

Poslovanje družbe Sava, d. d.,
in Poslovne skupine Sava,
januar - september 2014



PRENOVLJENI
V PRIHODNOST.

KAZALO

1.	UVODNO POJASNILO	3
2.	POVZETEK POSLOVANJA DRUŽBE SAVA, D.D., IN POSLOVNE SKUPINE SAVA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2014	4
3.	PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN DOSEŽKOV	5
3.1	Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do septembra 2014	5
3.2	Pomembnejši dogodki in dosežki po zaključku obračunskega obdobja	6
4.	SAVINA DELNICA IN LASTNIŠKA SESTAVA	7
5.	POSLOVANJE POSLOVNE SKUPINE SAVA IN SAVE, D.D.	12
5.1	Sestava Poslovne skupine Sava v obdobju januar – september 2014	12
5.2	Poslovanje Poslovne skupine Sava	13
5.2.1	Poslovna uspešnost	13
5.2.2	Sestava sredstev in virov sredstev	16
5.2.3	Investicije	17
5.2.4	Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava	17
5.2.5	Finančno prestrukturiranje Save, d.d., in Save Turizma d.d.	17
5.3	Poslovanje Save, d.d.	18
5.3.1	Poslovna uspešnost Save, d.d.	18
5.3.2	Število zaposlenih	21
5.3.3	Finančno prestrukturiranje Save, d.d.	21
5.3.4	Aktivnosti Save, d.d., v povezavi s prenehanjem veljavnosti Krovne pogodbe o finančnem prestrukturiranju v letu 2014	22
6.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	23
6.1	Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2014 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)	23
6.2	Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014 (po Slovenskih računovodskih standardih)	30

1. UVODNO POJASNILO

Na podlagi določb Pravil Ljubljanske borze, d.d., in veljavne zakonodaje družba Sava, d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, delničarje in širšo javnost obvešča o

poslovanju Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., v obdobju januar – september 2014

Računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in so nerevidirani. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in so nerevidirani.

S poslovanjem Poslovne skupine Sava in matične družbe Sava, d.d., v obdobju januar – september 2014 je uprava Save, d.d., seznanila tudi nadzorni svet družbe.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Dostop do objave je omogočen tudi preko uradnih spletnih strani družbe: www.sava.si in sicer od dneva objave, 21. 11. 2014, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 5 let.

2. POVZETEK POSLOVANJA DRUŽBE SAVA, D.D., IN POSLOVNE SKUPINE SAVA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2014

Poslovno skupino Sava je na dan 30. 09. 2014 sestavljalo 10 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 9 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Največji dejavnosti v Poslovni skupini Sava sta upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši del predstavlja naložba v bančni sektor ter dejavnost Turizem.

Družbe Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2014 dosegle prihodke od prodaje v višini 48,2 milijona evrov, kar je za 5 odstotkov manj od enakega lanskega obdobja ter za 4 odstotke manj od načrtovanih prihodkov. Dosežena je bila čista izguba v višini 4,4 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovno obdobje zaključile s čistim dobičkom v višini 2,4 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 6,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z 0,2 milijona evrov čiste izgube. Sestava sredstev in virov sredstev Poslovne skupine Sava se glede na konec leta 2013 ni pomembno spremenila.

Poslovanje **Save, d.d.**, je v obdobju januar – september 2014 potekalo v načrtovanih okvirih. Dosežena je bila izguba v višini 6,6 milijona evrov. Sestava sredstev in virov sredstev Save, d.d., se glede na konec leta 2013 ni pomembno spremenila.

Na 20. skupščini delničarjev Save, d.d., ki je bila 29. 04. 2014, je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala po poenostavljenem postopku. Zmanjšanje osnovnega kapitala za 11,4 milijona evrov je po vsebini predstavljalo pokrivanje celotne prenesene izgube. Vrednost osnovnega kapitala po izvedenem postopku tako znaša 14,1 milijona evrov.

Uprava družbe Sava, d.d., je pričela s postopki za pripravo **prenovljene strategije poslovnega in finančnega prestrukturiranja**. Ta, podobno kot obstoječa strategija, temelji na ustreznem reprogramiranju finančnih obveznosti, konsolidaciji finančnega premoženja in znižanju ravni zadolženosti ter izboljšanju operativnega poslovanja.

3. PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN DOSEŽKOV

3.1 Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do septembra 2014

JANUAR

Andrej Andoljšek, kot eden od članov nadzornega sveta Gorenjske banke, d.d., začasno prevzame vodenje te pridružene družbe Save, d.d. Za čas njegove odsotnosti nadzorni svet Save, d.d., izmed svojih članov za člana uprave imenuje Aleša Aberška.

Gorenjska banka, d.d., predloži načrt prestrukturiranja in pripravi ukrepe za pokrivanje morebitnega kapitalskega primanjkljaja, ki bi - kot so pokazali decembrski obremenitveni testi - lahko nastal v primeru ekstremnih razmer oziroma neugodnega makroekonomskega scenarija.

Preoblikovanje zdravstvenih centrov na destinacijah Sava Hotels & Resorts, s čimer družba Sava Turizem d.d., uresničuje strateške aktivnosti nadgradnje zdravstvene dejavnosti.

FEBRUAR

Pridružena družba NFD Holding, d.d., zaradi neuspele dokapitalizacije s stvarnimi vložki prične postopek poenostavljene prisilne poravnave.

Družba Sava Turizem d.d., zaključi nakup ljubljanske družbe Cardial, d.o.o., s čimer postane 85-odstotna lastnica tega sodobnega polikliničnega diagnostičnega specialističnega ambulantnega centra.

MAREC

Nadzorni svet Save, d.d., obravnava in sprejme revidirani letni poročili Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., za leto 2013.

APRIL

29. aprila 2014 v Hotelu Livada Prestige v Moravskih Toplicah poteka 20. redna skupščina delniške družbe Sava. Delničarji z 99-odstotno večino prisotnega kapitala podprejo vse sklepe, ki sta jih v sklicu predlagala uprava in nadzorni svet Save, d.d. Nasprotnih predlogov ali napovedanih izpodbojnih tožb na skupščini ni bilo.

MAJ

Z vpisom skupščinskega sklepa v sodni register se zniža osnovni kapital Save, d.d., in sicer z dotedanjega zneska v višini 25.441.851,48 evra na 14.060.594,51 evra. Zmanjšanje se izvede ob nespremenjenem številu delnic, pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu po njegovem zmanjšanju pa znaša 7,006 evra.

Na 12. redni seji nadzornega sveta Save, d.d., predsednik nadzornega sveta Aleš Skok zaradi odhoda v tujino poda svoj odstop kot predsednik in kot član nadzornega sveta.

JUNIJ

Sava, d.d., prejme kupnino v višini 2.478 tisoč evrov za prodajo 4.766 delnic družbe Helios, d.d.

JULIJ

Nadzorni svet Save, d.d., na 13. seji za novega predsednika nadzornega sveta imenuje Mirana Kraševca, za namestnika predsednika pa mag. Roberta Lična. Nadzorni svet se seznani z imenovanjem Jasmine Kovačič za članico nadzornega sveta – predstavnico zaposlenih Save, d.d.

AVGUST

Uprava družbe Sava, d.d., nadzorni svet seznani s potekom priprave prenovljene strategije poslovnega in finančnega prestrukturiranja.

3.2 Pomembnejši dogodki in dosežki po zaključku obračunskega obdobja

V času od zaključka obračunskega obdobja do objave poročila, 21. 11. 2014, ni bilo pomembnejših dogodkov.

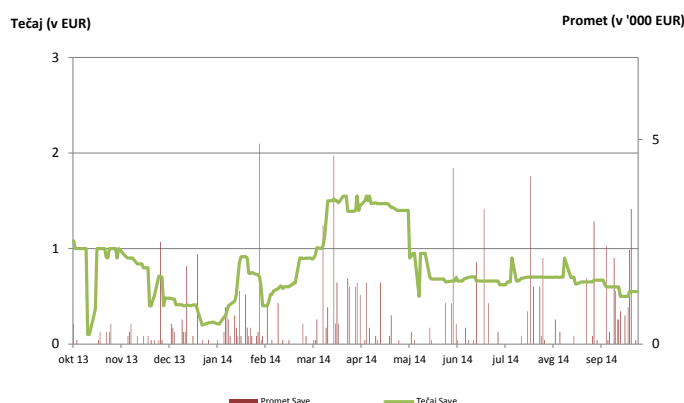
4. SAVINA DELNICA IN LASTNIŠKA SESTAVA

Vrednost Savine delnice se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta gibala med 1,6 in 0,2 evra. Enotni tečaj je konec septembra letošnjega leta znašal 0,6 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2013 povečal za 0,3 evra.

GIBANJE VREDNOSTI DELNICE SAVA

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 1,6 evra do najnižje točke pri 0,2 evra. V leta 2014 je opazno postopno okrevanje domačega gospodarstva in posledično povečevanje zaupanja vlagateljev v domači kapitalski trg. Likvidnost slovenskega kapitalskega trga se je tako v tretjem četrtletju letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta povečala za 92 odstotka.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka oktobra 2013 do konca septembra 2014



Vir:

http://borza.finance.si/?route=borza%2Farhivtec&op=borza_arhivtec&qkoda=SAVA&day1=1&mo1=10&yr1=2013&day2=30&mo2=9&yr2=2014

TRŽNA KAPITALIZACIJA

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec septembra 2014 znašala 1,1 milijona evrov in je višja kot konec leta 2013. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 6,4 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2013 zvišala za 24,6 odstotka.

LASTNIŠKA SESTAVA

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na 30. september 2014 vpisanih 13.776 delničarjev, kar uvršča družbo Sava med večje slovenske javne delniške družbe. Med delničarji je bilo 95,6 odstotka domačih in 4,4 odstotka tujih lastnikov delnic. Delež tujih delničarjev se je v primerjavi s stanjem konec leta 2013 povečal za 0,1 odstotno točko. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Nemčije, Avstrije in Hrvaške. Delež pravnih oseb predstavlja 79,4 odstotka, delež fizičnih oseb pa 20,6 odstotka vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 64,12 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah na 30. september 2014



10 največjih delničarjev na 30. september 2014

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	18,71%	375.542
SDH, d.d.*	11,06%	222.029
FINETOL d.d. - v stečaju	6,87%	137.796
MERKUR, d.d.	6,72%	134.923
Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	5,07%	101.702
NFD HOLDING d.d.	4,33%	86.915
PROBANKA, d.d.	3,97%	79.582
GB d.d., Kranj	2,81%	56.475
TCK d.o.o.	2,61%	52.459
FORTICAP LTD	1,97%	39.500
Skupaj 10 največjih delničarjev	64,12%	1.286.923
Sava, d.d., (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	34,36%	689.523
SKUPAJ	100,00%	2.006.987

*skladno s preimenovanjem Slovenske odškodninske družbe d.d. (SOD, d.d.) v družbo Slovenski državni holding, d.d.

Najnovejše informacije o lastniški sestavi družbe Sava, d.d., so objavljene na naši spletni strani:

<http://www.sava.si/odnosi-z-delnicarji/lastniska-struktura.html>.

VREDNOSTNI PAPIRJI DRUŽBE

Trgovanje z lastnimi delnicami

V obdobju od začetka oktobra 2013 do konca septembra 2014 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je imela 30. septembra 2014 v lasti 30.541 lastnih delnic v vrednosti 4.977 tisoč evrov – vrednoteno po povprečni nabavni vrednosti. To predstavlja 1,52 odstotka vseh delnic. Sava, d.d., je v zastavo prejela še 32.936 delnic Sava, kar je 1,64 odstotka od skupno izdanih delnic.

Člani uprave in člani nadzornega sveta, ki so lastniki delnic Sava

Člani uprave in člani nadzornega sveta Save, d.d., so imeli konec tretjega četrtletja letošnjega leta v lasti 138 delnic družbe Sava, d.d., kar predstavlja 0,007-odstotni delež celotnega kapitala družbe. Stanje se v primerjavi s stanjem konec leta 2013 ni spremenilo.

Člani uprave in nadzornega sveta, ki imajo v lasti delnice Sava

Člani uprave	Položaj	Število delnic 31.12.2013	Delež lastništva	Število delnic 30.09.2014	Delež lastništva
Matej Narat	Predsednik	117	0,006%	117	0,006%
Aleš Aberšek*	Član	-	-	18	0,001%
SKUPAJ ČLANI UPRAVE		117	0,006%	135	0,007%
Člani nadzornega sveta	Položaj	Število delnic 31.12.2013	Delež lastništva	Število delnic 30.09.2014	Delež lastništva
Aleš Aberšek*	Član	18	0,001%	-	-
Gregor Rovnšek	Član	3	0,000%	3	0,000%
SKUPAJ ČLANI NADZORNEGA SVETA		21	0,001%	3	0,000%
SKUPAJ ČLANI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA		138	0,007%	138	0,007%

*Funkcijo člana nadzornega sveta je opravljal do 28.01.2014, ko je bil imenovan za začasnega člana uprave. Dne 17.7.2014 mu je skladno z 2. odstavkom 273. člena ZGD-1 prenehal mandat začasnega člana uprave in je bil hkrati imenovan za člana uprave za mandatno dobo, ki teče od 17.7.2014 do 31.3.2016.

KLJUČNI PODATKI O SAVINI DELNICI

		2010	2011	2012	2013	1-9 / 2013	1-9 / 2014
Število delnic ob koncu obdobja	(št. delnic)	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987
Tržna kapitalizacija ob koncu obdobja	(v mio €)	179,6	24,1	6,8	0,5	2,2	1,1
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	161,1	82,2	32,9	7,5	30,5	11,8
Tečaj delnice							
- najvišji	(v €)	250,0	95,0	13,0	5,4	5,4	1,6
- najnižji	(v €)	88,0	12,0	3,2	0,1	1,0	0,2
- ob koncu obdobja	(v €)	89,5	12,0	3,4	0,2	1,1	0,6
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	58,2	5,9	3,4	0,7	0,8	0,5
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	308	133	572	272	222	647
Čisti dobiček na delnico	(v €)	-50,0	-78,7	-49,7	-27,9	-2,1	-2,2
Dividenda na delnico	(v €)	3,2	-	-	-	-	-
Delež dividende v čistem dobičku	(v %)	-6,4	-	-	-	-	-
Skupni znesek izplačanih dividend	(v mio €)	6,4	-	-	-	-	-
Donosnost delnice	(v %)	-59,2	-86,6	-71,7	-93,2	-67,6	139,1
- dividendna donosnost	(v %)	3,6	-	-	-	-	-
- kapitalna donosnost	(v %)	-62,7	-86,6	-71,7	-93,2	-67,6	139,1
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-5,0	-1,2	-0,3	-0,2	-2,6	-0,7
- najnižji		-1,8	-0,2	-0,1	0,0	-0,5	-0,1
- ob koncu leta		-1,8	-0,2	-0,1	0,0	-0,5	-0,3
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)							
	(v %)	56	15	10	3	4	5

Pojasnila pri izračunih ključnih podatkov delnice Sava:

- **Knjigovodska vrednost delnice:** kapital Poslovne skupine Sava brez kapitala manjšinskih lastnikov, deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Čisti dobiček na delnico:** čisti poslovni izid družbe, ki pripada Savi, d.d., deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Delež dividende v čistem dobičku:** dividenda na delnico, deljena s čistim dobičkom na delnico.
- **Dividendna donosnost:** dividenda na delnico, deljena s tržno ceno delnice na zadnji trgovni dan obdobja.
- **Kapitalska donosnost:** relativna sprememba tržne cene delnice Sava na koncu obdobja glede na tržno ceno delnice na koncu preteklega leta.
- **Tržna kapitalizacija:** število delnic Save, pomnoženo s tržno ceno delnice na zadnji dan obdobja.
- **Razmerje med tržno ceno in dobičkom na delnico (P/E):** tržna cena delnice Sava na zadnji dan obdobja (oziroma najvišja in najnižja tržna cena v obdobju), deljena z dobičkom na delnico.
- **Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P/B):** tržna cena delnice Sava na zadnji trgovni dan obdobja, deljena s knjigovodsko vrednostjo delnice na koncu obdobja.

Dodatni podatki o delnici

Borza	Oznaka delnice	Koda izdajatelja
Ljubljanska borza	SAVA	SAV
ISIN - mednarodna oznaka vrednostnega papirja	SI0031108457	

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

30. septembra 2014 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava 11,8 evra. Pri njenem izračunavanju se število lastnih delnic odšteva od skupnega števila delnic.

TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBO V DELNICO SAVA

Na tovrstna tveganja vplivajo:

- dejavniki sistematičnega tveganja, značilni za vse vrednostne papirje, ki kotirajo na Ljubljanski borzi: sprememba pogojev poslovanja izdajateljev, davčne zakonodaje in predpisov, ki urejajo delovanje trga vrednostnih papirjev, ter primer višje sile;
- dejavniki nesistematičnega tveganja, povezani z delovanjem posamezne družbe (naložbeno, obrestno, likvidnostno in valutno tveganje).

NAVZKRIŽNA POVEZANOST Z DRUGIMI DRUŽBAMI

Sava, d.d., je bila po merilih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb ob koncu septembra 2014 navzkrižno povezana na osnovi naslednjih lastniških povezav:

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 44,07-odstotni lastniški delež, Gorenjska banka pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež;
- v družbi Merkur, d.d., je imela 6,62-odstotni lastniški delež, Merkur pa v Savi, d.d., 6,72-odstotni lastniški delež;
- v družbi NFD Holding, d.d., je imela 24,65-odstotni lastniški delež, NFD Holding, d.d. pa v Savi, d.d., 4,33-odstotni lastniški delež.

ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

Statut družbe Sava, d.d., ne vsebuje s tem povezanih določb.

5. POSLOVANJE POSLOVNE SKUPINE SAVA IN SAVE, D.D.

5.1 Sestava Poslovne skupine Sava v obdobju januar – september 2014

Poslovno skupino Sava je 30. 09. 2014 sestavljalo 10 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 9 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Računovodski izkazi vseh teh družb so vključeni v uskupinjene računovodske izkaze poslovne skupine. V vseh navedenih družbah v skupini se ujemajo kapitalski in upravljavski deleži.

V februarju 2014 je bil s strani družbe Sava Turizem d.d., izveden postopek nakupa 85 – odstotnega deleža v družbi Cardial, d.o.o. Vrednost naložbe je znašala 350 tisoč evrov, vrednost kapitala družbe na dan nakupa pa je bila 124 tisoč evrov. Preostali, 15 – odstotni delež, je lastni delež družbe.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev 30. 09. 2014 ter 31. 12. 2013:

	% lastništva 30. 09. 2014	% lastništva 31. 12. 2013	sprememba % 2014
Dejavnost TURIZEM			
SAVA TURIZEM d.d., Ljubljana	99,05%	99,05%	0,00%
- Cardial, d.o.o., Ljubljana (v lasti Sava Turizem d.d.)	85,00%	0,00%	85,00%
- Sava Zdravstvo, d.o.o., Ljubljana (v lasti Sava Turizem d.d.)	100,00%	100,00%	0,00%
- Sava TMC, d.o.o., Ljubljana (v lasti Sava Turizem d.d.)	100,00%	100,00%	0,00%
Dejavnost NEPREMIČNINE			
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA NOVA, d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	0,00%
DRUGE dejavnosti			
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Ruma, Srbija	100,00%	100,00%	0,00%
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Ljubljana	50,68%	50,68%	0,00%
SAVA IT, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%

Seznam pridruženih družb s primerjavo lastniških deležev 30. 09. 2014 in 31. 12. 2013:

	% lastništva 30. 09. 2014	% lastništva 31. 12. 2013	Sprememba % lastništva v letu 2014	Upravljavski delež** 30. 09. 2014
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj*	44,07%	44,07%	0,00%	48,82%
- NFD Holding, d.d., Ljubljana	24,65%	24,65%	0,00%	24,65%
SAVA TURIZEM, d.d., Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,16%	0,16%	0,00%	0,17%

*34.287 delnic Gorenjske banke, d.d., Kranj, je v fiduciarnem imetništvu Abanke Vipava, d.d., ki jih hrani v korist imetnikov obveznic SA03 izdajatelja Sava, d.d., kot zavarovanje za obveznosti iz obveznic do njihove zapadlosti 30.11.2014.

Gorenjska banka d.d., ni vključena v konsolidirane računovodske izkaze (spremembe MSRP 10). Razlogi so bili predstavljeni v predhodnem poročilu.

**Upravljavski delež je izračunan kot razmerje med številom delnic v lasti Save, d.d., in skupnim številom izdanih delnic pridružene družbe, zmanjšanim za lastne delnice.

5.2 Poslovanje Poslovne skupine Sava

Največji dejavnosti v Poslovni skupini Sava sta upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši del predstavlja naložba v bančni sektor ter dejavnost Turizem.

Družbe Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2014 dosegle prihodke od prodaje v višini 48,2 milijona evrov, kar je za 5 odstotkov manj od enakega lanskega obdobja ter za 4 odstotke manj od načrtovanih prihodkov. Dosežena je bila čista izguba v višini 4,4 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovno obdobje zaključile s čistim dobičkom v višini 2,4 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 6,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z 0,2 milijona evrov čiste izgube. Sestava sredstev in virov sredstev Poslovne skupine Sava se glede na konec leta 2013 ni pomembno spremenila.

5.2.1 Poslovna uspešnost

Informacije o poslovni uspešnosti, kjer so podane primerjalne analize na enako obdobje preteklega leta, upoštevajo sedanjo sestavo Poslovne skupine Sava. V izkazu poslovnega izida za Poslovno skupino Sava pa so prikazane dejansko dosežene vrednosti v letu 2013.

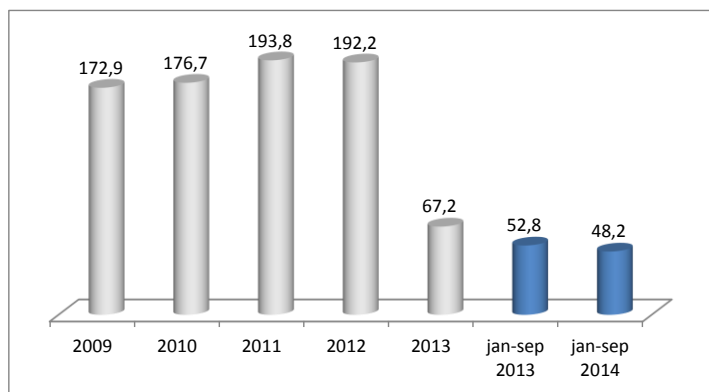
PRIHODKI OD PRODAJE

Prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2014 znašali 48,2 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov nižji kot v enakem obdobju preteklega leta, za načrtovanimi vrednostmi pa so zaostali za 4 odstotke.

V dejavnosti Turizem neugodne gospodarske razmere še vedno vplivajo na poslovno uspešnost. Nove smernice turističnega povpraševanja se kažejo v zmanjševanju obiska individualnih gostov, manjša pa je tudi izvenpenzijska poraba. Prilagajanje prodajne in stroškovne politike se odraža v obliki intenzivnega nastopa na predstavitevnih sejnih, razvoju novih produktov na segmentu zdravstvenega turizma ter širjenju mreže partnerskih agencij. V dejavnosti Turizem so bili v devetih mesecih letošnjega leta doseženi prihodki od prodaje v višini 47,8 milijona evrov, kar je 2 odstotka manj od doseženih prihodkov v enakem obdobju preteklega leta in 4 odstotke manj od načrtovanih prihodkov za to obdobje.

V družbah drugih dejavnosti, ki jo sestavljajo nepremičninski družbi, družba področja Energetika ter dve manjši storitveni družbi, so bili doseženi prodajni prihodki v višini 0,2 milijona evrov in na skupen obseg prodaje Poslovne skupine Sava nimajo pomembnega vpliva.

Prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2009 do septembra 2014 – v milijonih evrov



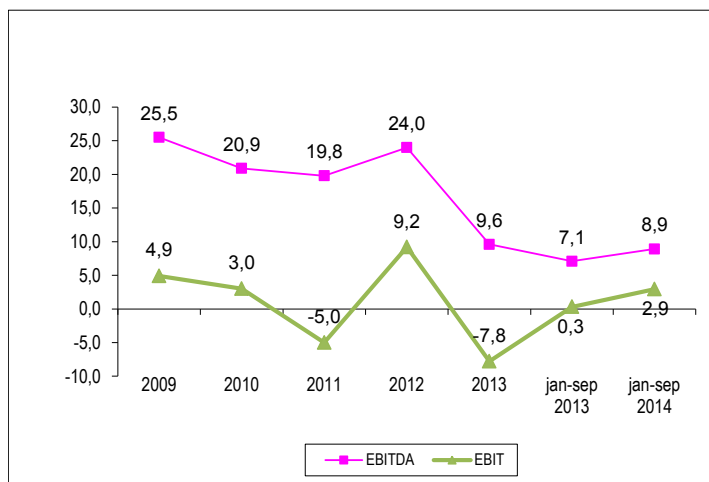
POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki v višini 46,6 milijona evrov so za 9 odstotkov nižji kot v enakem lanskem obdobju ter za 5 odstotkov nižji od načrtovanih odhodkov. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 51 odstotkov, stroški dela 34 odstotkov, amortizacija in odpisi vrednosti 13 odstotkov ter ostali poslovni odhodki 2 odstotka.

DOBIČEK IZ POSLOVANJA (EBIT)

Dobiček iz poslovanja družb Poslovne skupine Sava je po devetih mesecih letošnjega leta znašal 2,9 milijona evrov in je bil pomembno višji od lanskoletnega in višji tudi od načrtovanega dobička iz poslovanja za to obdobje. V družbah dejavnosti Turizem je bil dosežen operativni dobiček v višini 4,4 milijona evrov, v Savi, d.d., pa operativna izguba v višini 1,5 milijona evrov.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2009 do septembra 2014 – v milijonih evrov



EBITDA – dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in odpisi

EBIT – dobiček iz poslovanja

NETO ODHODKI FINANCIRANJA

Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 6,0 milijona evrov, ki so bili v pretežni meri realizirani v obvladujoči družbi Sava, d.d. Med njimi je za 0,5 milijona evrov nadaljnjih oslabitev finančnih naložb. Družbe Poslovne skupine Sava obveznosti iz naslova obresti poravnava v skladu z določili v pogodbah o reprogramiranju prejetih posojil.

IZGUBA PRED OBDAVČITVIJO

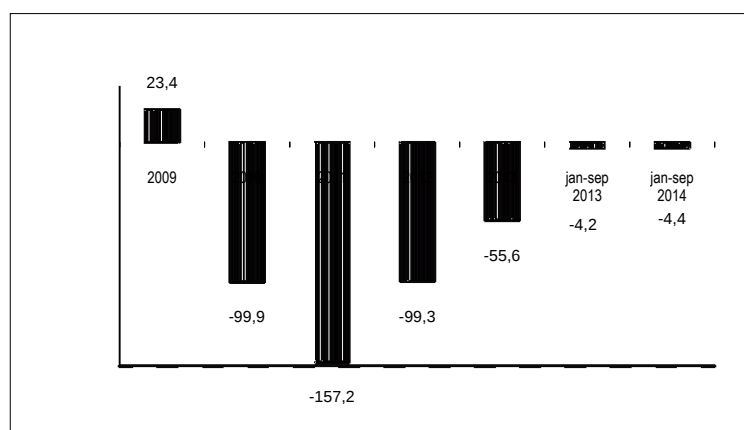
Sestava dobička / izgube pred obdavčitvijo

	2009	2010	2011	2012	2013	JAN – SEP 2014
Dobiček / izguba iz poslovanja brez odpisov vrednosti	9,1	5,5	5,8	10,4	1,5	3,2
Oslabitve sredstev preko izkaza poslovnega izida	-35,9	-93,1	-160,3	-85,4	-51,4	-0,8
Finančni izid brez vključenih oslabitev	31,9	-20,1	-25,5	-18,4	4,2	-5,5
Izid od pridruženih podjetij brez vključenih oslabitev	17,4	2,6	10,9	0	0	0
DOBIČEK / IZGUBA PRED OBDAVČITVIJO	22,5	-105,1	-169,1	-93,4	-45,7	-3,1

ČISTA IZGUBA

V Poslovni skupini Sava je bila v obdobju januar – september 2014 dosežena čista izguba v višini 4,4 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovno obdobje zaključile s čistim dobičkom v višini 2,4 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 6,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z 0,2 milijona evrov čiste izgube.

Čisti dobiček / izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2009 do septembra 2014 – v milijonih evrov



5.2.2 Sestava sredstev in virov sredstev

BILANČNA VSOTA TER STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je 30. 09. 2014 znašala 333,6 milijona evrov in je bila za 7,4 milijona evrov višja kot konec leta 2013.

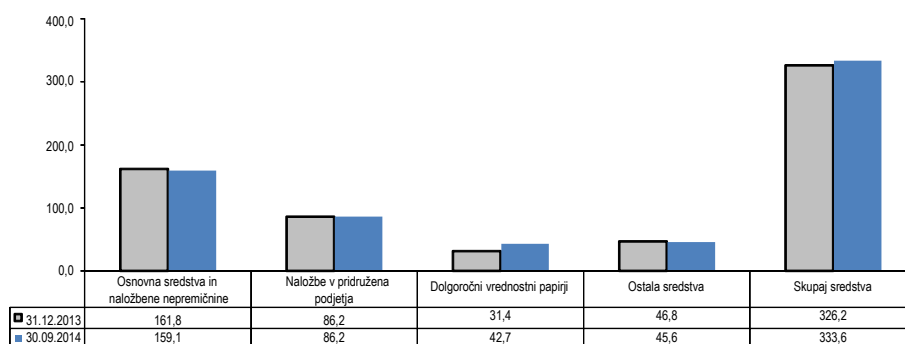
V strukturi sredstev finančne naložbe predstavljajo 39 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 48 odstotkov, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila, odložene terjatve za davek in drugo) pa 13 odstotkov.

V strukturi virov sredstev je kapital udeležen s 7 odstotki, dolgoročni dolgovi z 19 odstotki ter kratkoročni dolgovi s 74 odstotki.

SREDSTVA

Pomembnejših sprememb v sestavi sredstev Poslovne skupine Sava v devetih mesecih leta 2014 ni bilo. Neto povišanje vrednosti dolgoročnih vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, je posledica rasti tečajev na borzi.

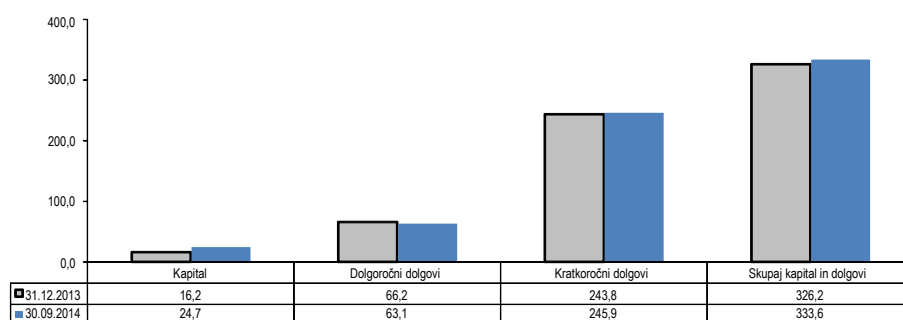
Primerjava sestave sredstev Poslovne skupine Sava na dan 30. 09. 2014 in 31. 12. 2013 – v milijonih evrov



KAPITAL IN DOLGOVI

Pomembnejših sprememb v sestavi virov sredstev Poslovne skupine Sava v obračunskem obdobju leta 2014 ni bilo.

Primerjava sestave virov sredstev Poslovne skupine Sava 30. 09. 2014 in 31. 12. 2013 – v milijonih evrov



5.2.3 Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 2,9 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v dejavnosti Turizem.

5.2.4 Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo na dan 30. 09. 2014 zaposlenih 996 sodelavcev, kar je 23 sodelavcev več kot konec preteklega leta. Pretežni del zaposlenih predstavljajo zaposleni v družbah dejavnosti Turizem.

5.2.5 Finančno prestrukturiranje Save, d.d., in Save Turizma d.d.

Pojasnila o finančnem prestrukturiranju Save, d.d., so podana v točki 5.3.3 in točki 5.3.4 tega poročila.

Uprava družbe Sava Turizem d.d., je dne 02. 07. 2013 z bankami upnicami podpisala sporazum o reprogramu finančnih obveznosti. Ena od bank upnic k sporazumu ni pristopila, je pa z družbo Sava Turizem d.d., sklenila dodatek h kreditni pogodbi pod enakimi pogoji, kot so z ostalimi bankami upnicami dogovorjeni v sporazumu o reprogramu. Pogodba se nanaša na reprogram obstoječih kreditnih obveznosti Save Turizma d.d., v višini 49,7 milijona evrov, obrestna mera je 3mEUR + 5 odstotkov, datum uveljavitve reprograma je 02. 07. 2013, končni datum pa 02. 08. 2018.

5.3 Poslovanje Save, d.d.

Poslovanje Save, d.d., je v obdobju januar – september 2014 potekalo v načrtanih okvirih. Dosežena je bila izguba v višini 6,6 milijona evrov. Sestava sredstev in virov sredstev Save, d.d., se glede na konec leta 2013 ni pomembno spremenila.

Na 20. skupščini delničarjev Save, d.d., ki je bila 29. 04. 2014, je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala po poenostavljenem postopku. Zmanjšanje osnovnega kapitala za 11,4 milijona evrov je po vsebini predstavljalo pokrivanje celotne prenesene izgube. Vrednost osnovnega kapitala po izvedenem postopku tako znaša 14,1 milijona evrov.

5.3.1 Poslovna uspešnost Save, d.d.

V Savi, d.d., je bila v devetih mesecih leta 2014 ustvarjena čista izguba v višini 6,6 milijona evrov in je bila v okviru načrtovanih vrednosti. V enakem lanskem obdobju je bil poslovni izid Save, d.d., zaradi ugodne odprodaje dejavnosti Gumarstva pomembno boljši.

Pomembnejši poslovni dogodki z vplivom na izkaz poslovnega izida so bili naslednji:

- prodajni prihodki v višini 0,7 milijona evrov so bili za polovico nižji od doseženih v enakem lanskem obdobju, ko je bila v sklopu odprodaje dejavnosti Gumarstvo odprodana tudi blagovna znamka;
- stroški iz poslovanja v višini 2,2 milijona evrov so bili za 14 odstotkov pod dinamično načrtovanimi ter za polovico nižji od lanskoletnih;
- v sestavi operativnih stroškov so bili stroški dela udeleženi z 48 odstotki, dosegli so 1,0 milijona evrov in so bili za 22 odstotkov nižji od enakega lanskega obdobja;
- pri odprodaji finančnih naložb je bil dosežen dobiček v višini 1,3 milijona evrov;
- oslabitve finančnih naložb so znašale 0,7 milijona evrov;
- obresti za prejeta posojila so bile obračunane po dogovorjeni 3 – odstotni obrestni meri;
- znižanje terjatev za odložene davke v višini 1,3 milijona evrov, ki je poslabšalo poslovni izid, se je nanašalo na v preteklosti oblikovane terjatve za odložene davke iz naslova oslabitev finančnih naložb, ki so bile v obračunskem obdobju odprodane.

Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Save, d.d. – po letih

	2009	2010	2011	2012	2013	JAN - SEP 2013	JAN - SEP 2014
Čisti prihodki od prodaje	8,1	8,7	5,5	3,1	1,9	1,6	0,7
Drugi prihodki	0,2	1,6	0,0	0,5	5,3	5,2	0,0
Stroški iz poslovanja	-11,1	-10,6	-9,5	-6,5	-7,3	-4,4	-2,2
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-2,8	-0,3	-4,0	-2,9	-0,1	2,4	-1,5
FINANČNI IZID	27,8	-79,2	-167,6	-41,8	-1,5	15,2	-3,9
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	25,8	-79,4	-170,7	-44,7	-1,6	17,6	-5,3
ČISTI POSLOVNI IZID	27,4	-72,9	-156,1	-49,0	-11,4	16,9	-6,6

v mio EUR

Finančni izid po vrstah aktivnosti

v mio EUR

	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Finančni izid
	2009	2010	2011	2012	2013	JAN - SEP 2014		
Dividende	20,8	29,3	11,3	8,1	0,1	0,0	0,0	0,0
Odprodaja dejavnosti Gumarstvo z ZTM	0,0	0,0	0,0	0,0	23,5	0,0	0,0	0,0
Vrednostni papirji	39,8	0,8	1,6	0,5	0,1	1,3	0,0	1,3
Oslabitev finančnih naložb	-22,7	-95,0	-158,1	-34,5	-19,0	0,0	-0,7	-0,7
Obresti	-10,1	-12,9	-16,1	-15,8	-7,4	0,6	-5,1	-4,5
Ostalo	0,0	-1,4	-6,3	-0,1	1,2	0,0	0,0	0,0
Skupaj	27,8	-79,2	-167,6	-41,8	-1,5	1,9	-5,8	-3,9

Bilančna izguba

Na 20. skupščini delničarjev Save, d.d., ki je bila 29. 04. 2014, je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala po poenostavljenem postopku. Zmanjšanje osnovnega kapitala za 11,4 milijona evrov na 14,1 milijona evrov je po vsebini predstavljalo pokrivanje celotne prenesene izgube iz leta 2013. Sklep je bil v sodni register vpisan 07. 05. 2014.

Na osnovi zastaranja obveznosti za izplačilo dividend je bilo iz obveznosti nazaj v ustrezne kapitalske postavke prenesenih 563 tisoč evrov, od tega 65 tisoč evrov na druge rezerve iz dobička ter 498 tisoč evrov na prenesene dobičke iz preteklih let, ki so znižali bilančno izgubo 30.09.2014.

v 000 EUR

	30.09.2014	31.12.2013
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-6.623	-11.381
Preneseni dobiček / prenesena izguba na dan 01.01.	-11.381	-58.310
Druge spremembe	11.879	58.310
Bilančni dobiček / bilančna izguba ob koncu obračunskega obdobja	-6.125	-11.381

Sestava sredstev in virov sredstev

BILANČNA VSOTA

Bilančna vsota je znašala 255,2 milijona evrov in je bila v primerjavi s koncem leta 2013 za 6,9 milijona evrov višja.

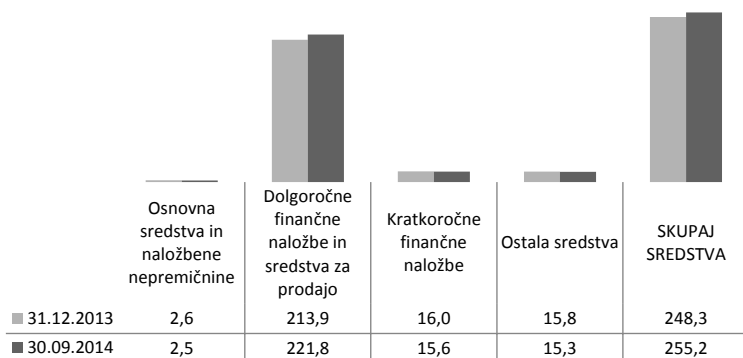
SESTAVA SREDSTEV

Pomembnejših sprememb v sestavi sredstev v devetih mesecih leta 2014 ni bilo.

Knjigovodska vrednost odprodanih finančnih naložb je znašala 2,9 milijona evrov. Vrednost finančnih naložb se je zaradi rasti tečajev povečala, neto povišanje v višini 12,3 milijona evrov pa se je odrazilo v prevrednotovalnem popravku kapitala.

Vrednost finančne naložbe Save, d.d., v delnice Gorenjske banke, d.d., ki je 30.09.2014 predstavljala 34 odstotkov sredstev, je v primerjavi s koncem preteklega leta ostala nespremenjena. Znašala je 588 evrov na delnico, kar je nižje od knjigovodske vrednosti delnice, izkazane v polletnih računovodskih izkazih banke.

Sestava sredstev Save, d.d., 30. 09. 2014 ter primerjava z 31. 12. 2013 – v mio EUR



SESTAVA VIROV SREDSTEV

Pomembnih sprememb v sestavi virov sredstev v devetih mesecih leta 2014 ni bilo.

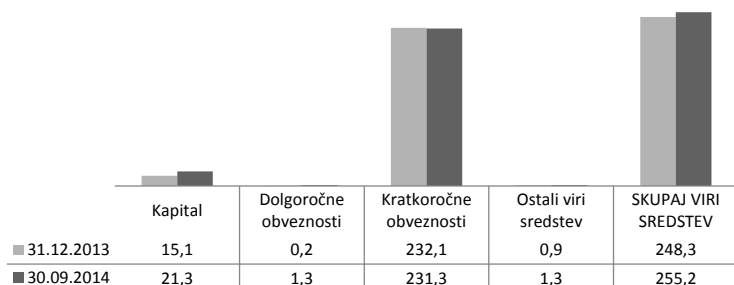
Delež kapitala v bilančni vsoti 30. 09. 2014 je bil 8 – odstoten, delež nepokritih izgub v osnovnem kapitalu pa 47 – odstoten.

Na 20. skupščini delničarjev Save, d.d., ki je bila 29. 04. 2014, je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala po poenostavljenem postopku. Zmanjšanje osnovnega kapitala za 11,4 milijona evrov na 14,1 milijona evrov je po vsebini predstavljalo pokrivanje celotne prenesene izgube iz leta 2013. Sklep je bil v sodni register vpisan 07. 05. 2014.

Na osnovi zastaranja obveznosti za izplačilo dividend je bilo iz obveznosti nazaj v ustrezne kapitalske postavke prenesenih 563 tisoč evrov, od tega 65 tisoč evrov na druge rezerve iz dobička ter 498 tisoč evrov na prenesene dobičke iz preteklih let.

Sava, d.d., redno poravnava finančne in poslovne obveznosti, v obravnavanem obdobju pa je bil pretežni del kupnine od prodaje vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 2,5 milijona evrov usmerjen v poplačilo glavnice posojil.

Sestava virov sredstev Save, d.d., 30. 09. 2014 in primerjava z 31. 12. 2013 – v mio EUR



5.3.2 Število zaposlenih

V Savi, d.d., je bilo 30. 09. 2014 zaposlenih 18 sodelavcev, njihovo število pa je bilo v primerjavi s koncem leta 2013 zaradi prezaposlitve v drugo družbo izven skupine Sava oziroma odhoda iz družbe nižje za dva sodelavca.

5.3.3 Finančno prestrukturiranje Save, d.d.

Uprava družbe Sava, d.d., je 23. 07. 2013 z organizatorjem, agentom in agentom za zavarovanja konzorcija bank - Novo Ljubljansko banko, d.d., ter ostalimi bankami upnicami uspešno zaključila proces sklenitve t.i. MRA (Master Restructuring Agreement) oz. »Krovne pogodbe o finančnem prestrukturiranju«. Pogodba se nanaša na reprogram obstoječih kreditnih obveznosti Save, d.d., v višini 187,7 milijona evrov, obrestna mera je 3 – odstotna, datum uveljavitve reprograma je 28. 02. 2013, končni datum pa 30. 11. 2014. S podpisom te pogodbe so banke upnice Savi, d.d., omogočile odlog na odplačilo glavnice po obstoječih posojilih. Sava, d.d., se je obvezala, da bo v tem obdobju redno odplačevala 1 - odstotne obresti, medtem ko bo del odloženih obresti zapadel v plačilo ob koncu pogodbenega obdobja. Prav tako so bili v okviru postopka reprogramiranja finančnih obveznosti doseženi enakovredni dogovori z ostalimi finančnimi upniki.

Uprava Save, d.d., se je z dogovorom o reprogramiranju finančnih obveznosti zavezala k nadaljnjemu uresničevanju aktivnosti v smeri dezinvestiranja finančnega premoženja, zniževanju stroškov in izboljševanju uspešnosti poslovanja. V prvi polovici letošnjega leta je družba Sava, d.d., na podlagi javne prevzemne ponudbe (objavljena 28.04.2014) prodala 4.766 delnic družbe Helios, d.d., za kar je prejela kupnino v višini 2.478 tisoč evrov. Ta se je v celoti namenila za predčasno delno poplačilo glavnice do bank upnic, kar je bila ena od zavez iz »Krovne pogodbe o finančnem prestrukturiranju«. Stroški poslovanja so se, tudi na račun znižanja stroškov dela, v prvi polovici letošnjega leta pomembno znižali v primerjavi s primerljivim lanskim obdobjem.

5.3.4 Aktivnosti Save, d.d., v povezavi s prenehanjem veljavnosti Krovne pogodbe o finančnem prestrukturiranju v letu 2014

Uprava družbe Sava, d.d., je pričela s postopki za pripravo prenovljene strategije poslovnega in finančnega prestrukturiranja. Ta, podobno kot obstoječa strategija, temelji na ustreznem reprogramiranju finančnih obveznosti, konsolidaciji finančnega premoženja in znižanju ravni zadolženosti ter izboljšanju operativnega poslovanja.

6. RAČUNOVODSKI IZKAZI

6.1 Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2014 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)

Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava na 30. september 2014

	v 000 EUR		
	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	150.846	160.843	153.358
Neopredmetena sredstva	683	525	405
Naložbene nepremičnine	8.229	10.746	8.355
Naložbe v pridružena podjetja	86.240	116.932	86.217
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	42.688	32.818	31.426
Dolgoročna posojila	40	44	41
Odložene terjatve za davek	8.410	20.620	10.806
Dolgoročna sredstva	297.136	342.528	290.608
Sredstva za prodajo	0	2.595	0
Zaloge	6.144	4.806	4.265
Poslovne in druge terjatve	8.568	9.916	5.544
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	19.921	24.843	24.594
Denar in denarni ustrezniki	1.864	1.722	1.239
Kratkoročna sredstva	36.497	43.882	35.642
Sredstva	333.633	386.410	326.250
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital	14.061	25.442	25.442
Vplačani presežek kapitala	0	0	0
Rezerve	5.042	4.977	4.977
Rezerve za pošteno vrednost	13.340	-4.573	1.068
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0	0	0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-3.994	39.885	-11.500
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	23.472	60.754	15.010
Neobvladujoči delež	1.187	1.168	1.166
Kapital	24.659	61.922	16.176
Dolgoročne rezervacije	3.178	2.858	2.961
Razmejene državne podpore	8.793	9.239	9.068
Prejeta dolgoročna posojila	51.110	100.356	54.216
Dolgoročne poslovne obveznosti	4	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0	0
Dolgoročni dolgovi	63.085	112.453	66.245
Obveznosti za prodajo	0	861	0
Kratkoročne finančne obveznosti	223.481	192.053	226.890
Kratkoročne poslovne obveznosti	18.310	14.147	13.055
Kratkoročne rezervacije (PČR)	4.098	4.974	3.884
Kratkoročni dolgovi	245.889	212.035	243.829
Dolgovi skupaj	308.974	324.488	310.074
Kapital in dolgovi	333.633	386.410	326.250

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2014

v 000 EUR

	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
Prihodki od prodaje	48.182	52.826
Sprememba vrednosti zalog	0	13
Drugi poslovni prihodki	1.382	1.214
Poslovni prihodki	49.564	54.053
Stroški blaga, materiala, storitev	-23.870	-27.491
Stroški dela	-15.972	-18.264
Amortizacija	-5.692	-6.319
Odpisi vrednosti	-306	-423
Drugi odhodki poslovanja	-809	-1.215
Odhodki poslovanja	-46.649	-53.712
Dobiček/izguba iz poslovanja	2.915	341
Prihodki financiranja	1.670	10.916
Odhodki financiranja	-7.684	-13.610
Neto prihodki/odhodki financiranja	-6.014	-2.694
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja	0	-1.095
Neto odhodki od pridruženih podjetij	0	-1.095
Izguba pred obdavčitvijo	-3.099	-3.448
Davek	-1.272	-719
Čista izguba poslovnega leta	-4.371	-4.167
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-4.373	-4.184
- iz naslova ustavljenega poslovanja	0	0
Neobvladujoči delež	2	17
Čista izguba poslovnega leta	-4.371	-4.167
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,19	-2,10
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-2,19	-2,10

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2014

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
Čista izguba poslovnega obdobja	-4.371	-4.167
Drugi vseobsegajoči donos:		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	14.666	-807
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-1.318	68
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe, ki se prenese v poslovni izid	23	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-1.294	-52
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	197	0
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	-2	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	12.272	-791
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	7.901	-4.958
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	7.899	-4.975
Neobvladujočemu deležu	2	17
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	7.901	-4.958

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava po četrtletjih leta 2014

	v 000 EUR		
	JAN - MAR 2014	APR - JUN 2014	JUL - SEP 2014
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	11.997	16.398	19.787
Sprememba vrednosti zalog	0	-15	15
Drugi poslovni prihodki	332	504	546
Poslovni prihodki	12.329	16.887	20.348
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.299	-7.831	-8.740
Stroški dela	-5.331	-5.354	-5.287
Amortizacija	-1.915	-1.903	-1.874
Odpisi vrednosti	-146	-38	-122
Drugi odhodki poslovanja	-352	-169	-288
Odhodki poslovanja	-15.043	-15.295	-16.311
Dobiček / izguba iz poslovanja	-2.714	1.592	4.037
Prihodki financiranja	457	1.199	14
Odhodki financiranja	-2.745	-2.562	-2.377
Neto prihodki / odhodki financiranja	-2.288	-1.363	-2.363
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	0	0
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-5.002	229	1.674
Davek	-72	-1.200	0
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-5.074	-971	1.674

Konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje januar – september 2014

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Neto dobiček/izguba	-4.371	-4.167
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	5.482	6.069
Amortizacija neopredmetenih sredstev	72	88
Amortizacija naložbenih nepremičnin	138	162
Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	1	0
Odprava oslabitev nepremičnin, naprav in opreme	0	-1.569
Oslabitve zalog	0	0
Oslabitve terjatev	305	282
Odprava oslabitve terjatev	-198	0
Odpisi in oslabitve naložbenih nepremičnin	0	141
Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	537	2.474
Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	0	1.095
Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin	0	-126
Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	-1.295	-73
Prejete dividende in deleži v dobičku	-18	0
Odhodki obresti	7.142	9.927
Prihodki od obresti	-344	-782
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij	7.451	13.521
Sprememba dolgoročnih terjatev	1.274	-1.327
Sprememba kratkoročnih terjatev	-2.930	-17.353
Sprememba zalog	-1.879	1.100
Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti	2.299	-3.294
Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	4	0
Sprememba rezervacij	217	-59
Sprememba državnih podpor	-275	-359
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	6.161	-7.771
Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja	6.161	-7.771

v 000 EUR

	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
--	-------------------	-------------------

FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU

Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-2.971	-3.951
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	0	249
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-69	-48
Prejemki od prodaje neopredmetenih sredstev	4	0
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-13	0
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	0	2.300
Prejemki od prodaje odvisnih podjetij	0	70.400
Izdatki za nakup odvisnih podjetij	-350	0
Prejemki od prodaje pridruženih podjetij	0	0
Prejemki od vrnjenih posojil	4.673	3.973
Izdatki za dana posojila	0	-6.317
Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	-11	-170
Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	2.878	726
Prejete dividende pridruženih podjetij	0	0
Prejete dividende in deleži v dobičku	18	0
Prejete obresti	144	782
Čisti finančni tok iz naložbenja	4.303	71.501
	0	0

FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU

Dokapitalizacija	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0
Druge spremembe kapitala	19	-401
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	0	0
Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	0	0
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	0	0
Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-5.935	-53.069
Izdatki za dividende delničarjev skupine	0	0
Plačane obresti	-3.923	-9.092
Čisti denarni tok iz financiranja	-9.839	-62.562

Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	625	1.168
---	------------	--------------

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	1.239	551
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki iz družb za prodajo	0	3
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	1.864	1.722

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje januar – september 2014

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Rezerve iz spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe	Lastne delnice	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
v 000 EUR												
Stanje 31. 12. 2012	83.751	0	0	4.977	1.822	-5.605	-4.977	-99.181	84.940	65.728	1.568	67.296
Skupaj vseobsegajoči donos												
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	-4.184	0	-4.184	17	-4.167
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-791	0	0	0	0	-791	0	-791
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-807	0	0	0	0	-807		-807
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	68	0	0	0	0	68	0	68
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-52	0	0	0	0	-52	0	-52
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-791	0	0	-4.184	0	-4.975	17	-4.958
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu												
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	99.181	-99.181	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi spremembe tečajev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-417	-417
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	99.181	-99.181	0	-417	-417
Spremembe v kapitalu												
Pokrivanje izgube	-58.309	0	0	0	0	0	0	0	58.309	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	-58.309	0	0	0	0	0	0	0	58.309	0	0	0
Stanje 30.09.2013	25.442	0	0	4.977	1.031	-5.605	-4.977	-4.184	44.069	60.754	1.168	61.922
Stanje 31.12.2013	25.442	0	0	4.977	1.068	0	-4.977	-55.569	44.069	15.010	1.166	16.176
Skupaj vseobsegajoči donos												
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	-4.373	0	-4.373	2	-4.371
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	12.251	21	0	0	0	12.272	0	12.272
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0	14.666	0	0	0	0	14.666	0	14.666
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-1.318	0	0	0	0	-1.318	0	-1.318
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	21	0	0	0	21	0	21
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-1.294	0	0	0	0	-1.294	0	-1.294
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	197	0	0	0	0	197	0	197
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	12.251	21	0	-4.373	0	7.899	2	7.901
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu												
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	55.569	-55.569	0	0	0
Povečanje manjšinskih deležev zaradi nakupa družb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19	19
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	55.569	-55.569	0	19	19
Spremembe v kapitalu												
Pokrivanje izgube	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	11.381	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	65	0	0	0	0	0	498	563	0	563
Skupaj spremembe v kapitalu	-11.381	0	65	0	0	0	0	0	11.879	563	0	563
Stanje 30.09.2014	14.061	0	65	4.977	13.319	21	-4.977	-4.373	379	23.472	1.187	24.659

6.2 Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014 (po Slovenskih računovodskih standardih)

Bilanca stanja za Savo, d.d., na 30. september 2014

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	234.381	252.625	227.374
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	23	25	25
1. Dolgoročne premoženjske pravice	23	25	25
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	202	222	244
1. Zemljišča in zgradbe	0	0	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	133	133	159
3. Druge naprave in oprema	69	89	85
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.316	2.377	2.362
1. Dane v najem povezanim družbam	0	0	0
2. Dane v najem drugim družbam	1.812	1.873	1.858
3. Niso dane v najem	504	504	504
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	222.238	229.331	213.869
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	221.777	225.655	210.492
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	93.234	97.400	93.234
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	85.938	95.519	85.915
c) Druge delnice in deleži	42.605	32.736	31.343
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	461	3.676	3.377
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	461	3.676	3.377
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	0	1	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	1	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	9.602	20.669	10.874
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	20.797	25.234	20.886
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	0	0	0
II. ZALOGE	0	0	0
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	15.588	19.014	16.010
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) Druge delnice in deleži	0	0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Kratkoročna posojila	15.588	19.014	16.010
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	4.253	2.783	1.356
b) Kratkoročna posojila drugim	11.335	16.231	14.654
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	5.070	5.190	4.649
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	3.377	1.947	3.207
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	60	45	60
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.633	3.198	1.382
V. DENARNA SREDSTVA	139	1.030	227
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	139	1.030	227
2. Kratkoročni depoziti	0	0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah	0	0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah	0	0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih	0	0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	7	79	57
SREDSTVA SKUPAJ	255.184	277.939	248.317

v 000 EUR

	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. K A P I T A L	21.328	43.312	15.117
I. VPOKLICANI KAPITAL	14.061	25.442	25.442
1. Osnovni kapital	14.061	25.442	25.442
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA	65	0	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	4.977	4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-4.977	-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	65	0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	13.328	1.005	1.056
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	13.328	1.005	1.056
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	498	0	0
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-6.623	16.865	-11.381
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	116	121	117
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	116	121	117
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.349	35.641	231
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	9	35.464	15
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	2.932	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	26.515	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	9	6.017	15
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	1.339	177	216
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	231.271	197.683	232.145
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	223.161	192.345	226.796
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	3.835	3.834	3.835
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	185.224	184.805	187.702
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	26.515	0	26.515
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	7.587	3.706	8.744
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	8.110	5.338	5.349
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	131	78	99
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	66	92	137
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	52	30	30
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	7.862	5.138	5.083
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.120	1.181	707
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	255.184	277.939	248.317

Izkaz poslovnega izida za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014

v 000 EUR

	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	688	1.587
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	687	804
Do podjetij v skupini	415	532
Do pridruženih podjetij	5	0
Do drugih	268	272
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	1	783
Do podjetij v skupini	1	25
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	0	758
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1	5.211
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-1.037	-2.868
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-36	-55
b) Stroški storitev	-1.001	-2.813
6. STROŠKI DELA	-1.038	-1.327
a) Stroški plač	-755	-1.078
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-146	-188
- Stroški socialnih zavarovanj	-62	-80
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-84	-107
c) Drugi stroški dela	-137	-61
7. ODPISI VREDNOSTI	-87	-124
a) Amortizacija	-87	-96
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-28
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-12	-55
9. DOBIČEK / IZGUBA IZ POSLOVANJA	-1.486	2.424
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	1.313	25.565
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	24.302
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	1.313	146
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	1.117
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	515	777
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	244	207
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	271	570
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	41	0
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	39	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2	0
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-678	-3.494
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-5.110	-7.697
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-87	-118
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-4.246	-5.429
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-595	-1.425
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-181	-725
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	58	15
17. DRUGI ODHODKI	-4	-6
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	-719
19. ODLOŽENI DAVKI	-1.272	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-6.623	16.865

Izkaz vseobsegajočega donosa za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014

v 000 EUR

	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.623	16.865
Drugi vseobsegajoči donos:		
Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	14.666	-807
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-1.318	68
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	23	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-1.294	-11.582
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	197	1.038
- aktuarski dobički / izgube v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki	0	0
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	-2	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	12.272	-11.283
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	5.650	5.582

Izkaz poslovnega izida za Savo, d.d., po četrtletjih leta 2014

v 000 EUR

	JAN-MAR 2014	APR-JUN 2014	JUL-SEP 2014
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	236	205	247
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	236	205	246
Do podjetij v skupini	141	110	164
Do pridruženih podjetij	0	3	2
Do drugih	95	92	81
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0	1
Do podjetij v skupini	0	0	1
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	0	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	1	0
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-515	-214	-308
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-15	-10	-11
b) Stroški storitev	-500	-204	-297
06. STROŠKI DELA	-481	-261	-296
a) Stroški plač	-266	-244	-245
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-51	-52	-43
-Stroški socialnih zavarovanj	-21	-23	-18
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-30	-29	-25
c) Drugi stroški dela	-164	35	-8
07. ODPISI VREDNOSTI	-30	-29	-28
a) Amortizacija	-30	-29	-28
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-102	102	-12
09. DOBIČEK / IZGUBA IZ POSLOVANJA	-892	-196	-398
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	283	1.025	5
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	283	1.025	5
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	194	184	137
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	73	73	98
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	121	112	38
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	14	13	14
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	13	13	13
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1	0	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-431	-64	-183
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-1.659	-1.733	-1.718
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-29	-29	-29
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-1408	-1.418	-1.420
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-196	-198	-201
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-26	-88	-67
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	0	12	46
17. DRUGI ODHODKI	0	0	-4
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	-72	-1.200	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-2.563	-1.959	-2.101

Izkaz denarnih tokov za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2014	JAN - SEP 2013
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Čisti poslovni izid	-6.623	16.865
- poslovni izid pred obdavčitvijo	-5.351	17.584
- davki iz dobička in drugi davki	-1.272	-719
b) Prilagoditve za:	4.046	-20.266
- amortizacija	87	96
- prevrednotovalne poslovne prihodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja	-1	-5.211
- prevrednotovalne poslovne odhodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja	0	0
- finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-1.828	-26.342
- finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	5.788	11.191
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	902	14.444
- začetne manj končne poslovne terjatve	-168	15.724
- začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	50	-59
- začetne manj končne odložene terjatve za davek	1.272	0
- začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
- začetne manj končne zaloge	0	0
- končni manj začetni poslovni dolgovi	-71	-316
- končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	412	-230
- končne manj začetne obveznosti za davek	-593	-676
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-1.675	11.043
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	10.832	31.356
- prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	176	1.897
- prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
- prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	5	5
- prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	2.300
- prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	2.879	2.653
- prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	7.772	24.501
b) Izdatki pri naložbenju	-4.484	-32.156
- izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	-8
- izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2	-91
- izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
- izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-11	-4.183
- izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-4.471	-27.875
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	6.348	-801
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	7.203
- prejemki od vplačanega kapitala	0	0
- prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
- prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	7.203
b) Izdatki pri financiranju	-4.760	-16.419
- izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-2.276	-7.697
- izdatki za vračila kapitala	0	0
- izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-2.120	-1.267
- izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-364	-7.455
- izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-4.760	-9.216
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	139	1.030
x) Denarni izid v obdobju	-88	1.027
y) Začetno stanje denarnih sredstev	227	3

Izkaz gibanja kapitala za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2014

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		v 000 EUR
	I		II	III					IV	V		VI		
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2013	25.442	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	0	-11.381	15.117
A.2. ZACETNO STANJE 1. JANUARJA 2014	25.442	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	0	-11.381	15.117
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	12.272	0	0	0	-6.623	5.649
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.623	-6.623
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	14.666	0	0	0	0	14.666
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.318	0	0	0	0	-1.318
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.294	0	0	0	0	-1.294
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	197	0	0	0	0	197
h) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	21
B.3. Spremembe v kapitalu	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	65	0	498	0	11.381	563
a) Razporeditev preostalega dela čiste izgube primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.381	0	11.381	0
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapital	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.381	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	65	0	498	0	0	563
C. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	65	13.328	498	0	0	-6.623	21.328

Izkaz gibanja kapitala za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2013

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital	v 000 EUR
	I		II	III					IV	V		VI			
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta		
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2		
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2012	83.752	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	12.288	0	-9.274	0	-49.036	37.730	0
a) Preračun za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2013	83.752	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	12.288	0	-9.274	0	-49.036	37.730	0
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.283	0	0	16.865	0	5.582	0
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16.865	0	16.865	0
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-807	0	0	0	0	-807	0
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	68	0	0	0	0	68	0
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.582	0	0	0	0	-11.582	0
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	1.038	0	0	0	0	1.038	0
B.3. Spremembe v kapitalu	-58.310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9.274	0	49.036	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-49.036	0	49.036	0	0
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapital	-58.310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58.310	0	0	0	0
d) Oblikovanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže iz drugih sestavin kapital	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2013	25.442	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.005	0	0	16.865	0	43.312	0

Aleš Aberšek

Matej Narat,

član uprave Save, d.d.

predsednik uprave Save, d.d.

Ljubljana, november 2014

Poslovanje družbe Sava, d.d.,
in Poslovne skupine Sava,
januar - september 2014



Sava, d.d.

Dunajska cesta 152

1000 Ljubljana

tel.: (04) 206 55 10

faks: (04) 206 64 46

www.sava.si

info@sava.si