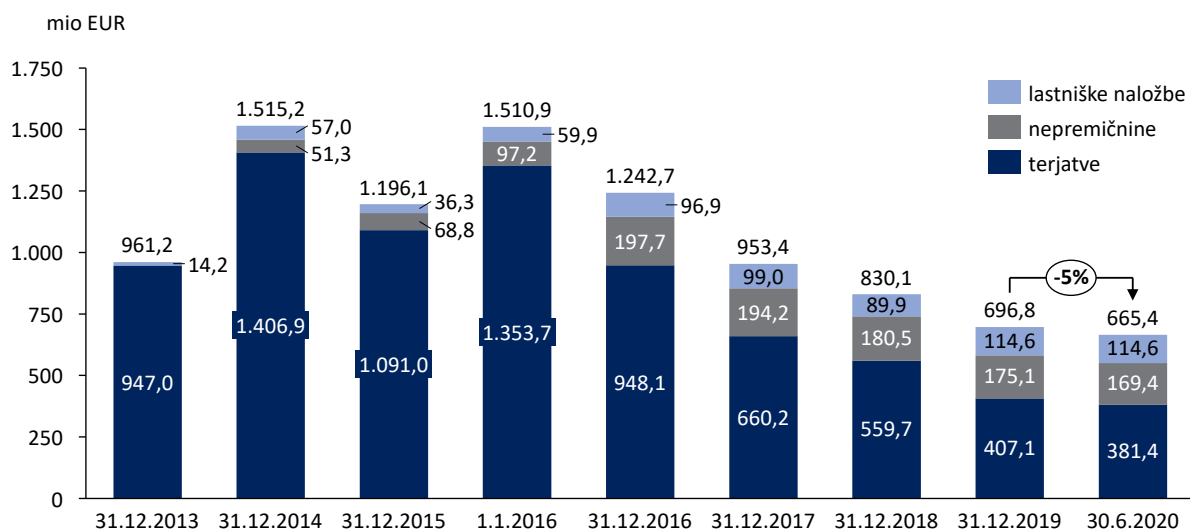
SLIKA 1: USTVARJENI PRILIVI PO POLLETJIH



¹ Skladno s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu leta. Tako stanje portfeljev ter poslovni izid v prvem polletju odražajo le izvedene transakcije, ne pa morebitnega učinka prevrednotenja.

V prvem polletju 2020 je DUTB realizirala 55,5 milijona EUR prilivov, tj. znesek, ki ga je v preteklosti navadno realizirala v enem četrtletju. Skupni ustvarjeni prilivi od ustanovitve družbe do 30. junija 2020 znašajo skoraj 1,8 milijarde EUR ali 86,7 % celotne prenosne vrednosti sredstev in za 41 % presegajo ciljno vrednost leta 2020.

SLIKA 2: SREDSTVA V UPRAVLJANJU

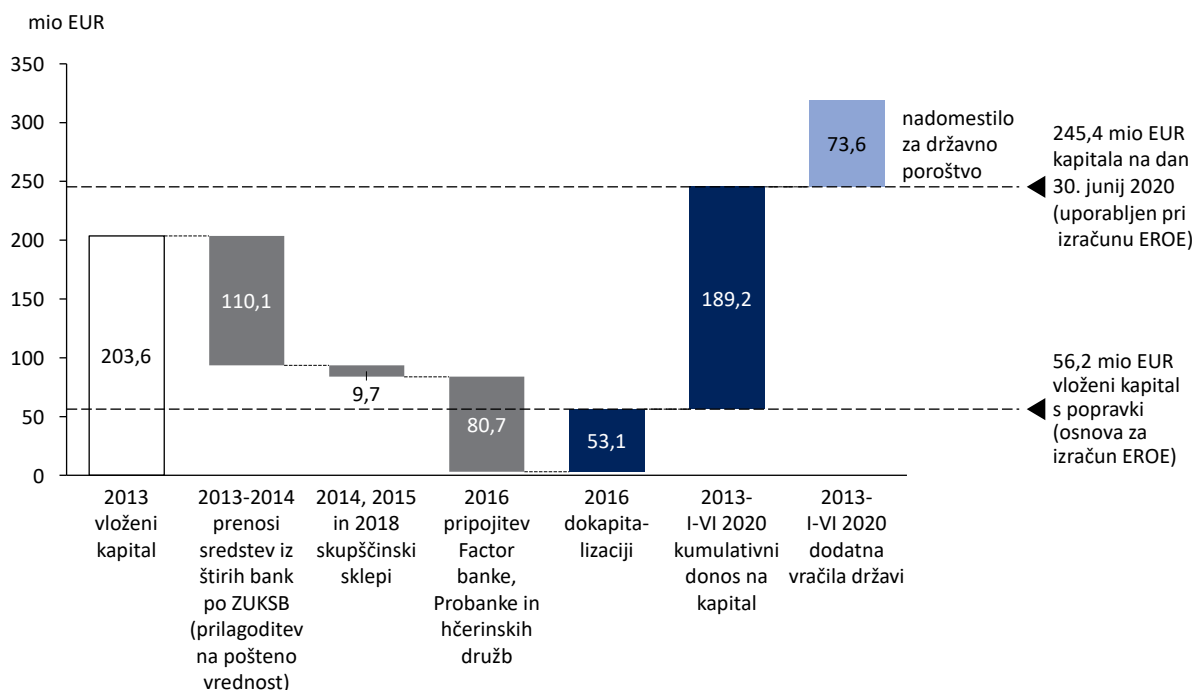


OPOMBA: Podatek na 1. januar 2016 predstavlja pošteno vrednost portfelja sredstev po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. S pripojitvijo je DUTB pridobila v upravljanje tudi manjši lizing portfelj, ki je vključen med terjatve.

Skladno s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu leta. Tako stanje portfeljev na dan 30. junij odraža le izvedene transakcije v prvem polletju, ne pa morebitnega učinka prevrednotenja.

Obseg portfeljev v upravljanju se je v prvi polovici leta 2020 zmanjšal za 5 %, najbolj portfelj terjatev, pri katerem je bilo izvedenih tudi nekaj konverzij v nepremičnine, tako da se slednji portfelj ni občutno znižal. Ob odsotnosti transakcij je portfelj lastniških naložb ostal praktično nespremenjen.

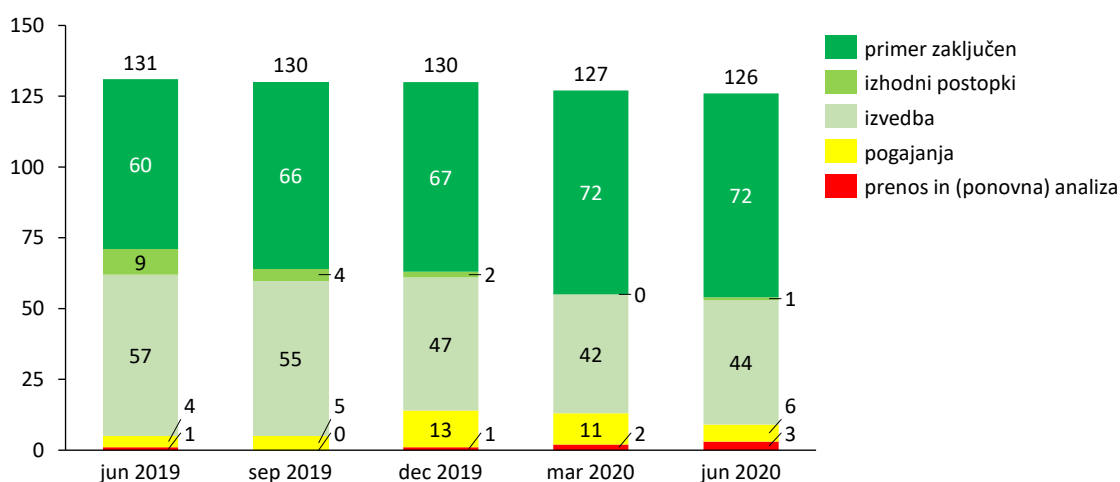
SLIKA 3: VPLIVI NA KAPITAL IN DODATNA VRAČILA OD USTANOVITVE



DUTB je med svojim delovanjem zabeležila za več kot 200 milijonov EUR popravkov kapitala kot posledico odločitev lastnika (Republike Slovenije) skozi različne transakcije (kot prikazano na sliki zgoraj). Vključujoč rezultat prve polovice leta 2020, je kazalnik EROE, ki predstavlja povprečno letno donosnost na vloženi kapital s popravki (s primerjavo trenutne vrednosti kapitala z vloženim kapitalom s popravki), ostal na visokih 25,4 %, medtem ko zakonska zahteva znaša 8 %.

V prvem polletju 2020 je DUTB uspešno zaključila še pet dodatnih primerov prestrukturiranja dolžnikov. Na dan 30. junij 2020 ima DUTB odprtih še 54 aktivnih primerov prestrukturiranja od skupno 126 primerov. Poleg teh je DUTB obravnava tudi 635 večjih primerov unovčevanja zavarovanj, pri katerih je delež primerov z zaključenimi aktivnostmi ali aktivnostmi po unovčevanju zavarovanj prav tako več kot polovičen.

SLIKA 4: NAPREDEK NA PRIMERIH PRESTRUKTURIRANJA



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

Kategorija »prenos in (ponovna) analiza« vključuje primere, kjer je bilo prvotno prestrukturiranje neuspešno in so v času podaje faze v procesu ocene smiselnosti oziroma načina nadaljnjega prestrukturiranja.

V juniju 2020 sta bila odpoklicana in na novo imenovana dva neizvršna direktorja družbe, pri čemer je upravni odbor vseskozi deloval nemoteno.

PREDSTAVITEV DUTB

TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI NA DAN 22. SEPTEMBER 2020

Firma	Družba za upravljanje terjatev bank, d. d. (ang. Bank Assets Management Company)
Skrajšana firma	DUTB, d. d. (ang. BAMC)
Sedež	Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana
Telefonska št.	+386 1 4293 877
E-naslov	info@dutb.eu
Spletna stran	www.dutb.eu
Glavna dejavnost	Zbiranje terjatev in ocenjevanje kreditne sposobnosti
Registrski vložek	2013/11708, Okrožno sodišče Ljubljana
Matična številka	6339620000
Davčna številka	41251482
Identifikacijska številka za DDV	SI41251482
Osnovni kapital	104.117.500,00 EUR
Število delnic	104.117.500 rednih kosovnih delnic
Lastništvo	Republika Slovenija

UPRAVNI ODBOR		TRAJANJE MANDATA DO
Neizvršni direktorji na dan 22. september 2020	Boris Novak, predsednik upravnega odbora	31. december 2022
	Marko Tišma, namestnik predsednika upravnega odbora	31. december 2022
	Aleksander Lozej, namestnik predsednika upravnega odbora	31. december 2022
	Alenka Urnaut Ropoša	31. december 2022
Izvršni direktorji na dan 22. september 2020	Matej Pirc, glavni izvršni direktor	31. december 2022
	Bojan Gantar	30. september 2020
	Andraž Grum	31. december 2022

OPOMBA: 2. junija 2020 je Vlada v vlogi skupščine DUTB odpoklicala Tomaža Beska in Mitjo Križaja z mesta neizvršnih direktorjev ter za neizvršna direktorja za obdobje od 3. junija 2020 do 31. decembra 2022 imenovala Alenko Urnaut Ropoša in Borisa Novaka.

31. avgusta 2020 je upravni odbor sprejel odstopno izjavo Bojana Gantarja, ki je s svojim mandatom zaključil 30. septembra 2020.

KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

DUTB je družba z enotirnim sistemom upravljanja, njen najvišji organ odločanja pa je upravni odbor. Upravni odbor glede na določbe ZUKSB in Statuta DUTB sestavljajo štiri neizvršni in trije izvršni direktorji. Upravni odbor je vzpostavil štiri telesa: revizijsko komisijo, komisijo za prejemke, akreditacijsko komisijo ter kreditno-naložbeni odbor upravnega odbora. Revizijska komisija, akreditacijska komisija ter komisija za prejemke imajo poleg neizvršnih direktorjev tudi zunanjega člana s primernimi strokovnimi izkušnjami v Sloveniji, kreditno-naložbeni odbor upravnega odbora pa sestavljajo vsi člani upravnega odbora. Upravni odbor in vse njegove komisije delujejo skladno z ustreznimi poslovniki. Neizvršni direktorji imajo pooblastila, ki so enakovredna pooblastilom nadzornega sveta po ZGD in ne upravlja DUTB. Med njihove naloge sodijo: imenovanje izvršnih direktorjev, nadzor poslovanja, odločanje o strategijah in predpisih, niso pa vključeni v operativne odločitve družbe (razen podajanja soglasja kot člani kreditnega in naložbenega odbora upravnega odbora).

DUTB ima oddelek notranje revizije, ki poroča neposredno upravnemu odboru. Odbor za upravljanje s tveganji podpira delo izvršnih direktorjev, njegova poročila pa so redni del zasedanj upravnega odbora. OE skladnost poslovanja prav tako poroča upravnemu odboru, kar zagotavlja neodvisen pregled nad aktivnostmi DUTB na vseh operativnih ravneh.

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

ORGANIZACIJA

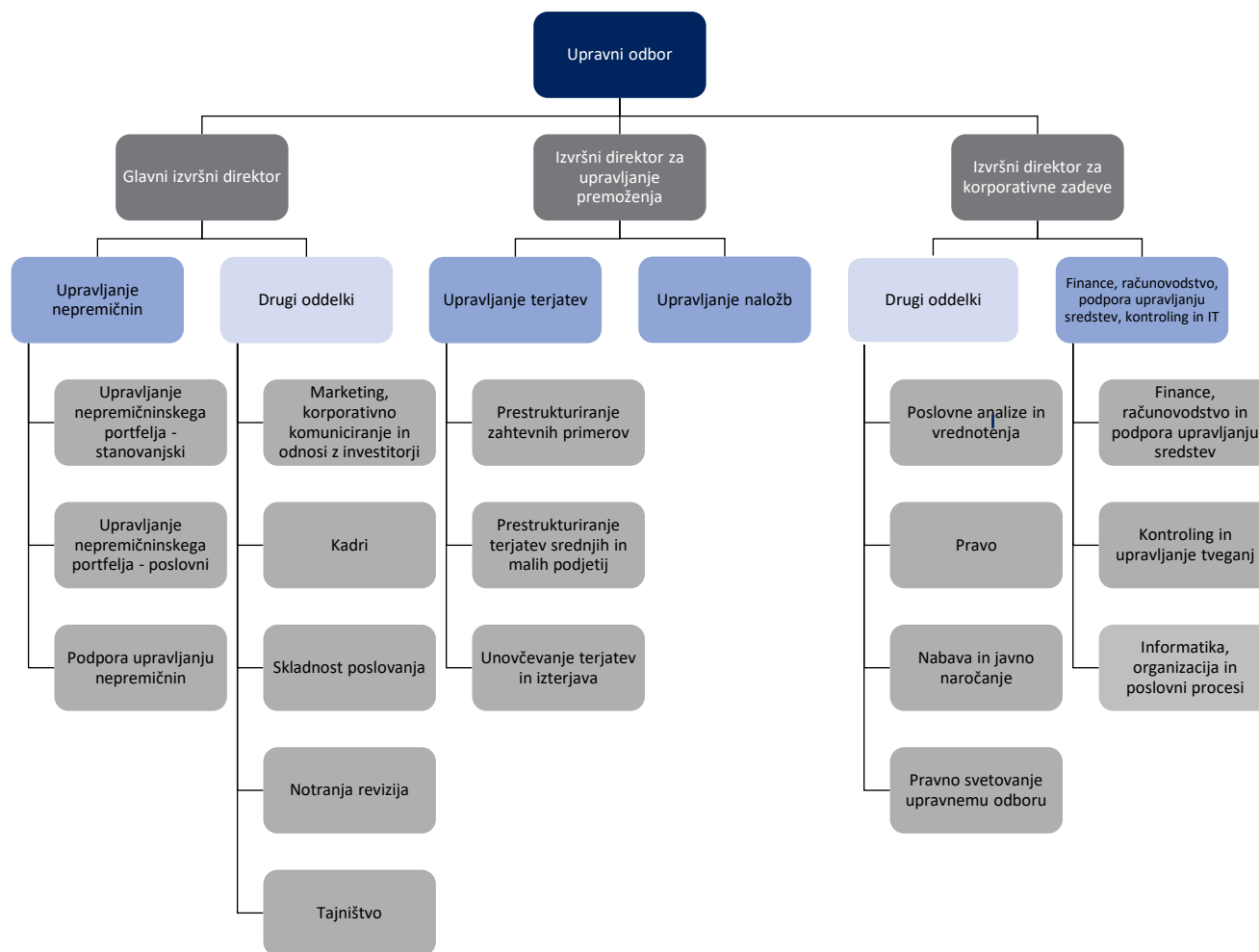
Organizacija DUTB je razdeljena na tri glavne stebre za vsakega od portfeljev v upravljanju ter podporne službe, kar omogoča učinkovito in uspešno upravljanje sredstev. V procese so vključene vodoravne kontrole z jasno delitvijo nalog med upravljanjem terjatev/nepremičnin/lastniških naložb, analizami poslovanja in preverjanjem vrednotenij, zaledno in pravno podporo. Podporne funkcije so ojačane s funkcijami notranje revizije, skladnosti poslovanja in preprečevanja pranja denarja ter upravljanja tveganj, ki vse poročajo upravnemu odboru. Število zaposlenih se je v prvem polletju 2020 zmanjšalo za tri in je bilo (glede na število zaposlenih iz dejansko opravljenih ur – teh je bilo 123) nižje od načrtovanega in potrjenega za sredino leta 2020 (132 za junij 2020).

TABELA 3: ŠTEVILO ZAPOSLENIH

Delovno področje	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Upravljanje terjatev in lastniških naložb	21	22
Upravljanje nepremičnin	19	20
Podpora upravljanju sredstev	32	33
Splošne podporne funkcije	57	57
Vodstvo	3	3
Skupaj	132	135

OPOMBA: V prvem polletju 2020 je DUTB delno prilagodila svojo organizacijsko strukturo, zato je združevanje organizacijskih enot v področja nekoliko drugačno kot v predhodnih poročilih. Upravljanje lastniških naložb je smiselno poročano skupaj z upravljanjem terjatev (prej skupaj z upravljanjem nepremičnin), del podpore upravljanja sredstev pa je bil prenesen med splošne podporne funkcije. Ustrezno je popravljen tudi prikaz za konec leta 2019.

SLIKA 5: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA



OPOMBA: Organizacijska struktura na dan 30. junij 2020.

POSLOVNO POROČILO

PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV V PRVEM POLLETJU 2020

16. marca 2020 je DUTB skladno z amortizacijskimi načrti poplačala 26,2 milijona EUR dolgoročnih posojil.

S pojavom pandemije covid-19 v začetku leta 2020 in razglasitvi epidemije v Sloveniji v marcu 2020 so se tudi za DUTB pogoji delovanja bistveno spremenili. DUTB je tako od dolžnikov in najemjemalcev prejela manj prilivov kot načrtovano, sledila pa je tudi aktivnostim preostalih bank upnic in ukrepom, ki jih je sprejela Vlada Republike Slovenije in se nanašajo na reprogram finančnih obveznosti dolžnikov. V družbah, v katerih je DUTB lastnica, je sodelovala tudi z zagotavljanjem dodatne likvidnosti za normalizacijo poslovanja in/ali investicije. Prav tako se kot posledico padca gospodarske aktivnosti pričakuje znižanje cen nepremičnin in lastniških naložb ter manjše število kupoprodajnih transakcij, kar se bo odrazilo v nižjih prilivih iz upravljanja premoženja.

V maju 2020 je DUTB, na podlagi takrat znanih informacij in ocen, pripravila popravek finančnega načrta družbe, v katerem je največja sprememba glede na osnovni dokument višina načrtovanih ustvarjenih prilivov iz upravljanja sredstev v letu 2020. Zaradi visoke likvidnostne rezerve sposobnost odplačevanja dolgov družbe ni bila nikoli ogrožena, prav tako je redno odplačevanje z manjšimi predčasnimi poplačili predvideno tudi v naslednjih letih delovanja. Popravek Finančnega načrta DUTB 2020-2022 je bil sprejet v juniju 2020.

2. junija 2020 je Vlada v vlogi skupščine DUTB odpoklicala Tomaža Beska in Mitjo Križaja z mesta neizvršnih direktorjev in za neizvršna direktorja za obdobje od 3. junija 2020 do 31. decembra 2022 imenovala Alenko Urnaut Ropoša in Borisa Novaka.

15. junija 2020 je DUTB skladno z amortizacijskimi načrti poplačala 38,2 milijona EUR dolgoročnih posojil.

DOGODKI PO ZAKLJUČKU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

31. avgusta 2020 je upravni odbor sprejel odstopno izjavo Bojana Gantarja, ki je s svojim mandatom zaključil 30. septembra 2020.

15. septembra 2020 je DUTB skladno z amortizacijskimi načrti poplačala 26,2 milijona EUR dolgoročnih posojil.

UPRAVLJANJE SREDSTEV

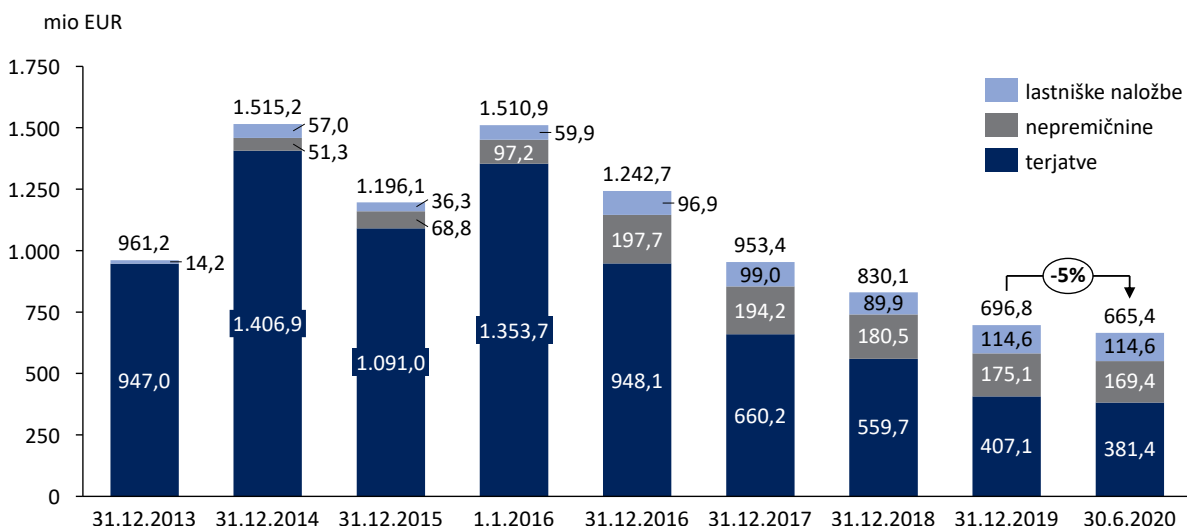
Sredstva DUTB se večinoma upravljajo posamično, na ravni terjatev ali lastniške naložbe do posameznega dolžnika (družbe) oziroma posamezne nepremičnine. V primerih, ko ima DUTB tako terjatev kot lastniško naložbo do istega dolžnika oziroma podjetja, DUTB maksimira njuno skupno vrednost (*enterprise value*).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

VSA SREDSTVA SO NAPRODAJ

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

Na dan 30. junij 2020 je DUTB upravljala 665,4 milijona EUR poštene vrednosti sredstev, kar predstavlja zmanjšanje za 5 % v primerjavi s koncem predhodnega leta. Večino portfelja (57 %) so predstavljale terjatve, ki so jim po vrednosti sledile nepremičnine (26 %) in lastniške naložbe (17 %).

SLIKA 6: SREDSTVA V UPRAVLJANJU



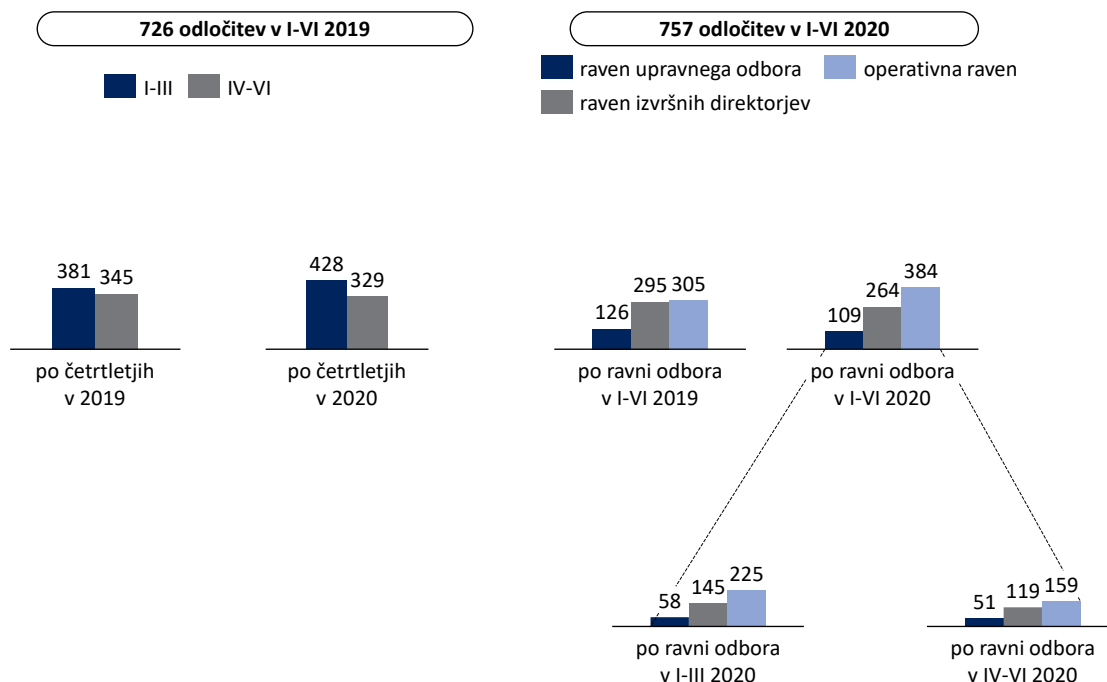
OPOMBA: Podatek na 1. januar 2016 predstavlja pošteno vrednost portfelja sredstev po pripojitvi Factor banke in Probanke k DUTB. S pripojitvijo je DUTB pridobila v upravljanje tudi manjši lizing portfelj, ki je vključen med terjatve.

Skladno s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu leta. Tako stanje portfeljev na dan 30. junij odraža le izvedene transakcije v prvem polletju, ne pa morebitnega učinka prevrednotenja.

KREDITNE IN NALOŽBENE ODLOČITVE

Na podlagi pripravljenih akcijskih načrtov je DUTB v prvem polletju 2020 obravnavala 757 kreditnih in naložbenih odločitev na operativni ravni, izvršni ravni ter na ravni upravnega odbora.

SLIKA 7: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV



UPRAVLJANJE TERJATEV

Od 126 primerov z zasledovano (efektivno) strategijo prestrukturiranja je bilo do sredine leta 2020 zaključenih 72 (57 %) primerov, pet od njih v prvem polletju 2020 (podrobnosti prikazuje Slika 4). DUTB je v prvem polletju 2020 zaključila tudi 15 primerov unovčevanja zavarovanj, katerih skupno zaključeno število je naraslo na 171. Skupaj s 163 primeri v postęčajnih postopkih (tj. po koncu stečaja primarnega dolžnika) to predstavlja 53 % vseh 635 individualno spremljanih primerov unovčevanja zavarovanj.

Prvo polovico leta 2020 je na področju upravljanja terjatev zaznamovala epidemija covid-19. DUTB je pri upravljanju terjatev v okviru svojih možnosti sledila namenu interventnih zakonov Vlade RS, kljub temu, da se relevantne določbe zakonov niso nanašale neposredno na DUTB, temveč le na bančni sektor. Družbam v najbolj prizadetih panogah (npr. turizem, avtomobilska industrija), ki so utrpelę visoko izgubo prihodkov, in tudi dolžnikom fizičnim osebam, je DUTB odobrila moratorije na plačilo glavnice in kjer je bilo potrebno, izvedla še dodatne ukrepe prestrukturiranja finančnih dolgov. Nekaterim družbam (v lasti DUTB) so bila zagotovljena tudi potrebna likvidnostna sredstva. Kot posledica epidemije covid-19 so bile zmanjšane oziroma upočasnjene tudi aktivnosti unovčevanja terjatev in izterjave, kot posledica preloženih izvršilnih in drugih insolventnih postopkov.

DUTB je v prvem polletju 2020, po ekonomsko podprtih analizah, ki optimizirajo njeno izpostavljenost in upniški položaj, dodatno kupila terjatve do enega obstoječega dolžnika v skupni vrednosti 0,9 tisoč EUR in, po preveritvi upravičenosti in smiselnosti, kratkoročno posojilno financirala sedem družb v skupni višini 6,2 milijona EUR.

UPRAVLJANJE LASTNIŠKIH NALOŽB

Aktivnosti DUTB na področju upravljanja naložb so bile v prvi polovici leta 2020 prav tako zaznamovane z epidemijo covid-19 in vplivom, ki ga je imela le-ta predvsem na poslovanje družb v večinski lasti DUTB. Področje upravljanja naložb je bilo po nastopu epidemije primarno osredotočeno na zagotavljanje likvidnosti tem družbam, ki so jih ukrepi povezani z razglasitvijo epidemije covid-19, najbolj prizadeli. Večina le-teh ni bila v finančnem stanju, ki bi jim omogočilo pridobitev financiranja s strani poslovnih bank ali drugih virov, tudi s poroštvom Republike Slovenije.

Likvidnost družbam v večinski lasti je DUTB zagotavljala po eni strani z odlogom odplačila finančnih obveznosti, po drugi strani pa z likvidnostnimi posojili. Dodatno financiranje je bilo družbam odobreno s ciljem ohranjanja vrednosti njihovega kapitala oziroma terjatev, odobritev pa sta spremljala poostren nadzor nad njihovim poslovanjem in podpora pri koriščenju interventnih ukrepov.

Poleg zgoraj navedenih aktivnosti je področje upravljanja naložb pri družbah, ki so v večinski lasti DUTB, opravljalo svoje redne aktivnosti:

- ocenjevanje primernosti in izvedljivosti prvotnih letnih načrtov in rebalansov le-teh, ki so nastali v posledici izbruha epidemije covid-19;
- spremljanje poslovanja družb ter implementacija finančnih in poslovnih načrtov prestrukturiranja;
- nadziranje tveganj korporativnega upravljanja in posledična reakcija na ugotovitve;
- spremljanje dela direktorjev, nadzornih svetov in prokuristov;
- vodenje postopkov izbora kandidatov za člane organov nadzora in poslovođenja;
- izvajanje Zakona o prejemkih poslovnih oseb v gospodarskih družbah v večinski lasti Republike Slovenije in samoupravnih lokalnih skupnosti (ZPPOGD) in po potrebi spreminjanje aktov družbe ter uskladitev z veljavno pozitivno zakonodajo Republike Slovenije pa tudi spreminjanje internih aktov na podlagi strateških usmeritev in ciljev družbe;
- izvajanje potrebnih aktivnosti za pripravo družb na prodajne postopke.

Aktivnosti pri upravljanju manjšinskih lastniških naložb so zajemale spremljanje poslovnih rezultatov družb, udeležbo na skupščinah delničarjev, izvrševanje pravic skladno z ZGD-1 in proaktivno iskanje mogočih izhodnih strategij ter izvedbo prodajnih postopkov. DUTB upravlja tudi z lastniškimi naložbami v tujini, upoštevajoč vso kompleksnost tujih pravnih ureditev in specifiko lokalnih okolij, v katerih se posamezne družbe nahajajo.

V primerih, v katerih ima DUTB poleg lastniških deležev tudi kreditno izpostavljenost, so bile zgoraj navedene dejavnosti izvedene v sodelovanju z oddelkom upravljanja terjatev, v primerih upravljanja nepremičninskih namenskih družb (t. i. SPV) pa z oddelkom upravljanja nepremičnin.

TABELA 4: PORTFELJ LASTNIŠKIH NALOŽB NA DAN 30. JUNIJ 2020

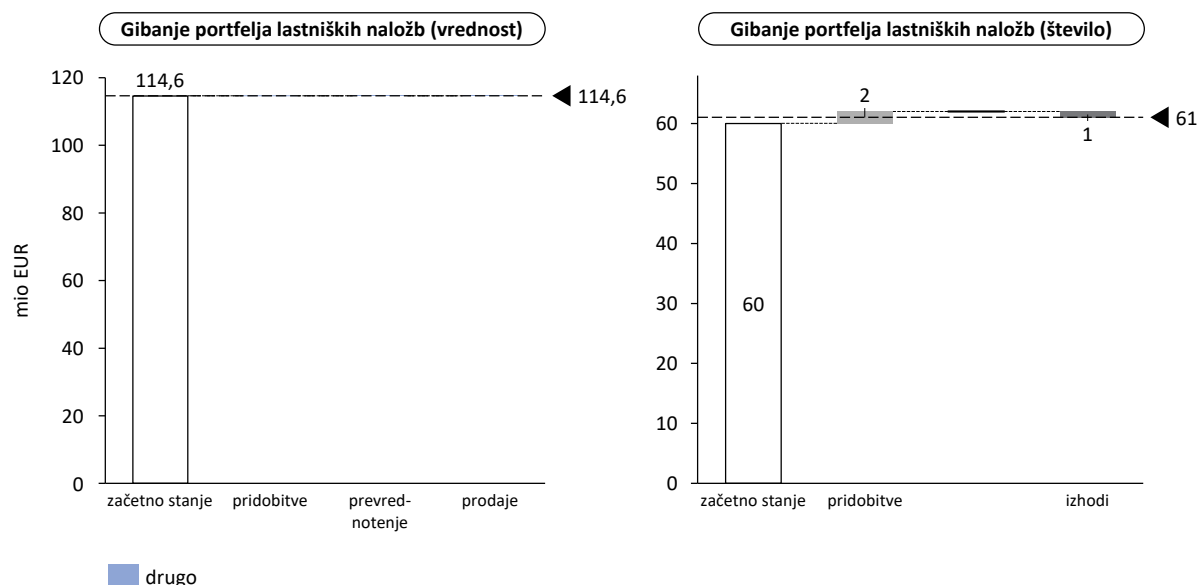
Lastništvo	Število	Vrsta naložbe	Število	Domače/tuje	Število
Večinsko (nad 50 %)	19				
Pomembno (nad 20 %)	6	Delnice (d. d.)	21	Domače	31
Manjšinsko (pod 20 %)	17	Lastniški delež (d. o. o.)	21	Tuje	11
Skupaj	42	Skupaj	42	Skupaj	42

OPOMBA: DUTB je imela na dan 30. junij 2020 lastniške naložbe v 61 družbah. 19 družb v stečajnih postopkih ali v likvidaciji je izključenih iz pregleda.

V juniju 2020 je DUTB z dokapitalizacijo postala 100 % lastnica družbe Farme Ihan KPM, d. o. o. Pred tem je bila DUTB posredno 100 % lastnica družbe, in sicer preko družbe BR89, d. o. o. V juniju 2020 je DUTB ustanovila namensko družbo DUTB Crna Gora, d. o. o.

V prvi polovici leta 2020 so bile aktivnosti področja upravljanja naložb usmerjene predvsem v ohranjanje vrednosti večinskih lastniških naložb, pri čemer niso bili prodani nobeni manjšinski ali večinski lastniški deleži. Zaznano je bilo znižanje interesa s strani potencialnih investitorjev, ki so zaradi negotovih razmer zmanjšali svojo investicijsko aktivnost. DUTB v prvem polletju 2020 tako ni ustvarila prilivov iz naslova prodaje lastniških naložb (I-VI 2019: 20,4 milijona EUR), iz naslova dividend pa je prejela 0,8 milijona EUR (I-VI 2019: 3,0 milijona EUR). Posledično je sredi leta 2020 vrednost portfelja lastniških naložb znašala 114,6 milijona EUR (konec leta 2019: 114,6 milijona EUR)².

SLIKA 8: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB



OPOMBA: Kategorija »drugo« vključuje dokapitalizacije in dodatne nakupe. V prvem polletju 2020 pridobitvi dveh zgoraj opisanih naložb nista materialno spremenili vrednosti portfelja.

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

Kategorija »izhodi« vključuje prodane, izbrisane ali kako drugače zaključene pozicije v lastniških naložbah.

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

² V skladu s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu fiskalnega leta. Tako trenutna vrednost naložb v bilanci ne odraža učinkov covid-19, ki so v trenutni situaciji tudi še nejasni.

UPRAVLJANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN

PRODAJA NEPREMIČNIN DUTB

Prodaja lastniških nepremičnin DUTB je v prvem polletju leta 2020 ustvarila prilive v višini 24,3 milijona EUR. Največji delež prodaje v stanovanjskem segmentu so predstavljale prodaje zemljišč, ki so bile na podlagi sklepa Vlade RS prodane Stanovanjske skladu RS, še vedno pa so velik delež prodaje predstavljale prodaje stanovanj v stanovanjsko-poslovnem kompleksu Koprška vrata³, največji delež na poslovno-industrijskem segmentu pa zemljišče v Ljubljani ter industrijski objekt v Selnici ob Dravi. Poleg prodajnih postopkov gre izpostaviti tudi napor, vložen v zapolnitev razpoložljivih nepremičnin z najemniki, saj je bilo popisanih ali podaljšanih tudi 90 najemnih pogodb.

ZEMLJIŠČA PRODANA STANOVANJSKEMU SKLADU REPUBLIKE SLOVENIJE

13. junija 2019 je bil sprejet sklep s katerim je Vlada Republike Slovenije odločila, da je za izvajanje Resolucije o nacionalnem stanovanjskem programu 2015-2025 nujno, da DUTB, najbolj primerne nepremičnine v lasti DUTB odplačno prenese na Stanovanjski sklad Republike Slovenije (SSRS), ki jih bo nato uporabil za svojo dejavnost. Kot najbolj primerne nepremičnine so bile s strani SSRS izbrane 26.126 m² veliko zemljišče »Glince« v Podutiku v Ljubljani (na sliki), 61.959 m² veliko zemljišče »Brod Drage« v Novem mestu ter 31.770 m² veliko zemljišče »Rožna dolina« v Novi Gorici. Vrednosti zemljišč v skupni višini 10,2 milijona EUR je bila določena na podlagi zunanje cenitve. Primopredaja zemljišč je bila izvedena v januarju 2020.



KOPRSKA VRATA

Stanovanjsko-poslovni kompleks Koprška vrata, ki ga sestavlja 164 stanovanj in več kot 2.000 m² poslovnih prostorov, je DUTB kupila v stečajnem postopku družbe in investitorja ES Gorica, d. o. o., v stečaju, in prevzela v lastništvo 26. oktobra 2017. Objekt se je kot celota prodajal od začetka prevzema naprej. Po izvedeni temeljiti osvežitvi stanovanj je DUTB zaradi neuspešne prodaje objekta kot celote v začetku 2019 spremenila strategijo prodaje in začela prodajo individualnih enot.



Do začetka leta 2020 je DUTB v več prodajnih fazah, z različnimi načini prodaje, prilagojenimi za vsako posamezno fazo in z dobro načrtovanim oglaševanjem, uspešno prodala vse stanovanjske enote v skupni vrednosti 22,9 milijona EUR, pri čemer kupnin za nekaj stanovanj še ni prejela v celoti.

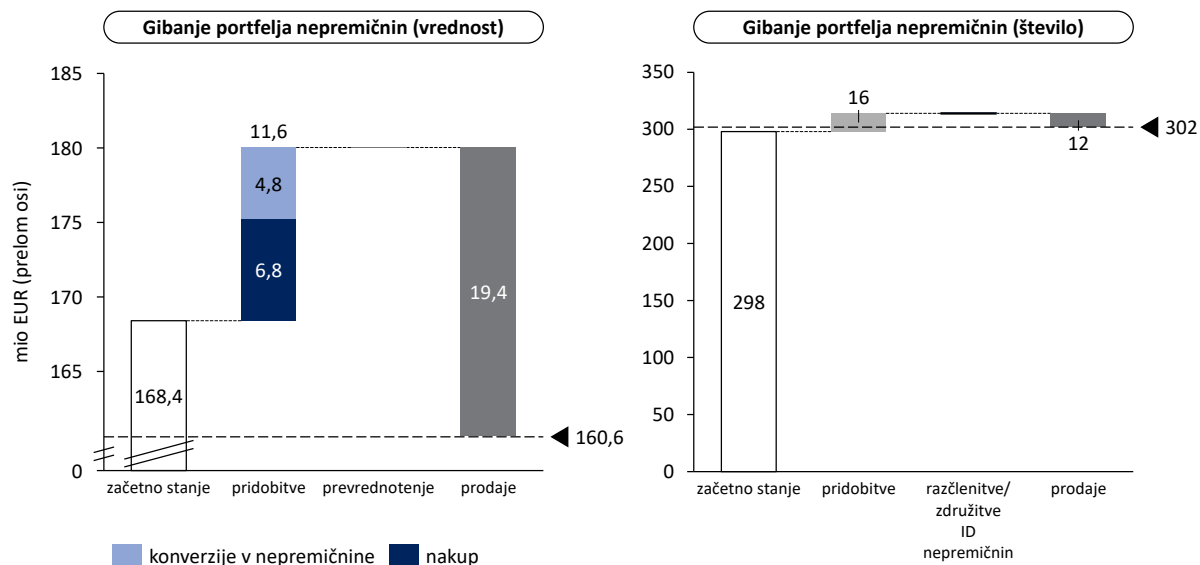
³ DUTB nepremičnine v okviru projekta Koprška vrata prodaja s pomočjo nepremičninske agencije, ki je bila na javnem razpisu izbrana izključno za posredovanje pri prodaji tega projekta

PORTFELJ NEPREMIČNIN DUTB

DUTB je v prvem polletju 2020 prek konverzij terjatev prevzela v lastništvo več nepremičninskih enot – večje prevzete nepremičninske projekte predstavljajo:

- proizvodni kompleks Pomurka;
- proizvodni obrat Kromberk;
- industrijski kompleks MTT Tekstil;
- gostinsko poslovni objekt Vila Otočec.

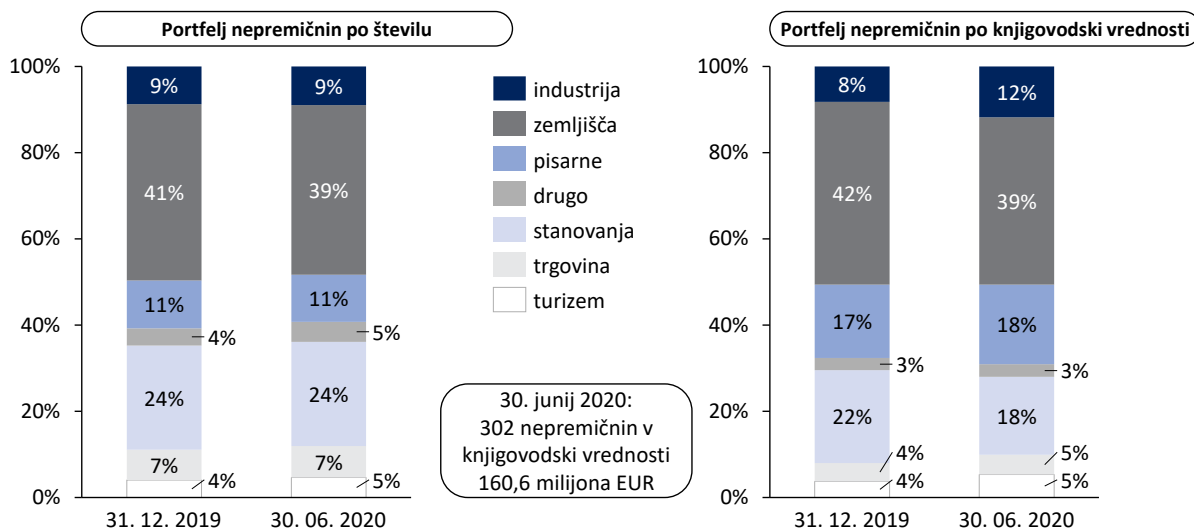
SLIKA 9: GIBANJE PORTFELJA NEPREMIČNIN



OPOMBA: »Kategorija »prevrednotenje« vključuje tudi povečanje vrednosti zaradi investicij (ob negativni vrednosti je skupnih slabitev več). Na sliki so prikazane le nepremičnine, ki jih je DUTB prevzela v celoti. Razlika med predstavljeno vrednostjo na sliki ter zneskom v finančnih izkazih (169,4 milijona EUR) predstavljajo nepremičnine v procesu primopredaje, avansi in manjše vrednosti opreme. Vrednost kategorije »prodaje« prikazuje znižanje knjigovodske vrednosti portfelja nepremičnin (knjigovodska vrednost predstavlja nižjo izmed nabavne vrednosti in čiste iztržljive vrednosti). Dejanski prihodki iz teh prodaj so znašali 24,3 milijona EUR. Število prodaj prikazuje le nepremičnine prodane v celoti, medtem ko je bilo prodanih veliko več delov nepremičnin (npr. stanovanj v večstanovanjski zgradbi), katerih preostali del ostaja v lasti DUTB.

V sredini leta 2020 je imela DUTB v lasti 302 nepremičninski enoti v skupni knjigovodski vrednosti 160,6 milijona EUR. Večinski del lastniških nepremičnin predstavljajo zemljišča in stanovanjske stavbe, sledijo pa jim poslovne in industrijske nepremičnine. Namembnost zemljišč je predvsem stanovanjska, medtem ko industrijske nepremičnine največkrat niso v uporabi.

SLIKA 10: STRUKTURA PORTFELJA NEPREMIČNIN V LASTNIŠTVU

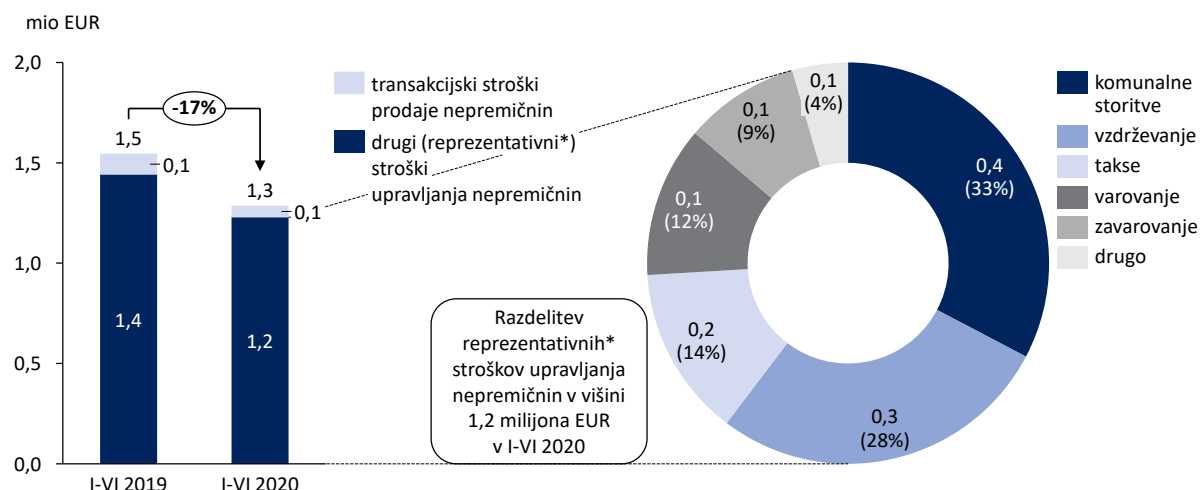


OPOMBA: Na sliki so prikazane le nepremičnine, ki jih je DUTB prevzela v celoti. Razlika med predstavljenjo vrednostjo na sliki in zneskom v finančnih izkazih (169,4 milijona EUR) predstavljajo nepremičnine v procesu primopredaje, avansi in manjše vrednosti opreme. Skladno s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu leta. Tako stanje portfeljev na dan 30. junij odraža le izvedene transakcije v prvem polletju, ne pa morebitnega učinka prevrednotenja.

UPRAVLJANJE NEPREMIČNIN

Z upravljanjem nepremičnin je imela DUTB v prvem polletju 2020 stroške v skupnem znesku 1,3 milijona EUR, povezane predvsem z lastnimi nepremičninami in manjši del z nepremičninami, ki so zastavljene kot zavarovanje za terjatve. Največ stroškov je bilo povezanih s komunalnimi storitvami v znesku 0,4 milijona EUR, sledijo pa jim stroški vzdrževanja (ki vključujejo razna popravila) v znesku 0,3 milijona EUR ter strošek taks (NUSZ – nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča) v znesku 0,2 milijona EUR.

SLIKA 11: STROŠKI UPRAVLJANJA NEPREMIČNIN



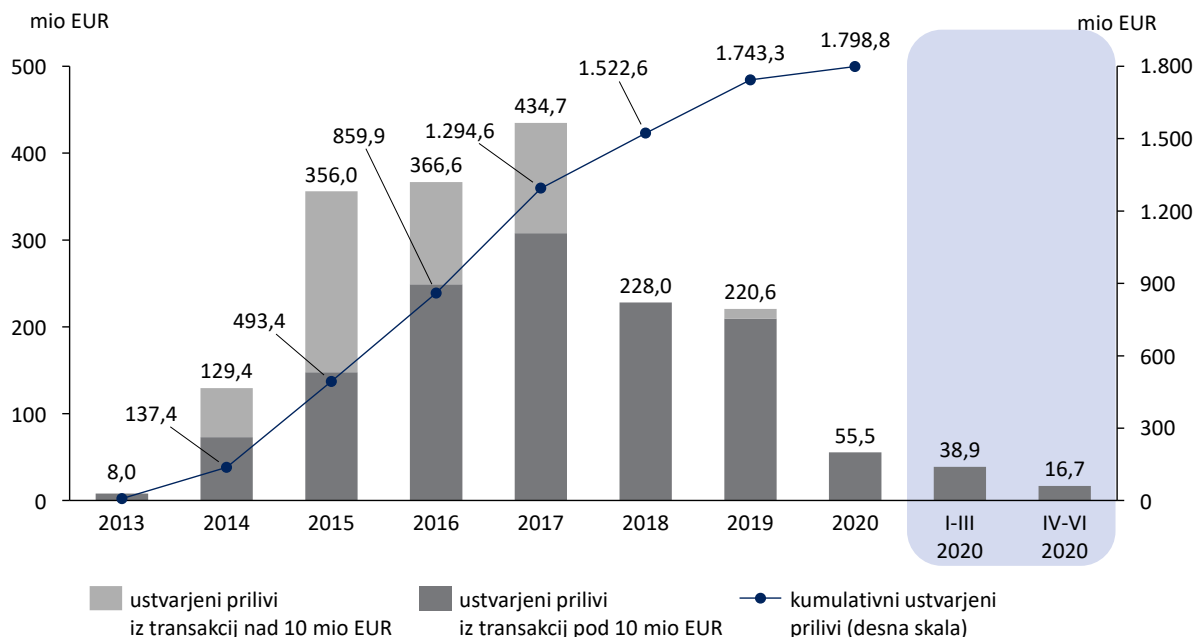
OPOMBA: *Za dodatno informacijo je predstavljena razdelitev reprezentativnih stroškov upravljanja nepremičnin, tj. preostalih stroškov brez transakcijskih stroškov.

FINANČNI PREGLED PRVEGA POLLETJA 2020

USTVARJENI PRILIVI⁴

DUTB je v prvem polletju 2020 ustvarila 55,5 milijona EUR prilivov iz upravljanja sredstev, kar predstavlja 2,7 % skupne prenosne vrednosti sredstev⁵. Od ustanovitve do sredine leta 2020 je DUTB ustvarila 1.798,8 milijona EUR prilivov iz upravljanja pridobljenih sredstev, kar predstavlja 86,7 % celotne prenosne vrednosti sredstev v šestih letih in pol delovanja.

SLIKA 12: USTVARJENI PRILIVI



Glede na portfelj je malo več kot polovica prilivov izvirala iz portfelja terjatev, a je slednje vključevalo tudi veliko prodaj nepremičnin in drugih sredstev v insolvenčnih postopkih, zaradi česar v razdelitvi glede na vir priliva prevladuje »prodaja nepremičnin«.

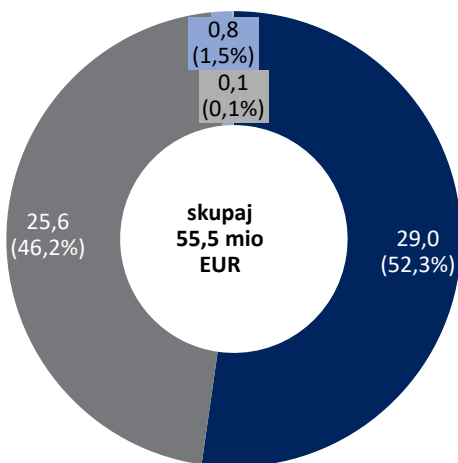
⁴ Podatek o ustvarjenih prilivih, predstavljen tu in drugod v dokumentu, je pridobljen z upoštevanjem »čistih denarnih prilivov«, ki se lahko razlikuje od denarnih tokov iz računovodskih izkazov, in sicer v času in obsegu transakcij. Za izračun z ZUKSB predpisanega kazalnika poslovanja se ne morejo upoštevati vsi prilivi DUTB.

⁵ Kazalnik ustvarjenih prilivov v deležu prevzetih sredstev v vrednosti 2,7 % je izračunan kot razmerje med ustvarjenimi prilivi in časovno tehtano prenosno vrednostjo portfelja, pri čemer je kot utež uporabljen datum prenosa na DUTB. Enak pristop je uporabljen tudi ob nakupu dodatnih terjatev, ki ga DUTB izvede, če je to ekonomsko smiselno.

Na primer, če bi konec marca 2020 DUTB kupila dodatne terjatve v znesku 2,0 milijona EUR, bi za izračun zadevnega kazalnika za prvo polletje 2020 ta sredstva tehtala z utežjo 0,25 (kar bi prispevalo 0,5 milijona EUR k tehtani vrednosti prevzetih sredstev), saj bi imela DUTB za odprodajo ali unovčenje teh sredstev na voljo le četrtno leta (do 30. junija 2020). V vseh poznejših letih po pridobitvi so prenosi/nakupi v imenovalcu vključeni v polni vrednosti.

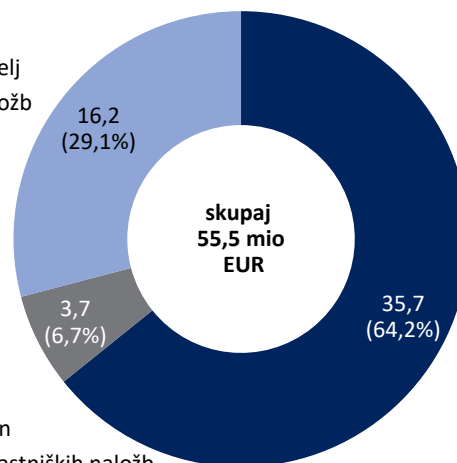
SLIKA 13: USTVARJENI PRILIVI GLEDE NA PORTFELJ IN VIR

Ustvarjeni prilivi glede na portfelj (v mio EUR)



portfelj terjatev
nepremičninski portfelj
portfelj lastniških naložb
leasing portfelj

Ustvarjeni prilivi glede na vir (v mio EUR)



prodaja nepremičnin
prodaja terjatev in lastniških naložb
plačila iz poslovanja

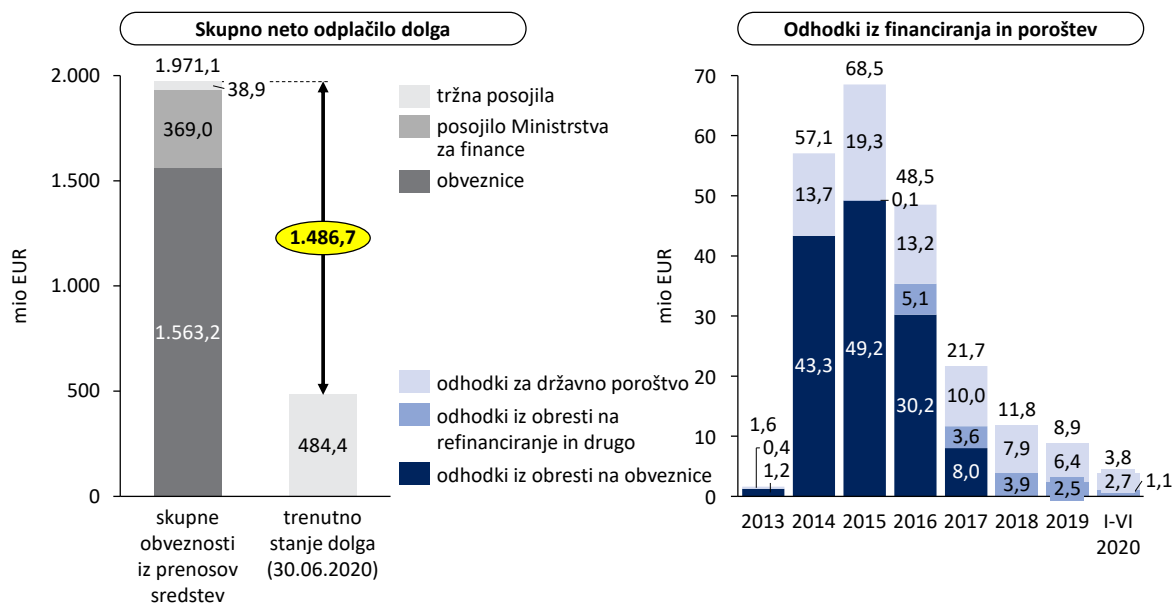
OPOMBA: Na levi sliki so med prilive iz nepremičninskega portfelja vključeni tudi prilivi iz najemnin, med prilive iz lastniških naložb pa prejete dividende.

Na desni sliki »prodaja nepremičnin« poleg prodaje lastnih nepremičnin vključuje tudi prodajo drugih osnovnih sredstev iz unovčenih zavarovanj terjatev. Analogno »prodaja terjatev in lastniških naložb« vključuje prilive iz lastništva in prilive iz unovčenih zavarovanj terjatev. »Plačila iz poslovanja« vključujejo redna plačila dolžnikov in porokov, refinanciranja, najemnine, dividende in druge prilive.

ODPLAČILO DOLGA

V letu 2020 DUTB ni najemala novih posojil. V prvem polletju 2020 je DUTB skladno z veljavnimi amortizacijskimi načrti poplačala 64,4 milijona EUR glavnice posojil, stroški financiranja DUTB pa so znašali 3,8 milijona EUR. Od ustanovitve je DUTB poplačala že 1,5 milijarde EUR obveznosti, povezanih s prenesenimi in prevzetimi terjatvami. Od leta 2013 do sredine leta 2020 je DUTB plačala tudi 148,3 milijona EUR za obresti in 73,6 milijona EUR za državno poroštvo na dolg.

SLIKA 14: SKUPNO NETO ODPLAČILO DOLGA IN ODHODKI IZ FINANCIRANJA



OPOMBA: Odplačilo dolga vključuje glavnice brez obresti.

KAZALNIKI POSLOVANJA

TABELA 5: KAZALNIKI POSLOVANJA

Kazalnik poslovanja	Definicija	Od ustanovitve (do sredine 2020)		I-VI 2020	I-VI 2019
		Kumulativno	Letno povprečje		
Kazalniki poslovanja, določeni v Smernicah					
Kumulativni ustvarjeni prilivi	Absolutni znesek (v mio. EUR)	-	-	1.799	1.639
Ustvarjeni prilivi v %	Ustvarjeni prilivi / prenosna vrednost sredstev	86,7 %	13,3 % (a)	2,7 %	5,6 %
EROE	Kapital / vloženi kapital s popravki - 1	336,4 %	25,4 % (g)	-	-
Stroškovna učinkovitost št. 1	Stroški poslovanja ¹ / povprečna sredstva	-	1,70 % (a)	0,89 %	1,00 %
Stroškovna učinkovitost št. 2	Stroški poslovanja ² / povprečna sredstva	-	-	0,74 %	0,76 %
Dodatni kazalniki DUTB					
ROE	Čisti dobiček (izguba) / povprečni kapital	82,6 %	9,7 % (g)	1,4 %	8,6 %
Sredstva vrnjena RS	Vračila / investirana sredstva RS	78,2 %	-	0,0 %	0,0 %
Bruto sredstva vrnjena RS	Bruto vračila / investirana sredstva RS	117,6 %	-	2,5 %	2,5 %
Neodplačan dolg	Dolg / začetni dolg	-	-	24,6 %	31,2 %
Neodplačan dolg s poroštvom	Dolg s poroštvom / začetni dolg s poroštvom	-	-	25,1 %	31,7 %
Osnovni podatki (v mio. EUR)					
Ustvarjeni prilivi		1.799	277 (a)	56	116
Investirana sredstva RS	Kumulativni vloženi kapital	-	-	258	258
Dolg	Vrednost dolga iz bilance stanja	-	-	486	615
Kapital	Vrednost kapitala iz bilance stanja	-	-	245	218
Vloženi kapital s popravki		-	-	56	56

SPLOŠNE OPOMBE:

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

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

Ker so bila prva sredstva prenesena na DUTB v decembru 2013, je leto 2014 smatrano kot prvo leto dejanskega delovanja DUTB. Tako je za izračun povprečnih vrednosti do 30. junij 2020 upoštevano šest let in pol delovanja družbe. (a) = aritmetično povprečje, (g) = geometrično povprečje.

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

OPOMBE GLEDE DEFINICIJO KAZALNIKOV POSLOVANJA:

- »Vloženi kapital s popravki« je popravljen za izgube ob začetnem pripoznanju, druge popravke kapitala zaradi odločitev lastnika in dokapitalizacije.
- ¹Kot določajo Smernice, stroški poslovanja, uporabljeni v izračunu kazalnika »stroškovna učinkovitost št. 1«, ne vključujejo neposrednih transakcijskih stroškov. Neposredni transakcijski stroški so stroški, neposredno povezani s prodajo lastniških naložb, nepremičnin ali terjatev in jih DUTB beleži na ločenih kontih.
- ²Kot določajo Smernice, stroški poslovanja, uporabljeni v izračunu kazalnika »stroškovna učinkovitost št. 2«, ne vključujejo neposrednih transakcijskih stroškov, stroškov tožb in z njimi povezanih rezervacij, drugih izrednih stroškov in stroškov upravljanja nepremičnin. Zadevne stroške DUTB beleži na ločenih kontih.
- »Vračila« vključujejo vse popravke na vloženi kapital. Nizka letna vrednost kazalnika »sredstva vrnjena RS« tako pomeni, da v zadevnem letu ni bilo popravkov kapitala.
- »Bruto vračila« vključujejo »vračila«, skupne davke (davek od dohodka pravnih oseb, neto DDV plačila, davek na finančne storitve, nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča in davek na promet nepremičnin) ter plačila za državno poroštvo obveznic.
- »Začetni dolg« vključuje ves dolg, ki je bil izdan ali prevzet s prenosi sredstev. To pomeni štiri izdaje obveznic za primarne prenose sredstev iz bank ter obveznosti do Ministrstva za finance in nekaj poslovnih bank, ki so bile prevzete s pripojitvijo Factor banke in Probanke k DUTB.
- »Začetni dolg s poroštvom« iz »začetnega dolga« izključuje obveznosti do poslovnih bank.

Smernice, ki jih je leta 2016 (s spremembami v naslednjih letih)⁶ sprejela Vlada, določajo ciljne vrednosti kazalnikov poslovanja, z doseganjem katerih se smatra, da DUTB posluje gospodarno, učinkovito in uspešno. Poleg teh DUTB spremlja še dodatne kazalnike s ciljem celovitejše slike o svojem poslovanju v celotnem času obstoja družbe.

Smernice (v petem poglavju) prav tako nalagajo obrazložitev izpolnjevanja vrednosti kazalnikov poslovanja, določenih v njih:

- **Kumulativni ustvarjeni prilivi** – zaradi uspešnega nadproporcionalnega unovčevanja sredstev v preteklih letih delovanja DUTB je vrednost kazalnika visoko nad zahtevano v Smernicah ob tem, da so v zadnjih letih delovanja predvideni še nadaljnji konkretni prilivi.
- **Ustvarjeni prilivi v %** – zaradi zaostrenih razmer, povezanih z epidemijo covid-19, je DUTB predvsem v drugem četrtletju 2020 ustvarila občutno manj prilivov kot načrtovano. Posledično je v prvi polovici leta 2020 skupaj ustvarila le dobro četrtno zahtevanih prilivov za dosego 10-odstotnega cilja. Popravek finančnega načrta družbe glede na pričakovanja in gospodarsko stanje ne predvideva doseganja tega cilja v letu 2020.
- **EROE** – povprečna ekonomska donosnost na kapital (vloženi, s popravki) se ohranja na zelo visoki ravni. V času do prenehanja delovanja DUTB se ob omejenem portfelju in manjših možnostih dodatnih donosov, ki jih omogoča, pričakuje počasno zniževanje tega kazalnika, ki pa bo vseskozi občutno nad zahtevanimi 8 %.
- **Stroškovna učinkovitost št. 1** – vrednost kazalnika se je glede na lansko znižala, kar pomeni, da so bili (relevantni) stroški glede na povprečna sredstva v upravljanju nižji od načrtovanih, deloma pa je razlog za tak rezultat tudi nižje znižanje sredstev od načrtovanega (zahteva po tem kazalniku je bila v zadnjih Smernicah nadomeščena s kazalnikom »stroškovna učinkovitost št. 2«, a se ga še vedno prikazuje zaradi možnosti primerjave s preteklimi leti).
- **Stroškovna učinkovitost št. 2** – vrednost kazalnika (ob polletju) je pod načrtovano, kar pomeni, da so bili (relevantni) stroški glede na povprečna sredstva v upravljanju nižji od načrtovanih, deloma pa je razlog za tak rezultat tudi nižje znižanje sredstev od načrtovanega.

⁶ Trenutno veljavne Smernice za delovanje DUTB so bile sprejete 18. aprila 2019.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

Osnovna dejavnost DUTB je upravljanje z nedonosnimi sredstvi med katerimi prevladujejo nedonosne terjatve. Tako morajo za dobičkonosno poslovanje realizirani kapitalski dobički in prihodki iz prevrednotenja sredstev presegati stroške poslovanja in odhodke za financiranje. DUTB je zaradi lažje predstavitve poslovanja prilagodila obliko svojega izkaza poslovnega izida⁷.

TABELA 6: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

v tisoč EUR	1. 1. 2020 do 30. 6. 2020	1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	Indeks I-VI 2020/I-VI 2019
Rezultat iz posojil	6.827	23.037	30
Realizirani kapitalski dobički/izgube	5.739	22.317	26
Rezultat iz prevrednotenja	0	-51	0
Drugi prihodki iz posojil	1.088	771	141
Rezultat iz lastniških naložb	860	4.169	21
Realizirani kapitalski dobički/izgube	0	1.163	0
Rezultat iz prevrednotenja	0	0	0
Dividende	860	3.007	29
Rezultat iz upravljanja nepremičnin	6.089	2.836	215
Prihodki od najemnin	1.277	1.078	118
Prihodki od prodaje zalog	24.323	7.848	310
Nabavna vrednost prodanih zalog	-19.510	-6.094	320
Rezultat iz prevrednotenja zalog	0	4	0
Odhodki iz financiranja	-3.775	-4.844	78
Odhodki za obresti od prejetih posojil	-1.111	-1.461	76
Nadomestila za poročstvo	-2.664	-3.383	79
Stroški poslovanja	-7.086	-8.929	79
Stroški materiala	-43	-51	85
Stroški storitev	-2.919	-4.050	72
Stroški dela	-3.746	-3.707	101
Amortizacija	-256	-226	113
Drugi stroški poslovanja	-123	-896	14
Drugo	448	1.623	28
Drugi prihodki	473	1.658	29
Drugi odhodki	25	35	73
Čisti poslovni izid pred obdavčitvijo	3.363	17.892	19

V prvem polletju 2020 je čisti poslovni izid (pred obdavčitvijo) znašal 3,4 milijona EUR, k temu pa sta približno enaka deleža prispevala rezultata iz posojil in nepremičnin. Ob tem je potrebno poudariti, da v nobenem portfelju ni zabeleženih rezultatov iz prevrednotenja (kot tudi ob polletju 2019), saj DUTB skladno s politiko vrednotenja slednje opravlja enkrat letno. V trenutnih okoliščinah torej rezultat ne odraža vseh učinkov epidemije covid-19, katerih pravo magnitudo bo z več informacijami tudi lažje in natančneje oceniti ob koncu leta.

⁷ ZGD-1 omogoča format, ki se razlikuje od predpisanega. Prilagojena oblika je skladna z MSRP.

Tako rezultat iz posojil kot rezultat iz lastniških naložb sta ob drastičnem upadu transakcij občutno nižja kot v preteklem poletju, medtem ko se vpliv covid-19 na nepremičninskem portfelju ni poznal v takem obsegu. Polovico prometa slednjega v prvem poletju 2020 sicer predstavlja transakcija s Stanovanjskim skladom Republike Slovenije, a tudi brez te transakcije je obseg primerljiv s prvi polletjem 2019. Kljub epidemiji je DUTB celo uspela povečati prihodke od najemnin za 18 %.

Z odplačevanjem in nižanjem obsega dolga DUTB so se odhodki iz financiranja dodatno zniževali in so bili v prvem polletju 2020 za dobro petino nižji kot v enakem obdobju lani. Ob tem stroški državnega poročstva, ki so priliv Republike Slovenije, predstavljajo več kot dvakratnik dejanskih stroškov obresti, ki jih DUTB plačuje bankam.

Stroški poslovanja v prvem polletju 2020 so bili za več kot petino nižji od stroškov v prvem polletju 2019, predvsem kot posledica nižjih stroškov storitev. Najpomembnejše znižanje se je odrazilo pri nižjih stroški zalednih in računovodskih storitev, kar je posledica likvidacije družbe NPL Port, d. o. o., na začetku zadnjega četrtrletja 2019 – storitve, ki jih je prej opravljala in zaračunavala zadevna družba, od takrat opravljajo njeni nekdanji zaposleni, ki jih je prevzela DUTB. Slednje je imelo za posledico stroške dela na ravni polletja preteklega leta, saj so stroški zadevnih prevzetih zaposlenih nadomestili siceršnje znižanje stroškov dela zaradi splošnega zniževanja števila zaposlenih v družbi. Strošek amortizacije se je nekoliko povečal zaradi sredstev, prevzetih ob likvidaciji družbe NPL Port, d. o. o., drugi stroški poslovanja pa so bili v prvem polletju 2019 občutno višji zaradi takrat oblikovanih rezervacij za tožbe.

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

TABELA 7: STROŠKI IZKLJUČENI V IZRAČUNU KAZALNIKA STROŠKOVNE UČINKOVITOSTI ŠT. 2

v tisoč EUR	1. 1. 2020 do 30. 6. 2020	1. 1. 2019 do 30. 6. 2019	Indeks I-VI 2020/I-VI 2019
Transakcijski stroški ob prodaji nepremičnin	58	103	56
Transakcijski stroški ob prodaji lastniških naložb	0	9	-
Stroški tožb in z njimi povezane rezervacije	0	729	-
Izredni stroški	0	0	-
Stroški upravljanja nepremičnin (brez transakcijskih stroškov ob prodaji nepremičnin)	1.237	1.442	86
Skupaj	1.295	2.283	57

BILANCA STANJA

TABELA 8: POVZETEK BILANCE STANJA

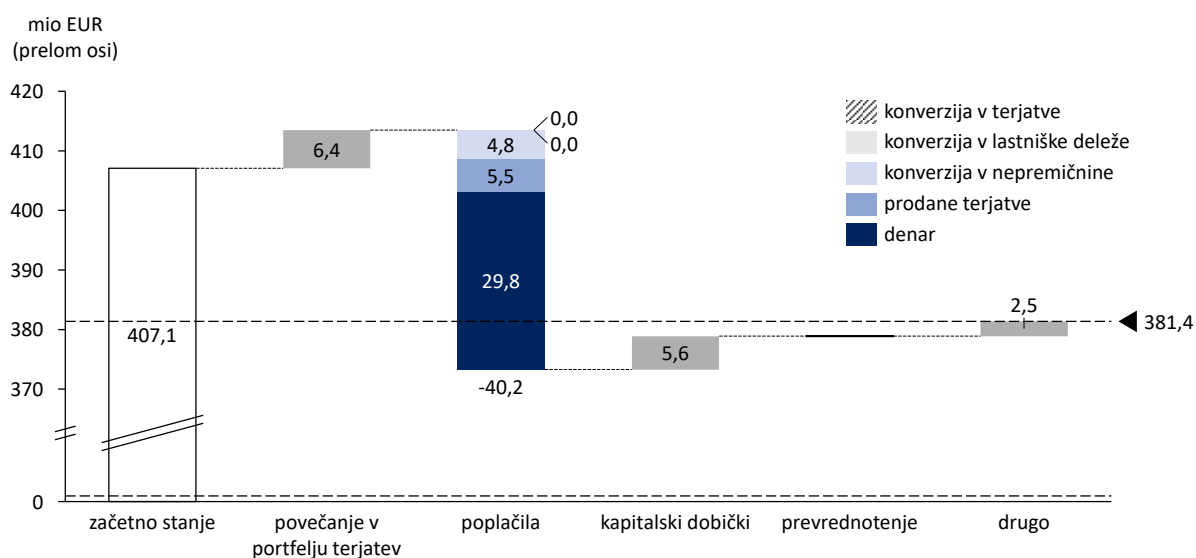
v mio. EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019	Indeks 2020/2019
Sredstva	745,1	823,7	90
Terjatve	381,4	407,1	94
Zaloga nepremičnin in opreme	169,4	175,1	97
Lastniške naložbe	114,6	114,6	100
Denar in ustrezniki	62,9	109,7	57
Drugo	16,7	17,3	97
Obveznosti	499,6	581,6	86
Posojila	485,8	549,2	88
Drugo	13,8	32,4	43
Kapital	245,4	242,1	101

OPOMBA: »Terjatve« vključujejo tudi manjši lizing portfelj.

Skladno s politiko vrednotenja DUTB svoja sredstva vrednoti enkrat letno, ob koncu leta. Tako stanje portfeljev na dan 30. junij odraža le izvedene transakcije v prvem polletju, ne pa morebitnega učinka prevrednotenja.

Bilančna vsota DUTB se je v prvem polletju 2020 znižala za 78,7 milijona EUR (10 %) in je na dan 30. junij 2020 znašala 745,1 milijona EUR. Znižanje je posledica znižanja denarnih sredstev ter obsega portfelja terjatev, ki so predstavljale največji del sredstev DUTB. Obseg portfelja terjatev sredi leta 2020 je znašal 381,4 milijona EUR in se je glede na stanje konec preteklega leta sorazmerno znižal za 6 %. Odplačila terjatev v prvem polletju 2020 so znašala 40,2 milijona EUR in vključujejo denarna plačila v višini 29,8 milijona EUR, prodaje terjatev (5,5 milijona EUR) ter konverzije dolga v nepremičnine (4,8 milijona EUR). Na drugi strani je DUTB odobrila (s covid-19 povezana ekonomsko upravičena) nova posojila in odkupila nekatere povezane terjatve od drugih upnikov v skupni vrednosti 6,4 milijona EUR.

SLIKA 15: GIBANJE PORTFELJA TERJATEV



Vrednosti portfeljev nepremičnin in lastniških naložb se nista veliko spremenili. V prvem zaradi dodatnih prevzemov nepremičnin v lastništvo, v drugem pa zaradi odsotnosti transakcij (in ne-vpliva vrednotenja).

Skladno z naložbeno politiko, ki jo je sprejel upravni odbor, mora DUTB upravljati z likvidnimi sredstvi, tako da lahko poravna vse svoje zapadle obveznosti ob datumu zapadlosti. Ob tem pri upravljanju z likvidnimi sredstvi upošteva načela varnosti, likvidnosti in donosnosti, in sicer po navedenem vrstnem redu. Ob nižjih ustvarjenih prilivih je DUTB dodatno likvidnostno rezervo iz začetka leta uporabila za nemoteno odplačilo obveznosti v prvem polletju 2020 in je tako sredi leta 2020 razpolagala s 62,9 milijona EUR denarja in denarnih ustreznikov.

DUTB je svoja sredstva na dan 30. junij 2020 financirala večinoma z dolžniškimi viri, natančneje s posojili v višini 485,8 milijona EUR. Vse obveznosti se nanašajo na posojila, prejeta od različnih bank in za katere je izdano poročstvo Republike Slovenije. Z rednimi odplačili je DUTB v prvem polletju 2020 stanje zadolženosti iz posojil zmanjšala za 64,4 milijona EUR.

TABELA 9: FINANČNE OBVEZNOSTI NA DAN 30. JUNIJ 2019

Finančni instrument	Obveznost ob izdaji (v mio. EUR)	Trenutna obveznost	Izdaja	Plačilo obresti	Zapade
Bančno posojilo	150,0	36,0	dec. 2016	polletno	dec. 2021
Bančno posojilo	560,0	353,7	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022
Bančno posojilo	50,0	31,6	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022
Bančno posojilo	100,0	63,2	dec. 2017	kvartalno	dec. 2022

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

Lastniški kapital DUTB je na dan 30. junij 2020 znašal 245,4 milijona EUR, kar je za 3,4 milijona EUR (1,4 %) več kot ob koncu leta 2019.

SODELOVANJE Z RAČUNSKIM SODIŠČEM IN S PARLAMENTARNO PREISKOVALNO KOMISIJO

DUTB je v prvi polovici leta 2020 prejela dve zahtevi Računskega sodišča za posredovanje listin v okviru predrevizijskega postopka za poslovanje v letih 2017-2019. Dokumentacija za obe zahtevi je bila posredovana v roku.

Državni zbor Republike Slovenije je na svoji seji 30. januarja 2019 odredil parlamentarno preiskavo za ugotovitev in oceno dejanskega stanja za ugotovitev politične odgovornosti nosilcev javnih funkcij zaradi suma, da so posredno ali neposredno vplivali na domnevno negospodarne ali protipravne odločitve DUTB v zvezi s prenosom, upravljanjem in prodajo terjatev bank ali drugega premoženja, drugimi ukrepi iz njene pristojnosti ter upravljanjem DUTB, vplivali na odločitve Banke Slovenije, Vlade, Državnega zbora, drugih državnih organov, ter na odločitve drugih domačih in tujih pravnih oseb, ki so povezane s prenosom, nakupom, prodajo in upravljanjem terjatev bank ali drugega premoženja.

DUTB je v prvi polovici leta 2020 prejela še tri zahteve za dostavo dokumentacije Preiskovalni komisiji in posredovala 1.272 datotek v skupni velikosti 0,9 GB, skupno od ustanovitve preiskovalne komisije pa že več kot 33.000 datotek.

DELNICA DUTB

Na dan 30. junij 2020 je imela DUTB v sodnem registru vpisan osnovni kapital v višini 104.117.500 EUR, ki ga predstavlja 104.117.500 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Vsaka kosovna delnica prinaša enak delež in enak odgovarjajoč znesek osnovnega kapitala. Vse izdane delnice so bile v celoti vplačane.

TABELA 10: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB

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

OPOMBA: Podatki o delnici na dan 30. junij 2020.

V prvem polletju 2020 ni bilo sprememb v lastniški strukturi.

RAČUNOVODSKI IZKAZI DUTB ZA OBDOBJE 1. JANUAR 2020 – 30. JUNIJ 2020

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

Poslovodstvo potrjuje, da so bile pri pripravi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve. Računovodske ocene so bile izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Poslovodstvo potrjuje, da računovodski izkazi, ki so pripravljeni skladno z ZUKSB-A (3. in 5. odstavek 4. člena), v vseh bistvenih pogledih podajajo resnično sliko finančnega položaja DUTB in njenega poslovnega izida za obdobje 1. januar 2020 do 30. junij 2020.

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

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

Ljubljana, 22. september 2020

Bojan Gantar
izvršni direktor



Andraž Grum
izvršni direktor



Matej Pirc
glavni izvršni direktor



RAČUNOVODSKI IZKAZI

BILANCA STANJA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE, KI SE JE KONČALO 30. JUNIJA 2020

v tisoč EUR	Pojasnilo	30.6.2020	31.12.2019
Neopredmetena dolgoročna sredstva		443	492
Opredmetena osnovna sredstva		899	1.091
Depoziti bankam		13.524	24.523
Finančna sredstva merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		496.031	521.702
Posojila	4	381.394	407.083
Lastniške naložbe	5	114.637	114.620
Zaloge nepremičnin in opreme	6	169.367	175.094
Poslovne in druge terjatve		9.519	7.218
Pogodbena sredstva iz pogodb s kupci		1.540	1.716
Terjatve za davek		1.042	1.434
Odložene terjatve za davek		2.638	2.638
Druga kratkoročna sredstva		666	2.693
Denar in denarni ustrezniki		49.389	85.135
Skupaj sredstva		745.058	823.735
Skupaj kapital		245.448	242.085
Vpoklicani kapital		104.118	104.118
Zakonske rezerve		2.008	2.008
Zadržani poslovni izid		139.322	135.959
Skupaj obveznosti		499.610	581.650
Finančne obveznosti merjene po odplačni vrednosti	7	485.772	550.177
Poslovne obveznosti		3.822	6.774
Pogodbene obveznosti iz pogodb s kupci		792	15.575
Rezervacije		6.771	7.122
Druge obveznosti		2.453	2.002
Skupaj kapital in obveznosti		745.058	823.735

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 30-44 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA DRUŽBE DUTB ZA OBDOBJE OD 1. JANUARJA DO 30. JUNIJA 2020

v tisoč EUR	Pojasnilo	1. 1. 2020– 30. 6. 2020	1. 1. 2019– 30. 6. 2019
Izid iz posojil	8	6.827	23.037
Izid iz lastniških naložb	9	860	4.170
Izid iz zalog nepremičnin in opreme	10	6.090	2.836
Stroški financiranja		-3.775	-4.844
Drugi prihodki		473	1.658
Stroški materiala		-43	-51
Stroški storitev		-2.918	-4.050
Stroški dela		-3.746	-3.707
Amortizacija		-257	-226
Drugi odhodki		-148	-931
Poslovni izid pred davki		3.363	17.892
Davek od dobička		0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta		3.363	17.892

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 30-44 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

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

v tisoč EUR	1. 1. 2020– 30. 6. 2020	1. 1. 2019– 30. 6. 2019
Čisti poslovni izid poslovnega leta	3.363	17.892
Celotni vseobsegajoči donos poslovnega leta	3.363	17.892

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 30-44 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

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

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Zakonske rezerve	Preneseni dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2020	104.118	2.008	135.959	242.085
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	3.363	3.363
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	0	3.363	3.363
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu	0	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2020	104.118	2.008	3.363	245.448

v tisoč EUR	Osnovni kapital	Preneseni dobiček	Skupaj kapital
Stanje na dan 1. 1. 2019	104.118	95.742	199.860
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	17.892	17.892
Čisti poslovni izid poslovnega leta	0	17.892	17.892
Druge spremembe v drugem vseobsegajočem donosu	0	0	0
Stanje na dan 30. 6. 2019	104.118	113.634	217.752

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 30-44 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

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

v tisoč EUR	1. 1. 2020– 30. 6. 2020	1. 1. 2019– 30. 6. 2019
Denarni tokovi pri poslovanju		
Poslovni izid poslovnega leta pred davki	3.363	17.892
Plačilo davka od dobička	392	-2.008
Prilagoditve:		
Amortizacija	255	226
Prevrednotenje pri zalogah	0	-5
Tečajne razlike	-1.024	-489
Odhodki od obresti in drugi stroški financiranja	3.775	4.844
	6.761	20.460
 Spremembe pri obratnih sredstvih:		
Posojilih	26.713	110.001
Lastniških naložbah	-17	-23.271
Zalogah nepremičnin in opreme	5.727	-13.258
Poslovnih in drugih terjativah	-2.301	-997
Pogodbenih sredstvih iz pogodb s kupci	176	-2.091
Drugih kratkoročnih sredstvih	2.027	-192
Poslovnih obveznostih	-2.952	-331
Pogodbenih obveznosti iz pogodb s kupci	-14.783	1.541
Rezervacijah	-351	-1.347
Drugih obveznostih	450	3.385
Neto denarni tok iz poslovanja	21.450	93.900
 Denarni tokovi pri investiranju		
Nakupi opredmetenih, neopredmetenih sredstev in pravice do uporabe sredstev	-14	-1.326
Povečanja bančnih depozitov	10.999	0
Neto denarni tok iz investiranja	10.985	-1.326
 Denarni tokovi pri financiranju		
Plačila finančnih obveznosti	-64.331	-82.041
Plačila obveznosti iz naslova najemov	-169	-275
Plačane obresti in nadomestilo za poroštvo	-3.680	-4.611
Neto denarni tok iz financiranja	-68.180	-86.927
 Denarni izid v obdobju	-35.745	5.647
Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	85.134	66.739
Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	49.389	72.386

Pojasnila k računovodskim izkazom na straneh 30-44 so sestavni del teh računovodskih izkazov.

POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

POJASNILO 1: UVOD

VREDNOTENJE SREDSTEV OB ZAČETNEM PRIPOZNANJU

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

FINANCIRANJE PRIDOBILIENIH SREDSTEV

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

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

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

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

POJASNILO 2: PODLAGE ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.1 SPLOŠNO

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

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

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

Podrobna pojasnila računovodskih usmeritev DUTB so prikazana v pojasnilih od 3.1 do 3.13. Predstavljene usmeritve so bile konsistentno uporabljene skozi vsa predstavljena obdobja, razen če ni posebej drugače pojasnjeno. V poslovnih letih 2020 in 2019 so bile uporabljene enake računovodske usmeritve, z izjemo sprememb zaradi spremenjenih računovodskih standardov, ki si začeli veljati s 1. januarjem 2019 in 1. januarjem 2020.

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

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

Računovodski izkazi so pripravljeni za obdobje od 1. 1. 2020 do 30. 6. 2020.

Računovodski izkazi so pripravljeni kot posamični računovodski izkazi družbe DUTB.

2.2 *PODLAGA ZA MERJENJE*

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi nabavne vrednosti, razen finančnih sredstev, ki se merijo po pošteni vrednosti. Natančen opis ocenjevanja je del letnega poročila 2019.

Merjenje finančnih sredstev po pošteni vrednosti je skladno z določili ZUKSB-A, deloma pa posledica odločitve, saj poštena vrednost bolje odraža vrednosti prenesenih slabih posojil v omejeni življenjski dobi družbe, kot je predpisano z ZUKSB.

2.3 *FUNKCIJSKA IN PREDSTAVITVENA VALUTA*

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

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

2.4 *UPORABA OCEN IN PRESOJ*

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

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

Ocene in predpostavke so zlasti prisotne pri naslednjih presojah:

- poštene vrednosti posojil ter lastniških naložb,
- čisti iztržljivi vrednosti zalog nepremičnin in opreme in njihovem morebitnem odpisu,
- rezervacijah za obveznosti do zaposlenih in rezervacijah za tožbe
- vrednotenju terjatev za odložene davke,
- ustreznosti uporabe predpostavke časovno neomejenega poslovanja pri pripravi računovodskih izkazov,
- določitvi kratko- in dolgoročnega dela posojil ter zapadlih in nezapadlih posojil.

POJASNILO 3: RAČUNOVODSKE POLITIKE POMEMBNIH RAČUNOVODSKIH KATEGORIJ

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

Merjenje kategorij finančnih sredstev

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

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

Test poslovnega modela

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

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

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

SPPI test

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

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

A) POSOJILA

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

Začetno pripoznanje

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

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

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

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

Posojila, kupljena na trgu v tržnih razmerah, in posojila, dana podjetjem, ki predstavljajo DUTB-jeve primere prestrukturiranja, se prvotno pripoznajo po nabavni vrednosti in se naknadno merijo po pošteni vrednosti. Odobranje novih posojil je eden od instrumentov prestrukturiranja skladno z ZUKSB. DUTB dokupuje posojila na trgu le v primerih, ko želi z nakupom zaokrožiti izpostavljenost do dolžnika. Dodatni nakupi predstavljajo tako kot odobritve novih posojil, enega od ukrepov prestrukturiranja dolžnikov.

Poznejše merjenje

Posojila se vrednotijo najmanj enkrat letno na podlagi sprejete politike vrednotenja, učinki vrednotenja pa se v poslovnem izidu izkazujejo kot prihodki/odhodki prevrednotenja. Poštena vrednost posojil se izračuna na podlagi binomskega modela vrednotenja opcij (BOPM), razen posojil, kjer je bruto izpostavljenost nižja od 300.000 EUR.

Odprava pripoznanja

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

B) LASTNIŠKE NALOŽBE

Ob začetnem pripoznanju se lastniške naložbe merijo po pošteni vrednosti. Na dan pripojitve obeh bank so se vse pripojene lastniške naložbe merile po pošteni vrednosti skladno z metodologijo vrednotenja lastniških naložb DUTB.

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

Poznejše merjenje

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

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

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

Odprava pripoznanja

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

C) ZAMENJAVE POSOJIL

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

Sredstvo, ki je predmet konverzije, se izmeri v višini pretvorjenega posojila, ki izhaja iz končnega načrta razdelitve stečajne mase dolžnika. Morebitna razlika med vrednostjo konverzije in knjigovodsko vrednostjo pretvorjenega posojila se pri ponovnem vrednotenju pripozna v izkazu poslovnega izida v izidu iz posojil in/ali v izidu iz zalog nepremičnin.

3.2 POSLOVNE TERJATVE

Med poslovne terjatve družba uvršča terjatve iz naslova prodanih posojil/lastniških naložb/nepremičnin, terjatve za dane predujme za nakupe nepremičnin, terjatve iz naslova plačanih varščin za udeležbe na dražbah, terjatve za zaračunane najemnine, terjatve do države in druge manjše terjatve.

Družba uvršča poslovne terjatve med finančna sredstva, v kategorijo merjeno po odplačni vrednosti.

Po vsebini gre za terjatve, ki se poplačajo prej kot v enem letu. Terjatve se z vidika presoje o oslabiljenosti obravnavajo posamično, znesek slabitev se pripozna v izkazu poslovnega izida kot prevrednotovalni odhodek.

3.3 *NAJETA SREDSTVA*

Družba skladno z MSRP 16 ob sklenitvi pogodbe oceni, ali gre za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo. Podjetje ponovno oceni, ali gre pri pogodbi za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem, samo če se spremenijo pogoji pogodbe.

Družba pri uporabi MSRP 16 upošteva pogoje najemnih pogodb ter vsa pomembna dejstva in okoliščine. Družba ta standard dosledno uporablja za pogodbe s podobnimi značilnostmi in v podobnih okoliščinah. Standard se uporablja za vse najeme, družba sredstev v podnajem ne daje.

Standard uvaja omejene izjeme za izkazovanje najemov, ki se nanašajo na najeme z obdobjem najema, ki je krajše od 12 mesecev in ne vključujejo nakupne opcije ter za najeme manjših vrednosti, pri katerih vrednost predmeta najema ne presega 5.000 USD (cca 4.200 EUR).

Presoja ali gre za najem z nizko vrednostjo se izvede na ravni vsakega posamičnega sredstva, ki je predmet najema. Kratkoročni najem je najem do 1 leta, pri čemer mora biti iz pogodbe o najemu jasno razvidno, da se pogodba po preteku leta ne podaljšuje, ter da podaljšanje pogodbe ni ekonomsko upravičeno.

Plačila najemov se v obeh predstavljenih primerih pripoznajo kot odhodki (v okviru stroškov najemnin) na podlagi enakomerne časovne metode skozi celotno obdobje trajanja najema.

Začetno pripoznanje

Družba oz. najemnik (v nadaljevanju najemnik) na datum začetka najema pripozna sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in finančno obveznost iz naslova najema.

Poznejše merjenje

Najemnik na datum začetka najema meri sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, po nabavni vrednosti. Najemnik na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obrestni meri, sprejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če navedene obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, najemnik uporabi najemnikovo predpostavljeno obrestno mero za izposojanje.

Pri obveznostih iz naslova najemov, ki so bili pripoznani kot poslovni najem, je družba uporabila obrestno mero v višini 3% pri poslovnih prostorih in 5% pri avtomobilih. Obrestna mera ni določena s pogodbami, pač pa predstavlja obrestno mero, ki bi za družbo veljala za najem bančnega posojila za enako obdobje in pod podobnimi pogoji.

Model nabavne vrednosti

Družba kot najemnik uporablja model nabavne vrednosti, sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, meri po nabavni vrednosti:

- (a) zmanjšani za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstev in
- (b) popravljeni za ponovno merjenje obveznosti iz najema.

Pri amortiziranju sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, družba uporablja zahteve za amortizacijo iz MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva, kar pomeni da se pravica do uporabe sredstva amortizira v dobi koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je le ta krajša od dobe koristnosti sredstva. V letu 2019 je družba pri pravicah iz naslova uporabe uporabila amortizacijsko stopnjo 25 %, saj je le-ta posledica predvidene življenjske dobe DUTB.

3.4 *DANI DEPOZITI BANKAM*

Med danimi depoziti družba izkazuje vezane depozite pri bankah, katerih ročnost ob sklenitvi je daljša kot tri mesece. Dani depoziti bankam se prvotno pripoznajo po pošteni vrednosti, pozneje po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivnih obresti.

3.5 *DENARNA SREDSTVA IN NJIHOVI USTREZNIKI*

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

3.6 *FINANČNE OBVEZNOSTI*

Začetno pripoznanje

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

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

Poznejše merjenje

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

Odprava pripoznanja

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

3.7 *ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME*

Začetno pripoznanje

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

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

Poznejše merjenje

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

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

Znesek zmanjšanja vrednosti zalog na čisto iztržljivo vrednost se prizna kot odpis zaloge v obdobju, ko se zaloge vrednotijo. Znesek, ki izvira iz povečanja čiste iztržljive vrednosti zalog, se pripozna kot odprava odpisa pri zalogi. Znesek odprave odpisa je omejen do višine zneska prvotnega odpisa, tako da je nova knjigovodska vrednost enaka nabavni vrednosti ali popravljeni čisti iztržljivi vrednosti, pri čemer se upošteva nižja od obeh vrednosti.

Odprava pripoznanja

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

3.8 REZERVACIJE

Začetno pripoznanje

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

Med pomembnejšimi rezervacijami so:

- rezervacije za pravno nerešene spore,
- rezervacije za odpravnine,
- rezervacije iz naslova danih bančnih garancij in
- rezervacij za dana poroštva in jamstva.

Poznejše merjenje

Družba redno preverja verjetnost, da bo pri poravnavi obveze potreben odliv sredstev. V primeru, da odliv postane verjeten, se možna obveznost prerazporedi tako, da se v računovodskih izkazih v breme poslovnega izida oblikuje rezervacija oziroma se oblikovana rezervacija odpravi v dobro prihodkov, kadar odliv ni več verjeten.

3.9 IZID

Izid je prikazan za tri vrste sredstev, in sicer za posojila, lastniške naložbe in zaloge nepremičnin in opreme.

Izid iz posojil vključuje kapitalske dobičke iz presežkov plačil, prejetih nad knjigovodsko vrednostjo nedonosnih posojil ter ob zamenjavi sredstev, dobičke in izgube pri vrednotenju finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid, tečajne razlike in druge prihodke / odhodke iz posojil.

Izid iz lastniških naložb vključuje kapitalske dobičke / izgube iz prodaj, prejete dividende od lastniških naložb ter dobičke in izgube pri vrednotenju finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi poslovni izid.

Izid iz zalog nepremičnin in opreme vključuje prihodke iz naslova kratkoročnih najemov, prihodke od prodaje zalog, nabavno vrednost prodanih zalog in učinke vrednotenja zalog. Prihodki od prodaje zalog se pripoznajo v tistem trenutku, ko pride do prenosa blaga na kupca.

3.10 STROŠKI FINANCIRANJA

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

3.11 DAVEK OD DOBIČKA

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

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

Odložene terjatve za davek se pripoznajo za neizkoriščene davčne izgube, ki se prenašajo v naslednje obdobje.

3.12 DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

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

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

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

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

3.13 IZKAZ DENARNIH TOKOV

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja družbe na dan 30. junija 2020 in bilance stanja na dan 31. decembra 2019 ter iz podatkov izkaza poslovnega izida za obdobje januar – junij 2020.

POJASNILA K BILANCI STANJA

POJASNILO 4: FINANČNA SREDSTVA MERJENA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID – POSOJILA

v tisoč EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Posojila	376.912	401.922
V prestrukturiranju	208.066	214.062
Unovčenje zavarovanj	168.846	187.859
Ostala (skupinsko vrednotena)	4.482	5.161
Skupaj	381.394	407.083

GIBANJE POSOJIL IN TERJATEV V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 6.

v tisoč EUR	1. 1. 2020 – 30.6.2020	1. 1. 2019 – 30.6.2019
Začetno stanje 1. 1.	407.083	559.715
Povečanje posojilnega portfelja	6.393	13.997
Odplačila	-40.200	-149.192
Plačila v denarju	-29.832	-88.834
Zamenjava v nepremičnine	-4.821	-11.087
Zamenjava v poslovne terjatve	0	-174
Prodana posojila	-5.547	-4.402
Zamenjava v lastniške naložbe	0	-44.695
Povečanje/zmanjšanje zaradi prevrednotenja	0	-51
Povečanja/zmanjšanja zaradi kapitalskih dobičkov/izgub	5.560	22.310
Ostale spremembe	2.558	3.424
Končno stanje 30.6.	381.394	450.203

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

V tisoč EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Lastniške naložbe v podjetja, ki kotirajo na borzi	20.601	20.601
delnice	20.601	20.601
Lastniške naložbe v podjetja, ki ne kotirajo na borzi	94.036	94.019
a) delnice	81.233	81.233
b) poslovni deleži	12.803	12.786
Skupaj	114.637	114.620

Lastniške naložbe na dan 31. december 2019 in 30. junij 2020 niso zastavljene.

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 6. 2020

v tisoč EUR	Lastniške naložbe
Začetno stanje 1. 1.	114.620
Pridobitve	17
Zamenjava v lastniške naložbe	-
Prevrednotenje	-
Odtujitve	-
Končno stanje 30. 6.	114.637

GIBANJE LASTNIŠKIH NALOŽB V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 6. 2019

v tisoč EUR	Lastniške naložbe
Začetno stanje 1. 1.	89.874
Pridobitve	42
Zamenjava v lastniške naložbe	44.769
Prevrednotenje	-
Odtujitve	-21.540
Končno stanje 30. 6.	113.145

POJASNILO 6: ZALOGE NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Nepremičnine	160.630	168.401
Oprema	2.171	2.168
Dani predujmi za zaloge nepremičnin	6.565	4.525
Skupaj	169.367	175.094

GIBANJE ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME (BREZ PREDUJMOV) V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30.6.2020

v tisoč EUR	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
Začetno stanje 1. 1.	168.401	2.168	170.569
Zamenjave iz posojil	4.820	0	4.820
Pridobitve	6.807	82	6.889
Odtujitve	-19.399	-51	-19.450
Učinek prevrednotenja	-	-27	-27
Končno stanje 30. 6.	160.630	2.171	162.801

Gibanje zalog nepremičnin in opreme (brez predujmov) v obdobju od 1. 1. do 30.6.2019

v tisoč EUR	Nepremičnine	Oprema	Skupaj
Začetno stanje 1. 1.	173.041	2.042	175.083
Zamenjave iz posojil	10.576	1	10.577
Pridobitve	7.905	370	8.275
Odtujitve	-5.987	-107	-6.094
Učinek prevrednotenja	-	-	-
Končno stanje 30. 6.	185.535	2.306	187.841

POJASNILO 7: FINANČNE OBVEZNOSTI

v tisoč EUR	30. 6. 2020	31. 12. 2019
Posojila od bank	484.186	548.285
Prejeti depoziti	783	920
Obveznosti iz naslova najemov	794	963
Druge finančne obveznosti	9	9
Skupaj	485.772	550.177

POJASNILA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

POJASNILO 8: IZID IZ POSOJIL

v tisoč EUR	1. 1. 2020 – 30.6.2020	1. 1. 2019 – 30.6.2019
Kapitalski dobički/izgube	5.739	22.317
Rezultat prevrednotenja	0	-51
Drugi prihodki/odhodki od posojil	1.088	771
Skupaj	6.827	23.037

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

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

Učinka iz prevrednotenja ni, saj se prevrednotenja portfeljev izvajajo le enkrat letno, to je po stanju na dan 31.12.

POJASNILO 9: IZID IZ LASTNIŠKIH NALOŽB

v tisoč EUR	1. 1. 2020 – 30.6.2020	1. 1. 2019 – 30.6.2019
Kapitalski dobički/izgube	0	1.163
Rezultat prevrednotenja	0	0
Prejete dividende	860	3.006
Skupaj	860	4.170

V prvem polletju leta 2020 ni bilo prodaj lastniških naložb, zato posledično ni bilo realiziranih kapitalskih dobičkov ali izgub.

Učinka iz prevrednotenja ni, saj se prevrednotenja portfeljev izvajajo le enkrat letno, to je po stanju na dan 31.12.

POJASNILO 10: IZID IZ ZALOG NEPREMIČNIN IN OPREME

v tisoč EUR	1. 1. 2020 – 30.6.2020	1. 1. 2019 – 30.6.2019
Prihodki od najemnin	1.277	1.078
Prihodki od prodaje zalog nepremičnin in opreme	24.323	7.848
Nabavna vrednost prodanih zalog nepremičnin in opreme	-19.510	-6.094
Odpisi zalog in razveljavitve odpisov	0	4
Skupaj	6.090	2.836

Učinka iz prevrednotenja ni, saj se prevrednotenja portfeljev izvajajo le enkrat letno, to je po stanju na dan 31.12.

POJASNILO 11: TRANSAKCIJE MED POVEZANIMI OSEBAMI

Kot povezane osebe, se poleg Vlade Republike Slovenije, ki je 100 % lastnik DUTB štejejo tudi:

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

POSLOJI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 6. 2020

v tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – posojila			
Začetno stanje 1. 1. 2020	73.671	8.998	20.041
Povečanja	10.017	191	127
Zmanjšanja	-1.298	-256	-2.288
Končno stanje 30. 6. 2020	82.389	8.933	17.880
Depoziti			
Začetno stanje 1. 1. 2020	0	0	3.521
Končno stanje 30. 6. 2020	0	0	3.521
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1. 1. 2020	86.007	5.384	22.917
Povečanja	18	0	0
Zmanjšanja	0	0	0
Končno stanje 30. 6. 2020	86.025	5.384	22.917
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1. 1. 2020	0	0	394.947
Zmanjšanja	0	0	-41.263
Končno stanje 30. 6. 2020	0	0	353.684
Izid iz posojil	10	2	23
Izid iz lastniških naložb	860	0	0
Obresti			
Obresti od finančnih obveznosti	0	0	-3.470
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	0	-28	-110
Drugi prihodki	0	0	6

POSILI S POVEZANIMI DRUŽBAMI V OBDOBJU OD 1. 1. DO 30. 6. 2019

v tisoč EUR	Odvisne družbe	Pridružene družbe	Družbe, povezane z lastnikom
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – posojila			
Začetno stanje 1. 1. 2019	68.608	11.228	18.121
Povečanja	23.331	2	5.970
Zmanjšanja	-16.649	-11.230	-3.135
Končno stanje 30. 6. 2019	75.290	0	20.956
Depoziti			
Začetno stanje 1. 1. 2019	0	0	3.521
Končno stanje 30. 6. 2019	0	0	3.521
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – lastniške naložbe			
Začetno stanje 1. 1. 2019	52.007	9.002	0
Povečanja	42.607	2.162	0
Zmanjšanja	-14.070	-7.470	0
Končno stanje 30. 6. 2019	80.544	3.694	0
Finančne obveznosti			
Začetno stanje 1. 1. 2019	0	0	477.474
Zmanjšanja	0	0	-41.263
Končno stanje 30. 6. 2019	0	0	436.211
Izid iz posojil	781	2	447
Izid iz lastniških naložb	49	0	2.954
Obresti			
Obresti od finančnih obveznosti	0	0	-4.374
Drugi prihodki in odhodki			
Drugi odhodki	-662	0	-327
Drugi prihodki	30	0	0

DUTB ni realizirala poslov z družbami, ki so povezane s člani upravnega odbora, kot tudi ne z revizijsko komisijo in njihovimi ožjimi družinskimi člani.