

POROČILO NADZORNEGA SVETA 2014

Spoštovane delničarke in delničarji!

Nadzorni svet družbe Sava, d.d., je v poslovnem letu 2014 skrbno nadzoroval poslovanje družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava. Formalni in vsebinski nadzor nad aktivnostmi uprave je v okviru svojih pooblastil izvajal v skladu z zakonskimi predpisi, poslovnikom o delu nadzornega sveta in dobro poslovno prakso.

Sestava nadzornega sveta

Sestava nadzornega sveta Save, d.d., se je tekom leta 2014 spreminjala.

PREDSTAVNIKI DELNIČARJEV:

- Miran Kraševac,
namestnik predsednika do 17.7.2014,
od 17.7.2014 dalje predsednik,
- mag. Robert Ličen,
od 17.7.2014 dalje namestnik predsednika,
- Roman Ambrož,
- Miro Medvešek,
- Rok Ponikvar,
- Aleš Skok,
član in predsednik do 16.5.2014.

PREDSTAVNIKI ZAPOSLENIH:

- Lučka Pogačnik,
- Gregor Rovnšek,
- Aleš Aberšek,
član do 28.1.2014,
- Jasmina Kovačič,
članica od 17.7.2014 dalje.

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet se je v letu 2014 sestel na petih rednih sejah, ki so potekale 26.3., 16.5., 17.7., 28.8. in 8.12., ter izpeljal eno korespondenčno sejo, 28.1.2014. Največ pozornosti je usmeril v spremljanje aktivnosti v zvezi s prenavljanjem Poslovne skupine Sava, s poudarkom na stroškovni racionalizaciji poslovanja, zagotavljanju likvidnosti in solventnosti Save, d.d., ter izpolnjevanju zavez Krovne pogodbe o finančnem prestrukturiranju.

Poleg obravnav in sprejetja poslovnega načrta ter poročil o rednem poslovanju Save, d.d., in Poslovne skupine Sava, je obravnaval tudi strateški poslovni načrt Save Turizem, d.d., za segment zdravstva do leta 2018. Nadzorni svet je posebno skrb namenil tudi obravnavi preteklih poslovnih dogodkov, ki bi lahko imeli za posledico povzročeno škodo ali druga protipravna dejanja.

Odločal je o kadrovskih spremembah v upravi Save, d.d., in sestavi nadzornega sveta. Na korespondenčni seji, ki je potekala 28.1.2014, se je seznanil z začasnim imenovanjem dotedanjega člana uprave Save, d.d., Andreja Andoljška na funkcijo predsednika uprave Gorenjske banke, d.d. Za čas odsotnosti

Andreja Andoljška je nadzorni svet Save, d.d., skladno z drugim odstavkom 273. člena Zakona o gospodarskih družbah, izmed svojih članov za začasnega člana uprave družbe Sava, d.d., imenoval Aleša Aberška. Aleš Aberšek je kot začasni član uprave Save, d.d., z dnem imenovanja prevzel vse delovne naloge odsotnega člana uprave in vodil družbo skupaj z Matjem Naratom, predsednikom uprave Save, d.d. Po seznaitvi s pisno odstopno izjavo Andreja Andoljška, na podlagi katere je nepreklicno odstopil z mesta člana uprave Save, d.d., je nadzorni svet 17.7.2014 Aleša Aberška imenoval za člana uprave Save, d.d., z mandatno dobo do 31.3.2016.

Nadzorni svet se je 16.5.2014 seznanil z odstopom Aleša Skoka kot predsednika in člana nadzornega sveta. Po njegovem odstopu je funkcijo predsednika nadzornega sveta do imenovanja novega predsednika nadzornega sveta v skladu s poslovníkom opravljal namestnik predsednika nadzornega sveta, Miran Kraševc. 17.7.2014 je bil Miran Kraševc imenovan za predsednika nadzornega sveta, mag. Robert Ličen za namestnika predsednika nadzornega sveta, Jasmina Kovačič pa je postala članica nadzornega sveta – predstavnica zaposlenih.

Poleg omenjenega je nadzorni svet v letu 2014 obravnaval in:

- se seznanil s Poročilom revizijske komisije v zvezi z letnim poročilom 2013,
- potrdil revidirani letni poročili Save, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2013,
- sprejel Poročilo nadzornega sveta o rezultatu preveritve revidiranega letnega poročila družbe Sava, d.d., za leto 2013 in revidiranega konsolidiranega poročila Poslovne skupine Sava za leto 2013,
- se seznanil s poročilom kadrovske in poročilom revizijske komisije za leto 2013,
- predlagal skupščini, da podeli razrešnici upravi in nadzornemu svetu za delo v poslovnem letu 2013,
- predlagal skupščini, da se za revizorja poslovnih izkazov Save, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2014 imenuje Deloitte revizija, d.o.o.,

- predlagal skupščini, da sprejme sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala, ki se je glasil: »*Osnovni kapital družbe se z dosedanjega zneska, ki znaša 25.441.851,48 EUR zmanjša za znesek 11.381.256,97 EUR, tako da po zmanjšanju znaša 14.060.594,51 EUR. Zmanjšanje osnovnega kapitala se izvede po postopku poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala v skladu s 379. členom ZGD-1. Namen zmanjšanja osnovnega kapitala družbe je pokrivanje izgube iz preteklega poslovnega leta. Osnovni kapital se zmanjša na podlagi revidiranih računovodskih izkazov na dan 31.12.2013. Ker je osnovni kapital družbe razdeljen na 2.006.987 navadnih imenskih kosovnih delnic, se zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala zmanjša pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu družbe. Ker pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu po njegovem zmanjšanju znaša 7,006 EUR, se zmanjšanje izvede brez združitve delnic oziroma ob nespremenjenem številu delnic. Zaradi poenostavljenega zmanjšanja osnovnega kapitala skupščina sprejme spremembo določbe 3.1. statuta družbe, ki se po sprejemu sklepa glasi: 3.1. Osnovni kapital družbe znaša 14.060.594,51 EUR*«,
- sprejel Izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb,
- za članico kadrovske komisije imenoval Jasmino Kovačič,
- se seznanil s poslovnim načrtom Save, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2015,
- potrdil koledar sej nadzornega sveta v letu 2015 in koledar javnih objav v letu 2015.

Delo komisij nadzornega sveta

V okviru nadzornega sveta delujeta dve komisiji: revizijska komisija, katere naloge opredeljuje 280. člen Zakona o gospodarskih družbah, ter kadrovska komisija, ki v skladu s 13. členom Poslovnika nadzornega sveta opravlja zadeve povezane z imenovanjem uprave in s prejemki članov organov vodenja in nadzora. Obe komisiji sta nadzorni svet redno obveščali o svojem delu.

Revizijska komisija, ki je po 279. členu ZGD-1 obvezna za javne delniške družbe, se je v letu 2014 sestala vsako četrtoletje enkrat. Seje so bile 25. marca, 15. maja, 27. avgusta in 4. decembra, udeleževali pa so se jih predsednik komisije mag. Robert Ličen, člana Roman Ambrož in Gregor Rovaneš ter zunanji član Janko Gedrih. Revizijska komisija je v okviru svojih sej obravnavala področja, ki jih opredeljuje 280. člen ZGD-1. Veliko pozornost je namenila zlasti spremljanju postopkov računovodskega poročanja, spremljanju uspešnosti delovanja notranjih kontrol, sistemov za obvladovanje tveganj in nadzoru neoporečnosti finančnih informacij. Aktivno je izvajala svojo vlogo pri postopkih v povezavi s pripravo letnega poročila ter sodelovala z zunanjim revizorjem. Z njim je komisija opravila poglobljeno diskusijo na seji, kjer je revizor predstavil svoje mnenje na računovodske izkaze ter potek revizije. Zunanji revizor se je udeležil

tudi seje nadzornega sveta v marcu 2014, na kateri je bilo sprejeto letno poročilo, in skupščine Save, d.d., aprila 2014.

Kadrovska komisija se je v letu 2014 sestala trikrat in sicer 24.1., 26.3. in 17.7. Delovala je v sestavi: predsednik komisije Miran Kraševac, član Rok Ponikvar, Aleš Skok, član komisije do 16.5.2014, Jasmina Kovačič, članica komisije od 17.7.2014 dalje. Seznanila se je z imenovanjem Andreja Andoljška, člana uprave Save, d.d., za začasnega člana uprave Gorenjske banke, d.d., ter z dejstvom, da za obdobje opravljanja funkcije začasnega člana uprave v Gorenjski banki, d.d., g. Andoljšku miruje mandat člana uprave v družbi Sava, d.d. Kadrovska komisija je nadzornemu svetu predlagala, da v skladu z drugim odstavkom 273. člena ZGD-1 za začasnega člana uprave Save, d.d., imenuje Aleša Aberška. Seznanila se je z odstopno izjavo člana uprave Sava, d.d., Andreja Andoljška, na podlagi katere je 20.6.2014 nepreklicno odstopil z mesta člana uprave Sava, d.d. Poleg tega je nadzornemu svetu na podlagi preteklega dela predlagala, da za novega člana uprave za mandatno dobo, ki teče od 17.7.2014 do 31.3.2016, imenuje Aleša Aberška.

Poslovanje v letu 2014

UVODNO POJASNILO

Največji dejavnosti Poslovne skupine Sava v letu 2014 sta bili dejavnost Turizem in upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši delež predstavlja naložba v bančni sektor. Zahtevno gospodarsko okolje je tudi v letu 2014 vplivalo na uspešnost poslovanja družb Poslovne skupine Sava. V dejavnosti Turizem, ki ustvari skoraj vse prihodke od prodaje poslovne skupine, načrtovana prodaja ni bila v celoti dosežena zaradi slabih vremenskih razmer v poletnih mesecih, zaostrovanja pogojev zdravstvene zavarovalnice na področju koncesijskega zdravstva, dotrajanosti nekaterih namestitvenih kapacitet in izpada prihodkov predvsem na ruskem trgu. S stroškovno racionalizacijo so izpad prihodkov uspešno nadomestili in poslovno leto 2014 zaključili z dobičkom v višini 1,0 milijona evrov.

Oslabitev finančnih naložb, med katerimi je bila s 26,7 milijona evrov najvišja oslabitev finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., so tudi v letošnjem letu vodile v izgubo skupine v višini 47,0 milijona evrov. Posledično se je kapital skupine znižal na negativno vrednost v višini 21,2 milijona evrov.

Okvirna pogodba o finančnem prestrukturiranju finančnih obveznosti Save, d.d., se je iztekla 30.11.2014. Sava, d.d., je 26.11.2014 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za začetek preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b. ZFPPIPP. Sodišče je 2.12.2014 izdalo Sklep o začetku postopka preventivnega prestrukturiranja.

POSLOVANJE POSLOVNE SKUPINE SAVA

V Poslovni skupini Sava je bila v letu 2014 dosežena čista izguba v višini 47,0 milijona evrov. Največji delež v izgubi so predstavljale oslabitve finančnih naložb in oslabitve nepremičnin v skupni višini 31,0 milijona evrov ter odprava odloženih terjatev za davek v višini 10,9 milijona evrov:

- oslabitev finančne naložbe v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 26,7 milijona evrov;
- oslabitve naložbenih nepremičnin in zalog nepremičnin v družbah dejavnosti Nepremičnine v višini 2,6 milijona evrov;
- oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo v višini 0,8 milijona evrov;
- ostale oslabitve sredstev v višini 0,9 milijona evrov;
- odprava odloženih terjatev za davek v višini 10,9 milijona evrov.

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je 31. 12. 2014 znašala 285,5 milijona evrov in je bila za 40,8 milijona evrov oziroma za 12 odstotkov nižja kot konec leta 2013. Čisto znižanje bilančne vsote so v pretežni meri povzročili izvedene oslabitve, nižja investicijska vlaganja v primerjavi z obračunano amortizacijo in odprodaja finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo.

V *strukturi sredstev* so finančne naložbe predstavljale 34 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 55 odstotkov, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila in drugo) pa 11 odstotkov.

Obvladujoča družba Sava, d.d., je imela 31.12.2014 *negativen kapital* v višini 23,5 milijona evrov, kar se je odrazilo tudi v kapitalu Poslovne skupine Sava, ki je bil na dan 31.12.2014 negativen v višini 21,2 milijona evrov. Obveznosti skupine Sava so tako za 21,2 milijona evrov presegale vrednost sredstev skupine.

Družbe Poslovne skupine Sava so v letu 2014 s 7,9 milijona evrov poplačale finančne upnike.

POSLOVANJE SAVE, D.D.

Sava, d.d., je v letu 2014 nadaljevala s celovito reorganizacijo. Stroški iz poslovanja, ki so bili doseženi v višini 3,6 milijona evrov, so bili v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta nižji za 50 odstotkov, v primerjavi z načrtovanimi pa so bili za 6 odstotkov nižji.

V Savi, d.d., je bila v letu 2014 dosežena čista izguba v višini 48,0 milijona evrov. Največji delež v izgubi so predstavljale oslabitve finančnih naložb v skupni višini 31,1 milijona evrov ter odprava odloženih terjatev za davek v višini 10,9 milijona evrov:

- oslabitev finančne naložbe v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 26,6 milijona evrov;
- oslabitve naložb in danih posojil v odvisne družbe v višini 3,2 milijona evrov;
- oslabitve dolgoročnih vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 0,8 milijona evrov;
- oslabitev naložbe in danih posojil v NFD Holding, d.d., v višini 0,5 milijona evrov;
- odprava odloženih terjatev za davek v višini 10,9 milijona evrov.

Bilančna vsota Save, d.d., je 31. 12. 2014 znašala 211,2 milijona evrov in je bila za 37,2 milijona evrov oziroma za 15 odstotkov nižja kot konec leta 2013.

Največji, to je 90 - odstotni delež v *strukturi sredstev* so predstavljale dolgoročne finančne naložbe. Dana posojila so imela 6 – odstotni delež, ostala sredstva pa 4 – odstotni delež.

Sava, d.d., je imela 31. 12. 2014 *negativen kapital* v višini 23,5 milijona evrov. Njene obveznosti so tako za 23,5 milijona evrov presegle vrednost sredstev družbe.

Sava, d.d., je v letu 2014 obveznosti poravnavala skladno z Okvirno pogodbo o finančnem prestrukturiranju.

Revizorjevo poročilo

Nadzorni svet se je seznanil z revizorjevima poročiloma in ugotovil, da sta za družbo Sava, d.d., in za Poslovno skupino Sava izdani mnenji s pridržki. Revizor je svoja stališča v poročilu predstavil tudi nadzornemu svetu. Prav tako je sodeloval na sestanku revizijske komisije nadzornega sveta.

Mnenji s pridržki za Savo, d.d., in Poslovno skupino Sava sta osnovani na:

a) omejitvi področja revidiranja – finančni odhodki iz oslabitev:

V letu 2013 sta bili revizorjevi poročili v povezavi z vrednotenjem finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., prilagojeni. Uprava je pripravila oceno nadomestljive vrednosti naložbe na dan 31.12.2014. Celoten vpliv oslabitve je bil evidentiran kot finančni odhodek v letu 2014. Revizor se ni mogel prepričati, kolikšen znesek ugotovljene oslabitve omenjene naložbe bi moral biti evidentiran v letu 2013 in kolikšen del v letu 2014.

b) omejitvi področja revidiranja – odloženi davki:

V letu 2013 sta bili revizorjevi poročili v povezavi izkazovanjem odloženih terjatev za davek prilagojeni. Uprava je v letu 2014 odložene terjatve za davek oslabila, celoten znesek oslabitve pa je bil evidentiran v letu 2014. Revizor se ni mogel prepričati, kolikšen znesek izvedene oslabitve bi moral biti evidentiran v letu 2013 in kolikšen del v letu 2014.

Revizor je pojasnil, da so sredstva in viri sredstev obvladujoče družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2014 ustrezno izkazani. Mnenje s pridržki po vsebini predstavlja nezmožnost prepričati se, kolikšen del v letu 2014 izvedenih oslabitev bi moral biti evidentiran v preteklem, primerjalnem poslovnem letu, in kolikšen del v tekočem poslovnem letu.

Glede poudarjene zadeve – delujoče podjetje, v zvezi s katero mnenje ni prilagojeno, je bilo pojasnjeno, da so v letnem poročilu tveganja ustrezno predstavljena in razkrita.

Glede poudarjene zadeve – pogojne obveznosti, v zvezi s katero mnenje ni prilagojeno, je bilo pojasnjeno, da je v povezavi s sproženimi denacionalizacijskimi zahtevki pričakovan dolgotrajen proces razreševanja in ni možno zanesljivo oceniti niti napovedati verjetnosti poravnave obveznosti. Zato pogoji za priznavanje rezervacij niso izpolnjeni.

Nadzorni svet ugotavlja, da ima revizorsko poročilo vsebine, predpisane v drugem odstavku 57. člena ZGD-1. Revizor je potrdil, da sta računovodski poročili pripravljene skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi, računovodskimi usmeritvami družbe in ob uporabi ustreznih določb mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Ocena dela uprave in nadzornega sveta

Delo obeh organov ter njuno medsebojno sodelovanje je bilo v skladu z zakonskimi določili, pravili Ljubljanske borze, Poslovníkom nadzornega sveta in dobro poslovno prakso dvotirnega sistema upravljanja in vodenja.

Nadzorni svet ugotavlja, da je uprava Save, d.d., nadzornemu svetu v letu 2014 redno in pravočasno zagotavljala ustrezne informacije, ki so bile podlaga za kvalitetno izvrševanje nadzorne funkcije. Strokovno in natančno pripravljena gradiva so bila strukturirana na pregleden način, ki je omogočal tekoče spremljanje uspešnosti poslovanja Save, d.d., in Poslovne skupine Sava s poudarkom na izvajanju strategije prestrukturiranja. Člani nadzornega sveta so se na seje dobro pripravili ter na njih konstruktivno sodelovali in sprejemali odločitve v korist družbe.

Nadzorni svet delo uprave v letu 2014 z ozirom na izhodiščni položaj Save, d.d., pred sprejetjem strategije prestrukturiranja Poslovne skupine Sava leta 2011 ter na nekatere makroekonomske in strukturne spremembe v povezavi z delovanjem novoustanovljene DUTB, d.d., ocenjuje kot uspešno. Vodstvo Save, d.d., je tekom leta 2014 uspešno izvedlo strateške aktivnosti, ki so ob optimizaciji stroškov poslovanja Save, d.d., in rednem izpolnjevanju vseh zavez v povezavi s Krovno pogodbo o finančnem prestrukturiranju, omogočile primerno izhodišče za začetek postopka preventivnega prestrukturiranja v skladu z Zakonom o finančnem poslovanju, postopkih zaradi insolventnosti in prisilnem prenehanju (ZFPPIPP). Nadzorni svet meni, da je uspešna izvedba postopka preventivnega prestrukturiranja v skladu z ZFPPIPP temeljni korak k vzdržnemu dolgoročnemu poslovanju ter višji vrednosti premoženja družbe, kar je v interesu upnikov in drugih deležnikov družbe Sava, d.d.

Potrditev letnega poročila in konsolidiranega letnega poročila 2014

Nadzorni svet je ob prisotnosti pooblaščenega revizorja obravnaval in sprejel letni poročili za leto 2014 na svoji 16. seji, 25.3.2015.

Nadzorni svet daje pozitivno mnenje k poročiloma neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Save, d.d., in Poslovne skupine Sava ter brez pripomb potrjuje letno poročilo Save, d.d., za leto 2014 in konsolidirano letno poročilo Poslovne skupine Sava za leto 2014.



Miran Kraševac
predsednik nadzornega sveta

Ljubljana, 25. marec 2015