

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **lastnikom družbe SAVA, d.d.**

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe SAVA, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: Poslovna skupina Sava), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2013, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da konsolidirani računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v konsolidiranih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov.

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

Osnova za mnenje s pridržki

a) Omejitev področja revidiranja - naložba v pridruženo družbo

Na dan 31.12.2013 Poslovna skupina Sava izkazuje naložbo v pridruženo družbo Gorenjska banka d.d., Kranj v višini 86.188 tisoč EUR. Kot je pojasnjeno v točki 1.2 *Sestava Poslovne skupine Sava ter podatki o poslovanju odvisnih in pridruženih družb v letu 2013* h konsolidiranim računovodskim izkazom, skupina ni razkrila podatkov o pridruženih družbah, kot jih zahteva mednarodni računovodski standard MRS 28 – Finančne naložbe v pridružena podjetja. Ker podatki o kapitalu pridružene družbe do dneva odobritve konsolidiranih računovodskih izkazov niso bili na voljo, skupina za merjenje naložbe v pridruženo družbo v konsolidiranih računovodskih izkazih ni uporabila kapitalske metode, temveč izkazuje naložbo po nabavni vrednosti. Kot je razkrita v pojasnilu 2.4.4. *Dolgoročne finančne naložbe* poslovodstvo obvladujoče družbe Sava, d.d. zaradi trenutnih gospodarskih razmer in visoke negotovosti glede prihodnjega razvoja poslovanja banke ni moglo z dovolj visoko gotovostjo oceniti zneska morebitne potrebne slabitve naložbe v Gorenjsko banko d.d., Kranj. V okviru revizijskih postopkov se nismo mogli prepričati o morebitnih učinkih, ki bi izhajali iz vrednotenja po kapitalski metodi, ter o višini morebitne potrebne slabitve vrednosti finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d. na dan 31.12.2013.

b) Omejitev področja revidiranja - odložene terjatve za davek

Obvladujoča družba v Skupini Sava na dan 31.12.2013 izkazuje odložene terjatve za davek v višini 10.874 tisoč EUR. Kot je pojasnjeno v pojasnilu 1.3.15 *Odložene terjatve za davek*, zaradi trenutnih gospodarskih razmer in visoke negotovosti bodočega poslovanja družbe poslovodstvo ni moglo z dovolj visoko verjetnostjo oceniti načrtovanih bodočih obdavčljivih dobičkov, ki bi zagotovili, da bodo omenjene odložene terjatve za davek v naslednjih obdobjih koriščene. Zaradi navedenega se nismo mogli prepričati o ustreznosti izkazanega zneska odloženih terjatev za davek na dan 31.12.2013.

c) Primerjalne računovodske informacije

Skupina v letu, končanem 31.12.2012 v konsolidiranem izkazu poslovnega izida ni prikazala ustavljenega poslovanja ločeno od ohranjenega poslovanja, kot to zahteva mednarodni standard računovodskega poročanja MSRP 5 - Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje, zato je bilo naše mnenje o računovodskih izkazih za leto, ki se je končalo 31.12.2012, prilagojeno.

Mnenje s pridržki

Razen glede možnih učinkov zadev, obravnavanih v odstavku *Osnova za mnenje s pridržki*, so po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Skupine na dan 31. decembra 2013 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadev

a) Delujoče podjetje

Priloženi računovodski izkazi so bili pripravljeni ob predpostavki, da bo skupina nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je opisano v pojasnilu 1.3.5 *Obvladovanje finančnega tveganja* h konsolidiranim računovodskim izkazom, je skupina izpostavljena visokemu kreditnemu tveganju, visokemu tveganju plačilne sposobnosti in tveganju spremembe poštene vrednosti. Skupina ima ponavljajočo izgubo in na dan 31. decembra 2013 izkazuje presežek kratkoročnih obveznosti nad kratkoročnimi sredstvi. Te okoliščine skupaj z drugimi zadevami, predstavljenimi v pojasnilu 1.3.5 in pojasnilu 10 poslovnega dela letnega poročila, nakazujejo na negotovost, ki lahko vzbudi dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje. Plani posloводства v zvezi z navedenim tveganjem so razkriti v pojasnilu 1.3.5. in pojasnilu 10 *Finančno upravljanje* poslovnega dela letnega poročila. Konsolidirani računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

b) Pogojne obveznosti

Kot je navedeno v pojasnilu 1.3.40. *Pojasnila v povezavi s stanjem denacionalizacijskih zahtevkov v družbi Sava Turizem d.d.* h konsolidiranim računovodskim izkazom, so proti družbi v Poslovni skupini Sava sproženi različni zahtevki za denacionalizacijo. Ker ni možno zanesljivo oceniti prihodnje obveznosti niti napovedati verjetnosti poravnave obveznosti, niso izpolnjeni pogoji za pripoznavanje rezervacij. Pričakuje se dolgotrajni proces razreševanja zahtevkov, ki lahko pomembno vplivajo na prihodnje poslovanje skupine. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica negotovosti.

Naše mnenje v zvezi s poudarjenima zadevama ni prilagojeno.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Posloводство je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka



DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 26. marec 2014



Yuri Sidorovich
Predsednik uprave