



DUTB

iz slabega v dobro

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO DUTB 2015

KAZALO VSEBINE

| | |
|--|-----------|
| KLJUČNI Poudarki prvega polletja 2015 | 1 |
| Predstavitev DUTB | 5 |
| Pregled pomembnejših dogodkov v prvem polletju 2015 | 7 |
| Poslovno poročilo | 9 |
| Vrednotenje sredstev | 9 |
| Upravljanje sredstev | 9 |
| Kreditne in naložbene odločitve | 11 |
| Prestrukturiranje dolžnikov | 12 |
| Upravljanje lastniških naložb | 16 |
| Upravljanje posojil s strategijo unovčevanja zavarovanj | 19 |
| Upravljanje nepremičnin | 20 |
| Finančni pregled prvega polletja 2015 | 23 |
| Ustvarjena denarna sredstva | 23 |
| Izkaz poslovnega izida ter vseobsegajoči donos | 24 |
| Bilanca stanja | 27 |
| Upravljanje s tveganji | 30 |
| Sistem upravljanja s tveganji | 30 |
| Strateška tveganja | 30 |
| Tveganje ugleda | 30 |
| Operativna tveganja | 31 |
| Finančna tveganja | 31 |
| Tržna tveganja | 31 |
| Delnica DUTB | 32 |
| Izvedene aktivnosti naznanitve sumov kaznivih ravnanj | 33 |
| Računovodsko poročilo | 35 |
| Izkaz finančnega položaja | 35 |
| Izkaz poslovnega izida | 36 |
| Izkaz bilančnega dobička / izgube | 36 |
| Izkaz vseobsegajočega donosa | 37 |
| Izkaz gibanja kapitala | 37 |
| Izkaz denarnih tokov | 39 |
| Pojasnila k računovodskim izkazom | 40 |
| Pojasnila k izkazu poslovnega izida | 52 |
| Izjava o odgovornosti poslovodstva | 58 |

KAZALO SLIK

| | |
|--|----|
| SLIKA 1: PREGLED ZADNJIH ŠTIRIH ČETRTLETIJ ZA DUTB | 1 |
| SLIKA 2: VPLIVI NA KAPITAL | 2 |
| SLIKA 3: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJIH | 3 |
| SLIKA 4: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DUTB | 6 |
| SLIKA 5: SREDSTVA V UPRAVLJANJU DUTB | 10 |
| SLIKA 6: PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO 30. JUNIJA 2015 | 11 |
| SLIKA 7: PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO 31. DECEMBRA 2014 | 11 |
| SLIKA 8: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV | 12 |
| SLIKA 9: PRIMERI S STRATEGIJO PRESTRUKTURIRANJA | 13 |
| SLIKA 10: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB V PRVEM POLLETJU 2015 | 17 |
| SLIKA 11: PRIMERI S STRATEGIJO UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ | 19 |
| SLIKA 12: PORTFELJ DUTB PO TIPU NEPREMIČNIN NA DAN 30. 6. 2015 | 20 |
| SLIKA 13: GIBANJE NEPREMIČNINSKEGA PORTFELJA DUTB V PRVEM POLLETJU 2015 | 21 |
| SLIKA 14: STROŠKI, POVEZANI Z NEPREMIČNINAMI | 22 |
| SLIKA 15: USTVARJENI PRILIVI PO ČETRTLETJIH | 23 |
| SLIKA 16: GIBANJA POSOJIL V PRVEM POLLETJU 2015 | 28 |
| SLIKA 17: GIBANJA POSOJIL V LETU 2014 | 29 |

KAZALO TABEL

| | |
|---|----|
| TABELA 1: KAZALNIKI USPEŠNOSTI | 4 |
| TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI | 5 |
| TABELA 3: ZAPOSLENI PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH | 6 |
| TABELA 4: POŠTENA VREDNOST SREDSTEV | 9 |
| TABELA 5: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJIH | 15 |
| TABELA 6: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL IN DOKAPITALIZACIJE Z DENARNIMI VLOŽKI V PRVEM POLLETJU 2015 | 16 |
| TABELA 7: LASTNIŠKI PORTFELJ DUTB NA DAN 30. 6. 2015 | 18 |
| TABELA 8: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA IN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA | 24 |
| TABELA 9: STROŠKI POSLOVANJA | 25 |
| TABELA 10: FINANČNI PRIHODKI | 26 |
| TABELA 11: FINANČNI ODHODKI | 27 |
| TABELA 12: POVZETEK BALANCE STANJA | 27 |
| TABELA 13: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB | 32 |

Ključni poudarki prvega polletja 2015

SLIKA 1: PREGLED ZADNIH ŠTIRIH ČETRTLETIJ ZA DUTB

| | 2014 | | 2015 | |
|--|---|--------------------------|------------------------------------|---|
| | VII-IX | X-XII | I-III | IV-VI |
| Prenosi in upravljanje sredstev | Probanka | Abanka Factor banka | Banka Celje | Podpis prodajne pogodbe za delež v Pivovarni Laško Prodaja paketa terjatev do štirih družb |
| Zaposleni | | 75 | 81 | 86 |
| Korporativno upravljanje | Torbjörn Månsson v funkciji glavnega izvršnega direktorja | Poslovni načrt 2014-2017 | Menjave med neizvršnimi direktorji | Priprava poslovnega načrta 2015-2022 |
| Sprejete kreditne in investicijske odločitve | 443 | 554 | 423 | 477 |
| Ustvarjeni prilivi | 18,7 mio EUR | 52,8 mio EUR | 40,4 mio EUR | 133,7 mio EUR |

DUTB se je v prvi polovici leta 2015 osredotočala na upravljanje sredstev, ki jih je konec leta 2013 in v drugi polovici leta 2014 prevzela od štirih slovenskih bank. V prvi polovici leta je z upravljanjem sredstev ustvarila 173,2 milijona EUR denarnih sredstev, kar predstavlja 10,8 % sredstev v upravljanju. Tako je že v prvem polletju dosegla zakonsko zahtevo o letni odprodaji vsaj 10 % sredstev. Največji prilivi so bili ustvarjeni s prodajo paketa terjatev do štirih družb v aprilu 2015.

Čisti poslovni izid je bil v prvem polletju negativen v višini 42,6 milijona EUR. Lastniški kapital se je v prvi polovici leta znižal za 40,5 milijona EUR na 134,6 milijona EUR. Zahteve po 8% letni donosnosti na kapital, ki jo pred DUTB nalagajo Smernice za delovanje Družbe za upravljanje terjatev bank, DUTB v prvi polovici leta ni dosegla. Razlogi za negativen čisti poslovni izid ter znižanje kapitala so bili:

- Ocena poštene vrednosti sredstev v upravljanju se ni povečala v zadostni višini, da bi lahko pokrila vse stroške financiranja iz naslova dolga, ki so v prvem polletju znašali 34,6 milijona EUR in operativne stroške v višini 6,3 milijona EUR, ob tem, da je DUTB v prvem polletju imela tudi 4,0 milijona EUR finančnih prihodkov iz naslova državnih obveznic¹.
- Ocene poštene vrednosti posojilnega, lastniškega in nepremičninskega portfelja, vključujoč prejeta denarna sredstva iz naslova njihovega upravljanja v prvem polletju, so ob polletju v primerjavi z ocenami poštene vrednosti konec leta 2014 ostale skoraj nespremenjene oziroma so se znižale za 0,2 %. Ocene bodočih prilivov v nekaterih primerih prestrukturiranja so se

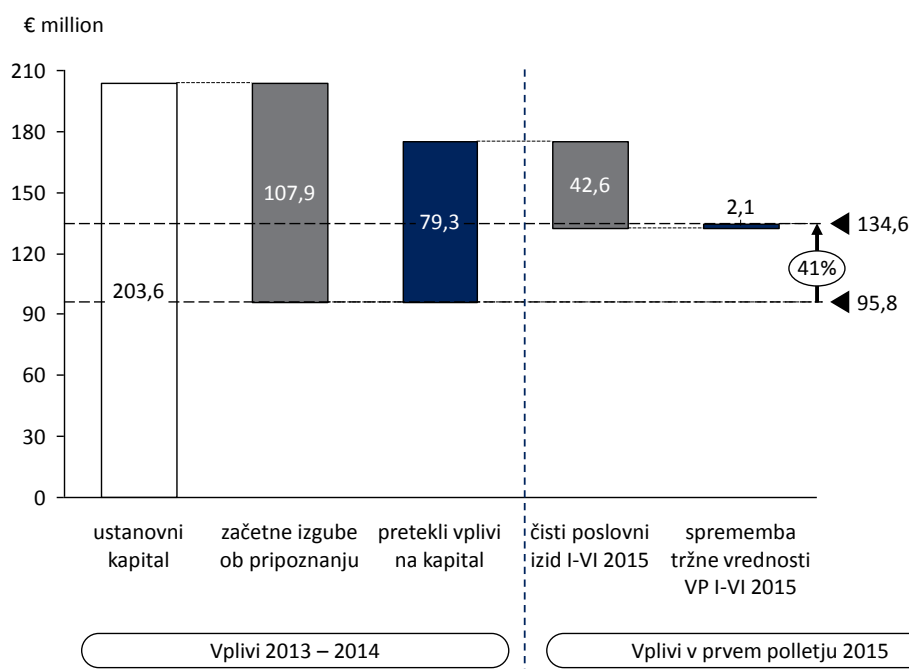
¹ DUTB je v prvem polletju realizirala 4,0 milijona EUR finančnih prihodkov od obveznic RS38, ki jih je DUTB prejela v okviru dokapitalizacije s stvarnim vložkom od Republike Slovenije.

znižale oziroma odložile bolj v prihodnost v primerjavi z predhodnimi ocenami, kar je vplivalo na znižanje ocene poštene vrednosti posojil v teh primerih.

Da bi DUTB dosegla letno 8 % donosnost na kapital, bi morale ocene poštene vrednosti sredstev v prvem polletju, skupaj s prejetimi denarnimi sredstvi, narasti za 2,4 % glede na oceno poštene vrednosti sredstev konec decembra 2014.

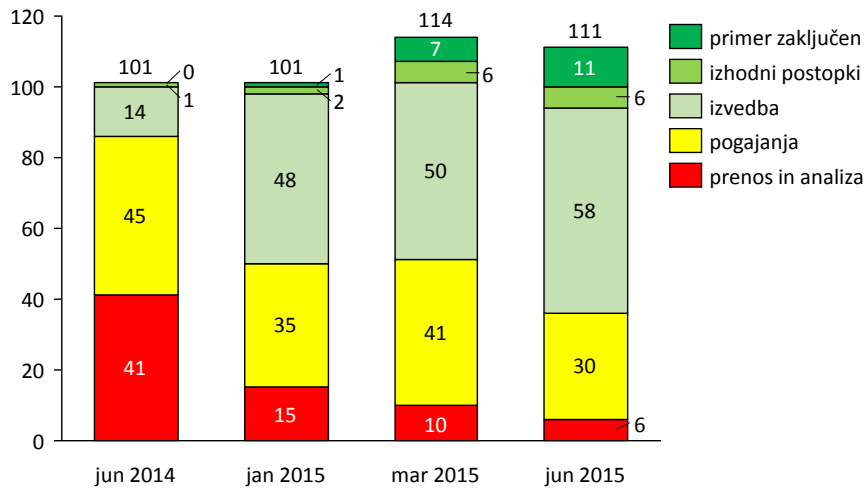
Ne glede na čisto izgubo in znižanje lastniškega kapitala v prvem polletju 2015 je DUTB od pričetka svojega delovanja povečala vrednosti lastniškega kapitala za 41 % glede na pošteno vrednost lastniškega kapitala po prevzemu slabih sredstev od štirih državnih bank.

SLIKA 2: VPLIVI NA KAPITAL



Ob koncu prvega polletja je DUTB izvajala procese prestrukturiranja v 111 primerih. V skoraj 70 % je bilo prestrukturiranje že v fazi izvedbe ali izhoda oziroma so bili postopki prestrukturiranja že zaključeni. Ta delež je znašal konec lanskega leta 50%.

SLIKA 3: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJIH



OPOMBA: Napredek pri stanju primerov je mesečno ocenjen s stani upravljalcev terjatev. Število primerov v prestrukturiranju oz. unovčevanju zavarovanj lahko niha zaradi sprememb okoliščin v upravljanju primera ali zaradi spremembe strategije, ki jo zasleduje DUTB. Četrtletni podatki za leto 2014 niso na voljo, zato so poročane razpoložljive pretekle časovne ocene.

DUTB je v preostalih 465 dolžnikih zasledovala strategijo unovčevanja sredstev.

DUTB je v letu 2015 nadaljevala z aktivnostmi za povečevanje procesne in stroškovne učinkovitosti poslovanja. Najpomembnejša aktivnost na tem področju je bilo poenotenje informacijskih sistemov za upravljanje terjatev. Konec leta 2014 so bili podatki o terjatvah DUTB razpršeni na štirih različnih informacijskih sistemih za upravljanje terjatev pri bankah prenosnicah sredstev. V prvi polovici leta 2015 je DUTB izvedla migracijo podatkov o terjatvah na enoten sistem, ki ga za DUTB upravlja Probanka.

Poleg dveh kazalnikov uspešnosti, določenih z zakonodajo oziroma smernicami, je DUTB razvila širši sistem kazalnikov uspešnosti. Kazalnike je potrdil upravni odbor, ki jih lahko po potrebi tudi dopolni, vključeni pa so bili tudi v odzivno poročilo Računskemu sodišču.

TABELA 1: KAZALNIKI USPEŠNOSTI

| Kazalnik uspešnosti | Definicija | Kumulativno | I-VI 2015 | I-VI 2014 |
|---|---|-------------|-----------|-----------|
| Ustvarjeni prilivi (cilj: 10 %) | Ustvarjeni prilivi / prenosna vrednost sredstev | 19,3 % | 10,8 % | 5,7 % |
| Dobičkonosnost | | | | |
| ROE (cilj: 8 %) | Čisti dobiček / povprečni kapital | | -27, % | -0,3 % |
| CROE | Vseobsegajoči donos / povprečni kapital | | -26,2 % | 8,1 % |
| EROE | Kapital / (začetni kapital - kumulativne izgube ob pripoznanju) - 1 | 40,5 % | 40,5 % | 4,6 % |
| Stroškovna učinkovitost | Stroški poslovanja / povprečna sredstva v upravljanju | | 0,38 % | 0,55 % |
| Vračilo sredstev | | | | |
| Sredstva vrnjena RS | Vračila / investirana sredstva | 6,6 % | 0,0 % | 0,1 % |
| Bruto sredstva vrnjena RS | Bruto vračila / investirana sredstva | 10,6 % | 1,0 % | 0,8 % |
| Neodplačan dolg | Dolg / začetni dolg | | 101,3 % | 102,4 % |
| Neodplačan dolg s poroštvom | Dolg s poroštvom / začetni dolg s poroštvom | | 101,3 % | 102,4 % |
| Osnovni podatki (v mio EUR) | | | | |
| Ustvarjeni prilivi | | 311 | 173 | 58 |
| Sredstva v upravljanju | | | 1.727 | 1.203 |
| Investirana sredstva RS | Začetni kapital + obveznice z državnim poroštvom | 1.767 | 1.767 | 1.215 |
| Dolg | Vrednost dolga iz bilance stanja | | 1.583 | 1.036 |
| Kapital | | | 135 | 171 |
| Začetni kapital - kumulativne izgube ob pripoznanju | | 96 | 96 | 164 |

OPOMBA: Poročani polletni podatki niso analizirani.

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

Vračila vključujejo izgube ob pripoznanju, vračilo dolga s poroštvom države, dividende in druga izredna vračila (npr. vračilo sredstev jamstvene sheme v letu 2014). 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), plačila za državno garancijo obveznic in plačilo obresti teh obveznic.

Predstavitev DUTB

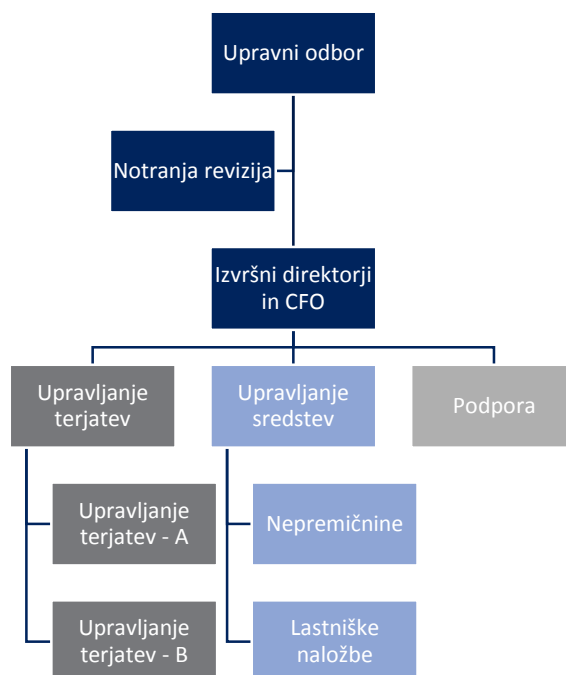
TABELA 2: OSNOVNI PODATKI O DRUŽBI

| | |
|--|--|
| Firma | Družba za upravljanje terjatev bank, d.d. (ang. Bank Assets Management Company) |
| Skrajšana firma | DUTB, d.d. (ang. BAMC) |
| Sedež | Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana |
| Telefon | +386 820 542 35 |
| Telefaks | +386 1 429 38 59 |
| E-naslov | info@dutb.eu |
| Spletna stran | www.dutb.eu |
| Osnovna dejavnost | Zbiranje terjatev in ocenjevanje kreditne sposobnosti |
| Registrski vložek | 2013/11708, Okrožno sodišče Ljubljana |
| Matična številka | 6339620000 |
| Davčna številka | 41251482 |
| Identifikacijska številka za DDV | SI41251482 |
| Osnovni kapital | 203.625.000,00 EUR |
| Število delnic | 101.812.500 rednih kosovnih delnic |
| Neizvršni direktorji na dan 31. avgust 2015 | Lars Nyberg, predsednik upravnega odbora Janez Širovnik, namestnik predsednika upravnega odbora* Marko Simoneti* Imre Balogh* |
| Izvršni direktorji na dan 31. avgust 2015 | Torbjörn Månsson, glavni izvršni direktor Janez Škrubej Aleš Koršič |

OPOMBA: *Vlada je na svoji seji 5. marca 2015 v vlogi skupščine DUTB z 31. marcem 2015 odpoklicala Carla-Johana Lindgrena, Arneja Berggrena in mag. Mitjo Mavka z mesta neizvršnih direktorjev. Na njihova mesta je imenovala dr. Imreja Balogha, dr. Marka Simonetija ter Janeza Širovnika.

DUTB je družba s plosko hierarhično strukturo, kjer je med izvršnimi direktorji in glavnim delovnim procesom le en nivo. Upravljanje portfeljev poteka v organizacijskih enotah za upravljanje terjatev in upravljanje sredstev, ki se deli na upravljanje nepremičnin in upravljanje lastniških naložb. Upravljalci terjatev ter drugih sredstev pri upravljanju dobivajo podporo tako znotraj svojih organizacijskih enot kakor tudi s strani podpornih organizacijskih enot, kot so na primer pravna pomoč, informacijska podpora ter finance in računovodstvo.

SLIKA 4: ORGANIZACIJSKA STRUKTURA DUTB



Število zaposlenih se je v prvem polletju 2015 povečalo za dobro desetino, skladno s povečanim obsegom dela (predvsem na področju upravljanja nepremičnin) ter sprejetim poslovnim načrtom.

TABELA 3: ZAPOSLENI PO ORGANIZACIJSKIH ENOTAH

| Organizacijska enota | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|----------------------|-------------|--------------|
| Upravljanje terjatev | 50 | 47 |
| Upravljanje sredstev | 16 | 10 |
| Podpora | 19 | 19 |
| Vodstvo | 5 | 5 |
| Skupaj | 90 | 81 |

Odločitve, ki se nanašajo na upravljanje s kreditnim, nepremičninskim ali lastniškim portfeljem, se sprejemajo na kreditnih in naložbenih odborih na treh ravneh odločanja. Najpomembnejše kreditne in naložbene odločitve se sprejemajo na izvršni ravni in nato potrdijo na ravni upravnega odbora, medtem ko se manj pomembne kreditne in naložbene odločitve sprejemajo na ravni operativnih odborov.

Pregled pomembnejših dogodkov v prvem polletju 2015

Korporativno upravljanje in poročanje

Upravni odbor je na svoji seji dne 20. februarja 2015 preveril dopolnjeno letno poročilo za leto 2013 in ugotovil, da je računovodske izkaze za leto 2013 in dokumente, na katerih temeljijo računovodski izkazi poslovnega leta 2013, in sestavljeno letno poročilo za leto 2013, ponovno pregledal pooblaščen revizor in dne 20. februarja 2015 ponovno izdal novo mnenje brez pridržkov.

Računsko sodišče je 3. marca 2015 izdalo revizijsko poročilo »Vzpostavitev pogojev za delovanje DUTB, d.d., in poslovanje DUTB, d.d., v letu 2013«, št. 3262-1/2013/191. Ugotovitev računskega sodišča je, da je DUTB v letu 2013 poslovala neučinkovito in negospodarno, o pravilnosti poslovanja v letu 2013 pa ji je računsko sodišče izreklo negativno mnenje. Računsko sodišče je naložilo DUTB, da v roku 90 dni po prejemu revizijskega poročila predloži Računskemu sodišču odzivno poročilo, v katerem mora izkazati izvedene popravljalne ukrepe za sprejem notranjih aktov in vzpostavitev notranjih kontrol, določitev ciljev in meril za presojo uspešnosti izvršnih direktorjev in pogojev za določanje variabilnega dela njihovih prejemkov. Revizijsko poročilo je od 4. marca 2015 dostopno javnosti na uradnem spletišču Računskega sodišča. V objavljenem poročilu so tajni podatki in podatki, ki so določeni kot poslovna skrivnost, zakriti. DUTB je 20. maja 2015 pred potekom zakonskega roka Računskemu sodišču podala svoje odzivno poročilo, v katerem je izkazala, da je sledila vsem popravljivim ukrepom, ki jih je bila dolžna izvesti na zahtevo Računskega sodišča, ter da je izvedla vrsto aktivnosti in odpravila pomanjkljivosti, na katere je opozarjalo Računsko sodišče tekom revizije.

Vlada je 5. marca 2015 sprejela revidirano letno poročilo DUTB za leto 2013, politiko prejemkov DUTB ter se seznanila s poslovnim načrtom DUTB za obdobje 2014–2017 ter načrtom aktivnosti DUTB za leto 2015.

Vlada je na svoji seji 5. marca 2015 v vlogi skupščine DUTB z 31. marcem 2015 odpoklicala Carla-Johana Lindgrena, Arneja Berggrena in mag. Mitjo Mavka z mesta neizvršnih direktorjev. Na njihova mesta je imenovala dr. Imreja Balogha, dr. Marka Simonetija ter Janeza Širovnika z mandatom do 31. decembra 2017.

Upravljanje sredstev

DUTB je 13. aprila podpisala pogodbo o prodaji 2,1 milijona delnic Pivovarne Laško d.d. po ceni 25,56 EUR na delnico.

DUTB je 17. aprila zaključila večji posel prodaje portfelja terjatev do družb ACH, Adria Airways, Elan ter Polzele, kjer je prodala tudi lastniški delež.

Z namenom koncentracije hotelske panoge na enem mestu ter njenega boljšega upravljanja, je DUTB 29. maja prenesla nase in na novoustanovljeno družbo 99,05 % delnic družbe Sava Turizem d.d., ki jih je družba Sava d.d. imela zastavljene za zapadla posojila ter si tako delno poplačala svoje terjatve do

dolžnika Sava d.d.. Na podlagi začasne odredbe, ki jo je izdalo Okrožno sodišče v Ljubljani, je DUTB dne 8. junija vse delnice Sava Turizem d.d. preknjižila nazaj na družbo Sava d.d.. Pravilnost izvedene izvršbe zastavljenih delnic Save Turizma d.d. bo DUTB dokazovala v sodnem postopku.

Organizacija in procesi

V mesecu januarju 2015 je DUTB izvedla migracijo podatkov o posojilnih portfeljih od NLB in NKBM na enoten sistem, ki ga za DUTB upravlja Probanka. Pred tem sta do konca leta 2014 NLB in NKBM na svojih informacijskih sistemih za DUTB izvajali informacijske in računovodske storitve za posojilne portfelje, ki so bili na DUTB preneseni konec leta 2013, kar ni bilo optimalno tako iz vidika stroškovne kot procesne učinkovitosti.

Proces prehoda na enoten informacijski sistem za podporo upravljanju terjatev je bil dokončan v mesecu maju 2015, ko so bili na DUTB-jev sistem pri Probanki migrirani še podatki o posojilnem portfelju, za katerega je v obdobju od oktobra 2014 do maja 2015 informacijske in računovodske storitve za DUTB izvajala Abanka. S preходом na enoten sistem za upravljanje terjatev je DUTB tako izboljšala procesno in stroškovno učinkovitost ter omogočila boljšo analitično podporo.

POSLOVNO POROČILO

Vrednotenje sredstev

VREDNOTENJE SREDSTEV – SPREMEMBE POŠTENE VREDNOSTI

DUTB je v skladu z interno metodologijo vrednotenja, ponovno izvedla oceno poštene vrednosti posojilnega in lastniškega portfelja DUTB na dan 30. junij 2015. Skladno z metodologijo poštena vrednost za večino nepremičnin ob polletju ni bila ponovno ocenjena. Ocenjevanje poštene vrednosti sredstev, ki jih upravlja DUTB, predstavlja ključno presojo pri pripravi računovodskih izkazov. DUTB izkazuje spremembe poštenih vrednosti posojil in drugih terjatev, nepremičnin in lastniških naložb, ki ne kotirajo na organiziranem trgu, skozi izkaz poslovnega izida kot finančne prihodke – krepitve ali kot finančne odhodke – slabitve, odvisno od tega, ali je ocenjena poštena vrednost sredstva večja ali manjša od knjigovodske vrednosti sredstva pred vrednotenjem.

TABELA 4: POŠTENA VREDNOST SREDSTEV

| Vrsta sredstev | Poštena vrednost na | Poštena vrednost na |
|-----------------------|----------------------------|----------------------------|
| v mio EUR | 31. 12. 2014 | 30. 6. 2015 |
| Posojila | 1.406,9 | 1.229,3 |
| Nepremičnine | 54,7 | 62,9 |
| Lastniške naložbe | 57,0 | 61,8 |
| Zapadle obveznice | 2,1 | 2,3 |
| Skupaj | 1520,7 | 1.356,2 |

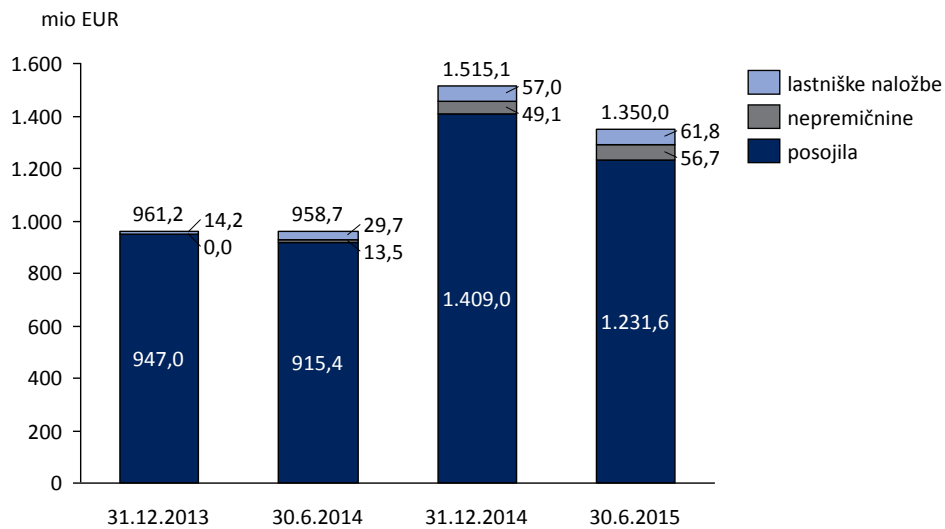
OPOMBA: Pozitivne razlike med ocenjeno pošteno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo pri nepremičninah v lasti DUTB so, upoštevaje MSRP, v računovodskih izkazih pripoznane drugače kot prevrednotenja ostalih sredstev. Medtem, ko se pri ostalih sredstvih pozitivne razlike prikažejo kot prevrednotovalni finančni prihodek, tega pri nepremičninah ni mogoče pripoznati. Tako je vrednost nepremičnin v lasti DUTB v računovodskih izkazih izkazana v znesku 58,4 milijona EUR medtem ko je njihova poštena vrednost ocenjena na 62,9 milijona EUR.

Upravljanje sredstev

DUTB je na dan 30. junija 2015 upravljala s sredstvi v višini 1.350,0 milijona EUR. Upravljana sredstva predstavljajo posojila (terjatve), nepremičnine, lastniške naložbe in obveznice.

Ob polletju 2015 so veliko večino sredstev, 91,2 %, predstavljala posojila (in obveznice, glej opombo pri spodnji sliki) v višini 1.231,6 milijona EUR. Delež posojil se je v strukturi sredstev znižal zaradi unovčitve posojil ali poplačil s prevzemi nepremičnin, lastniškimi naložbami ali drugimi terjatvami. DUTB ima v lasti tudi lastniške naložbe v 30 družbah, od katerih ima v 15 družbah poleg lastniške naložbe tudi terjatve. Obveznici, ki sta bili preneseni na DUTB sta že zapadli in se upravljata na enak način kakor druge terjatve, kjer se prav tako maksimizira skupna vrednost vseh izpostavljenosti do dolžnika (*enterprise value*). Vse pomembnejše v strukturi postajajo nepremičnine, ki jih ima DUTB v neposrednem lastništvu. Vrednost nepremičninskega portfelja v neposredni lasti DUTB je sredi leta 2015 znašala 56,7 milijona EUR.

SLIKA 5: SREDSTVA V UPRAVLJANJU DUTB



OPOMBA: Predstavljeni zneski ne vključujejo danih predujmov za nepremičnine in lastniške naložbe zaradi katerih so vrednosti v bilanci stanja nekoliko višje. Podatek za posojila zajema tudi dve zapadli obveznici, ki ju DUTB upravlja enako in hkrati kot same terjatve oz. posojila.

VSA SREDSTVA SO NAPRODAJ

Vsa sredstva DUTB so naprodaj ves čas in kadar koli DUTB prejme zanje zadovoljivo ponudbo. DUTB izvaja prodaje v konkurenčnih in preglednih postopkih s ciljem maksimizacije vrednosti sredstev. Tako je DUTB v prvem polletju 2015 prodala prve nepremičnine, neprimerno večje pa so bile prodaje terjatev.

Strategije do dolžnikov²

DUTB je ob polletju 2015 zasledovala strategijo prestrukturiranja pri 79 dolžnikih, enako kakor ob koncu leta 2014, medtem ko se strategija unovčevanja izvaja pri 484 dolžnikih oziroma 12 dolžnikih

² Za potrebe vrednotenja portfelja sta strategiji definirani kot sledi:

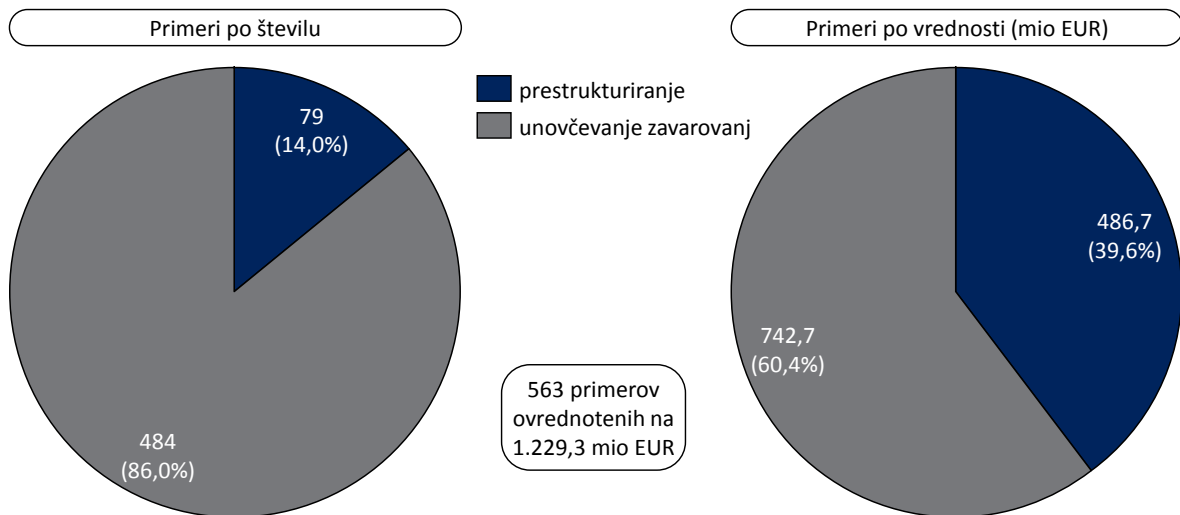
- Primer je beležen s strategijo prestrukturiranja, kjer je ocena uspešnosti prestrukturiranja ocenjena na vsaj 50 %, v vsakem primeru pa je kot rezervna možnost ocenjena tudi vrednost po strategiji unovčevanja zavarovanj.
- Primer je beležen s strategijo unovčevanja zavarovanj, kjer je njegova vrednost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

Ob tem je potrebno poudariti, da lahko DUTB kratkoročno zasleduje strategijo prestrukturiranja tudi pri primerih, ki so za potrebe vrednotenja beleženi s strategijo unovčevanja zavarovanj, če in dokler to ne poslabšuje upniške pozicije DUTB. Posledica tega je, da je DUTB ob polletju 2015 aktivno obravnavala 111 primerov prestrukturiranja (glej stran 3) od katerih pa jih je, zaradi strožjih meril v vrednotenju kot prestrukturiranje upoštevanih 79 (ostali so beleženi kot primeri s strategijo unovčevanja zavarovanj).

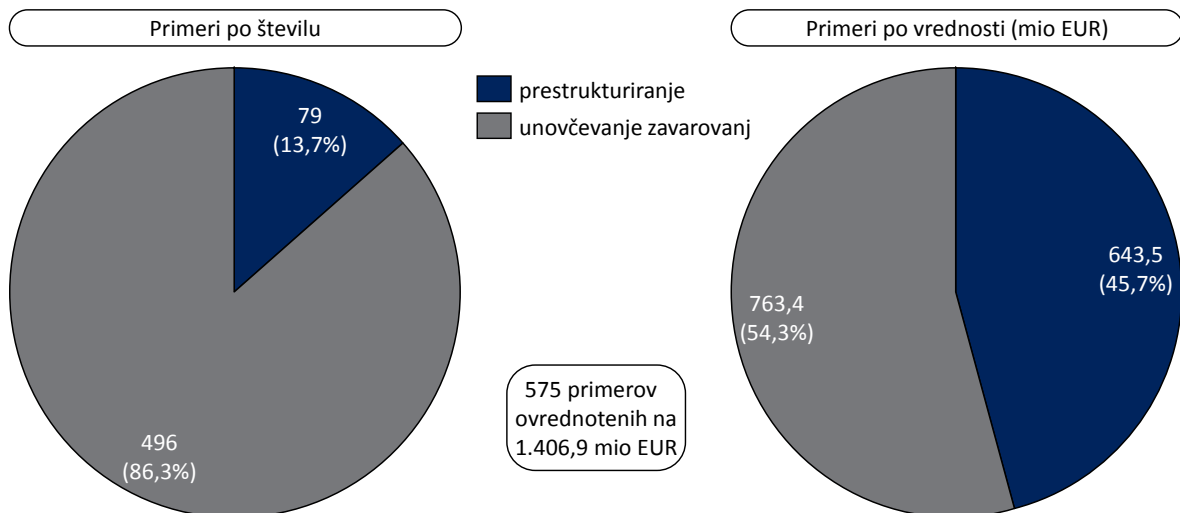
manj kot konec leta 2014. Vrednost portfelja prestrukturiranja se je v prvem polletju 2015 znižala predvsem zaradi unovčitve oziroma prodaje paketa terjatev do štirih dolžnikov.

Na podlagi analize primera DUTB izbere in zasleduje eno izmed naslednjih strategij: prestrukturiranje ali unovčevanje zavarovanj.

SLIKA 6: PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO 30. JUNIJA 2015



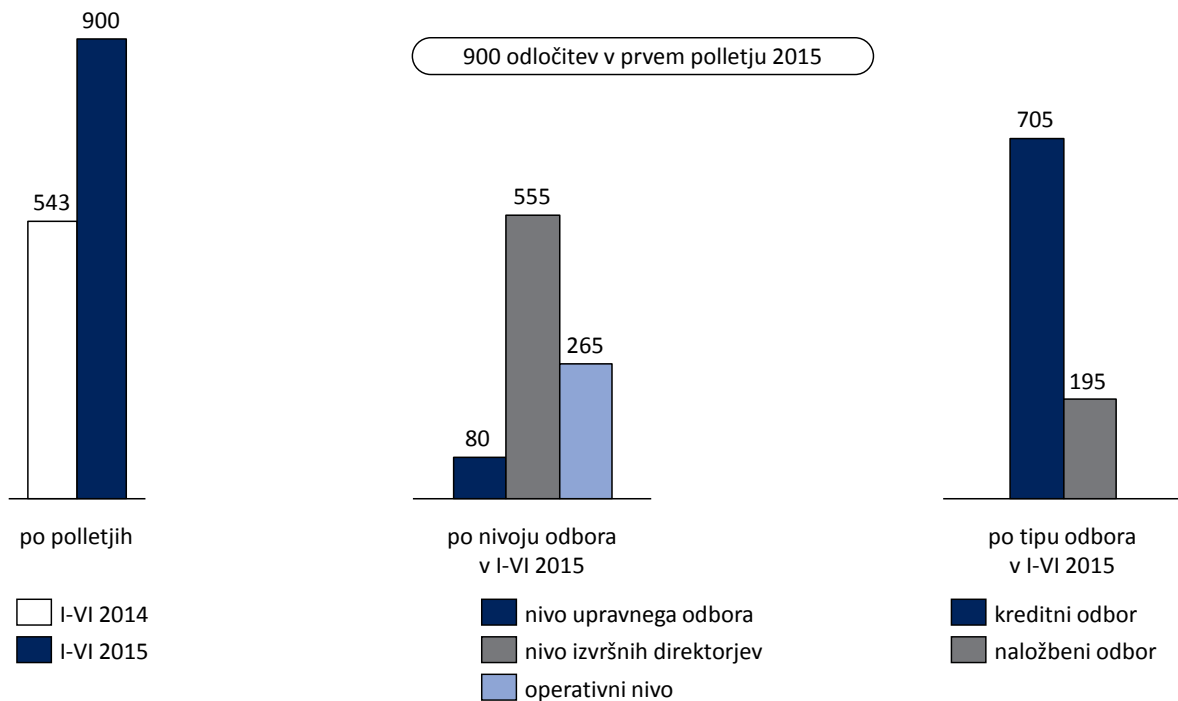
SLIKA 7: PRIMERI GLEDE NA STRATEGIJO 31. DECEMBRA 2014



Kreditne in naložbene odločitve

V prvem polletju so kreditni in naložbeni odbori DUTB na osnovi pripravljenih akcijskih načrtov sprejeli 900 odločitev na operativnem, izvršnem nivoju ter nivoju upravnega odbora.

SLIKA 8: PREGLED SPREJETIH ODLOČITEV



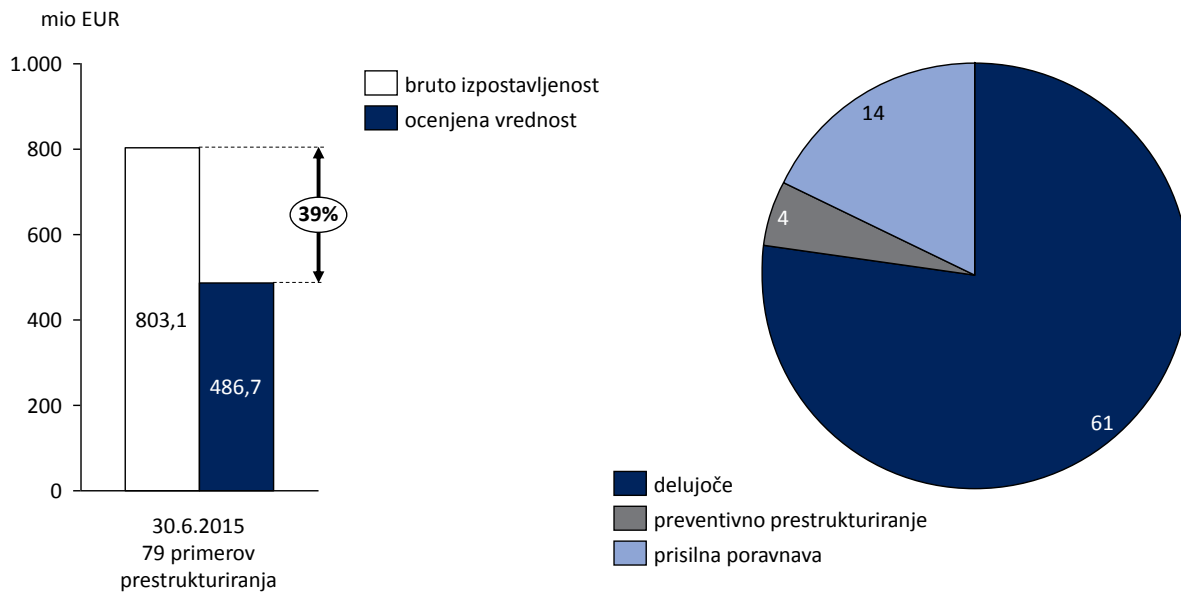
Prestrukturiranje dolžnikov

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

Ob polletju 2015 je DUTB izvajala prestrukturiranje v 79 družbah³, do katerih je imela za 803,1 milijona EUR bruto terjatev. Ocenjena poštena vrednost teh terjatev je znašala 486,7 milijona EUR. Razlika med bruto vrednostjo terjatev in ocenjeno pošteno vrednost v višini 39 % kaže, da je pričakovati od dolžnikov v prestrukturiranju precej višje prilive oziroma poplačilo kakor do dolžnikov, kjer je strategija unovčevanje zavarovanj, saj tam omenjena razlika znaša 80 %.

³ DUTB lahko kratkoročno zasleduje strategijo prestrukturiranja tudi pri primerih, ki so za potrebe vrednotenja beleženi s strategijo unovčevanja zavarovanj, če in dokler to ne poslabšuje upniške pozicije DUTB. Posledica tega je, da je DUTB ob polletju 2015 aktivno obravnavala 111 primerov prestrukturiranja od katerih pa jih je, zaradi strožjih meril, v vrednotenju kot prestrukturiranje upoštevanih 79 (ostali so beleženi kot primeri s strategijo unovčevanja zavarovanj).

SLIKA 9: PRIMERI S STRATEGIJO PRESTRUKTURIRANJA



Po zaključenih prenosih terjatev v letu 2014, so se prej relativno razpršene izpostavljenosti bank do posameznih dolžnikov konsolidirale in koncentrirale na nivoju DUTB. Dodatno je, z namenom krepitve svojega položaja, DUTB v prvem polletju 2015 od drugih finančnih upnikov odkupila terjatve do treh dolžnikov v skupnem znesku 1,7 milijona EUR. Položaj največjega finančnega upnika je od DUTB zahteval še dodatno odgovornost z vidika doseganja maksimalnega poplačila terjatev kot tudi širše družbene odgovornosti. DUTB je posledično prevzela vodilno vlogo v procesih prestrukturiranja nekaterih največjih sistemov v Sloveniji (Cimos, Avtotehna, DZS, Sava). S konstruktivnim sodelovanjem ostalih finančnih upnikov, drugih deležnikov ter vodstev družb, je DUTB zaključila finančno prestrukturiranje v ACH, Cimosu in številnih manjših, a zato nič manj pomembnih primerih.

V primeru Cimos je bila v prvem polletju 2015 potrjena upniška prisilna poravnava, ki je bila začeta na predlog DUTB. V postopku prisilne poravnave je DUTB preko konverzije terjatev vstopila v 47,5 % lastništvo družbe in začela postopek prodaje terjatev in lastniškega deleža, vzporedno s tem pa izvaja intenzivno operativno prestrukturiranje v družbi.

Nad skupino Avtotehna je DUTB inicijala upniško poravnavo in zaradi nekooperativnosti vodstva Avtotehne dosegla, da je sodišče preneslo posle upravljanja na DUTB, kar predstavlja precedenčni primer v Sloveniji. V skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja skupina Avtotehna intenzivno izvaja postopek dezinvestiranja finančnih naložb, t. j. hčerinskih družb holdinga in nepremičnin.

DUTB je v prvem polletju zagotovila dodatna likvidna sredstva za izvedbo prestrukturiranja trem dolžnikom v obliki posojil v skupni višini 3,2 milijona EUR ter dokapitalizirala dve družbi v skupnem znesku 0,3 milijona EUR.

DUTB je v prvem polletju 2015 začela nekatere prodajne postopke in jih tudi uspešno zaključila. Med strokovno (tudi mednarodno) javnostjo je najbolj pozitivno odmeval postopek pakete prodaje

terjatev do skupine ACH, Proteja, Polzele, Elana in Adrie Airways svetovno priznani finančni korporaciji Bank of America Merrill Lynch International Limited. Z vstopom tako kredibilnega in finančno močnega mednarodnega investitorja se je pomembno povečalo zaupanje potencialnih investitorjev v Slovenijo kot državo, ki je odprta za vstop tujega kapitala. Glede na to, da v Sloveniji primanjkuje lastniškega kapitala za investicije za izboljšanje konkurenčnosti in rast podjetij, je ključnega pomena, da se tudi v prihodnje privabi domač in tuj kapital. Zato bo DUTB nadaljevala s strategijo aktivnega finančnega in poslovnega prestrukturiranja, ki bo slovenske družbe naredilo zanimive za dolgoročne kapitalske vloške strateških investitorjev.

Napredek pri prestrukturiranjih je prikazan v spodnji tabeli. V enem letu se je glavno težišče aktivnosti preneslo iz pogajalskega v izvedbeni del, 10 % primerov pa je bilo že zaključenih.

TABELA 5: NAPREDEK PRI PRESTRUKTURIRANJIH

| | Ni začeto | Prenos in analiza | | | Pogajanja | | Izvedba | | | | | Izhodni postopki | | Zaključek |
|----------------------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|--------------------------|---|---|--------------------------------|----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----|------------------|-------------------|-----------|
| | | Začetek | Opravljen prenosni sestanek | Popolnjena dokumentacija | Vrednotenje in strateški akcijski načrt | Podroben akcijski načrt z možnostmi in strategijami | Primarna uskladitev deležnikov | Finančno prestrukturiranje | | Operativno prestrukturiranje | | | Svetovalec izbran | |
| Podpis dogovora | Urejeno financiranje | | | | | | | Oblikovana skupina | Pripravljen operativni načrt | Doseganje prvih rezultatov | | | | |
| Stanje v obravnavi primera | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| Junij 2014 | 22 % | 6 % | 10 % | 3 % | 29 % | 15 % | 11 % | 1 % | 0 % | 2 % | 0 % | 1 % | 0 % | 0 % |
| | 22 % | 19 % | | | 44 % | | 12 % | | 2 % | | | 1 % | | 0 % |
| Januar 2015 | 0 % | 3 % | 9 % | 3 % | 6 % | 28 % | 25 % | 1 % | 3 % | 14 % | 5 % | 1 % | 1 % | 1 % |
| | 0 % | 15 % | | | 34 % | | 26 % | | 22 % | | | 2 % | | 1 % |
| Marec 2015 | 0 % | 1 % | 3 % | 5 % | 23 % | 13 % | 32 % | 5 % | 0 % | 2 % | 4 % | 0 % | 5 % | 6 % |
| | 0 % | 9 % | | | 36 % | | 37 % | | 6 % | | | 5 % | | 6 % |
| Junij 2015 | 0 % | 0 % | 2 % | 4 % | 14 % | 14 % | 40 % | 6 % | 0 % | 3 % | 4 % | 3 % | 3 % | 10 % |
| | 0 % | 6 % | | | 28 % | | 46 % | | 7 % | | | 6 % | | 10 % |

OPOMBA: Napredek pri prestrukturiranju primerov je mesečno ocenjen s stani upravljalcev terjatev. Število primerov v prestrukturiranju oz. unovčevanju zavarovanj lahko niha zaradi sprememb okoliščin v upravljanju primera ali zaradi spremembe strategije, ki jo zasleduje DUTB. Četrletni podatki za leto 2014 niso na voljo, zato so poročane razpoložljive pretekle časovne ocene. Vsota navedenih odstotkov je lahko različna od 100 zaradi zaokroževanja

Upravljanje lastniških naložb

DUTB je prve lastniške naložbe pridobila preko neposrednega prenosa lastniških naložb od bank v okviru ukrepov za zagotavljanje stabilnosti bank, v nadaljevanju pa pridobiva lastniške deleže, ko se v sklopu prestrukturiranja dolžnika izvede konverzija terjatev v lastniško naložbo (*D/E swap*). Ne glede na pojavno obliko terjatve – posojilo ali lastniška naložba – DUTB vedno zasleduje cilj maksimizacije skupne vrednosti (*enterprise value*).

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

Zaradi kapitalske neustreznosti in prezadolženosti podjetij je bila v marsikaterem primeru prestrukturiranja konverzija terjatev v kapital nujen ukrep, s čimer je DUTB kot največji upnik vstopila v lastništvo teh družb. Cilj in strategija DUTB ni dolgoročno lastništvo v teh družbah ampak izboljšanje poslovanja teh družb z namenom maksimiranja ustvarjenega denarnega toka in posledično povečanja vrednosti družb ter prodaja naložbe. Postopki prodaje terjatev in/ali lastniških deležev so javni, transparentni in usmerjeni v iskanje čim večjega števila potencialnih investitorjev.

V okviru upravljanja terjatev je DUTB tako v prvem polletju 2015 s konverzijami dolga v kapital pridobila lastniške deleže v petih družbah (od tega je v eni že predhodno imela lastniški delež), ki so bile predmet prestrukturiranja, kot je prikazano v spodnji tabeli. Poleg tega je DUTB v prvem polletju izvedla tudi dokapitalizacijo z denarnim vložkom v dveh družbah kjer izvaja strategijo prestrukturiranja ter vanju vložila 0,3 milijona EUR. S tem je podprla ukrepe prestrukturiranja teh družb.

TABELA 6: KONVERZIJE DOLGA V KAPITAL IN DOKAPITALIZACIJE Z DENARNIMI VLOŽKI V PRVEM POLLETJU 2015

| Podjetje | Konvertirana bruto vrednost terjatve (v mio EUR) | Dokapitalizacija (v mio EUR) | Pridobljen lastniški delež |
|------------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| Cimos d.d. | 78,3 | | 47,5 % |
| Alpina d.o.o. | 12,0 | | 100,0 % |
| Aha Emmi d.o.o. | 10,0 | | 100,0 % |
| Litostroj Ravne d.o.o. | 2,4 | 0,24 | 23,2 % |
| Argolina d.o.o. | | 0,02 | 0,0 %* |
| Skupaj | 103,2 | 0,26 | |

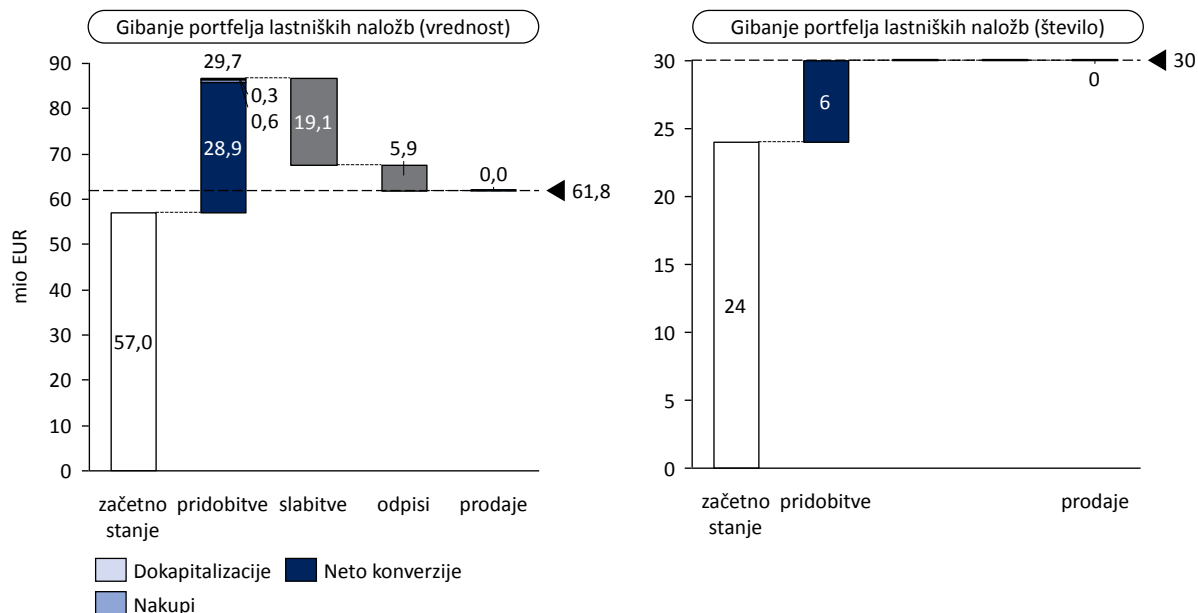
OPOMBA: *Že pred dokapitalizacijo je imela DUTB v družbi 100 % lastniški delež.

Poleg tega je DUTB ustanovila dve namenski družbi, DUP1 in DUP2⁴, tako da je imela DUTB na dan 30. junija 2015 lastniške deleže v 30 družbah. Poštena vrednost lastniških naložb se je v prvi polovici leta

⁴ DUTB je v prvi polovici leta 2015 ustanovila dve namenski družbi, DUP1 in DUP2, z namenom ločenega upravljanja sorodnega segmenta sredstev. Obe družbi sta ob koncu junija imeli med sredstvi zgolj denarna sredstva.

povečala za 4,8 milijona EUR na 61,8 milijona EUR⁵, predvsem zaradi povečanja vrednosti naložbe v delnice Pivovarna Laško, kjer je DUTB v aprilu tudi podpisala prodajno pogodbo, ki do 30. junija še ni bila realizirana.

SLIKA 10: GIBANJE PORTFELJA LASTNIŠKIH NALOŽB DUTB V PRVEM POLLETJU 2015



OPOMBA: Neto konverzije so rezultat bruto konverzij v znesku 103,2 milijona EUR in predhodnih slabitev terjatev pred konverzijo v znesku 74,3 milijona EUR.

Knjigovodska vrednost lastniških naložb v bilanci stanja v skupnem znesku 64,5 milijona EUR dodatno vključuje še 2,7 milijona EUR danih predujmov za pridobitve lastniških deležev.

V prvi polovici leta 2015 se je na strani upravljanja lastniških naložb DUTB osredotočila na izboljšanje poslovanja družb v katerih je pridobila lastniških delež s konverzijo terjatev, na drugi strani pa je bil za dve od družb, kjer ima DUTB lastniški delež (Aero d.d. in NFD Holding d.d.) začel stečajni postopek⁶. Na dan 30. junij je tako DUTB večinska lastnica v 12 družbah, pomemben lastnik z več kot 20% lastniškim deležem v šestih družbah in manjšinski lastnik v 12 družbah. V družbah v večinski lasti je DUTB, med drugim, pregledala, popravila in prilagodila statute družb ter uskladila obstoječe pogodbe vodstev z zahtevami t. i. Lahovnikovega zakona.

Poleg tega je v prvem polletju 2015 DUTB vodila ali aktivno sodelovala v uradnih prodajnih postopkih za družbe Pivovarna Laško d.d., Cinkarna d.d., Litostroj jeklo d.o.o., Adria Airways d.d. ter za štiri manjšinske deleže v elektrodistribucijskih podjetjih.

⁵ Knjigovodska vrednost lastniških naložb v bilanci stanja v skupnem znesku 64,5 milijona EUR dodatno vključuje še 2,7 milijona EUR danih predujmov za pridobitve lastniških deležev.

⁶ Dokler je stečajni postopek v teku, DUTB družbo še beleži kot svojo lastniško naložbo.

TABELA 7: LASTNIŠKI PORTFELJ DUTB NA DAN 30. 6. 2015

| Podjetje | Lastništvo DUTB | Podjetje | Lastništvo DUTB |
|-------------------------------|-----------------|-------------------------------|-----------------|
| LIV kolesa d.o.o. | 100,0% | Pivovarna Laško d.d. | 23,9% |
| Argolina d.o.o. | 100,0% | Thermana d.d. | 21,2% |
| Aha Emmi d.o.o. | 100,0% | Menina d.d. | 20,3% |
| Alpina d.o.o. | 100,0% | Adria Airways d.d. | 19,6% |
| DUP1 d.d. | 100,0% | Hit d.d. (prednostne delnice) | 19,1% |
| DUP2 d.d. | 100,0% | NFD holding d.d. – v stečaju | 10,0% |
| MLM d.d. | 99,6% | Certa d.d. | 8,8% |
| ŠC Pohorje d.o.o. – v stečaju | 97,3% | Merkur d.d. – v stečaju | 8,7% |
| Litostroj Ravne d.o.o. | 88,7% | Istrabenz holding d.d. | 5,0% |
| Aero d.d. – v stečaju | 62,6% | Gorenjska banka d.d. | 4,4% |
| Merkur nepremičnine d.d. | 62,5% | Elektro Gorenjska d.d. | 1,2% |
| Litostroj jeklo | 51,5% | Elektro Primorska d.d. | 0,4% |
| Cimos d.d. | 47,5% | Elektro Ljubljana d.d. | 0,2% |
| Polzela d.d. | 37,7% | Elektro Celje d.d. | 0,1% |
| Nigrad d.d. | 24,9% | Perutnina Ptuj d.d. | 0,0% |

OPOMBA: Lastniška deleža DUTB v podjetjih Elektro Celje d.d. in Perutnina Ptuj d.d. znašata 0,06 % in 0,04 %.

Prodaja lastniškega deleža v Pivovarni Laško

Kompleksni proces prodaje deleža v Pivovarni Laško je bil uspešno zaključen 13. Aprila 2015 s podpisom SPA z družbo Heineken.

DUTB d.d. je, skupaj z drugimi večjimi lastniki družbe Pivovarne Laško d.d., uspešno oblikovala konzorcij prodajalcev, ki je pred podpisom prodajne pogodbe s Heinekenom obsegal 51 % kapitala družbe. Oblikovanje konzorcija je bistveno poenostavilo transakcijo za potencialne kupce, ki so v družbi želeli pridobiti kontrolni delež. Prvotno je uprava družbe vodila proces dokapitalizacije, ki bi kupcu prinesel približno 33 % delež, nato pa bi le-ta moral dati prevzemno ponudbo in vzeti v obzir tveganje, da bo dosegel željeni kontrolni delež in se izognil manjšinskemu lastništvu. Vključitev konzorcija lastnikov v proces dokapitalizacije, ki se je nato pretvoril v prodajni proces, je to tveganje odstranila, saj je bil potencialnemu kupcu zagotovljen več kot 50 % delež že v prvem koraku. Aktivna vključitev DUTB (in drugih lastnikov) v proces dokapitalizacije je tako pozitivno vplivala na prodajno ceno družbe, saj so bili potencialni kupci poleg prevzemne premije pripravljeni plačati tudi višjo ceno za manj tvegano strukturo transakcije. DUTB je tako po prevzemu deleža po tržni oz. borzni ceni iz leta 2013 uspela doseči povečanje vrednosti za 46,1 milijona EUR oziroma 620-odstotkov.

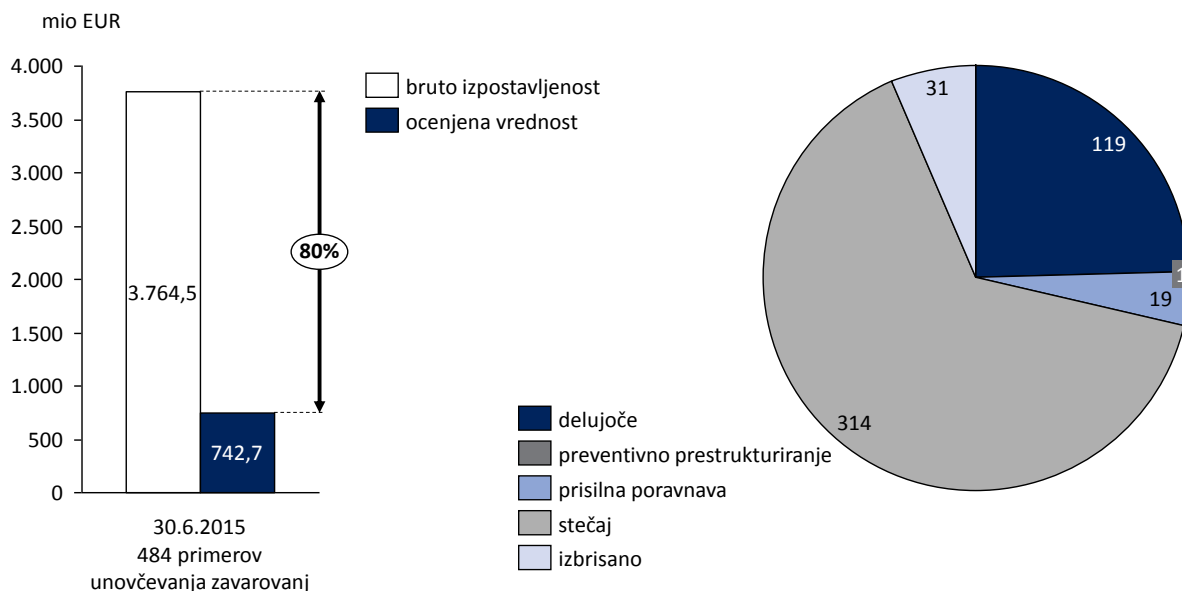
Kljub spomladi podpisani prodaji je delež Pivovarne Laško še vedno v lasti DUTB, saj postopki odobritve koncentracije na nacionalni in evropski ravni še niso zaključeni.

Upravljanje posojil s strategijo unovčevanja zavarovanj

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

DUTB je sredi leta 2015 strategijo unovčevanja zavarovanj izvajala pri 484 dolžnikih, do katerih je imela bruto terjatve v višini 3.764,5 milijona EUR, ocena poštene vrednosti pa je znašala 742,7 milijona EUR. V primerjavi z dolžniki v prestrukturiranju imajo te družbe znatno manjši potencial poplačila, saj je znašala ocena poštene vrednosti le slabih 20 % bruto vrednosti terjatev, medtem ko je ta pri dolžnikih v prestrukturiranju znašala več kot 60 % bruto vrednosti terjatev.

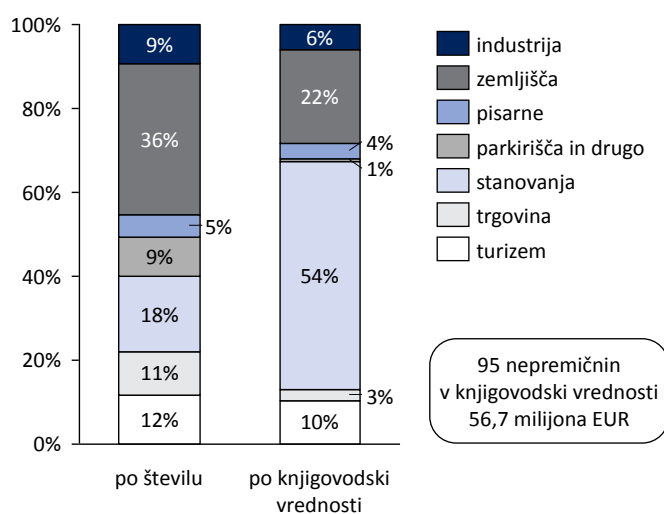
SLIKA 11: PRIMERI S STRATEGIJO UNOVČEVANJA ZAVAROVANJ



Upravljanje nepremičnin

Konec prvega polletja 2015 je imela DUTB v lastništvu na zalogi 90 nepremičnin katerih ocena poštene vrednosti je znašala 62,9 milijona EUR, knjigovodska vrednost pa 56,7 milijona EUR^{7,8}. Največjo vrednost nepremičnin na zalogi predstavljajo stanovanja, med katerimi so nekatera potrebna pred pričetkom prodaje obnove ali dokončanja. DUTB za vse nepremičnine v svojem lastništvu skrbi v skladu z načelom dobrega gospodarja, prevzeti objekti so ustrezno zavarovani, na poškodovanih objektih se opravljajo sanacijska dela z namenom preprečitve nastanka dodatne škode. Podaljšanih je bilo več obstoječih najemnih pogodb ter sklenjene nove. Imenovanih je bilo tudi nekaj novih upravnikov nepremičnin.

SLIKA 12: PORTFELJ DUTB PO TIPU NEPREMIČNIN NA DAN 30. 6. 2015



OPOMBA: Knjigovodska vrednost nepremičnin v bilanci stanja v skupnem znesku 58,4 milijona EUR dodatno vključuje še 1,7 milijona EUR danih predujmov za pridobitve nepremičnin.

V prvem polletju 2015 je DUTB s konverzijo terjatev prevzela v lastništvo 19 novih nepremičnin v skupni vrednosti 8,7 milijona EUR. Največje nove nepremičnine v lastništvu DUTB so Dom starejših občanov in varovana stanovanja Vrtojba, Stara šola Vojnik ter Stanovanjsko naselje Tabor.

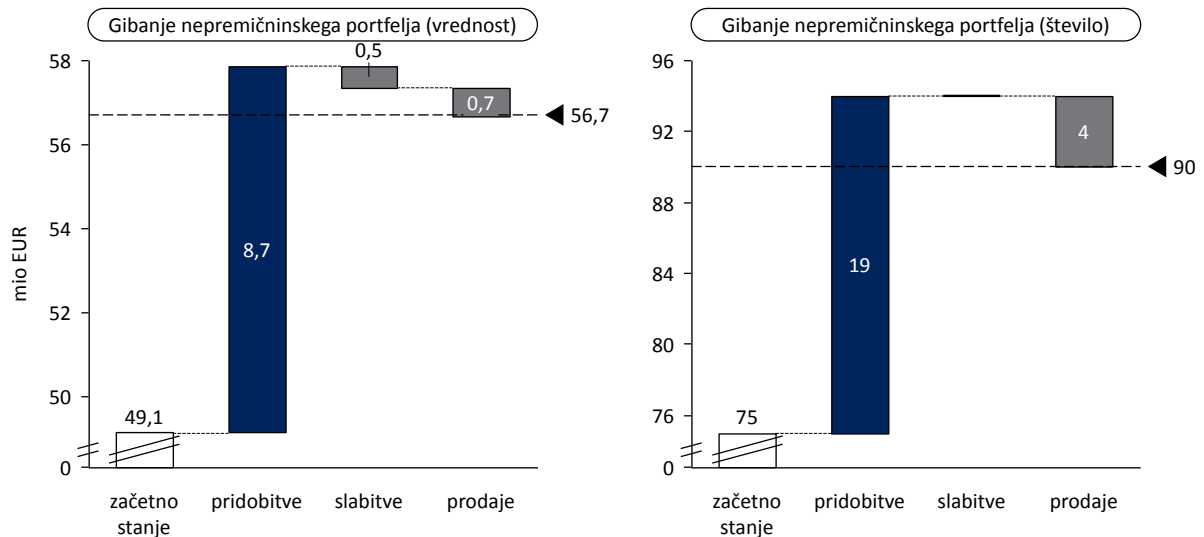
V prvem polletju so bile prodane štiri nepremičnine v skupni vrednosti 0,7 milijona EUR, največja prodana nepremičnina je bila Poslovna stavba Mokronog. Potekale so tudi intenzivne priprave za prodajo večjih stanovanjskih kompleksov, predvsem kompleks Nokutrno v Kopru ter Celovski dvori v Ljubljani.

⁷ Knjigovodska vrednost nepremičnin v bilanci stanja v skupnem znesku 58,4 milijona EUR dodatno vključuje še 1,7 milijona EUR danih predujmov za pridobitve nepremičnin.

⁸ Skladno z mednarodnimi računovodskimi standardi se nepremičnine v lasti DUTB izkazane kot zaloga nepremičnin katerih knjigovodska vrednost je enaka pošteni vrednosti nepremičnin v primerih, če je ta nižja ali enaka kot nabavna vrednost nepremičnine, sicer pa po nabavni vrednosti (če je poštena vrednost nepremičnine višja od nabavne vrednosti).

DUTB je za posredovanje pri prodaji nepremičnin v mesecu marcu 2015 2015 podpisala pogodbo o posredovanju pri prodaji z nepremičninskima agencijama Stoja in ABC prodaja, ki sta bila kot najugodnejša ponudnika izbrana na javnem razpisu.

SLIKA 13: GIBANJE NEPREMIČNINSKEGA PORTFELJA DUTB V PRVEM POLLETJU 2015

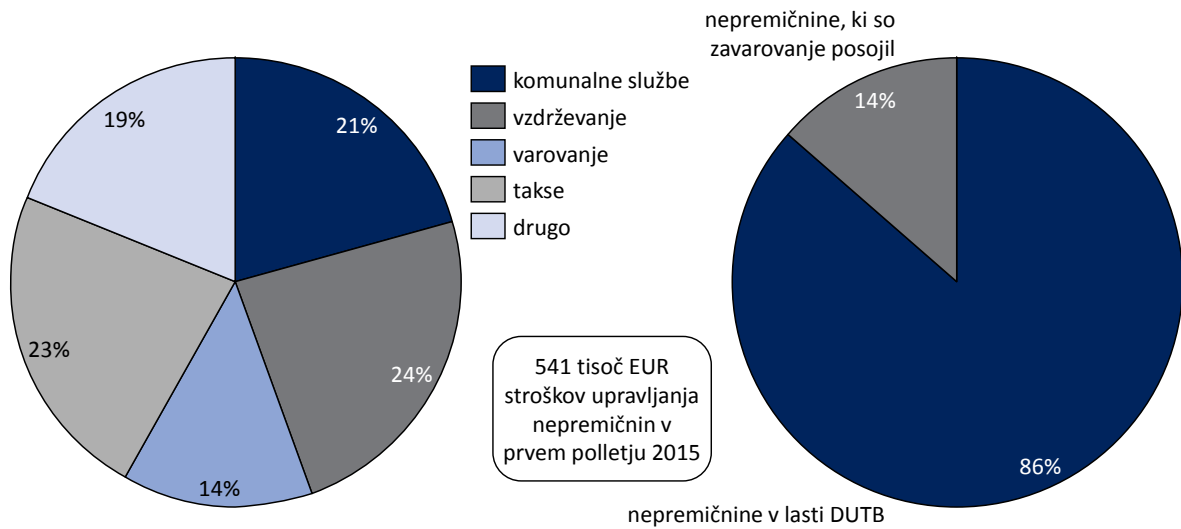


OPOMBA: Knjigovodska vrednost nepremičnin v bilanci stanja v skupnem znesku 58,4 milijona EUR dodatno vključuje še 1,7 milijona EUR danih predujmov.

Upravljanje nepremičnin

Po prevzemu nepremičnine v neposredno lastništvo DUTB poskrbi, da se vrednost prevzete nepremičnine maksimira ter se prepreči njeno propadanje in izguba vrednosti. V nekaterih primerih je treba nepremičninske projekte dokončati, v dokončanih pa mnogokrat poskrbeti za odpravo napak pri gradnji, čiščenje in odvoz odpadkov, zavarovanje in varovanje objektov ter pridobitev energetskih izkaznic. Prevzete nepremičnine je treba tudi vzdrževati in poskrbeti za druge aktivnosti, povezane z upravljanjem teh nepremičnin s ciljem priprave na njihovo prodajo.

SLIKA 14: STROŠKI, POVEZANI Z NEPREMIČNINAMI



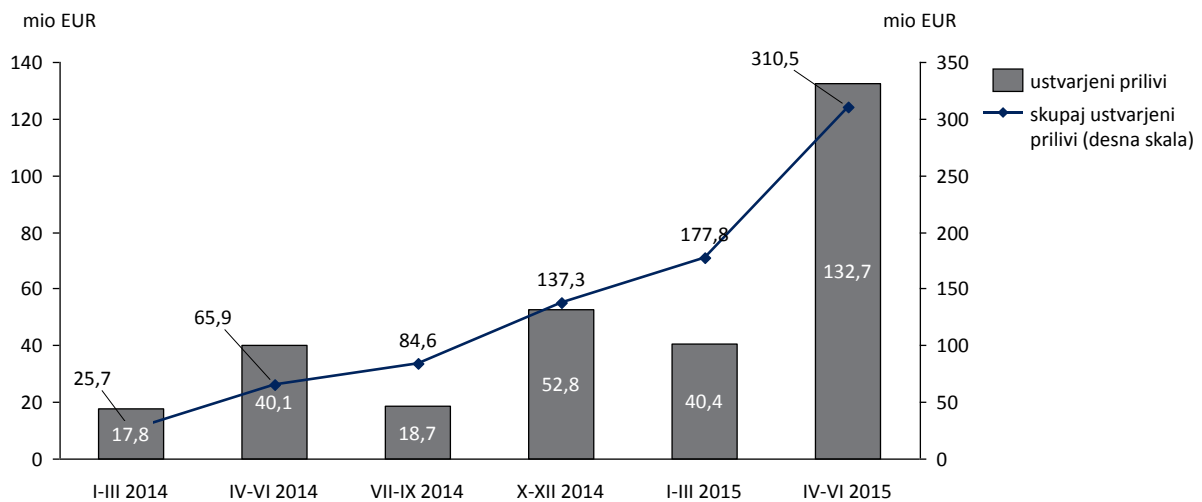
DUTB je imela v prvem polletju 2015 0,5 milijona EUR stroškov z upravljanjem večinoma lastnih nepremičnin, nekaj stroškov pa tudi z nepremičninami v zavarovanju. Skoraj četrtino so predstavljali stroški vzdrževanja, nekaj manj pa plačila nadomestil za uporabo stavbnih zemljišč ter stroški komunalnih storitev.

Finančni pregled prvega polletja 2015

Ustvarjena denarna sredstva

DUTB je v prvem polletju 2015 ustvarila 173,2 milijona EUR prilivov iz naslova upravljanja prevzetih sredstev, kar predstavlja 10,8 % vrednosti prevzetih sredstev. DUTB je tako že preseгла zakonski cilj, da mora vsako leto odprodati vsaj 10 % prevzetih sredstev. Skoraj vsi prilivi (99,3 %) so izvirali iz upravljanja posojilnega portfelja, preostanek pa iz najemnin in prodaj nepremičninskega portfelja.

SLIKA 15: USTVARJENI PRILIVI PO ČETRTLETJIH



OPOMBA: Skupaj ustvarjeni prilivi vključujejo 8,0 milijona EUR prilivov iz decembra 2013.

Izkaz poslovnega izida ter vseobsegajoči donos

TABELA 8: POVZETEK IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA IN VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

| v mio EUR | I-VI 2015 | I-VI 2014 |
|--|--------------|-------------|
| Rezultat iz poslovanja | -6,5 | -7,4 |
| Prihodki od prodaje | 1,3 | 0,0 |
| Stroški poslovanja | -6,6 | -6,5 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki nepremičnin v lasti DUTB | -1,2 | -0,9 |
| Rezultat iz financiranja | -36,1 | 6,9 |
| Finančni prihodki | 47,1 | 35,1 |
| Finančni odhodki | -83,3 | -28,2 |
| Rezultat iz drugih kategorij | 0,0 | 0,0 |
| Drugi prihodki | 0,0 | 0,0 |
| Drugi odhodki | 0,0 | 0,0 |
| Rezultat pred obdavčitvijo | -42,6 | -0,5 |
| Odhodek za davek | 0,0 | 0,0 |
| Čisti dobiček / izguba | -42,6 | -0,5 |
| Izgube ob začetnem pripoznanju sredstev in spremembe vrednosti sredstev, razpoložljivih za prodajo | 2,1 | 13,9 |
| Skupni vseobsegajoči donos | -40,5 | 13,4 |

Rezultat iz poslovanja in stroški poslovanja

Ob poslovnih prihodkih (ki so, glede na naravo delovanja DUTB, pričakovano majhni) v znesku 1,3 milijona EUR so na rezultat iz poslovanja v največji meri vplivali stroški poslovanja, ki so bili v višini 6,6 milijona EUR skoraj na enaki ravni kot v prvem polletju preteklega leta. Slabo polovico prevrednotovalnih poslovnih odhodkov so predstavljali učinki prevrednotenih pridobljenih nepremičnin ter obstoječe zaloge nepremičnin, dobro polovico pa so predstavljali odhodki prodanih zalog (odprava knjigovodske vrednosti prodanih nepremičnin).

Kljub skupni primerljivosti s predhodnim obdobjem pa se je sama struktura stroškov poslovanja v prvem polletju 2015 občutno spremenila. Stroški dela v višini 2,6 milijona EUR oziroma skoraj 40 % stroškov poslovanja so se povečali glede na prvo polletje 2014, saj je takrat DUTB šele zaposlovala večino svojega kadra in imela temu primerno nižje stroške dela. Na drugi strani so se občutno, za več kot četrtno, znižali stroški storitev, ki so v prvi polovici leta 2015 v znesku 3,5 milijona EUR predstavljali dobro polovico stroškov poslovanja. Znotraj stroškov storitev so se, v primerjavi s predhodnim obdobjem, stroški svetovalnih in intelektualnih storitev več kot prepolovili, drugi stroški storitev pa so se znižali za skoraj 30 % predvsem zaradi stroškov postavitve organizacije DUTB v začetku leta 2014 ter storitev upravljanja sredstev, ki sta jih za DUTB v prvi polovici leta 2014 opravljali NLB in NKBM. Na drugi strani so se stroški upravljanja nepremičnin ter stroški zaledne pisarne in računovodskih storitev povečali – prvi zaradi aktivnih prevzemov nepremičnin iz upravljanja posojilnega portfelja v lastništvo

DUTB in drugi zaradi prevzema posojilnih portfeljev od Abanke, Banke Celje, Probanke in Factor banke in s tem povezanimi dodatnimi stroški vodenja teh portfeljev ter migracije posojilnih portfeljev iz sistemov NLB, NKBM in Abanke na enoten sistem, ki ga za DUTB vodi Probanka.

Povečanje stroškov povezanih z unovčevanjem premoženja je posledica povečane aktivnosti na področju izvajanja te strategije.

TABELA 9: STROŠKI POSLOVANJA

| v tisoč EUR | I-VI 2015 | I-VI 2014 | Indeks 2015/2014 |
|---|----------------|----------------|------------------|
| Stroški materiala | 26,4 | 19,1 | 138 |
| Stroški storitev | 3.548,5 | 4.822,5 | 74 |
| Stroški upravljanja nepremičnin | 421,5 | 166,8 | 253 |
| Stroški zaledne pisarne in računovodskih storitev | 992,3 | 552,3 | 180 |
| Stroški svetovalnih in intelektualnih storitev | 1.051,7 | 2.573,8 | 41 |
| Drugi stroški storitev | 1.083,0 | 1.529,6 | 71 |
| Stroški dela | 2.611,6 | 1.607,6 | 162 |
| Amortizacija | 38,6 | 11,0 | 351 |
| Drugi stroški poslovanja | 390,9 | 61,2 | 638 |
| Stroški, povezani z unovčevanjem premoženja | 360,7 | 1,0 | 36.727 |
| Drugi stroški | 30,2 | 60,3 | 50 |
| Skupaj stroški poslovanja | 6.616,0 | 6.521,5 | 101 |

Finančni prihodki in odhodki

DUTB je v prvem polletju 2015 beležila izgubo iz financiranja v višini 36,1 milijona EUR. Finančni prihodki niso bili dovolj visoki za pokrivanje finančnih odhodkov, kar je pripomoglo k negativnemu rezultatu iz poslovanja DUTB.

Finančni prihodki

Največji del finančnih prihodkov izvira iz upravljanja posojilnega portfelja, ki je tudi najpomembnejša postavka med sredstvi DUTB. Obrestni prihodki od posojil v višini 17,0 milijona EUR⁹ so predstavljali skoraj 80 % obrestnih prihodkov, medtem ko so obrestni prihodki od obveznic RS v prvem polletju 2015 znašali 4,0 milijona EUR.

Med drugimi finančnimi prihodki je DUTB pripoznala 7,9 milijona EUR finančnih prihodkov zaradi prevrednotenja posojil na ocenjeno pošteno vrednost ter ustvarila 8,0 milijona EUR finančnih prihodkov iz naslova odprave diskonta od posojil. Prihodke od odprave diskonta pri posojilih sestavlja 12,7 milijona EUR prihodkov od odprave predhodno oblikovanih krepitev, 44,5 milijona EUR odhodkov

⁹ V skladu z interno računovodsko usmeritvijo DUTB pripozna obrestne prihodke v izkazu poslovnega izida šele na osnovi prejetih prilivov.

od odprave predhodno oblikovanih slabitev ter 39,8 milijona EUR prihodkov od odprave diskontov (kapitalski dobički), kjer največji del izhaja iz paketne prodaje posojil (glej stran 13).

Znatni učinki tečajnih razlik, tako na strani finančnih prihodkov kot odhodkov, so v največji meri posledica sprememb tečaja švicarskega franka v prvem polletju 2015.

TABELA 10: FINANČNI PRIHODKI

| v mio EUR | I-VI 2015 | I-VI 2014 |
|--|-------------|-------------|
| Obrestni prihodki | 21,3 | 16,8 |
| Posojila | 17,0 | 11,8 |
| Obveznice RS | 4,0 | 4,9 |
| Depoziti in drugo | 0,3 | 0,1 |
| Drugi finančni prihodki | 25,8 | 18,3 |
| Prevrednotovalni prihodki iz posojil | 7,9 | 8,3 |
| Prihodki iz odprave diskonta pri posojilih | 8,0 | 7,3 |
| Tečajne razlike | 9,6 | 2,7 |
| Dividende | 0,0 | 0,0 |
| Drugo | 0,3 | 0,0 |
| Finančni prihodki | 47,1 | 35,1 |

DUTB je svoja prosta denarna sredstva upravljala v skladu z likvidnostno politiko, ki jo je potrdil upravni odbor. Iz naslova upravljanja s prostimi denarnimi sredstvi je DUTB v prvem polletju ustvarila 0,3 milijona EUR obrestnih prihodkov.

Finančni odhodki

Med finančnimi odhodki so stroški obresti iz naslova izdanih obveznic znašali 24,8 milijona EUR, strošek za izdano poročilo Republike Slovenije pa 9,7 milijona EUR. Kljub večjemu obsegu dolga DUTB kot v primerljivem obdobju preteklega leta je bilo povečanje obrestnih odhodkov nižje zaradi nižjih obrestnih mere na zadnji dve izdani obveznici.

Skoraj celotni znesek slabitev lastniških naložb v višini 23,6 milijona EUR in odpisov lastniških naložb v višini 5,9 milijona EUR se nanaša na učinke prevrednotenja lastniških naložb na pošteno vrednost po izvedeni konverzijah terjatev v lastniške naložbe (debt to equity swaps)¹⁰.

Odpisi pri posojilih, ki so v prvem polletju znašali 11,5 milijona EUR, se v večjem delu nanašajo na odpise ob zaključku insolvenčnih postopkov.

¹⁰ Glede na priporočila Banke Slovenije DUTB ob konverziji svojih terjatev v lastniške naložbe slednje pripozna po neto knjigovodski vrednosti konvertirane terjatve in nato izvede vrednotenje lastniške naložbe na pošteno vrednost, morebitno negativno razliko med pošteno vrednostjo ter konvertirano vrednostjo lastniške naložbe pa pripozna kot slabitev naložbe.

TABELA 11: FINANČNI ODHODKI

| v mio EUR | I-VI 2015 | I-VI 2014 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Odhodki od izdanih obveznic | -34,5 | -26,6 |
| Obrestni odhodki | -24,8 | -20,3 |
| Provizije za državno garancijo | -9,7 | -6,3 |
| Odhodki iz upravljanja sredstev | -48,7 | -1,7 |
| Slabitev lastniških naložb | -23,6 | -0,0 |
| Odpisi lastniških deležev | -5,9 | 0,0 |
| Odpisi pri posojilih | -11,5 | -0,5 |
| Tečajne razlike | -7,7 | -1,2 |
| Drugo | -0,0 | -0,0 |
| Finančni odhodki | -83,3 | -28,2 |

Čisti poslovni izid in vseobsegajoči donos

DUTB je prvo polletje 2015 zaključila z neto izgubo 42,6 milijona EUR. Zaradi povečanja poštene vrednosti delnic Pivovarne Laško se je vseobsegajoča izguba v obdobju zmanjšala na 40,5 milijona EUR.

Bilanca stanja

TABELA 12: POVZETEK BALANCE STANJA

| v mio EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Sredstva | 1.735,2 | 1.755,5 |
| Posojila | 1.229,9 | 1.406,9 |
| Nepremičnine | 58,4 | 49,1 |
| Lastniške naložbe | 64,5 | 57,0 |
| Zapadle obveznice | 2,3 | 2,1 |
| Denar in ustrezniki | 205,9 | 63,4 |
| Obveznice RS | 165,4 | 171,8 |
| Drugo | 8,9 | 5,2 |
| Obveznosti | 1.600,6 | 1.580,4 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 1.583,0 | 1.558,0 |
| Drugo | 17,6 | 22,4 |
| Kapital | 134,6 | 175,0 |

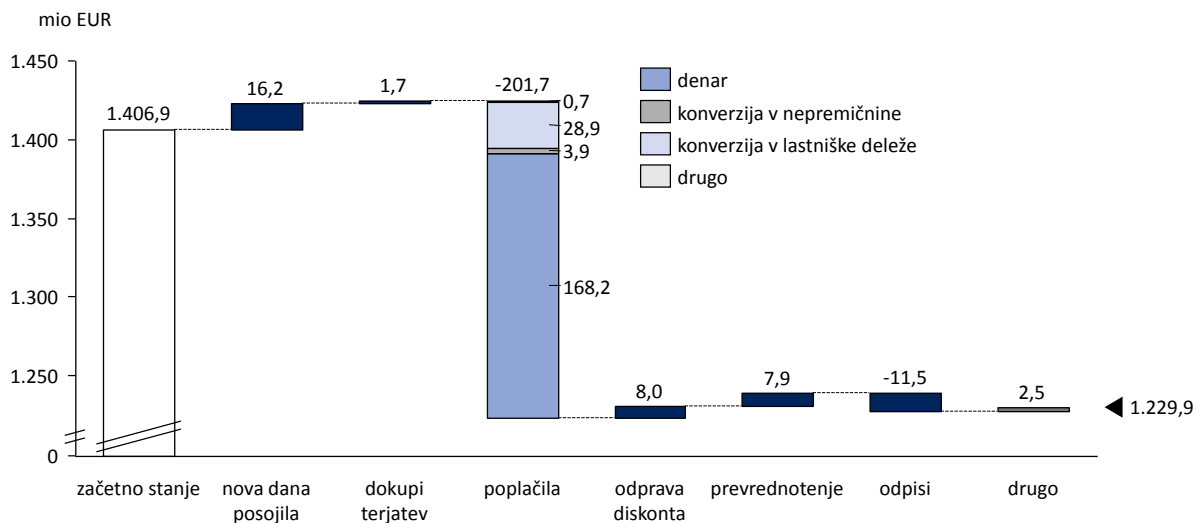
V prvih šestih mesecih leta 2015 so se skupna sredstva DUTB zmanjšala za 1 %, na 1.735,2 milijona EUR. Medtem ko so vplivi na znižanje posojilnega portfelja predstavljeni v nadaljevanju sta se portfelja nepremičnin in lastniških naložb povečala zaradi prevzemov v lastništvo na eni ter višje tržne vrednosti

delnic Pivovarne Laško na drugi strani¹¹. Denarna sredstva so se v grobem spremenila za razliko med ustvarjenimi prilivi ter poslovnimi in finančnimi izdatki.

Posojila

Posojila predstavljajo največji del sredstev DUTB. Posojila se merijo in izkazujejo po pošteni vrednosti, omejeni na bruto izpostavljenost, tako ob začetnem pripoznanju, ob prenosih, kakor tudi kasneje na obračunske datume.

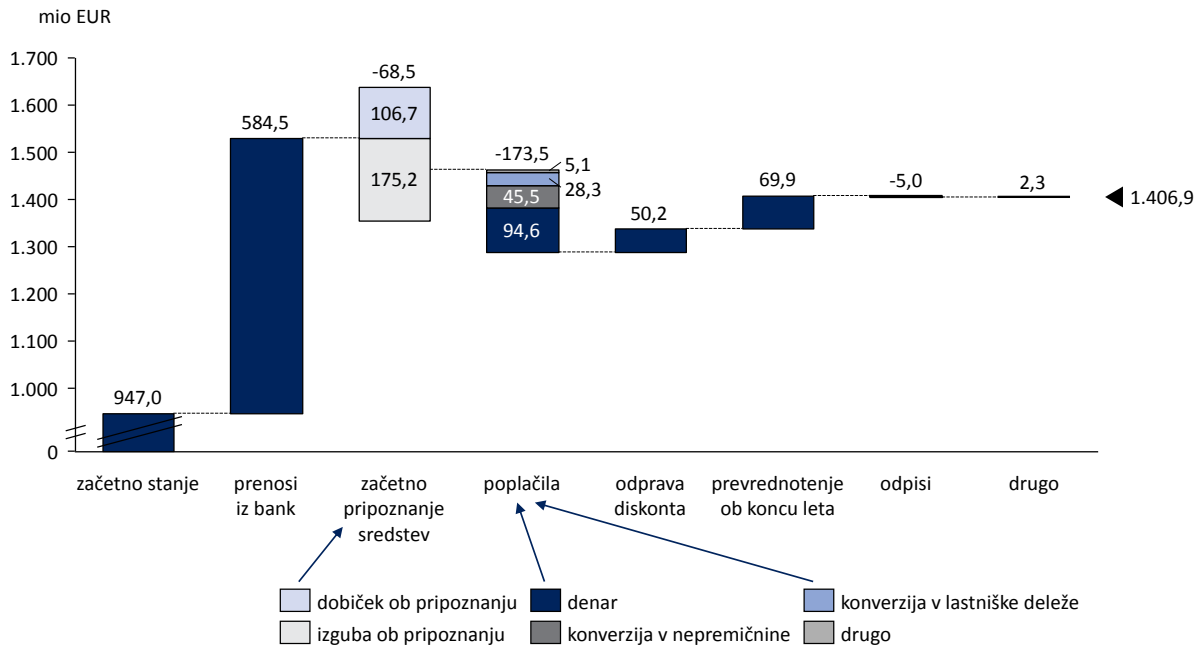
SLIKA 16: GIBANJA POSOJIL V PRVEM POLLETJU 2015



OPOMBA: Na sliki je prikazana neto vrednost denarnih poplačil, že zmanjšanih za obrestne prihodke v obdobju. Dejanski denarni prilivi so znašali 185,2 milijona EUR, obrestni prihodki pa 17,0 milijona EUR.

¹¹ Kljub podpisani prodaji so delnice še vedno beležene in knjižene v bilancah DUTB dokler se postopki odobritve koncentracije na nacionalni in evropski ravni ne zaključijo.

SLIKA 17: GIBANJA POSOJIL V LETU 2014



OPOMBA: Na sliki je prikazana neto vrednost denarnih poplačil, že zmanjšanih za obrestne prihodke v obdobju. Dejanski denarni prilivi so znašali 125,9 milijona EUR, obrestni prihodki pa 31,3 milijona EUR.

Izhajajoč iz začetnega stanja 1.406,9 milijona EUR, nova dana posojila za financiranje prestrukturiranja kot tudi posojilo družbi DUP1 d.d., ki je bilo do 30. junija v veliki meri že vrnjeno (in všteto med poplačili), povečujejo vrednost posojil. Manjši dokupi terjatev so stanje posojil dodatno povečali, medtem ko so poplačila skupno znašala 218,8 milijona EUR, od tega jih je bilo največ v denarju¹². Prihodki od odprave diskontov so znašali 8,0 milijona EUR, prevrednotenje na poštno vrednost pa je povečalo vrednost posojil za 7,9 milijona EUR, kar je precej manj od 69,9 milijona EUR v celotnem letu 2014. Po odpisih terjatev (11,5 milijona EUR) ter drugih povečanjih za 2,5 milijona EUR je vrednost posojilnega portfelja ob polletju 2015 znašala 1.229,9 milijona EUR.

Obveznosti do virov sredstev

Na strani obveznosti do virov sredstev povečanje postavke dolžniški vrednostni papirji vključuje natečene obresti za obveznice, katerih kuponi zapadejo v decembru, znižanje kapitala pa je neposredna posledica vseobsegajoče izgube v višini 40,5 milijona EUR.

¹² Od tega je DUTB v prvem polletju prejela 17,0 milijona EUR denarja ter na tej osnovi pripoznala obrestne prihodke v enaki višini.

Upravljanje s tveganji

Sistem upravljanja s tveganji

DUTB je pri svojem delovanju izpostavljena številnim tveganjem, ki lahko negativno vplivajo na finančno in operativno učinkovitost DUTB ter posledično negativno vplivajo na vrednost kapitala. S pomočjo učinkovitega sistema upravljanja s tveganji lahko DUTB identificira, izmeri ter spremlja in nadzira zaznana tveganja. To omogoča DUTB znižanje in omejitev vpliva tveganj s ciljem izpolnitve svojih strateških ciljev.

V prvem polletju leta 2015 je bil narejen precejšen napredek na področju upravljanja s tveganji. Upravni odbor je sprejel Politiko upravljanja tveganj kot osnovo za načrtno, sistematično in organizirano upravljanje tveganj. Z delom je pričel Odbor za upravljanje tveganj in skladnosti, ki je posvetovalno telo na izvršilnem nivoju za predloge s področja upravljanja tveganj ter skladnosti. Dopolnjen je bil katalog tveganj ter sprejet generalni okvir za delovanje v primerih zaznanih tveganj oz. škodnih dogodkov, tako dejanskih kakor tudi potencialnih.

Spodaj so predstavljena najpomembnejša zaznana tveganja, ki jih DUTB kategorizira kot strateška tveganja, tveganja ugleda, operativna, finančna in tržna tveganja.

Strateška tveganja

Tveganje neuspešne implementacije optimalne strategije prestrukturiranja

DUTB zasleduje strategijo prestrukturiranja v približno 100 podjetjih. Za to strategijo se odloči v primerih, kjer meni, da bo finančno in operativno prestrukturiranje zagotovilo višjo vrednost kot v primeru strategije unovčevanja zavarovanj. Vseeno pa obstaja tveganje, da prestrukturiranje ne bo uspešno ter bo potrebno prilagoditi strategijo glede na unovčenje zavarovanj, kar bo pomenilo nižje prilive za DUTB. To tveganje se lahko realizira zaradi sprememb v okolju, ali pa zaradi neuspešnega finančnega oz. najpogosteje strateškega in operativnega prestrukturiranja dolžnikov.

Tveganje omejenega časa delovanja DUTB

Glede na trenutno veljaven Zakon o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank je čas delovanja DUTB omejen do konca leta 2017. Obstaja tveganje, da DUTB do tega datuma ne bo mogla izpolniti svojih zakonjenih namenov, to je zniževanje proračunskih bremen ter maksimiranje vrednosti za slovenske davkoplačevalce. To tveganje se je znižalo, saj je Vlada RS poleti 2015 že obravnavala spremembe Zakona o ukrepih Republike Slovenije za krepitev stabilnosti bank, ki predvideva podaljšanje časa delovanja DUTB do konca leta 2022.

Tveganje ugleda

Tveganje ugleda je tveganje izgube, nastale kot posledica okrnjenega ugleda podjetja. V primeru DUTB se to lahko odraža kot negativno javno, politično ali sektorsko mnenje, ki lahko vpliva na osnovno dejavnost DUTB ter oteži prizadevanja DUTB za doseg zastavljenih ciljev. Ugled DUTB je lahko

oškodovan kot posledica neprimernih dejanj DUTB, ali pa kot posledica negativne percepcije. Negativen ugled je lahko posledica visokih stroškov poslovanja, izgube v odmevnih sodnih primerih, odtekanju informacij ali v primerih dejanj goljufij. Negativna medijska pozornost, pogosto spodbujena s strani različnih interesnih skupin lahko pomembno vpliva na negativno percepcijo o prizadevanjih DUTB za doseg zastavljenih ciljev.

Operativna tveganja

Tveganje prevar

Obstaja tveganje prevar, storjenih s strani zaposlenih, kar lahko vodi v neprave kreditne ali investicijske odločitve, ki lahko rezultirajo v zmanjšanih prilivih za DUTB. Krepitev sistema upravljanja tveganj, notranje revizije ter notranjih kontrolnih aktivnosti so pripomogle k zniževanju tega tveganja.

Tveganje napak v pravnih postopkih

Tveganje napak v pravnih postopkih je posebej vidno v primerih, kjer se DUTB odloči za strategijo unovčevanja zavarovanj. Tveganje prekoračitve zakonskih rokov pomembno vpliva na možnost DUTB za poplačilo preko unovčevanja zavarovanj.

Finančna tveganja

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da DUTB ne bo sposobna poplačati vseh svojih obveznosti v času dospetja, oz. da jih ne poplača v celoti. DUTB zagotavlja največjo možno likvidnost z zagotavljanjem dovoljšnih likvidnostnih sredstev tako v običajnih kot v zaostrenih pogojih. Največje likvidnostno tveganje za DUTB predstavlja poplačilo izdanih obveznic. DUTB namerava del svojih obveznosti iz naslova obveznice DUT01, ki zapade decembra 2015, poravnati iz likvidnostnih rezerv, deloma pa refinancirati z zadolžitvijo s poroštvom Republike Slovenije.

Tveganje, povezano z refinanciranjem izdanih obveznic

Glede na kratkoročnost izdanih DUTB obveznic, obstaja tveganje, da jih DUTB ne bo mogla pravočasno poplačati in jih bo zato primorana refinancirati po višji obrestni meri kot so obstoječe. To tveganje je relativno majhno glede na pogoje in obrestne mere v času financiranja prvih dveh izdaj, vendar se lahko ob spremembah makroekonomskega okolja tudi pomembnost tega tveganja spremeni.

Tržna tveganja

Največje tržno tveganje za DUTB predstavlja tveganje padca cen nepremičnin in lastniških deležev v Sloveniji. Ocena vrednosti portfelja DUTB temelji tudi na vrednosti zavarovanj in največji delež zavarovanj predstavljajo ravno nepremičnine in lastniški deleži. Vse bolj pomembno tveganje izhaja tudi iz nepremičnin v lasti DUTB, medtem ko je izpostavljenost tveganju spremembe cene slovenskih delnic nekoliko manjša, še posebej po podpisu prodajne pogodbe za delnice Pivovarne Laško v prvi polovici leta 2015.

Delnica DUTB

Na dan 30. 6. 2015 ima DUTB v sodnem registru vpisan osnovni kapital v višini 203.625.000 EUR, ki ga predstavlja 101.812.500 navadnih prosto zamenljivih kosovnih imenskih delnic. Vsaka kosovna delnica prinaša enak delež in enak odgovarjajoč znesek osnovnega kapitala. Vse izdane delnice so bile v celoti vplačane.

TABELA 13: OSNOVNE INFORMACIJE O DELNICI DUTB

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

OPOMBA: Podatki o delnici na dan 30. 6. 2015.

V prvem polletju 2015 ni bilo sprememb v lastniški strukturi.

Izvedene aktivnosti naznanitve sumov kaznivih ravnanj

Skladno z ZUKSB in Smernicami za delovanje DUTB, je DUTB dolžna ugotavljati odgovornost za nastanek kreditov in naložb, ki so se kot tvegane postavke iz bank prenesle na DUTB, saj s prenosom tveganih postavk DUTB dobi vpogled v kreditne mape posameznega dolžnika banke.

Smernice za delovanje DUTB v svoji 7. točki nalagajo družbi, da mora sum, da so tvegane postavke nastale kot posledica kaznivega dejanja v povezavi z ravnanjem članov organov vodenja in nadzora bank, organov nadziranja bank ali kreditojemalca, naznaniti za to pristojnim organom.

DUTB si prizadeva za uspešno, celovito in odgovorno sodelovanje z organi odkrivanja in pregona kaznivih dejanj ter v ta namen sodeluje z Nacionalnim preiskovalnim uradom (NPU) in specializiranim državnim tožilstvom Republike Slovenije. DUTB o internih preiskavah DUTB ažurno obvešča Upravo kriminalistične policije in NPU.

DUTB je v prvem polletju 2015 sprožila interno preiskavo v osmih primerih, kar pomeni, da je DUTB do sedaj sprožila interno preiskavo v 22 primerih, kjer so zaposleni zaznali morebitne nepravilnosti.

V petih primerih, ki so predmet interne preiskave, a se je zanje izkazalo, da niso predmet policijske preiskave, je DUTB zbrano dokumentacijo posredovala v dodatno preučitev odvetnikom, ki so oz. bodo po pregledu dokumentacije sestavili poglobljena poročila z oceno, ali je iz zaznanih okoliščin mogoče sklepati na sum storitve kaznivega dejanja ter s predvidenimi možnostmi za nadaljnje ukrepanje.

**RAČUNOVODSKO POROČILO DUTB ZA OBDOBJE
1. JANUAR 2015 DO 30. JUNIJ 2015**

RAČUNOVODSKO POROČILO

Izkaz finančnega položaja

| v EUR | Pojasnilo | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| Nekratkoročna sredstva | | | |
| | | 1.153.559.546 | 1.280.823.771 |
| Neopredmetena dolg. Sredstva | 1 | 23.520 | 8.238 |
| Dolgoročne aktivne časovne razmejitve | | 9.846 | 7.929 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 2 | 156.006 | 178.612 |
| Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida | 3 | 8.349.407 | 8.627.355 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 4 | 222.682.997 | 221.056.480 |
| Posojila in terjatve | 5 | 922.337.770 | 1.050.945.156 |
| Kratkoročna sredstva | | | |
| | | 581.609.420 | 474.676.236 |
| Zaloge | 6 | 58.367.596 | 51.338.768 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 4 | 2.264.997 | 2.148.718 |
| Odloženi stroški | 8 | 4.932.876 | 224.351 |
| Posojila in terjatve | 5 | 307.553.680 | 355.942.604 |
| Poslovne in druge terjatve | 7 | 3.742.177 | 1.631.736 |
| Denarna sredstva in njihovi ustrezniki | 9 | 204.748.094 | 63.390.059 |
| Skupaj sredstva | | 1.735.168.966 | 1.755.500.007 |
| Skupaj kapital | | | |
| | | 134.561.385 | 175.074.945 |
| Osnovni kapital | 10 | 203.625.000 | 203.625.000 |
| Zadržani dobiček | 10 | -119.823.850 | -77.216.882 |
| Presežek iz prevrednotenja | 10 | 50.760.236 | 48.666.827 |
| Nekratkoročne obveznosti | | | |
| | | 1.067.878.914 | 1.063.278.228 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 11 | 1.057.481.992 | 1.053.309.033 |
| Obveznosti iz poslovanja | | 247 | 1.291 |
| Odložene obveznosti za davek | 10 | 10.396.675 | 9.967.904 |
| Kratkoročne obveznosti | | | |
| | | 532.728.667 | 517.146.834 |
| Posojila | 12 | 416.486 | 4.541 |
| Dolžniški vrednostni papirji | 11 | 525.549.687 | 504.722.885 |
| Poslovne in druge obveznosti | 13 | 6.468.172 | 11.509.331 |
| Vnaprej vračunani stroški | 14 | 294.322 | 910.077 |
| Skupaj kapital in obveznosti | | 1.735.168.966 | 1.755.500.007 |

Izkaz poslovnega izida

| v EUR | Pojasnilo | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|--|-----------|---|---|
| Dobiček / izguba iz poslovanja | | -6.470.132 | -7.419.415 |
| Prihodki od prodaje | | 1.335.021 | 22.055 |
| Stroški materiala | | 16 -26.446 | -19.139 |
| Stroški storitev | | 16 -3.548.479 | -4.822.489 |
| Stroški dela | | 17 -2.611.555 | -1.607.629 |
| Amortizacija | | 16 -38.643 | -11.018 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih | | 16 -1.189.153 | -919.946 |
| Drugi stroški iz poslovanja | | 16 -390.876 | -61.249 |
| Dobiček / izguba iz financiranja | | -36.120.457 | 6.914.276 |
| Finančni prihodki | | 18 47.132.179 | 35.143.885 |
| Finančni odhodki | | 18 -83.252.636 | -28.229.609 |
| Drugi prihodki | | 18 171 | 201 |
| Drugi odhodki | | 18 -14.308 | -5 |
| Dobiček / izguba pred obdavčitvijo | | -42.604.726 | -504.944 |
| Odhodek za davek | | 19 0 | 0 |
| Odloženi davek | | 10, 19, 0 | 0 |
| Čisti dobiček / izguba v obdobju | | -42.604.726 | -504.944 |
| Čisti dobiček / izguba v obdobju, delež lastnikov | | 20 -42.604.726 | -504.944 |
| Čisti in popravljen dobiček / izguba na delnico | | 20 0,42 | -0,08 |

Izkaz bilančnega dobička / izgube

| v € | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|---|---|---|
| Čisti dobiček / izguba poslovnega leta | -42.604.726 | -504.944 |
| Izguba iz drugih sestavin kapitala | 0 | 0 |
| Prenesena izguba | -77.219.124 | -45.652.845 |
| Bilančna izguba | -119.823.850 | -46.157.789 |

Izkaz vseobsegajočega donosa

| v EUR | Pojasnilo | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|---|-----------|---|---|
| Čisti dobiček / izguba v obdobju | | -42.604.726 | -504.944 |
| Postavke, ki se v prihodnje lahko prerazvrstijo v izkaz poslovnega izida | 10 | 2.093.408 | 13.897.768 |
| Druge sestavine vseobsegajočega donosa | | 0 | 0 |
| Drugi vseobsegajoči donos v obdobju po obdavčitvi skupaj | | 2.093.408 | 13.897.768 |
| Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju, delež lastnikov | | -40.511.318 | 13.392.824 |

Izkaz gibanja kapitala

| v EUR | Osnovni kapital | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani dobiček | Skupaj kapital |
|--|--------------------|-------------------------------|---------------------|--------------------|
| Balance as at 1. 1. 2015 | 203.625.000 | 48.666.827 | -77.219.124 | 175.072.703 |
| Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju po obdavčitvi | - | 2.093.408 | -42.604.726 | -40.511.318 |
| Čisti dobiček / izguba v obdobju | - | 0 | 42.604.726 | 42.604.726 |
| Drugi vseobsegajoči donos | - | 2.093.408 | 0 | 2.093.408 |
| Vpis osnovnega kapitala | 0 | 0 | - | 0 |
| Druga zmanjšanja sestavin kapitala | - | 0 | 0 | 0 |
| Stanje na dan 30. 6. 2015 | 203.625.000 | 50.760.235 | -119.823.850 | 134.561.385 |

| v EUR | Osnovni kapital | Presežek iz prevrednotenja | Zadržani dobiček | Skupaj kapital |
|---|--------------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Stanje na dan 1. 1. 2014 | 203.625.000 | -69.885 | -45.652.845 | 157.902.270 |
| Skupaj vseobsegajoči dobiček / izguba v obdobju po obdavčitvi | - | 16.133.029 | -7.680.666 | 8.452.364 |
| Čisti dobiček / izguba v obdobju | - | 0 | -7.680.666 | --7.680.666 |
| Drugi vseobsegajoči donos | - | 16.133.029 | 0 | 16.133.029 |
| Vpis osnovnega kapitala | | 0 | - | 0 |
| Druga zmanjšanja sestavin kapitala | - | 0 | -60.736 | -60.736 |
| Stanje na dan 30. 6. 2014 | 203.625.000 | 16.063.144 | -53.394.247 | 166.293.898 |

Izkaz denarnih tokov

| v EUR | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|--|--|--|
| A) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri poslovanju | -15.971.545 | -16.993.048 |
| Prejemki pri poslovanju | 17.551.555 | 13.068.458 |
| Prejemki od prodaje storitev | 16.132.711 | 9.617 |
| Drugi prejemki | 1.418.844 | 13.058.842 |
| Izdatki pri poslovanju | -33.523.100 | -30.061.507 |
| Izdatki za nakup materiala in storitev | -17.821.788 | -20.756.895 |
| Izdatki za plače in druge zaslužke | -3.059.143 | -1.255.495 |
| Izdatki za dajatve vseh vrst | -2.880.042 | -1.395.406 |
| Drugi odhodki pri poslovanju | -9.762.127 | -6.653.710 |
| B) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri naložbenju | 161.298.932 | 74.594.090 |
| Prejemki pri naložbenju | 181.746.395 | 75.013.852 |
| Prejemki od odtujitve kapitalskih naložb | 0 | 0 |
| Prejemki od odtujitve neopredmetenih osnovnih sredstev | 0,00 | 0 |
| Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | 0,00 | 0 |
| Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb | 8.822.476 | 498.689 |
| Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb | 172.923.919 | 74.515.164 |
| Izdatki pri naložbenju | -20.447.463 | -419.762 |
| Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | 0 | -5.477 |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | -59.245 | -130.753 |
| Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb | -4.208.219 | 0 |
| Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb | -16.180.000 | -283.533 |
| C) Prebitek prejemkov ali izdatkov pri financiranju | -3.969.351 | -8.678.5508 |
| Prejemki pri financiranju | 4.249.985 | 951.972 |
| Prejemki od vplačanega kapitala | 0,00 | 0 |
| Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti | 0,00 | 0 |
| Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti | 4.249.985 | 951.972 |
| Izdatki pri financiranju | -8.219.336 | -9.630.480 |
| Izdatki za obresti, ki se nanašajo na financiranje | 0,00 | 0 |
| Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti | -4.019.325 | -9.630.480 |
| Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti | -4.200.011 | 0 |
| Končno stanje denarnih sredstev | 204.748.094 | 54.474.403 |
| Denarni izid v obdobju | 141.358.035 | 48.922.535 |
| Začetna bilanca | 63.390.059 | 5.551.868 |

Pojasnila k računovodskim izkazom

POJASNILO 1: Neopredmetena dolgoročna sredstva

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------|---------------|--------------|
| Licence | 23.520 | 8.238 |
| Skupaj | 23.520 | 8.238 |

GIBANJE NEOPREDMETENIH DOLGOROČNIH SREDSTEV V LETU 2015 – NETO VREDNOSTI

| v EUR | Neopredmetena sredstva |
|----------------------------------|------------------------|
| Začetno stanje 1. 1. 2015 | 8.238 |
| Povečanje | 18.397 |
| Amortizacija | -3.115 |
| Končno stanje 30. 6. 2015 | 23.520 |

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

POJASNILO 2: Opredmetena osnovna sredstva

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Računalniška oprema | 156.949 | 156.949 |
| Pohištvo | 21.663 | 21.663 |
| Skupaj | 178.612 | 178.612 |

GIBANJE OPREDMETENIH OSNOVNIH SREDSTEV V LETU 2015 – NETO VREDNOSTI

| v EUR | Računalniška oprema | Pohištvo | Skupaj |
|----------------------------------|---------------------|---------------|----------------|
| Začetno stanje 1. 1. 2015 | 156.949 | 21.663 | 178.612 |
| Povečanje | 10.181 | 2.741 | 12.922 |
| Amortizacija | -32.960 | -2.568 | -35.528 |
| Odpis | 0 | 0 | 0 |
| Končno stanje 30. 6. 2015 | 134.170 | 21.836 | 156.006 |

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

POJASNILO 3: Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|------------------|------------------|
| Lastniški deleži v podjetjih, ki ne kotirajo na borzi | 8.349.407 | 8.627.355 |
| Skupaj | 8.349.407 | 8.627.355 |

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V LETU 2014 IN 2015:

| v EUR | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 |
|---|--|---|
| Začetno stanje delnic, ki ne kotirajo na borzi | 8.627.355 | 5.937.748 |
| Povečanje zaradi nakupa | 312.503 | 347.617 |
| Prenosi iz bank | 0 | 2.936.321 |
| Zamenjave iz posojil | 28.910.620 | 28.275.504 |
| Negativni odmiki od prenosne vrednosti | 0 | -926.910 |
| Oslabitve | -23.639.657 | -27.109.143 |
| Zamenjava delnic Interevrope za obveznice | 0 | -833.781 |
| DUT01 | | |
| Odpisi | -5.861.414 | |
| Začetno stanje delnic, ki ne kotirajo na borzi | 8.349.407 | 8.627.355 |

V letu 2014 je bilo pripoznanih 926.910 EUR negativnih odmkov od prenosne cene iz naslova iz Abanke in Banke Celje prenesenih kapitalskih naložb v delnice. Ker je omenjena razlika rezultat transakcije med podjetji pod skupnim upravljanjem države, se le ta pripozna kot vračilo kapitala lastniku.

POJASNILO 4: Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Obveznice | 167.690.985 | 173.971.855 |
| Delnice in deleži | 53.401.486 | 48.333.343 |
| Kotacija na borzi, da | 53.401.486 | 48.333.343 |
| Dani avansi za nakup deležev | 2.733.000 | |
| Depozit | 1.122.522 | 900.000 |
| Skupaj | 224.947.993 | 223.205.198 |

KRATKO- IN DOLGOROČNI DELI FINANČNIH SREDSTEV PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA V LETU 2014 IN 2015:

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kratkoročni del | 2.264.997 | 2.148.718 |
| Obveznice | 2.264.997 | 2.148.718 |
| Dolgoročni del | 222.682.996 | 221.056.480 |
| Obveznice | 165.425.988 | 171.823.137 |
| Kotacija na borzi, da | 53.401.486 | 48.333.343 |
| Depoziti | 1.122.522 | 900.000 |
| Dani avansi za nakup deležev | 2.733.000 | |
| Skupaj | 224.947.993 | 223.205.198 |

Za prodajo razpoložljiva sredstva predstavljajo državne obveznice, kateri se meri po tržni ceni na dan izkaza finančnega položaja ter naložba v Pivovarno Laško, ki se od aprila 2015 dalje meri po dogovorjeni prodajni ceni in obveznice Save in Cimosa.

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.

Vrednost obveznic v znesku 167.690.985 EUR se nanaša na:

- obveznice, ki jih je izdala Republika Slovenija:
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. Družba je v letu 2014 del obveznic prodala, preostanek pa je razvrstila med dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo.
- Obveznice, ki jih je izdala Sava d.d.:
SA38 z nominalno vrednostjo 9.281.000 EUR. Družba ima v posesti 9.281 apoenov po 1.000 EUR, ki so zapadle 30. novembra 2014
- Obveznice, ki jih je izdal Cimos d.d.:
CIM2 z nominalno vrednostjo 1.000.000 EUR. Družba ima v posesti 1.000 apoenov po 1.000 EUR, ki so zapadle 1. avgusta 2014.

Dolgoročna depozita v skupni višini 1.122.522 EUR, vezana pri Abanki d.d. se nanašata na depozita za izdajo bančne garancije, od katerega 900.000 EUR zapade leta 2016 in 217.522 EUR leta 2017.

Dani avansi za nakup deležev v višini 2.733.000 EUR se nanašajo na nakup deleža v Sistemsko tehniko d.d..

POJASNILO 5: Posojila

Prenos slabih posojil se je vršil v letu 2013 (20. december 2013) iz NLB in NKBM, 10. septembra 2014 ter 1. oktobra 2014 iz Probanke ter Factor banke, 13. oktobra 2014 iz Abanke ter 18. decembra 2014 iz Banke Celje. Zaradi dejstva, da je družba prevzela slaba posojila, ki so bila ob začetnem pripoznanju vrednotena po pošteni vrednosti, je v letu 2014 pripoznala 68.479.664 EUR negativnih odmikov od prenosne vrednosti. Ker je omenjena razlika rezultat transakcije med podjetji pod skupnim upravljanjem države, se le-ta pripozna kot vračilo kapitala lastniku (Pojasnilo 3.1, 3.3 iz letnega poročila 2014). V letu 2014 je družba pripoznala 69.905.089 EUR, ter prvem polletju leta 2015 7.886.577 EUR prevrednotovalnih finančnih prihodkov kot okrepitev posojil in terjatev.

UČINKI VREDNOTENJA POSOJIL V LETU 2014 IN 2015:

| v € | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Stanje posojil pred vrednotenjem | 1.222.004.873 | 1.413.771.017 |
| Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju | 0 | -68.479.664 |
| Vrednotenje na kočni dan poročevalskega obdobja | 7.886.577 | 61.596.407 |
| Skupaj | 1.229.891.450 | 1.406.887.760 |

V letu 2014 in 2015 je delitev na kratkoročni in dolgoročni del posojil prikazan na podlagi pričakovanih denarnih tokov posojil.

KRATKO- IN DOLGOROČNI DELI POSOJIL :

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Dolgoročna posojila | 922.337.770 | 1.050.945.156 |
| Kratkoročna posojila | 307.553.680 | 355.942.604 |
| Skupaj | 1.229.891.450 | 1.406.887.760 |

Po prenosu nedonosnih sredstev iz NLB in NKBM v decembru 2013, je DUTB prenesla tudi nedonosna sredstva iz NKBM, Abanke in Banke Celje v letu 2014 v skupni bruto vrednosti 1.542,5 mio EUR ter prenosni ceni 561,1 milijona EUR. Za zagotovitev bolj učinkovitega upravljanje teh sredstev, je DUTB odkupila tudi terjatve v višini 38,6 milijona EUR od Probanke in Factor banka kot nepovezanima in neodvisnima strankama po dogovorjenih tržnih vrednostih.

Transferne cene za štiri banke (razen Probanke in Factor banke) so bile cene določene s strani Evropske komisije. Družba ni bila vključena v določanje transfernih cen, niti ni bila kakorkoli vključena v proces določanja posojil ali delnic in drugih vrste nedonosnih terjatev, ki bi se prenesle.

V letu 2015 je DUTB odobrila za skupaj 16.180.000 EUR novih posojil, od katerih je 12.619.741 EUR že poplačanih.

GIBANJE POSOJIL V LETU 2014 IN 20145:

| v EUR | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 |
|--|--|---|
| Začetno stanje | 1.406.887.760 | 946.985.837 |
| Povečanje zaradi prenosa iz Probanke | 0 | 27.833.942 |
| Povečanje zaradi prenosa iz Factor banke | 0 | 10.796.253 |
| Povečanje zaradi prenosa iz Abanke | 0 | 421.816.346 |
| Povečanje zaradi prenosa iz Banke Celje | 0 | 124.019.042 |
| Dana posojila | 16.180.000 | |
| Nakup terjatev | 1.662.528 | |
| Negativni odmiki ob začetnem pripoznanju | 0 | -175.177.927 |
| Pozitivni odmiki ob začetnem pripoznanju | 0 | 106.698.263 |
| Povečanje zaradi stroškov (opravnine, sodni stroški) | 436.899 | 1.785.719 |
| Odplačila | -218.670.530 | -204.773.584 |
| Na račun DUTB | -185.173.334 | -125.912.332 |
| Povratni odkup | 0 | -1.158.834 |
| Zamenjava v nepremičnine | -3.871.724 | -45.481.259 |
| Zamenjava v kapitalske deleže | -28.910.620 | -28.275.504 |
| Povratni odkup (zamenjava z DUTB obveznicami) | -714.852 | -3.745.821 |
| Zamenjava v poslovne terjatve | 0 | -199.834 |
| Obrestni prihodki | 17.005.306 | 31.272.182 |
| Drugi finančni prihodki (opravnine, stroški) | 213.763 | 96.242 |
| Tečajne razlike | 1.959.085 | 288.330 |
| Finančni prihodki iz odprave diskonta | 7.971.052 | 50.239.635 |
| Finančni prevrednotovalni prihodki | 7.886.576 | 69.905.089 |
| Odpisi | -11.511.842 | -5.007.088 |
| Ostalo | -129.148 | 109.479 |
| Končno stanje | 1.229.891.450 | 1.406.887.760 |

POJASNILO 6: Zaloge

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| Nepremičnine | 43.984.900 | 37.147.999 |
| Začetno stanje | 37.147.999 | 49.299.202 |
| Nakup | 8.182.816 | -12.151.202 |
| Oslabitve | -726.101 | |
| Prodaja | -619.814 | |
| Zemljišča | 12.694.390 | 11.974.083 |
| Začetno stanje | 11.974.083 | 16.464.496 |
| Nakup | 563.545 | -4.490.413 |
| Oslabitve | 214.208 | |
| Prodaja | -57.446 | |
| Zaloge | 56.679.290 | 49.122.082 |
| Dani predujmi | 1.688.306 | 2.216.686 |
| Skupaj | 58.367.596 | 51.335.768 |

19 novih nepremičnin v višini 8.746.361 EUR je družba pridobila z zamenjavo posojila ali kupila na dražbi stečajnih ali drugih izvršilnih postopkih. Vse nepremičnine in zemljišča so razvrščene kot zaloge z namenom nadaljnje prodaje.

Poštена vrednost zaloge nepremičnin in zemljišč na dan 30. Junij 2015 znaša 62.894.730 EUR.

Družba je iz naslova oslabitev zalog na dan 30. junij 2015 pripoznala 511.893 EUR prevrednotovalnih poslovnih odhodkov tako, da znaša na 30. junij 2015 knjigovodska vrednost zaloge nepremičnin in zemljišč 56.679.290 EUR.

Družba je za nakup na dražbah izvedla tudi predplačila za nove nepremičnine v skupni vrednosti 1.688.306 EUR, katerih dokončni nakup se do 30. junija 2014 ni realiziral.

SLABITVE ZALOG V LETU 2014 IN 2015:

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|-------------------|-------------------|
| Zaloge pred oslabitvami | 57.191.183 | 65.763.697 |
| Oslabitve na končni dan poročevalskega obdobja | -511.893 | -16.641.616 |
| Skupaj | 56.679.290 | 49.122.082 |

POJASNILO 7: Poslovne in druge terjatve

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Poslovne terjatve do kupcev | 109.820 | 337.376 |
| Poslovne terjatve do drugih | 3.632.357 | 1.294.360 |
| Skupaj | 3.742.177 | 1.631.736 |

Poslovne terjatve do kupcev se v največji meri nanašajo na zaračunane in neplačane najemnine ter stroške. Poslovne terjatve do drugih vključujejo terjatve pridobljene z zamenjavo posojil v višini 62.507 EUR, terjatev do Davčne uprave za preplačilo DDV v višini 690.781 EUR ter dani predujmi za stroške storitev, materiala ter stroške sodnih postopkov v višini 2.248.772 EUR.

POJASNILO 8: Odloženi stroški in razmejeni prihodki

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|------------------|----------------|
| Odloženi stroški | 4.928.835 | 190.571 |
| Razmejeni poslovni prihodki iz naslova še ne zaračunanih najemnin | 4.041 | 33.780 |
| DDV od predujmov | 0 | 0 |
| Skupaj | 4.932.876 | 224.351 |

Kratkoročni del odloženih stroškov se nanaša na vplačano zavarovalno premijo za zavarovanje odgovornosti zaposlenih, preostanek pa na vplačano zavarovalno premijo za nepremičnine na zalogi ter vplačane naročnine za spletne aplikacije. Največji delež odloženih stroškov v višini 4.925.151 EUR predstavlja strošek provizije za izdajo bančne garancije za izdane lastne obveznice, za obdobje od 30. Junija do 30. Septembra 2015.

POJASNILO 9: Denarna sredstva in njihovi ustrezniki

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---------------------|--------------------|-------------------|
| Denar na računih | 22.586 | 1.385.325 |
| Depozit na odpoklic | 202.566.680 | 61.194.339 |
| Nočni depozit | 2.158.828 | 810.395 |
| Skupaj | 204.748.094 | 63.390.059 |

Na dan 31. december 2014 je družba imela depozite pri BKS Banki, Unicredit banki ter banki Sparkasse.

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 199.999.701 EUR je prišlo s pretvorbo obveznic RS. Razlika v višini 299 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.

PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA:

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Čisti presežek iz prevrednotenja | 50.760.236 | 48.666.827 |
| Skupaj | 50.760.236 | 48.666.827 |

Razčlenitev presežka iz prevrednotenja:

- Povečanje poštene vrednosti iz naslova naložbe v Pivovarno Laško v višini 4.556.246 EUR, poštena vrednost je bila določena na podlagi dogovorjene prodajne cene;
- Zmanjšanje poštene vrednosti iz naslova naložb v Slovenske državne obveznice v višini 2.034.068 EUR, poštena vrednost je bila določena na podlagi tržnih cen;
- Skupni učinek povečanja poštene vrednosti znaša 2.522.178 EUR.
- Družba je oblikovala obveznost za odložene davke v višini 10.396.675 EUR, zato neto presežek iz prevrednotenja v prvem polletju leta 2015 znaša 2.093.408 EUR.

GIBANJE ZADRŽANEGA REZULTATA:

| v EUR | 31 December 2014 | 31 December 2014 |
|--------------------------------|---------------------|--------------------|
| Začetno stanje | -77.216.883 | -45.652.845 |
| Poslovni izid tekočega leta | -42.604.726 | 36.427.919 |
| Odmiki ob začetnem pripoznanju | 0 | -67.993.528 |
| Iz posojil | 0 | -68.479.664 |
| Iz kapitalskih deležev | 0 | -926.910 |
| Iz obveznic | 0 | 1.413.046 |
| Drugo | 2.241 | 1.571 |
| Skupaj | -119.823.850 | -77.216.883 |

POJASNILO 11: Izdani dolžniški vrednostni papirji

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Izdani dolžniški vrednostni papirji | 1.583.031.679 | 1.558.031.918 |
| Dolgoročni del | 1.057.481.992 | 1.053.309.033 |
| Kratkoročni del | 525.549.687 | 504.722.885 |
| Skupaj | 1.583.031.679 | 1.558.031.918 |

STANJA DOLŽNIŠKIH VREDNOSTNIH PAPIRJEV PO IZDAJAH:

| v EUR | Junij 2015 | 2014 |
|---|----------------------|----------------------|
| Odplačna vrednost izdanih obveznic | 1.578.106.528 | 1.558.031.918 |
| DUT01, izdane 20. 12. 2013 | 512.677.840 | 503.267.527 |
| DUT02, izdane 20. 12. 2013 | 515.336.571 | 504.759.238 |
| DUT03, izdane 20. 10. 2014 | 424.225.199 | 424.103.374 |
| DUT04, izdane 19. 12. 2014 | 125.866.918 | 125.901.778 |
| Obveznost za poroštvo za izdane obveznice | 4.925.151 | 52.192 |
| Skupaj | 1.583.031.679 | 1.558.084.109 |

Izdani dolžniški vrednostni papirji predstavljajo štiri serije obveznic, 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.

LASTNOSTI POSAMEZNIH IZDAJ OBVEZNIC:

| Oznaka | Vrednost (v mio EUR) | Kuponska obr. mera | Izdaja | Zapadlost | Izplačila kupona | Št. lastnih obveznic |
|--------|-------------------------|-----------------------|------------------|------------------|---------------------------------|----------------------|
| DUT01 | 505,8 | 3,75 % | December 2013 | December 2015 | Letno (December) | 33 |
| DUT02 | 505,8 | 4,50 % | December 2013 | December 2016 | Letno (December) | 26 |
| DUT03 | 424,6 | 1,50 %* | Oktober 2014 | December 2017 | Polletno (Junij in December) | 0 |
| DUT04 | 127,0 | 1,375 %* | December 2014 | December 2017 | Polletno (Junij in December) | 12 |

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

Vse štiri izdaje dolžniških vrednostnih papirjev so izdane s poroštvom države.

Lastne obveznice je družba dobila ob prenosu posojil in deležev iz Banke Celje, Abanke ter NKBM zaradi kasnejšega znižanja prenosne cene, s strani NLB zaradi povratnega odkupa posojila ter s strani NKBM zaradi zamenjave za delnice prenesenega deleža.

POJASNILO 12: Posojila in ostale finančne obveznosti (kratkoročna)

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Posojila od bank | 0 | 0 |
| Druga kratkoročna posojila | 416.486 | 4.541 |
| Skupaj | 416.486 | 4.541 |

Povečanje drugih kratkoročnih obveznosti se nanaša na prejeta in nerazporejena plačila.

POJASNILO 13: Poslovne in druge obveznosti

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|------------------|-------------------|
| Poslovne obveznosti | 1.464.585 | 1.443.861 |
| Obveznosti do zaposlencev | 655.653 | 422.949 |
| Obveznosti do države in drugih ustanov | 4.010.557 | 6.440.333 |
| Obveznosti do drugih | 337.377 | 3.202.188 |
| Skupaj | 6.468.172 | 11.509.331 |

Poslovne obveznosti se nanašajo na stroške postopkov unovčevanja premoženja ter ostale stroške naročenih storitev in materiala.

Večino obveznosti do države v višini predstavljajo obveznost za davek od dobička.

Obveznosti do drugih v večini predstavlja obveznost za sodni depozit iz naslova zamenjave posojila ter ostalih obveznosti za sodne stroške.

POJASNILO 14: Vnaprej vračunani stroški

| v EUR | 30. 6. 2015 | 31. 12. 2014 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Vnaprej obračunani stroški | 294.322 | 910.077 |
| Skupaj | 294.322 | 910.077 |

Vnaprej vračunani stroški v znesku 187.244 EUR predstavljajo stroške vračunanih rezervacij iz naslova delovne uspešnosti za leto 2015, znesek v višini 107.077 EUR pa se nanaša na rezervacije za stroške storitev.

POJASNILO 15: Poštena vrednost

Družba je na dan 30. junij 2015 po poštenu vrednosti merila za prodajo razpoložljiva sredstva (naložbo v Pivovarno Laško in obveznice republike Slovenije (RS)). Merjenja so bila razvrščena na raven 1 hierarhije poštene vrednosti. V prvem polletju leta 2015 družba prenosov med ravnmi merjenja ni opravila.

POŠTENA VREDNOST NA DAN 30. 6. 2015:

| v EUR | Raven 1 | Raven 3 | Skupaj poštena vrednost | Skupaj knjigovodska vrednost |
|--|----------------------|----------------------|-------------------------|------------------------------|
| Sredstva | 224.947.993 | 1.509.902.465 | 1.734.850.458 | 1.728.358.412 |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi IPI | 0 | 8.349.407 | 8.349.407 | 8.349.407 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 224.947.993 | 0 | 224.947.993 | 224.947.993 |
| Dolgoročna odobrena posojila | 0 | 922.545.253 | 922.545.253 | 922.337.770 |
| Kratkoročna odobrena posojila | 0 | 307.622.804 | 307.622.804 | 307.553.680 |
| Poslovne in druge terjatve | 0 | 3.742.177 | 3.742.177 | 3.742.177 |
| Denarna sredstva in njihovi ustrezniki | 0 | 204.748.094 | 204.748.094 | 204.748.094 |
| Zaloge | 0 | 62.894.730 | 62.894.730 | 56.679.291 |
| Obveznosti | 1.558.031.918 | 11.509.331 | 1.569.547.081 | 1.569.547.081 |
| Posojila s fiksno obrestno mero | 0 | 416.486 | 416.486 | 416.486 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 0 | 247 | 247 | 247 |
| Poslovne in druge obveznosti | 0 | 6.468.172 | 6.468.172 | 6.468.172 |
| Izdane obveznice | 1.583.031.679 | 0 | 1.583.031.679 | 1.583.031.679 |

POŠTENA VREDNOST NA DAN 30. 12. 2014:

| v EUR | Raven 1 | Raven 3 | Skupaj poštna vrednost | Skupaj knjigovodska vrednost |
|--|----------------------|----------------------|------------------------|------------------------------|
| Sredstva | 223.205.198 | 1.535.216.401 | 1.758.421.599 | 1.752.864.190 |
| Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi IPI | 0 | 8.627.355 | 8.627.355 | 8.627.355 |
| Za prodajo razpoložljiva finančna sredstva | 223.205.198 | 0 | 223.205.198 | 223.205.198 |
| Dolgoročna odobrena posojila | 0 | 1.050.945.156 | 1.050.945.156 | 1.050.945.156 |
| Kratkoročna odobrena posojila | 0 | 355.942.604 | 355.942.604 | 355.942.604 |
| Poslovne in druge terjatve | 0 | 1.631.736 | 1.631.736 | 1.631.736 |
| Denarna sredstva in njihovi ustrezniki | 0 | 63.390.059 | 63.390.059 | 63.390.059 |
| Zaloge | 0 | 54.679.491 | 54.679.491 | 49.122.082 |
| Obveznosti | 1.558.031.918 | 11.509.331 | 1.569.547.081 | 1.569.547.081 |
| Posojila s fiksno obrestno mero | 0 | 4.541 | 4.541 | 4.541 |
| Dolgoročne poslovne obveznosti | 0 | 1.291 | 1.291 | 1.291 |
| Poslovne in druge obveznosti | 0 | 11.509.331 | 11.509.331 | 11.509.331 |
| Izdane obveznice | 1.558.031.918 | 0 | 1.558.031.918 | 1.558.031.918 |

GIBANJE FINANČNIH SREDSTEV V LETU 2015 PO RAVNI 3

| Vrsta finančnega inštrumenta | Poštna vrednost | Poštna vrednost | Metoda vrednotenja (glej Letno poročilo 2014) |
|------------------------------|------------------------|-------------------------|--|
| | 30. 6. 2015 (v EUR) | 30. 12. 2014 (v EUR) | |
| Posojila | 1.229.891.450 | 1.406.887.760 | Diskontirani denarni tokovi |
| Terjatve | 3.742.177 | 1.631.736 | |
| Sredstva namenjena trgovanju | 8.349.407 | 8.627.355 | |
| Skupaj | 1.241.983.034 | 1.417.146.851 | |

Čeprav DUTB meni, da so ocene poštna vrednosti primerne, bi lahko uporaba različnih metodologij in predpostavk privedla do različnih meritev poštna vrednosti. Ključni elementi, ki se uporabljajo v modelu za vrednotenje posojilnega portfelja je določanje verjetnosti scenarija prestrukturiranja in scenarija unovčevanja zavarovanj. Sestavni deli vrednosti za izterjavo osnovnega zavarovanja (predvsem nepremičnin in lastniških vrednostnih papirjev) so omejitve in pogoji, ki izhajajo iz pravnega položaja (predvsem razvrstitev zastavljenega premoženja in njegove vrednosti ter nepravne izpostavljenosti imetnikov zastavljenega premoženja).

Pojasnila k izkazu poslovnega izida

POJASNILO 16: Poslovni odhodki razen stroškov dela

| v EUR | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|---|--|--|
| Stroški materiala | 26.446 | 19.139 |
| Stroški storitev | 3.548.479 | 4.821.609 |
| Stroški vzdrževanja | 523.380 | 249.398 |
| Najemnine | 150.469 | 85.045 |
| Stroški strokovnih storitev | 2.045.505 | 3.130.203 |
| Stroški zavarovanja | 164.086 | 560 |
| Stroški drugih storitev | 665.039 | 1.356.403 |
| Stroški izobraževanj | 31.440 | 15.076 |
| Stroški telekomunikacij | 30.052 | 26.082 |
| Stroški provizij izdanih obveznic | 80.996 | 50.701 |
| Stroški po pogodbi o upravljanju premoženja | 206 | 755.201 |
| Stroški upravljanja terjatev | 48.447 | 0 |
| Provizije in drugi stroški upravljanja terjatev, vrednostnih papirjev | 23.562 | 84.066 |
| Drugi stroški storitev | 450.336 | 425.277 |
| Amortizacija | 38.643 | 11.018 |
| Poslovni odhodki | 1.189.153 | 919.946 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova zalog | 511.893 | 919.946 |
| Nabavna vrednost prodanih zalog | 677.260 | 0 |
| Odpis IT opreme | 0 | 0 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki iz naslova poslovnih terjatev | 0 | 0 |
| Drugi operativni stroški | 390.876 | 60.419 |
| Skupaj | 5.193.597 | 5.832.131 |

Stroški strokovnih storitev vključujejo plačilo za svetovalne storitve v znesku 836.764 EUR.

Drugi operativni stroški v višini 390.876 EUR se nanašajo na sodne stroške, sodne takse in stroške unovčevanja premoženja v sodnih postopkih.

POJASNILO 17: Stroški dela

| v EUR | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|--|--|--|
| Plače (vključno z bonusi) | 2.072.139 | 1.291.165 |
| Prispevki za pokojninsko zavarovanje | 159.770 | 113.903 |
| Prispevki za zdravstveno in socialno zavarovanje | 162.322 | 95.932 |
| Ostalo | 217.324 | 106.628 |
| Skupaj | 2.611.555 | 1.607.629 |

Drugi stroški predstavljajo zlasti prevoz na delo in z dela, prehrano med delom, regres za letni dopust ter povračila drugih stroškov kot so potni in materialni stroški (namestitvev, taksi, prehrana).

POJASNILO 18: Finančni prihodki in odhodki

| v € | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|--|--|--|
| Finančni prihodki | 47.132.178 | 35.143.884 |
| Obrestni prihodki | 21.285.543 | 16.803.121 |
| Depozit | 254.126 | 51.470 |
| Obveznice RS38, RS68, Sava, DUT | 4.026.110 | 4.933.270 |
| Prejeta posojila | 17.005.306 | 11.818.381 |
| Drugi finančni prihodki | 25.846.636 | 18.340.763 |
| Finančni prihodki iz prejetih dividend | 0 | 0 |
| Drugi finančni prihodki iz posojil (oslabitve, odprava diskonta, sredstva na vpogled, tečajne razlike) | 25.730.358 | 18.340.763 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 7.886.576 | 8.308.682 |
| Prihodki iz naslova odprave diskonta | 7.971.052 | 7.301.040 |
| Prihodki iz naslova opravnin in drugih stroškov | 223.442 | 26 |
| Tečajne razlike | 9.649.287 | 2.731.015 |
| Drugi finančni prihodki iz naložb (oslabitve) | 116.278 | 0 |
| Prevrednotovalni finančni prihodki | 116.278 | 0 |
| Finančni odhodki | -83.252.635 | -28.229.608 |
| Obrestni odhodki (izdani dolžniški vrednostni papirji) | -24.846.127 | -20.251.188 |
| Provizije za izdajo državne garancije | -9.689.699 | -6.270.534 |
| Zamudne obresti | -4.105 | -39.825 |
| Oslabitev naložb v deleže | -23.639.657 | 0 |
| Tečajne razlike | -7.690.201 | -1.196.752 |
| Drugi finančni odhodki | -9.680 | 0 |
| Odpisi naložb | -5.861.415 | 0 |
| Odpisi terjatev | -11.511.842 | -471.309 |
| Dobiček / izguba iz financiranja | -36.120.457 | 6.914.276 |

Obrestni prihodki vključujejo obresti na posojila v znesku 17.005.306 EUR, obresti v višini 254.126 EUR predstavljajo dane kratkoročne depozite ter obresti v višini 4.026.110 EUR prejete državne obveznice.

Prevrednotovalni finančni prihodki predstavljajo vrednotenje posojil po pošteni vrednosti. Vrednotenja se opravljajo ob polletju in ob zaključku poslovnega leta. Skupen učinek prevrednotovanj v prvem polletju leta 2015 znaša 7.886.576 EUR.

Prihodki iz naslova odprave diskonta vključujejo prihodke iz naslova poplačila nad prenosno vrednostjo posojil ter ob odpravi ugotovljenih začetnih odmikov med prenosno in ocenjeno pošteno vrednostjo,

ki se ob začetnem merjenju izkažejo v vseobsegajočem izkazu in so v prvem polletju leta 2015 znašali 7.971.052 EUR.

Obrestni odhodki v znesku 24.846.127 EUR vključujejo obresti na izdane dolžniške vrednostne papirje, znesek 9.689.699 EUR pa predstavlja strošek provizije za izdane obveznice. Odhodki za tečajne razlike v višini 7.690.201 EUR se nanašajo na prenešana posojila v tuji valuti, predvsem v CHF in USD. Finančni odhodki v višini 23.639.657 EUR predstavljajo oslabitev kapitalskih deležev ter prevzetih delnic, finančni odhodki iz naslova odpisa posojil zaradi insolventnih postopkov znašajo 11.511.842 EUR ter odhodki iz naslova odpisa naložb v višini 5.861.415 EUR.

POJASNILO 19: Odhodek za davek

| v € | Za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 6. 2015 | Za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 |
|--|--|--|
| Poslovni izid pred obdavčitvijo | -42.604.726 | -504.944 |
| Davčno nepriznani odhodki | 86.539 | 42.142 |
| Pokrivanje izgube preteklih let | 0 | 0 |
| Davčno nepriznani prihodki | 0 | 0 |
| Olajšava za investicije v osnovna sredstva | 0 | 0 |
| Olajšava za dodatno pokojninsko zavarovanje | 0 | 0 |
| Davčna osnova | -42.518.187 | -462.801 |
| Predpisana davčna stopnja | 17% | 17% |
| Davek od dobička po predpisani davčni stopnji pred prilagoditvijo davčne osnove | 0 | 0 |
| Davčni učinki davčne izgube, za katero niso bile pripoznane odložene terjatve za davek | 0 | 0 |
| Obveznost za odložene davke | 10.396.675 | 3.290.042 |
| Odmerjeni in odloženi davek od dobička | 10.396.675 | 3.290.042 |
| Efektivna davčna stopnja | 0% | 0% |

POJASNILO 20: Čisti dobiček na delnico

| v € | 30. 6. 2015 | 30. 6. 2014 |
|---|---------------|---------------|
| Izguba / dobiček tekočega leta | -42.604.726 | -504.944 |
| Število izdanih delnic na koncu leta | 101.812.500 | 101.812.500 |
| Tehtano povprečno število rednih delnic | 101.812.500 | 101.812.500 |
| Čisti dobiček na delnico in popravljeni čisti dobiček na delnico | -0,418 | -0,005 |

DUTB nima popravljanih potencialnih rednih delnic, zato sta osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico enaka.

POJASNILO 21: Transakcije med povezanimi osebami

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

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

NAJPOMEMBNEJŠE TRANSAKCIJE S POVEZANIMI OSEBAMI V PRVI POLOVICI LETA 2015:

| Naziv | Kraj | Poslovne obveznosti | Finančne obveznosti |
|--------------------------------------|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Agencija za trg vrednostnih papirjev | Ljubljana | 0 | 2.400 |
| Mestna občina Ljubljana | Ljubljana | 960 | 67.443 |
| Ministrstvo za finance | Ljubljana | 4.925.151 | 9.796.767 |
| Sodišča v Sloveniji | | 0 | 366.631 |
| Skupaj | | 4.926.111 | 10.233.241 |

POSLI Z DRUGIMI POVEZANIMI OSEBAMI IN SICER DRUŽBAMI, POVEZANIMI Z DRŽAVO V OBDOBJU OD 1. 1. 2015 DO 30. 6. 2015 SO BILI SLEDEČI:

| M. št. | Naziv | Transactions | | | | | | | | | Open saldo on 30.06.2015 | | | | | | | |
|---------|--|--------------|-------------|--------------------|------------------|----------------------|----------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-----------|------------|-----------|--------------------|-------------------|---------------------------|----------------|
| | | Deposit | Inventories | Equity investments | Trade receivable | Financial receivable | Trade payables | Financial payables | Transferred loans | Transferred bonds | Transferred equity | Deposit | Loans | Bonds | Equity investments | Trade receivables | Accrued deposit interests | Trade payables |
| 5026024 | ABANKA VIPA, D.D. | 1.272.696 | | | | | 1.109 | | | | | 4.272.697 | | | | 0 | 8.514 | |
| 5026121 | BANKA CELJE D.D. | | | | 90.813 | | 33.234 | | | | | | | | | | | 254 |
| 5103061 | GORENJSKA BANKA, D.D. | | | | -33.800 | | | | | | | | | 2.414.078 | | | | |
| 5860580 | NKBM, D.D. | | | | 4.432 | | 71.793 | | | | | | | | | | | 0 |
| 5860571 | NLB, D.D. | | | | -55.837 | | -188.779 | | | | | | | | | 0 | | 9.039 |
| 5665493 | SID - SLOVENSKA IZVOZNA IN RAZVOJNA BANKA, D.D., LJUBLJANA | | | | 101.441 | | 3.333 | | | | | | | | | 0 | | 0 |
| 5223067 | ELEKTRO CELJE, D.D. | | | | | | | | | | | | | 38.418 | | | | |
| 5175348 | ELEKTRO GORENJSKA, D.D., KRANJ | | | | | | | | | | | | | 479.749 | | | | |
| 5227992 | ELEKTRO LJUBLJANA D.D. | | | | | | | | | | | | | 175.899 | | | | |
| 5231698 | ELEKTRO MARIBOR, D.D. | | | | | | | 36.343 | | | | | | | | | | 1.976 |
| 5229839 | ELEKTRO PRIMORSKA, D.D. | | | | | | | | | | | | | 134.896 | | | | |
| 1646613 | GEN ENERGIJA, D.O.O. | | | | | | | 1.101 | | | | | | | | | | 73 |
| 5111358 | SAVA, D.D. | | | | | | | | | | | | | 0 | | | | |
| 5680859 | CASINO PORTOROŽ, D.D., PORTOROŽ | | | | | 148.377 | | | | | | | 6.685.212 | | | | | |
| 5232058 | HIT, D.D., NOVA GORICA | | | | | | | | | | | | | 2.454.508 | | | | |
| 1799797 | MAKSIMA INVEST, D.D. - V STEČAJU | | | | | 17.700 | | | | | | | 2.090.582 | | | | | |
| 1813463 | MAKSIMA HOLDING, D.D. - V STEČAJU | | | | | 3.436 | | | | | | | 3.611.201 | | | | | |
| 5037212 | MURA, D.D. - V STEČAJU | | | | | | | | | | | | 2.791.341 | | | | | |
| 1294261 | NFD HOLDING, D.D. - V STEČAJU | | | | | 144.819 | | | | | | | 5.066.903 | | 0 | | | |
| 1545248 | RIMSKÉ TERME, D.O.O. - V STEČAJU | | | | | | | | | | | | 730.493 | | | | | |
| 5881447 | POŠTA SLOVENIJE, D.O.O. | | | | | 6.838 | | | | | | | | | | | | 854 |
| 5014018 | TELEKOM SLOVENIJE, D.D., LJUBLJANA | | | | 23.628 | | 18.316 | | | | | | | | | 1.969 | | 3.150 |
| 5141966 | PERUTNINA, D.D., PTUJ | | | | | | | | | | | | | 28.659 | | | | |
| 5040302 | CIMOS, D.D. | | | | | | | | | | | | 31.936.094 | | 0 | | | |
| 5510244 | INKOS, D.O.O., KRMELJ | | | | | | | | | | | | 1.420.173 | | | | | |
| 5041210 | POLZELA, D.D. | | | | | 221.600 | | | | | | | 0 | | 2 | | | |
| 5156505 | ADRIA AIRWAYS, D.D. | | | | | 3.209.611 | | | | | | | 0 | | 0 | | | |
| 2236460 | AHA Emmi d.o.o. | | | | | | | | | | | | 2.964.044 | | 0 | | | |
| 6849156 | DUP1 d.d. | | | | | 500.259 | | | | | | | | | 25.000 | | | |
| 6850782 | DUP2 d.d. | | | | | | | | | | | | | | 25.000 | | | |
| 5034728 | ALPINA d.o.o. | | | | | 41.826 | | | | | | | 12.864.718 | | 0 | | | |
| 5001684 | INTEREUROPA, D.D., KOPER | | | | | | | | | | | | | | 0 | | | |
| 5835771 | ŠCP d.o.o. | | | | | | | | | | | | 5.699.457 | | 0 | | | |
| 5063345 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV, D.D., LJUBLJANA | | | | 27 | | 73.608 | | | | | | | | | | | 10.833 |

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

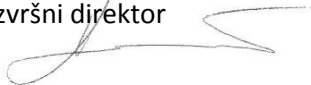
Poslovodstvo DUTB izjavlja, da so zgoščeni računovodski izkazi družbe DUTB d.d. za obdobje, ki se je končalo 30. Junija 2015, pripravljeni tako, da dajejo resničen in pošten prikaz premoženjskega stanja in poslovnih izidov družbe. Pri pripravi zgoščenih izkazov za prvo polletje leta 2015 so bile upoštevane enake računovodske usmeritve kot pri pripravi letnih računovodskih izkazov za leto 2014. Zgoščeni medletni izkazi za obdobje, ki se je končalo 30. Junija 2015, so pripravljeni v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je treba brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. Decembra 2014.

Poslovodstvo družbe je odgovorno za izvajanje ukrepov, s katerimi zagotavlja ohranjanje vrednosti premoženja družbe, ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti.

Poslovodstvo družbe izjavlja, da so povezane osebe med seboj poslovale na osnovi sklenjenih pogodb, pri čemer so bile uporabljene tržne cene izdelkov in storitev.

Ljubljana, 26. avgust 2015

Aleš Koršič
Izvršni direktor



Janez Škrubej
Izvršni direktor



Torbjörn Månsson
Glavni izvršni direktor

