

**Poročilo o poslovanju družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava
v obdobju januar – junij 2016**

KAZALO

UVODNO POJASNILO	3
POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016	4
POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	5
PRODAJA SREDSTEV SAVE, D.D., V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6
DRUGI POMEMBNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	6
POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, d.d., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA	8
1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.	8
2. Sestava Poslovne skupine Sava ter podatki o poslovanju odvisnih družb	9
3. Savina delnica in lastniška sestava	10
4. Poslovanje Save, d.d.	14
5. Poslovanje Poslovne skupine Sava	20
RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., V SKLADU S SLOVENSKIMI RAČUNOVODSKIMI STANDARDI	26
1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., 30.6.2016	26
2. Pojasnila k računovodskim izkazom za družbo Sava, d.d.	32
2.1. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov	32
2.2. Pomembnejše računovodske usmeritve	33
2.3. Obvladovanje finančnih tveganj	45
2.4. Pojasnila posameznih postavk računovodskih izkazov	47
2.5. Druga razkritja	59
2.6. Izjava uprave	70
RAČUNOVODSKI IZKAZI Z IZBRANIMI RAZLAGALNIMI POJASNILI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA	71
1. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava 30.6.2016	71
2. Izbrana razlagalna pojasnila k računovodskim izkazom Poslovne skupine Sava, sestavljenimi v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU	76
3. Izjava uprave za Poslovno skupino Sava	83

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 družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava v obdobju januar – junij 2016.

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

V tem poročilu predstavljeni primerjalni podatki za obdobje januar-junij 2015 se tako za družbo Sava, d.d., kot za Poslovno skupino Sava razlikujejo od javno objavljene informacije za prvo polletje leta 2015. Datum 31.3.2015 je bil presečni datum v postopku prisilne poravnave Save, d.d. Vrednotenje sredstev Save, d.d., na presečni datum je bilo končano v zadnjem četrtletju leta 2015, zato so se naknadno spremenile vrednosti v izkazu poslovnega izida in bilanci stanja po četrtletjih leta 2015. V javnih objavah v letu 2015 je bilo podano pojasnilo v zvezi z navedenimi spremembami.

S poslovanjem družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava v obdobju januar – junij 2016 je uprava Save, d.d., seznanila 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, 26.8.2016, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 10 let.

POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016

Poslovno skupino Sava je 30.6.2016 sestavljalo 9 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 8 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Obvladujoča družba skupine Sava, d.d., je v postopku prisilne poravnave.

Sava, d.d., je prvo polletje 2016 zaključila z izgubo v višini 6,3 milijona evrov, v katero so vključene vračunane zamudne obresti za prejeta posojila. Dobiček iz poslovanja je znašal 0,2 milijona evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 6,5 milijona evrov. Bilančna vsota Sava, d.d., je 30.6.2016 znašala 182,7 milijona evrov in je bila v primerjavi s tisto konec leta 2015 za 0,7 milijona evrov višja. Kapital družbe Sava, d.d., je bil negativen v višini 70,1 milijona evrov.

Čisti prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem polletju leta 2016 znašali 30,6 milijona evrov in so bili za 3 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli prav tako za 3 odstotke.

Dobiček iz operativnega poslovanja družb skupine Sava je v prvem polletju leta 2016 znašal 1,9 milijona evrov, kar je bilo za 1,7 milijona evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta. V dejavnosti Turizem je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 1,8 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom kljub uvedenim koncesijam za uporabo termalnih vod boljše za 0,2 milijona evrov. Dosežen EBITDA v višini 5,4 milijona evrov je bil za 4 odstotke višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta, načrtovano vrednost pa je presegel za 38 odstotkov. V Savi, d.d., je bil dosežen dobiček iz operativnega poslovanja v višini 0,2 milijona evrov. V družbah preostalih dejavnosti je bila dosežena izguba iz operativnega poslovanja v višini 0,1 milijona evrov.

Realizirana je bila čista izguba družb skupine Sava v višini 5,7 milijona evrov. Sava, d.d., je prvo polletje 2016 zaključila z izgubo v višini 6,3 milijona evrov, v katero so vključene vračunane zamudne obresti za prejeta posojila, družbe dejavnosti Turizem s čistim dobičkom v višini 0,8 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,2 milijona evrov izgube.

Investicijska vlaganja v Poslovni skupini Sava so v prvem polletju leta 2016 znašala 2,4 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v dejavnosti Turizem. Vlaganja so bila usmerjena v izboljšanje energetske učinkovitosti ter prenove namestitvenih kapacitet in pripadajoče infrastrukture.

V skupini Sava je bilo 30.6.2016 zaposlenih 1.026 sodelavcev, 99 odstotkov vseh zaposlenih pa so predstavljali zaposleni v družbah skupine Turizem.

POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.3.2016 izdalo sklep o ugotovitvi izpolnitve pogojev za glasovanje o naknadnem predlogu prisilne poravnave (javna objava na Ajpes, 1.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.3.2016 izdalo sklep o imenovanju upniškega odbora ločitvenih upnikov, ki ima devet članov (javna objava na Ajpes, 1.3.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 17.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani glede na odklonilni mnenji upniškega odbora in upravitelja ni našlo razlogov za nasprotovanje negativnima mnenjema, zato je zahtevo upnika York in zahtevo upnika DUTB za prenos pooblastila za vodenje poslov dolžnika na upnika zavrnilo (javna objava na Ajpes, 29.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 5.4.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin BTC, ki so v načrtu finančnega prestrukturiranja predvidene za prodajo (javna objava na Ajpes, 6.4.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 13.4.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 17.5.2016 izdalo soglasje k sklenitvi Sporazuma o skupni prodaji delnic z oznako GBKR izdajatelja Gorenjske banke, d.d. (javna objava na Ajpes, 18.5.2016).
- Objavljen je bil dopolnjen seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 20.5.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.6.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin v Rumi, Srbija (javna objava na Ajpes, 2.6.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.6.2016 izdalo soglasje k sklenitvi sodne poravnave, ki jo namerava dolжник skleniti v zadevah opr.št. V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 ter z njima povezanih postopkih zavarovanja opr.št. V Pg 2236/2015, Zg 41/2015 in ZG 42/2015 z družbama Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., in DUP1, d.d. (javna objava na Ajpes, 16.6.2016).
- Objavljen je bil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 27.6.2016), objavljen je bil končni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 1.7.2016) ter objavljen dopolnjeni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 26.7.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.7.2016 izdalo Sklep o preizkusu terjatev (javna objava na Ajpes, 1.7.2016).

PRODAJA SREDSTEV SAVE, D.D., V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

- Uprava Save, d.d., je 13.6.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu nepremičnin BTC Ljubljana, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 5.4.2016. Nepremičnine so zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000,00 evrov bo nakazana na fiduciarni račun in od tam tudi prenakazana upnikom. Pogodba vsebuje odložne pogoje in ko bodo le-ti izpolnjeni, bodo nepremičnine prenesene v posest kupca. Zato so nepremičnine na dan 30.6.2016 še evidentirane v poslovnih knjigah Save, d.d.

28.7.2016 je bil prodajni postopek z izpolnitvijo odložnih pogojev in izpolnitvijo ostalih pogodbenih določil zaključen.

- Uprava Save, d.d., je 17.6.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji nepremičnin v Rumi, Srbija, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 1.6.2016. Prodajna vrednost je znašala 346.000,00 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine dne 24.06.2016 zaključen.

DRUGI POMEMBNI DOGODKI V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2016 IN PO KONCU OBRAČUNSKEGA OBDOBJA

- Pokojninska družba A, d.d., SAVA -TMC, d.o.o. in SAVA TURIZEM, d.d., so 26.4.2016 podpisale Sporazum o poplačilu hipotekarnega dolga v skupni višini 6,2 mio €. Gre za poravnavo obveznosti Save, d.d., ki je bila zavarovana z nepremičninami v lasti Save TMC, d.o.o., in Save Turizma, d.d. Sava Turizem, d.d., je prvi obrok v višini 1,5 mio € poravnala v mesecu aprilu 2016, drugi obrok v višini 4,7 mio € pa v plačilo zapade 30.09.2016.
- 10.6.2016 je bila izvedena 22. redna skupščina delničarjev Save, d.d. Delničarji so se seznanili z revidiranim letnim poročilom Save, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2015, sprejeli sklep o podelitvi razrešnice upravi in sklep o podelitvi razrešnice nadzornemu svetu ter imenovali nove člane nadzornega sveta Save, d.d.
- Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so 11.7.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale sodno poravnavo zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z 29.5.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

- Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., kot odstopnica, ter Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja, d.d., in Slovenski državni holding, d.d., kot prevzemnika, so 15.7.2016 sklenili pogodbo, ki se nanaša na odplačni odstop terjatev iz naslova kreditnih pogodb ter prenos 10.489 lotov obveznic z oznako SA03, v zvezi z družbo Sava, d.d. Terjatve in obveznice, ki so bile predmet prenosa na SDH in KAD, so v prisilni poravnavi Save, d.d., verjetno izkazane v višini 122.369.220,52 evrov.
- Sava, d.d., je uspešno oblikovala konzorcij za skupno prodajo lastniških deležev v Gorenjski banki, d.d., kar je na konstitutivni seji 29.7.2016 ugotovila komisija podpisnikov sporazuma, ki bo usmerjala postopek prodaje. K sporazumu za skupno prodajo so pristopili imetniki delnic Gorenjske banke, d.d., katerih lastništvo skupaj predstavlja večinski, oziroma več kot 50 % delež v osnovnem kapitalu Gorenjske banke, d.d., kar bo omogočilo doseganje ugodnejše prodajne cene. Prodaja deleža v Gorenjski banki, d.d., je tudi sestavni del načrta finančnega prestrukturiranja Save, d.d.

POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, d.d., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA

1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.

Družba:	Sava, družba za upravljanje in financiranje, d.d.
Skrajšano:	Sava, d.d.
Sedež:	Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon:	04 206 5510
Telefaks:	04 206 6446
E-pošta:	info@sava.si
Splet:	www.sava.si
Predsednik uprave:	Gregor Rovanšek
Član uprave:	mag. Matevž Marc
Predsednik nadzornega sveta:	Miro Medvešek
Matična številka:	5111358
ID za DDV:	SI75105284
Glavna dejavnost:	dejavnost holdingov
Vpis v sodni register:	26.4.1996 pri Okrožnem sodišču v Kranju, št. Srg 96/00267
Osnovni kapital 30.06.2016:	14.060.594,51 EUR
Število delnic:	2.006.987 navadnih imenskih kosovnih delnic z borzno oznako SAVA
Kotacija delnic:	Ljubljanska borza, d.d., standardna kotacija

2. Sestava Poslovne skupine Sava ter podatki o poslovanju odvisnih družb

Poslovno skupino Sava je 30.6.2016 sestavljalo 9 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 8 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 sestavi Poslovne skupine Sava v prvem polletju leta 2016 ni bilo sprememb.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev 30.6.2016 ter 31.12.2015:

	% lastništva 30. 06. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % 2016
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%	85,00%	0,00%
- 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%
SAVA IT, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%

Finančna naložba, namenjena odprodaji in pridružena družba

Banka Slovenije je 17.9.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in odredila odsvojitve delnic Gorenjske banke, d.d., v roku 6 mesecev. Sava, d.d., nima upravljaljskih pravic v Gorenjski banki, d.d. Finančna naložba v Gorenjsko banko, d.d., je bila na dan 31.12.2015 iz naložbe v pridruženo podjetje prenesena med sredstva za odprodajo. Odstotek lastništva Save, d.d., v Gorenjski banki, d.d., se je z izvedeno dokapitalizacijo banke v januarju 2016 znižal.

Družba BLS Sinergije, d.o.o., Portorož, je v 40-odstotni lasti družb skupine Sava.

	% lastništva 30. 06. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % lastništva v letu 2016	Upravljavski delež* 30. 06. 2016
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj**	37,65%	44,07%	-6,42%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	10,00%	10,00%	0,00%	10,00%
SAVA TURIZEM, d.d., Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,13%	0,16%	-0,03%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	30,00%	30,00%	0,00%	30,00%

**Upravljavski delež je izračunan kot razmerje med številom deležev v lasti Save, d.d., in skupnim številom deležev, zmanjšanim za lastne deleže.*

***34.287 delnic (8,84%) Gorenjske banke, d.d., Kranj, je v fiduciarnem imetništvu Abanke, d.d., ki jih hrani v korist imetnikov obveznic SA03 izdajatelja Sava, d.d., kot zavarovanje za obveznosti iz obveznic.*

Podatki o poslovanju odvisnih družb

Prihodki od prodaje, kapital in poslovni izid odvisnih družb v obdobju januar-junij 2016

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje JAN - JUN 2016	Vrednost kapitala 30.06. 2016	Poslovni izid JAN - JUN 2016
Dejavnost TURIZEM	31.285	98.674	851
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	768	1.743	308
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	29.909	96.727	507
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	608	198	36
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	2	-1.111	-192
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	2	2.114	-15
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	0	-3.225	-177
DRUGE dejavnosti	4	136	-118
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	3	1	0
Sava IT, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1	135	-118
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana*	0	0	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	31.291	97.699	542

Prihodki od prodaje, kapital in poslovni izid odvisnih družb v obdobju januar-junij 2015

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje JAN - JUN 2015	Vrednost kapitala 30.06. 2015	Poslovni izid JAN - JUN 2015
Dejavnost TURIZEM	30.095	96.150	490
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	589	1.213	97
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	28.963	94.768	380
Sava Golf, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	544	161	14
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	8	-1.010	-157
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	6	2.154	-11
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	2	-3.164	-146
DRUGE dejavnosti	3	380	-32
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	1	0
Sava IT, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	3	379	-32
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	30.107	95.520	302

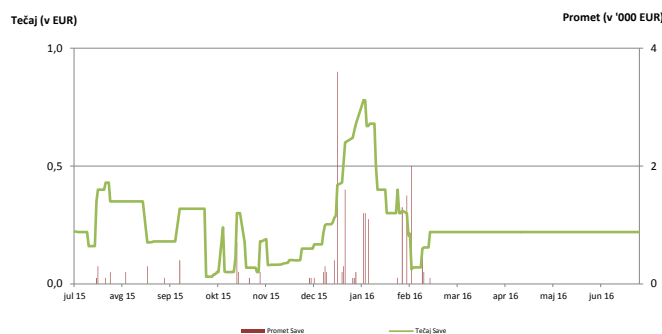
3. Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvem polletju letošnjega leta gibala med 0,8 in 0,1 evra. Enotni tečaj je konec junija letošnjega leta znašal 0,2 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2015 zmanjšal za 0,5 evra. Trgovanje z delnicami z oznako SAVA je od 17.2.2016 ustavljeno skladno s sklepom Ljubljanske borze, d.d., ki je bil sprejet brez zahteve po zaustavitvi s strani družbe Sava, d.d. Trgovanje je bilo ustavljeno z namenom zaščite varstva vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI DELNICE SAVA

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 0,8 evra do najnižje točke pri 0,1 evra. Likvidnost slovenskega kapitalskega trga se je v prvem polletju letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta zmanjšala za 51 odstotkov.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka julija 2015 do konca junija 2016



TRŽNA KAPITALIZACIJA

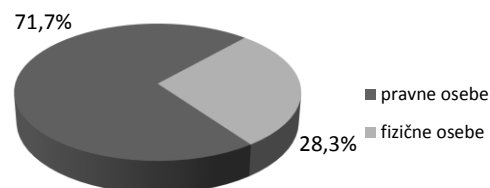
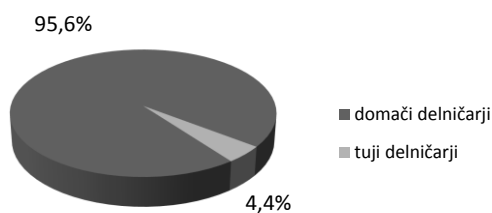
Vir: www.finance.si.

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec prvega polletja 2016 znašala 0,4 milijona evrov in je na ravni iz konca leta 2015. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 4,9 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2015 znižala za 11 odstotkov.

LASTNIŠKA SESTAVA

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na dan 30. junij 2016 vpisanih 13.404 delničarjev, kar uvršča družbo Sava, d.d., med večje slovenske javne delniške družbe. Med delničarji je bilo 95,6 odstotka domačih in 4,4 odstotka tujih lastnikov delnic. Delež tujih delničarjev ostaja na ravni iz konca leta 2015. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Nemčije, Hrvaške in Avstrije. Delež pravnih oseb predstavlja 71,7 odstotkov, delež fizičnih oseb pa 28,3 odstotkov vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 63,64 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah 30.6.2016 (v %)



10 največjih delničarjev 30.6.2016

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
Kapitalska družba, d.d.	18,71%	375.542
SDH, d.d.*	11,06%	222.029
Merkur, d.d. - v stečaju	6,03%	121.107
DUTB, d. d.	5,64%	113.257
Alpen.Si, mešani fleksibilni podsklad	5,07%	101.702
Finetol, d.d. - v stečaju	4,88%	97.942
NFD Holding, d.d. - v stečaju	4,33%	86.915
Gorenjska banka, d.d.	2,81%	56.475
TCK, d.o.o.	2,61%	52.459
Slamič Alojz	2,49%	49.897
Skupaj 10 največjih delničarjev	63,64%	1.277.325
Sava, d.d., (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	34,83%	699.121
SKUPAJ	100,00%	2.006.987

*Skladno s preoblikovanjem Slovenske odškodninske družbe d.d. (SOD, d.d.) v družbo Slovenski državni holding, d.d. (SDH, d.d.).

Najnovejše informacije o lastniški sestavi družbe Sava, d.d., so objavljene na spletni strani: <http://www.sava.si/odnosi-z-delničarji.html>.

VREDNOSTNI PAPIRJI DRUŽBE

Trgovanje z lastnimi delnicami

V obdobju od konca leta 2015 do konca junija 2016 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je 30.6.2016 imela 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 prvega polletja letošnjega leta v lasti 3 delnice družbe Sava, d.d., kar predstavlja 0,000-odstotni delež celotnega kapitala družbe. Stanje se je v primerjavi s stanjem konec leta 2015 zmanjšal za 18 delnic kot posledica predčasnega prenehanja funkcije predsedniku uprave družbe g. Alešu Aberšku, ki ima v lasti skupaj 18 delnic družbe Sava, d.d.

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

Člani uprave	Položaj	Število delnic 31.12.2015	Delež lastništva	Število delnic 30.06.2016	Delež lastništva
Gregor Rovanišek*	Predsednik	-	-	3	0,000%
Aleš Aberšek**	Predsednik	18	0,001%	-	-
Matvez Marc***	Član	0	0,000%	0	0,000%
SKUPAJ		18	0,001%	3	0,000%

Člani nadzornega sveta	Položaj	Število delnic 31.12.2015	Delež lastništva	Število delnic 30.06.2016	Delež lastništva
Gregor Rovanišek	Član	3	0,000%	-	-
SKUPAJ		3	0,000%	0	0,000%

SKUPAJ ČLANI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA	21	0,001%	3	0,000%
--	-----------	---------------	----------	---------------

(*) Na mesto predsednika uprave je bil imenovan 15.03.2016.

(**) Funkcijo predsednika uprave družbe je opravljal do 14.03.2016.

(***) Ni v rednem delovnem razmerju z družbo Sava, d.d., ampak ima sklenjeno Pogodbo o poslovanju.

KLJUČNI PODATKI O SAVINI DELNICI

		2012	2013	2014	2015	1-6/2015	1-6/2016
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 €)	6,8	0,5	1,0	1,4	0,4	0,4
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	32,9	7,5	-11,1	-27,6	-19,0	-29,9
Tečaj delnice							
- najvišji	(v €)	13,0	5,4	1,6	0,7	0,7	0,8
- najnižji	(v €)	3,2	0,1	0,2	0,03	0,2	0,1
- ob koncu obdobja	(v €)	3,4	0,2	0,5	0,68	0,2	0,2
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	3,4	0,7	0,5	0,1	0,2	0,1
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	572	272	711	389	533	432
Čisti dobiček / izguba na delnico	(v €)	-49,7	-27,9	-23,5	-14,0	-7,4	-2,8
Dividenda na delnico	(v €)	-	-	-	-	-	-
Delež dividende v čistem dobičku	(v %)	-	-	-	-	-	-
Skupni znesek izplačanih dividend	(v mio €)	-	-	-	-	-	-
Donosnost delnice	(v %)	-71,7	-93,2	108,7	41,7	-53,8	-67,6
- dividendna donosnost	(v %)	-	-	-	-	-	-
- kapitalna donosnost	(v %)	-71,7	-93,2	108,7	41,7	-53,8	-67,6
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-0,3	-0,2	-0,1	0,0	-0,3	-0,3
- najnižji		-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
- ob koncu obdobja		-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	10,3	3,1	-4,3	-2,5	-1,6	0,0

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 trgovanjski dan leta.
- Kapitalna donosnost:** relativna sprememba tržne cene delnice na koncu obdobja glede na tržno ceno delnice na koncu preteklega leta.
- Tržna kapitalizacija:** število delnic, pomnoženo s tržno ceno delnice na zadnji dan obdobja.

- **Razmerje med tržno ceno in dobičkom na delnico (P/E):** tržna cena delnice 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 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

30.06.2016 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava -29,9 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 prvega polletja letošnjega leta navzkrižno povezana na osnovi naslednje lastniške povezave:

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 37,65-odstotni lastniški delež (od tega je 8,84-odstotni lastniški delež v fiduciarnem imetništvu Abanke, d.d.), Gorenjska banka pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež.

ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

4. Poslovanje Save, d.d.

Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.6.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Sava, d.d., 10.6.2015 izdalo sklep in oklic o začetku postopka prisilne poravnave, 16.9.2015 izdalo nov sklep in nov oklic o začetku prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d.,

ter 1.3.2016 izdalo sklep o ugotovitvi izpolnitve pogojev za glasovanje o naknadnem predlogu prisilne poravnave.

Sava, d.d., je v obdobju januar – junij 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 0,3 milijona evrov, z upoštevanjem vračunanih zamudnih obresti pa čisto izgubo v višini 6,3 milijona evrov. Dobiček iz poslovanja je znašal 0,2 milijona evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 6,5 milijona evrov.

Bilančna vsota Save, d.d., je 30.6.2016 znašala 182,7 milijona evrov in je bila v primerjavi s tisto konec leta 2015 za 0,7 milijona evrov višja. Kapital družbe Sava, d.d., je bil negativen v višini 70,1 milijona evrov.

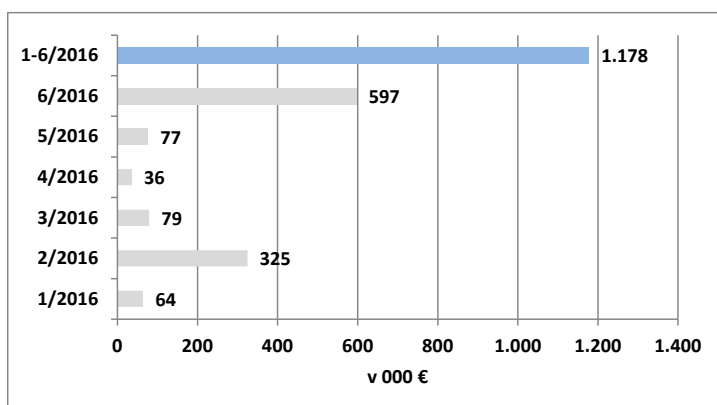
4.1. Pojasnila izkaza poslovnega izida

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki v višini 1.178 tisoč evrov so sestavljeni iz:

- čistih prihodkov od prodaje v višini 408 tisoč evrov, katere predstavljajo prihodki iz najemnin, iz nadomestil za opravljene storitve in iz nadomestila za uporabo blagovne znamke. V primerjavi z enakim lanskim obdobje so za 2 % nižji. Čisti prihodki od prodaje so bili 60 % doseženi v odnosu do družb skupine Sava, v 40 % pa v odnosu do drugih;
- drugih poslovnih prihodkov v višini 770 tisoč evrov, katere v pretežni meri predstavljajo dobiček pri prodaji nepremičnin v Srbiji v višini 346 tisoč evrov, prejeto poplačilo po sodni poravnavi v višini 236 tisoč evrov, prihodki iz naslova izvensodne poravnave v višini 77 tisoč evrov ter prihodki iz odprave neuporabljenih rezervacij v višini 109 tisoč evrov.

Poslovni prihodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR

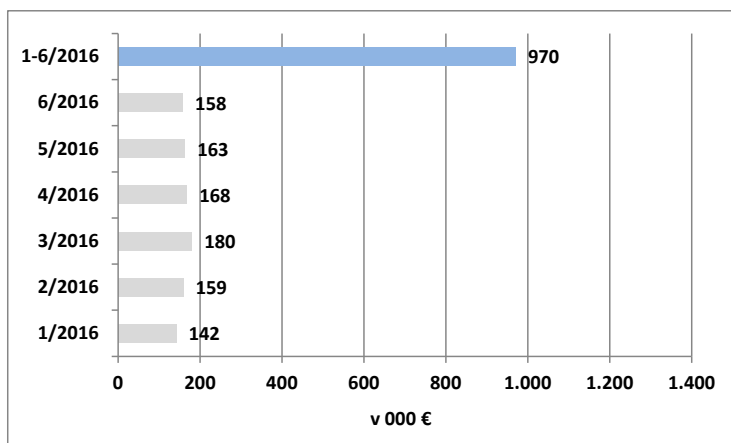


POSLOVNI ODHODKI

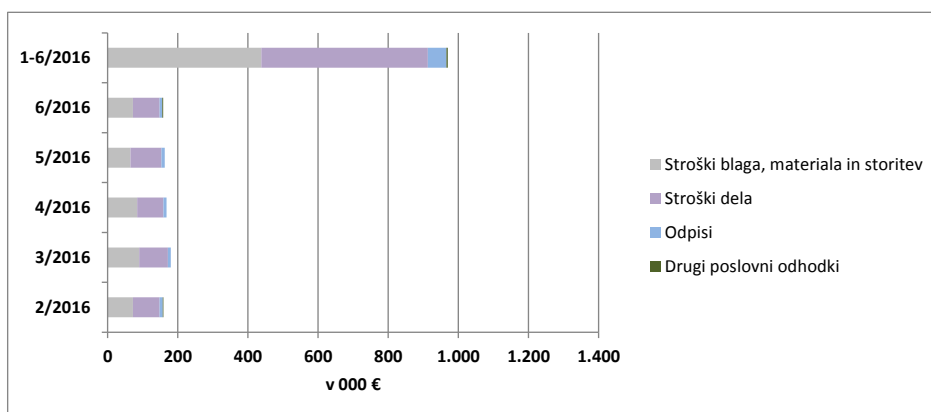
V obdobju januar – junij 2016 so bili realizirani poslovni odhodki v višini 970 tisoč evrov. V primerjavi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta so bili za 48 % nižji. Med njimi se jih 45 % nanaša na stroške storitev, 49 % na stroške dela in 6 % na ostale poslovne odhodke.

V Savi, d.d., je bilo na dan 30.06.2016 14 zaposlenih.

Poslovni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



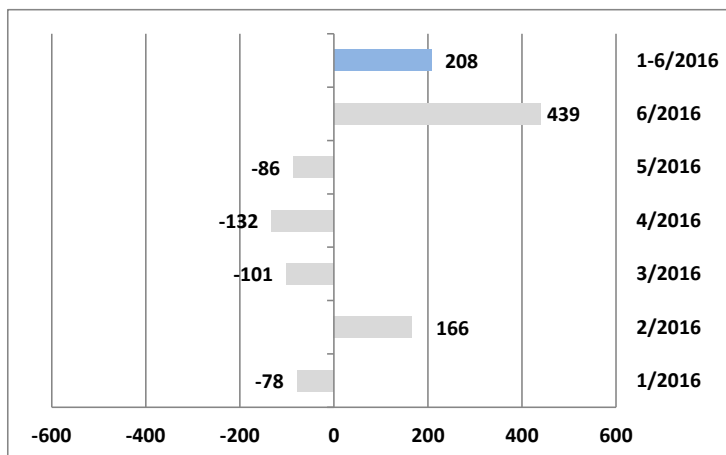
Sestava poslovnih odhodkov po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



DOBIČEK/IZGUBA IZ POSLOVANJA

V obdobju januar – junij 2016 je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 208 tisoč evrov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je bil operativni izid za 1.663 tisoč evrov boljši, od tega polovico iz naslova realizacije drugih poslovnih prihodkov, polovico pa iz naslova znižanja operativnih stroškov.

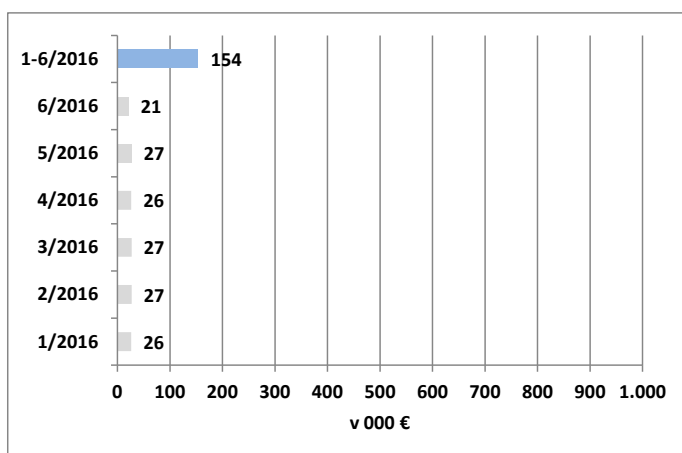
Dobiček / izguba iz poslovanja po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



FINANČNI PRIHODKI

V obdobju januar – junij 2016 so bili doseženi finančni prihodki v višini 154 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na obresti iz danih posojil družbam v skupini.

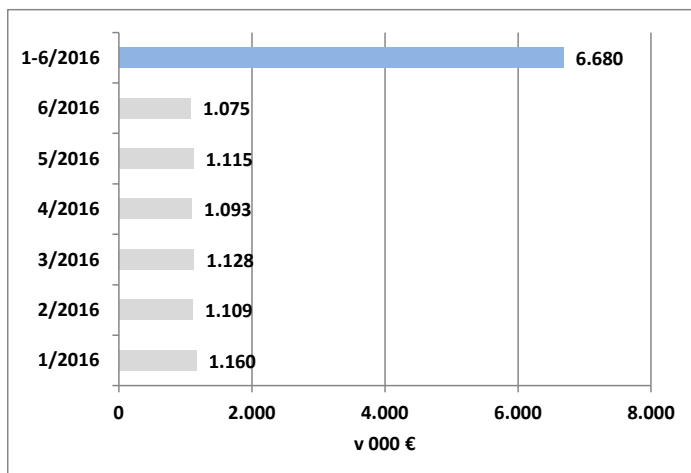
Finančni prihodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



FINANČNI ODHODKI

V obdobju januar - junij 2016 so bili doseženi finančni odhodki v višini 6.680 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na višino zamudne obrestne mere vračunane obresti za prejeta posojila. V primeru potrditve načrta finančnega prestrukturiranja v postopku prisilne poravnave bodo vračunane zamudne obresti odpravljene.

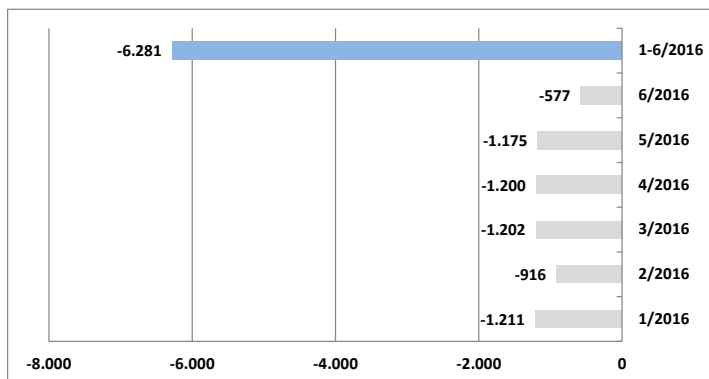
Finančni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



ČISTI POSLOVNI IZID

Sava, d.d., je v obdobju januar – junij 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 299 tisoč evrov, z upoštevanjem vračunanih zamudnih obresti pa čisto izgubo v višini 6.281 tisoč evrov. Dobiček iz poslovanja je znašal 208 tisoč evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 6.526 tisoč evrov.

Čisti poslovni izid po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR

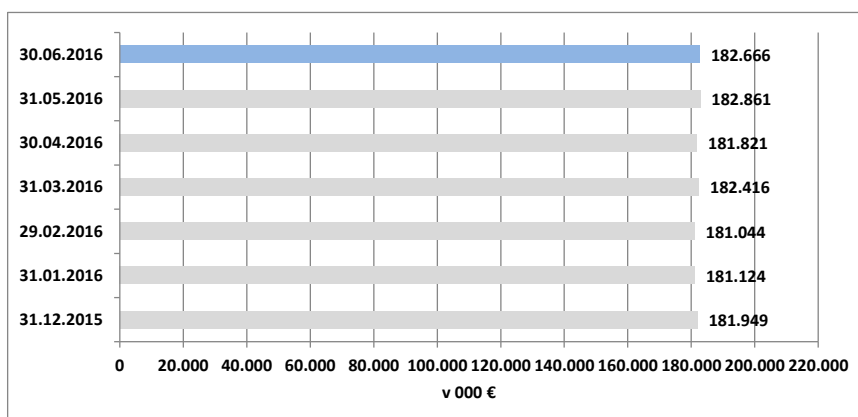


4.2. Pojasnila bilance stanja 30.6.2016

BILANČNA VSOTA

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je 30.6.2016 znašala 182.666 tisoč evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote 31.12.2015 neto povišala za 717 tisoč evrov. Sprememba je v pretežni meri posledica vrednotenja finančne naložbe v podsklad Alpen.SI.

Bilančna vsota po obdobjih poročanja v letu 2016 – v 000 EUR

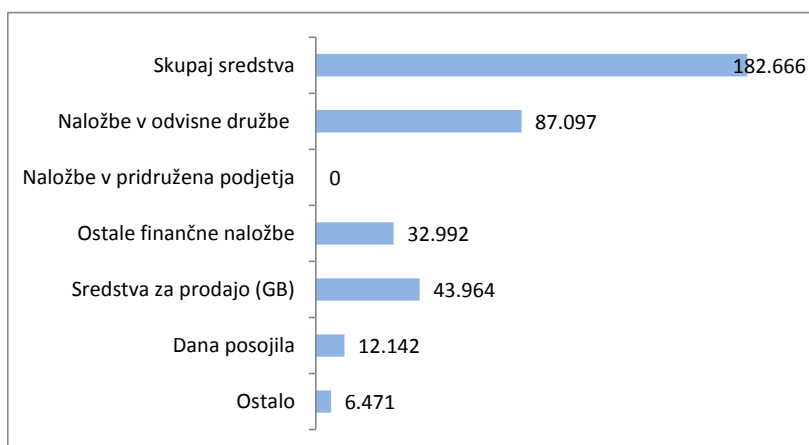


SESTAVA SREDSTEV

Uprava Save, d.d., je 17.6.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji nepremičnin v Rumi, Srbija, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 1.6.2016. Prodajna vrednost nepremičnine, ki je bila v računovodskih evidencah v celoti oslABLJENA, je znašala 346.000,00 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine 24.6.2016 zaključen.

Uprava Save, d.d., je 13.6.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu nepremičnin BTC Ljubljana, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 5.4.2016. Nepremičnine so zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000,00 evrov bo nakazana na fiduciarni račun in od tam tudi prenakazana upnikom. Pogodba je vsebovala odložne pogoje, ki so bili izpolnjeni v juliju 2016, ko so bile nepremičnine tudi prenesene v posest kupca. Zato so nepremičnine 30.6.2016 še evidentirane v poslovnih knjigah Save, d.d.

Sestava sredstev 30.6.2016 – v 000 EUR

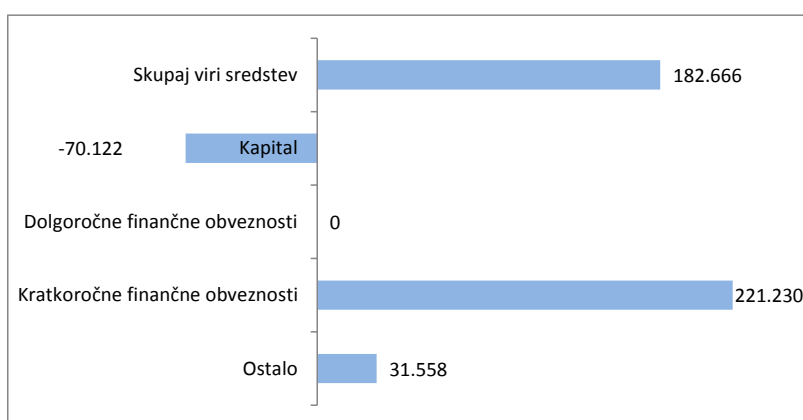


SESTAVA VIROV SREDSTEV

Kapital Save, d.d., je 30.6.2016 negativen v višini 70.122 tisoč evrov. V primerjavi s kapitalom konec preteklega leta je za 5.256 tisoč evrov nižji.

Med drugimi poslovnimi obveznostmi so 30.6.2016 izkazane vračunane zamudne obresti za prejeta posojila v višini 20.732 tisoč evrov. V primeru potrditve načrta finančnega prestrukturiranja (obdobje od 10.6.2015 dalje) in v primeru ugodno rešenega prerekanja zamudnih obresti za obdobje od začetka preventivnega prestrukturiranja (2.12.2014) do pričetka prisilne poravnave (10.6.2015) bodo vračunane obresti v celoti odpravljene v dobro kapitala.

Sestava virov sredstev 30.6.2016 – v 000 EUR



5. Poslovanje Poslovne skupine Sava

Družbe Poslovne skupine Sava so v prvem polletju leta 2016 dosegle čiste prihodke od prodaje v višini 30,6 milijona evrov, ki so bili za 3 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta in so se v pretežni meri nanašali na dosežke v skupini Turizem. Realizirana je bila čista izguba v višini 5,7 milijona evrov. Sava, d.d., je prvo polletje 2016 zaključila z izgubo v višini 6,3 milijona evrov, v katero so vključene vračunane zamudne obresti za prejeta posojila, družbe dejavnosti Turizem s čistim dobičkom v višini 0,8 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,2 milijona evrov izgube.

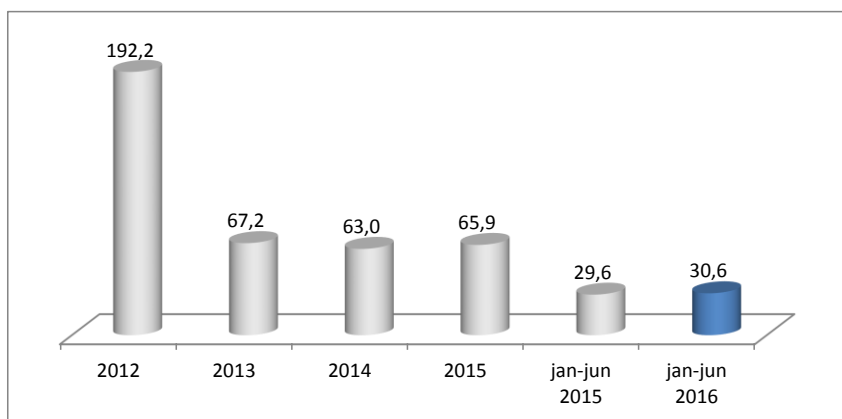
5.1. Pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki skupine Sava v prvem polletju leta 2016 v višini 32,1 milijona evrov so bili sestavljeni iz:

- čistih prihodkov od prodaje v višini 30,6 milijona evrov in so bili za 3 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta ter za 3 odstotke višji od načrtovanih prihodkov od prodaje za to obdobje. Pretežni del prihodkov od prodaje so realizirale družbe dejavnosti Turizem;
- drugih poslovnih prihodkov v višini 1,4 milijona evrov, katere so predstavljali prihodki od prodaje nepremičnin, iz prejetih plačil iz sodne in izvensodne poravnave, iz odprave neporabljenih rezervacij ter iz črpanja odloženih prihodkov, vezanih na z evropskimi sredstvi financirana sredstva v Turizmu.

Čisti prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2012 do junija 2016 – v milijonih evrov



Opomba:

V letu 2012 so bile v sestavi Poslovne skupine Sava tudi družbe dejavnosti Gumarstva, ki so bile v letu 2013 odprodane.

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki Poslovne skupine Sava v višini 30,1 milijona evrov so bili za 1 odstotek nižji kot v enakem lanskem obdobju, načrtovane vrednosti pa so presegli za 1 odstotek. Stroški blaga, materiala in storitev so v strukturi stroškov predstavljali 49 odstotkov, stroški dela 36 odstotkov, amortizacija 12 odstotkov ter odpisi vrednosti in ostali poslovni odhodki 3 odstotke.

V skupini Turizem so bili doseženi poslovni odhodki v višini 29,2 milijona evrov in so bili ob 3 – odstotnem povečanju čistih prihodkov od prodaje za 2 odstotka višji od doseženih v enakem lanskem obdobju.

V obvladujoči družbi Sava, d.d., so bili doseženi poslovni odhodki v višini 1,0 milijona evrov, ki so bili od lanskeletnih poslovnih odhodkov nižji za 48 odstotkov.

V družbah preostalih dejavnosti so bili doseženi poslovni odhodki v manjšem obsegu.

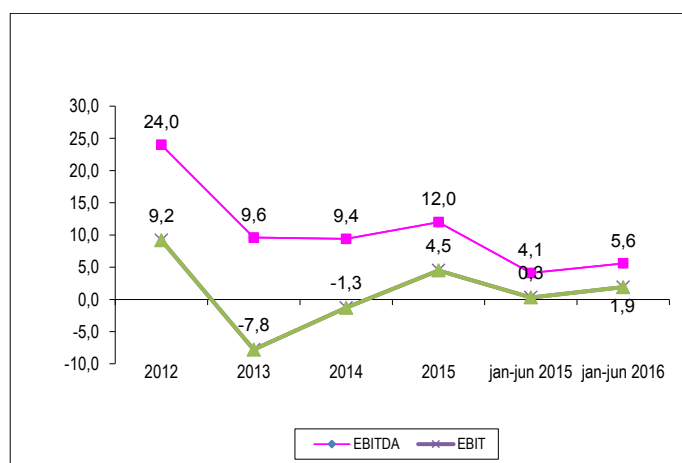
DOBIČEK IZ POSLOVANJA (EBIT)

Dobiček iz operativnega poslovanja družb skupine Sava je v prvem polletju leta 2016 znašal 1,9 milijona evrov, kar je bilo za 1,7 milijona evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta.

V dejavnosti Turizem je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 1,8 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom kljub uvedenim koncesijam za uporabo termalnih vod boljše za 0,2 milijona evrov. Dosežen EBITDA v višini 5,4 milijona evrov je bil za 4 odstotke višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta, načrtovano vrednost pa je presegel za 38 odstotkov.

V Savi, d.d., je bil dosežen dobiček iz operativnega poslovanja v višini 0,2 milijona evrov. V družbah preostalih dejavnosti je bila dosežena izguba iz operativnega poslovanja v višini 0,1 milijona evrov.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2012 do junija 2016 – v milijonih evrov



EBITDA – dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in odpisi

EBIT – dobiček iz poslovanja

PRIHODKI FINANCIRANJA

Prihodki financiranja so dosegli višino 0,024 milijona evrov.

ODHODKI FINANCIRANJA

Odhodki financiranja skupine Sava v višini 7,6 milijona evrov so bili v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za 1,4 milijona evrov nižji. Finančni odhodki so v celoti predstavljali odhodke za obresti.

Med njimi se 6,5 milijona evrov odhodkov za obresti nanaša na vračunane zamudne obresti za izven skupine prejeta posojila Save, d.d. V primeru potrditve načrta finančnega prestrukturiranja v postopku prisilne poravnave bodo vračunane obresti odpravljene.

NETO ODHODKI FINANCIRANJA

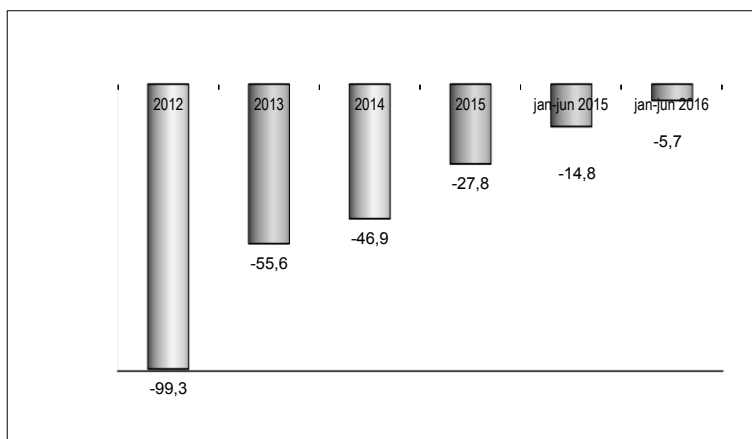
Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 7,6 milijona evrov. Brez upoštevanja vračunanih zamudnih obresti v Savi, d.d., bi znašali 1,1 milijona evrov.

ČISTA IZGUBA POSLOVNE SKUPINE SAVA

V Poslovni skupini Sava je bila v prvem polletju leta 2016 dosežena čista izguba v višini 5,7 milijona evrov, čista izguba na delnico je znašala 2,84 evra.

Sava, d.d., je prvo polletje 2016 zaključila z izgubo v višini 6,3 milijona evrov, v katero so vključene vračunane zamudne obresti za prejeta posojila, družbe dejavnosti Turizem s čistim dobičkom v višini 0,8 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,2 milijona evrov izgube.

Čista izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2012 do junija 2016 – v milijonih evrov



5.2. Pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

BILANČNA VSOTA TER SESTAVA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

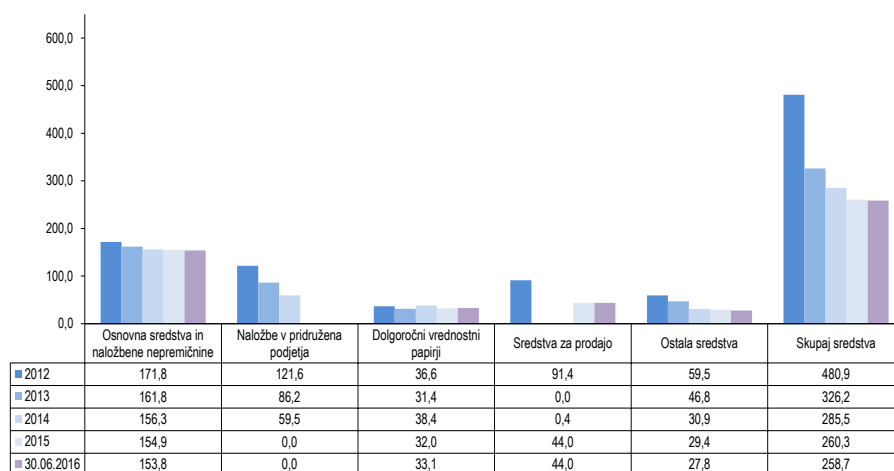
Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je na 30.6.2016 znašala 258,7 milijona evrov in je bila neto za 1,6 milijona evrov oziroma za 0,6 odstotka nižja kot konec leta 2015.

V strukturi sredstev so finančne naložbe in sredstva za prodajo predstavljale 30 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 59 odstotkov, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila in drugo) pa 11 odstotkov.

Obvladujoča družba Sava, d.d., je imela na 30.6.2016 negativen kapital v višini 70,1 milijona evrov, kar se je odrazilo tudi v kapitalu Poslovne skupine Sava, ki je bil 30.6.2016 negativen v višini 58,6 milijona evrov. Obveznosti skupine Sava so tako za 58,7 milijona evrov presegale vrednost sredstev skupine.

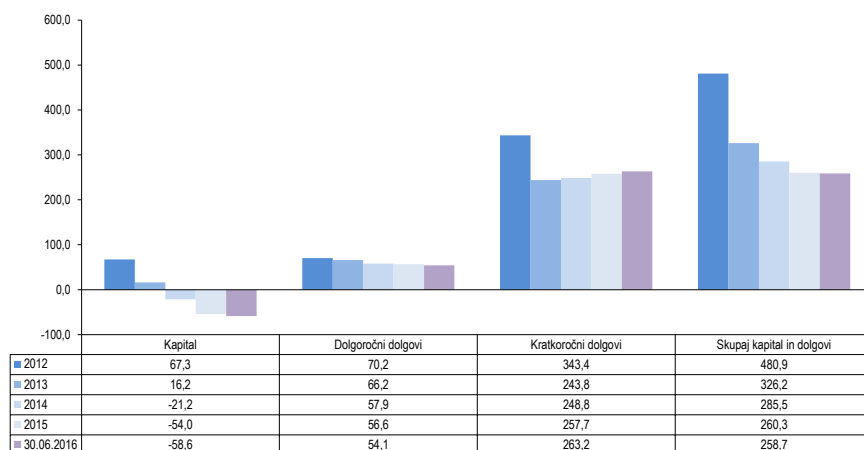
SREDSTVA

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 30.6.2016 – v milijonih evrov



KAPITAL IN DOLGOVI

Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 30.6.2016 – v milijonih evrov

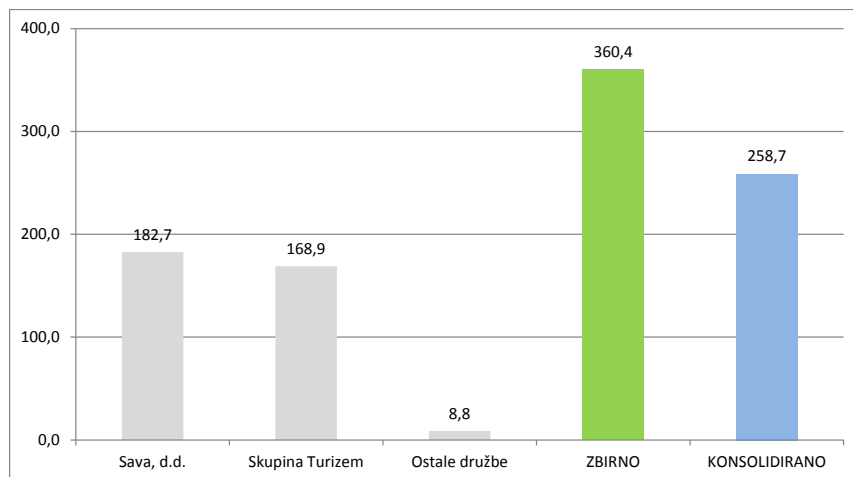


BILANČNA VSOTA PO DEJAVNOSTIH POSLOVNE SKUPINE SAVA 30.6.2016

Konsolidirana bilančna vsota Poslovne skupine Sava v višini 258,7 milijonov evrov je bila za 101,7 milijona evrov nižja od zbirne bilančne vsote. Razlika izhaja iz naslednjih postopkov konsolidiranja:

- izločitev finančne naložbe Save, d.d., v odvisne družbe in kapitala odvisnih družb v višini 87,6 milijona evrov;
- izločitev medsebojnih finančnih terjatev in obveznosti v višini 7,2 milijona evrov;
- izločitev dobička pri prodaji nepremičnin med družbami skupine v višini 4,2 milijona evrov;
- izločitev medsebojnih poslovnih terjatev in obveznosti v višini 2,2 milijona evrov;
- ostale izločitve v višini 0,5 milijona evrov.

Bilančna vsota po dejavnostih Poslovne skupine Sava 30.6.2016



5.3. Investicije

Investicijska vlaganja v Poslovni skupini Sava so v prvem polletju leta 2016 znašala 2,4 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v dejavnosti Turizem. Vlaganja so bila usmerjena v izboljšanje energetske učinkovitosti ter prenove namestitvenih kapacitet in pripadajoče infrastrukture.

5.4. Zaposleni v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo 30.6.2016 zaposlenih 1.026 sodelavcev, kar so 3 sodelavci manj kot konec preteklega leta. V skupini Turizem je bilo zaposlenih 99 odstotkov vseh zaposlenih v Poslovni skupini Sava.

RAČUNOVODSKI IZKAZI S POJASNILI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., V SKLADU S SLOVENSKIMI RAČUNOVODSKIMI STANDARDI

1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., 30.6.2016

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., 30.6.2016

v 000 EUR			
Besedilo	Pojasnila	30.06.2016	31.12.2015
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		122.393	121.332
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.1.	18	19
1. Dolgoročne premoženjske pravice		18	19
2. Dobro ime		0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	2.4.2.	107	126
1. Zemljišča in zgradbe		0	0
a) Zemljišča		0	0
b) Zgradbe		0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji		75	83
3. Druge naprave in oprema		32	43
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.4.3.	2.179	2.209
1. Dane v najem povezanim družbam		0	0
2. Dane v najem drugim družbam		1.705	1.736
3. Niso dane v najem		474	474
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.4.4.	120.089	118.977
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		120.089	118.977
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		87.097	87.097
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		0	0
c) Druge delnice in deleži		32.992	31.880
2. Dolgoročne posojila		0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		0	0
b) Dolgoročna posojila drugim		0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		0	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		0	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2.4.5., 2.4.27.	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		60.268	60.614
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	2.4.4.	43.964	43.964
II. ZALOGE		0	0
1. Material		0	0
2. Nedokončana proizvodnja		0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago		0	0
4. Predujmi za zaloge		0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.4.6.	12.141	12.499
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0
b) Druge delnice in deleži		0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe		0	0
2. Kratkoročna posojila		12.141	12.499
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		5.074	5.431
b) Kratkoročna posojila drugim		7.068	7.068
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	2.4.7.	3.774	3.845
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		962	909
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		28	87
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.785	2.849
V. DENARNA SREDSTVA	2.4.8.	388	306
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih		388	306
2. Kratkoročni depoziti		0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah		0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah		0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih		0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		6	3
SREDSTVA SKUPAJ		182.666	181.949

v 000 EUR			
Besedilo	Pojasnila	30.06.2016	31.12.2015
OBVEZNOSTI			
A: K A P I T A L	2.4.9.	-70.122	-64.866
I. VPOKLICANI KAPITAL		14.061	14.061
1. Osnovni kapital		14.061	14.061
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0	0
II. KAPITALSKE REZERVE		0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0
1. Zakonske rezerve		0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve		0	0
5. Druge rezerve iz dobička		0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		0	0
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev		0	0
V. REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI		5.694	4.670
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb		5.694	4.670
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb (po MSRP za prodajo razpoložljiva sredstva-nekratkoročni vrednostni papirji)		0	0
- Aktuarski dobički ali izgube		0	0
VI. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID		-83.596	-47.248
VII. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-6.281	-36.348
B: REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.11.	65	65
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		65	65
2. Druge rezervacije		0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	0
C: DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.13.	583	482
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic		0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		0	0
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti		0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	2.4.27.	583	482
Č: KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.14.	251.197	245.229
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV		0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		221.230	221.230
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		4.388	3.132
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		8.252	184.875
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic		26.500	26.500
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		182.090	6.724
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		29.966	23.998
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		439	129
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		60	230
3. Kratkoročne menične obveznosti		0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		32	351
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		29.435	23.289
D: KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.15.	944	1.039
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		182.666	181.949

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2016

v 000 EUR

Besedilo	Pojasnila	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2.4.16.	408	416
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu		408	416
Do podjetij v skupini		244	227
Do pridruženih podjetij		0	0
Do drugih		163	189
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu		0	0
Do podjetij v skupini		0	0
Do pridruženih podjetij		0	0
Do drugih		0	0
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)	2.4.16.	770	0
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2.4.18.	-438	-1.126
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		-20	-23
b) Stroški storitev		-418	-1.103
6. STROŠKI DELA	2.4.19.	-475	-671
a) Stroški plač		-380	-556
b) Stroški socialnih zavarovanj		-67	-85
- Stroški socialnih zavarovanj		-28	-36
- Stroški pokojninskih zavarovanj		-39	-49
c) Drugi stroški dela		-28	-30
7. ODPISI VREDNOSTI	2.4.20.	-53	-74
a) Amortizacija		-52	-53
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstev		0	-5
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		-1	-16
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI		-4	-1
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA		208	-1.455
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	2.4.21.	0	140
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah		0	140
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	2.4.22.	149	186
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		148	147
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		1	39
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV		5	10
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		4	9
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		1	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	2.4.23.	-100	-10.970
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	2.4.24.	-6.580	-7.471
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-88	-116
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		-233	-5.587
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic		-1.061	-1.170
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-5.198	-598
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	2.4.25.	45	77
17. DRUGI ODHODKI	2.4.25.	-8	-14
18. DAVEK IZ DOBIČKA	2.4.26.	0	0
19. ODLŽENI DAVKI	2.4.5., 2.4.27.	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-6.281	-19.498

Pojasnila k računovodskim izkazom so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Izkaz poslovnega izida po četrtletjih leta 2016 za družbo Sava, d.d.

	v 000 EUR	
	JAN-MAR 2016	APR-JUN 2016
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	230	177
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	230	177
Do podjetij v skupini	142	102
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	88	75
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0
Do podjetij v skupini	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	238	532
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-217	-221
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11	-9
b) Stroški storitev	-206	-212
06. STROŠKI DELA	-236	-239
a) Stroški plač	-193	-187
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-34	-33
-Stroški socialnih zavarovanj	-14	-14
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-20	-19
c) Drugi stroški dela	-9	-19
07. ODPISI VREDNOSTI	-26	-27
a) Amortizacija	-26	-26
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-1
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-2	-2
09. IZGUBA / DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-12	220
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	0
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	78	71
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	77	71
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1	0
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	2	3
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	2	2
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-46	-54
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-3.352	-3.228
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-44	-44
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-116	-117
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-530	-531
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-2661	-2.537
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	1	44
17. DRUGI ODHODKI	0	-8
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-3.329	-2.952

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2016

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-6.281	-19.498
Drugi vseobsegajoči donos:		
- sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov, ki se prenese v dobiček ali izgubo	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.125	-1.046
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-100	90
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	-140
- aktuarski dobički / izgube v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki	0	0
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	1.024	-1.073
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-5.257	-20.571

Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., 30.6.2016

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-6.281	-36.348
Prenesena izguba na dan 01.01.	-83.596	-47.394
Druge spremembe	0	146
Bilančna izguba konec obračunskega obdobja	-89.877	-83.596

Izkaz denarnih tokov za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2016

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	-6.281	-19.498
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-6.281	-19.498
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
b) Prilagoditve za	6.237	18.173
Amortizacijo (+)	52	53
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja (-)	-346	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja (+)	0	5
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-149	-326
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	6.680	18.441
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-596	603
Začetne manj končne poslovne terjatve	112	2
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-3	-27
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-583	191
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-124	437
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	-640	-722
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	723	4.575
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	20	55
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	346	479
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	357	4.041
b) Izdatki pri investiranju	-1	-2.438
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1	-1
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-2.437
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	722	2.137
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	0
	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	-789
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	-789
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	0	-789
Č. Končno stanje denarnih sredstev	388	684
a) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	81	626
b) Začetno stanje denarnih sredstev	306	58

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2015 do 30.6.2016

v 000 EUR															
	Vpoklicani		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenosti	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	I		II	III					IV	V	VI		VII		
	Osnovni kapital	Nepoklicani 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	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenosti	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	VI/1	VI/2	VII/1	VII/2	VIII
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	4.670	0	-47.248	0	-36.348	-64.866
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2016	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	4.670	0	-47.248	0	-36.348	-64.866
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	0	1.024	0	0	0	-6.281	-5.257
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.281	-6.281
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.125	0	0	0	0	1.125
e) Odložen davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-100	0	0	0	0	-100
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Odložen davek od spr. poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36.348	0	36.348	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36.348	0	36.348	0
C. KONČNO STANJE 30. JUNJ 2016	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	5.694	0	-83.596	0	-6.281	-70.122

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 30.6.2015

v 000 EUR															
	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital	
	I		II	III					IV	V	VI		VII		
	Osnovni kapital	Nepoklicani 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	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	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	VI/1	VI/2	VII/1	VII/2	VIII
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
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	0	-1.073	0	0	0	-19.498	-20.570
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-19.498	-19.498
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.046	0	0	0	0	-1.046
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0	90
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	0	0	0	-140
g) Odloženi davek od spr. poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0	0	0	0	24
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjane poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394	0
C. KONČNO STANJE 30. JUNJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	8.791	0	-47.394	0	-19.498	-44.040

2. Pojasnila k računovodskim izkazom za družbo Sava, d.d.

2.1. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Poročajoča družba

Sava, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, je obvladujoča družba Poslovne skupine Sava. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., so pripravljene za obdobje, ki se je končalo 30.6.2016. Lastniška sestava družbe Sava, d.d., je pojasnjena v poglavju o Savini delnici in lastniški sestavi, ki je del poslovnega dela polletnega poročila. Računovodski izkazi so izdelani ob predpostavki delujočega podjetja.

Polletno poročilo je dostopno na spletni strani družbe www.sava.si.

Izjava

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016, ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo in so stopili v veljavo s 1.1.2016. Računovodski izkazi za poročano obdobje so nerevidirani.

Funkcijska valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, ki so od 1.1.2007 funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije v tem poročilu, ki so predstavljene v evrih, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo manjše razlike.

Spremembe računovodskih usmeritev

Sprememb računovodskih usmeritev v letu 2016 ni bilo.

Posli v tuji valuti

Posli, izraženi v tuji valuti, se preračunajo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB na dan posla.

Denarna sredstva in obveznosti, izražena v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja. Tečajne razlike so razlike med odplačno vrednostjo v funkcijski valuti na začetku obdobja, popravljeno za višino efektivnih obresti in plačil med obdobjem in odplačno vrednostjo v tuji valuti, preračunano po referenčnem tečaju ECB na koncu obdobja. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

Nedenarna sredstva in obveznosti, ki so izmerjene po izvirni vrednosti v tuji valuti, se pretvorijo v funkcijsko valuto po referenčnem tečaju ECB na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v evre po referenčnem tečaju ECB na dan, ko je bila poštena vrednost določena. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

2.2. Pomembnejše računovodske usmeritve

Opredmetena osnovna sredstva

a) Razvrščanje opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo je sredstvo, ki ga ima organizacija v lasti ali finančnem najemu ali ga na drug način obvladuje ter ga uporablja pri ustvarjanju proizvodov ali opravljanju storitev oziroma dajanju v

najem ali za pisarniške namene in ga bo po pričakovanjih uporabljala v te namene v več kot enem obračunskem obdobju. Opredmetena osnovna sredstva v Savi, d.d., v celoti predstavljajo opremo.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim, in če je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznanje se odpravi ob odtujitvi ali če od njegove uporabe ni več pričakovati prihodnjih gospodarskih koristi.

c) Začetno merjenje in amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost povečujejo tudi stroški izposojanja v zvezi z njegovo pridobitvijo do usposobitve za uporabo.

Opredmetena osnovna sredstva se po pripoznanju merijo po modelu nabavne vrednosti. Izkazana so po knjigovodski vrednosti, ki predstavlja nabavno vrednost, zmanjšano za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Stroški, ki nastajajo po začetni pripoznavi sredstva, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se prihodnje koristi pri njem povečujejo v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Popravila ali vzdrževanje so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot poslovni odhodki.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljivo za uporabo. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti sredstev in se v obračunskem obdobju pripozna kot strošek. Amortizacijske stopnje znašajo med 5,0 % in 33,3 % in se v primerjavi s preteklim letom niso spremenile.

Opredmetena osnovna sredstva nimajo ocenjene preostale vrednosti.

d) Prevrednotovanje opredmetenih osnovnih sredstev

Prevrednotovanje je sprememba knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve. Opredmeteno osnovno sredstvo se prevrednoti zaradi oslabitve, če njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, kar družba preverja najmanj enkrat letno. Izguba zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbene nepremičnine

a) Razvrščanje naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in/ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe. Naložbene nepremičnine so zemljišča, posedovana za povečevanje vrednosti v bližnji prihodnosti ali za katera organizacija ni določila prihodnje uporabe ter zgradbe v lasti, ki so posedovane za oddajo v najem.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale prihodnje gospodarske koristi, povezane z njo, in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznanje se odpravi ob odtujitvi ali če se za stalno umakne iz uporabe in iz odtujitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

c) Začetno računovodsko merjenje in amortiziranje naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njena nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Takšni stroški vključujejo zasluge za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine, stroške izposojanja in druge stroške posla. Stroški izposojanja se vštevajo v nabavno vrednost do njene usposobitve za uporabo, če ta nastaja dlje kot eno leto.

Naložbene nepremičnine se po pripoznanju merijo po modelu nabavne vrednosti. Izkazane so po knjigovodski vrednosti, ki predstavlja nabavno vrednost, zmanjšano za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Stroški, ki nastajajo po začetni pripoznavi sredstva, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se prihodnje koristi pri njem povečujejo v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Popravila ali vzdrževanje so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot poslovni odhodki.

Naložbena nepremičnina se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljiva za uporabo. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija zgradb se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti in se v obračunskem obdobju pripozna kot strošek. Amortizacijske stopnje znašajo med 2,0 % in 5,0 % in se v primerjavi s preteklim letom niso spremenile.

Naložbene nepremičnine nimajo ocenjene preostale vrednosti.

d) *Prevrednotovanje naložbenih nepremičnin*

Prevrednotovanje je sprememba knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve. Naložbena nepremičnina se prevrednoti zaradi oslabitve, če njena knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, kar družba preverja najmanj enkrat letno. Izguba zaradi oslabitve naložbene nepremičnine, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Za potrebe razkrivanja se ugotavlja poštena vrednost naložbenih nepremičnin.

Finančne naložbe

a) *Razvrščanje finančnih naložb*

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih ima organizacija naložbenica, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. Finančne naložbe v kapital drugih organizacij so naložbe v kapitalske instrumente. Finančne naložbe v posojila so naložbe v dolgove drugih organizacij ali drugih izdajateljev. Finančne naložbe so tudi naložbe v izpeljane finančne instrumente.

Sava, d.d., ima finančne naložbe v kapital in finančne naložbe v posojila razčlenjene na tiste, ki se nanašajo na odvisne organizacije v skupini ter na druge, ki pa so razvrščene kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in razdeljene na naložbe v delnice družb, ki kotirajo, na naložbe v delnice in deleže družb, ki ne kotirajo ter na naložbo v podsklad.

b) *Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj finančnih naložb*

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe v kapital so tiste, ki jih namerava organizacija naložbenica imeti v posesti, daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Dolgoročne finančne naložbe v posojila so tiste, ki v plačilu zapadejo v več kot enem letu po dnevu bilance stanja.

Finančna naložba se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se le-to pripozna oziroma odpravi z upoštevanjem datuma trgovanja.

Pripoznanje finančne naložbe se odpravi, če se ne obvladujejo več nanjo vezane pogodbene pravice.

c) *Začetno računovodsko merjenje finančnih naložb*

Finančno naložbo mora organizacija ob začetnem pripoznanju izmeriti po pošteni vrednosti. Začetni vrednosti je treba prišteti še stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa. Finančna naložba v kapital, lastniški vrednostni papirji drugih podjetij ali dolžniški vrednostni papirji drugih podjetij ter dana posojila se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov.

d) *Prevrednotovanje finančnih naložb*

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti, kamor se ne štejejo pogodbeni pripisi obresti in druge spremembe glavnice naložbe. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje na njihovo pošteno vrednost, prevrednotenje zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje zaradi odprave njihove oslabitve.

Po začetnem pripoznanju je finančna sredstva potrebno izmeriti po pošteni vrednosti brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji. Finančne naložbe v posojila se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Finančne naložbe v kapitalske instrumente, katerih cena je objavljena na delujočem trgu, se izmerijo z uporabo le-te na dan bilance stanja. Finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštena vrednost ni mogoče zanesljivo ugotoviti, se izmerijo po nabavni vrednosti, njihova poštena vrednost pa se ugotavlja s preverjanjem znakov morebitnih oslabitev. Finančne naložbe v odvisne organizacije se merijo in obračunavajo po nabavni vrednosti.

Zadnje prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb, ki niso uvrščene na delujoči trg vrednostnih papirjev ter finančnih naložb v kapital odvisnih organizacij, je bilo izvedeno 31.12.2015, zadnje prevrednotenje kotirajočih finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, pa 30.06.2016.

Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube samo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznavanju. Preizkus oslabitve finančne naložbe se opravi posamično za vsako naložbo ali skupino naložb.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitev, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, se pripozna kot izguba v poslovnem izidu. Le-ta se ne more razveljaviti.

Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančne naložbe, ki je razpoložljiva za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo dolgoročno oslabiljeno, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni odhodek.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu. Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko organizacija pridobi pravico do plačila.

Terjatve

a) *Razvrščanje terjatev*

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga ali v primeru danih predplačil stvari oziroma opravitev storitve. Kot poslovne terjatve se štejejo tudi tiste, ki so povezane s finančnimi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb. Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo znotraj gospodarske kategorije, na katero se nanašajo.

Terjatve so razčlenjene na tiste, ki se nanašajo na organizacije v skupini, na pridružene organizacije in na druge.

b) *Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj terjatev*

Terjatev se pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti in ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatev se odpravi, če se pogodbene pravice do koristi izrabijo, ugasnejo ali če se odstopijo.

c) *Začetno računovodsko merjenje terjatev*

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko pozneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Obresti od terjatev so finančni prihodki.

d) *Prevrednotovanje terjatev*

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve oziroma odprave oslabitve, to je zmanjšanja oziroma morda kasneje povečanja na udenarljivo vrednost.

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti. Če obstojijo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube, le ta bremeni poslovne odhodke v zvezi s terjatvami. Popravki terjatev iz obresti in dividend bremenijo prevrednotovalne finančne odhodke.

Terjatve, za katere se po začetnem pripoznanju domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, se razkrijejo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Popravki vrednosti terjatev se v družbi oblikujejo na naslednji način:

- 100-odstotni popravek za vse tožene terjatve in terjatve, prijavljene v stečajnem postopku in v postopku prisilne poravnave,

-

- 100-odstotni popravek za terjatve, ki so po najboljši strokovni presoji posloводства utemeljeno dvomljive in je utemeljeno dvomljiv tudi izid morebitne tožbe zaradi insolventnosti kupca.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar na transakcijskih računih.

Kapital

Celotni kapital organizacije je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če organizacija preneha delovati. Pri tem se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki, in tistimi, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice ter dvigi.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, revalorizacijske rezerve, rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti, preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih let ter prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še nepopravnana čista izguba poslovnega obdobja.

Rezervacije

a) Razvrščanje rezervacij

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti. Obravnavajo se kot dolgovi v širšem pomenu.

Namen rezervacij je v obliki vnaprej vračunanih stroškov zbrati zneske, ki bodo v prihodnosti omogočili pokritje takrat nastalih stroškov. Med takšne rezervacije spadajo rezervacije za reorganizacijo, za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb ter za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi.

Pogojne obveznosti se ne obravnavajo kot rezervacije.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj rezervacij

Rezervacije se pripoznavajo, če zaradi preteklega dogodka obstaja pravna ali posredna sedanja obveza, če je bolj možno kot ne, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi in če je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti.

Pripoznanje rezervacij se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih.

Rezervacije se lahko uporabljajo samo za istovrstne postavke, za katere so bile prvotno pripoznane, v utemeljenih primerih pa tudi za enakovrstne postavke.

Sava, d.d., je v skladu z zakonskimi predpisi, kolektivno pogodbo in internim pravilnikom zavezana k plačilu jubilejnih nagrad zaposlencem ter odpravnin ob njihovi upokojitvi, za kar so oblikovane dolgoročne rezervacije v višini ocenjenih prihodnjih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije za reorganiziranje se nanašajo na stroške in oceno obveznosti, povezanih s tveganjem pri izvedbi prisilne poravnave.

c) Začetno računovodsko merjenje rezervacij

Rezervacija je enaka vrednosti izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze. Če je učinek časovne vrednosti denarja pomemben, morajo biti pričakovani izdatki ustrezno diskontirani na sedanjo vrednost.

Knjigovodska vrednost rezervacij je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za porabljene zneske, dokler se ne pojavi potreba po njihovem povečanju ali zmanjšanju.

d) Prevrednotovanje in merjenje sprememb rezervacij

Rezervacije se ne prevrednotujejo. Na koncu obdobja se zaradi sprememb ocen rezervacije popravijo tako, da je njihova vrednost enaka vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze. Aktuarski dobički in izgube se ne pripoznavajo v poslovnem izidu, ampak neposredno v kapitalu v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti.

Dolgovi

a) Razvrščanje dolgov

Dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Kot posebna vrsta dolgov se obravnavajo odložene obveznosti za davek.

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni ter dolgoročni ali kratkoročni. Dolgovi se razčlenjujejo na tiste do organizacij v skupini in na tiste do drugih. Dolgovi se razčlenjujejo tudi na tiste, pri katerih se kot financerji pojavljajo banke ter druge pravne in fizične osebe.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj dolgov

Dolg se pripozna kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njegove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je znesek za njegovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti. Dolg se pripozna ob upoštevanju datuma, določenega v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

c) Začetno računovodsko merjenje dolgov

Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom.

Dolgovi se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, če pa med efektivno in dejansko obrestno mero ni pomembne razlike, se lahko merijo po izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila.

Sava, d.d., pri merjenju dolgov upošteva usmeritev, da se dogovorjena obrestna mera bistveno ne razlikuje od efektivne obrestne mere, če razlika ni večja od ene odstotne točke.

d) Prevrednotovanje dolgov

Prevrednotovanje nastane v primeru dolga, izraženega v tuji valuti. Pri preračunu v domačo valuto nastanejo tečajne razlike, ki se evidentirajo kot finančni prihodki ali finančni odhodki.

Časovne razmejitve

a) Razvrščanje časovnih razmejitev

Časovne razmejitve so lahko aktivne in pasivne ter dolgoročne in kratkoročne. Aktivne časovne razmejitve zajemajo odložene odhodke ter nezaračunane prihodke. Pasivne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane odhodke in odložene prihodke. Pogojne terjatve ali pogojne obveznosti se ne obravnavajo kot časovne razmejitve.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj časovnih razmejitev

Časovne razmejitve se pripoznavajo, če je verjetno, da so bodo v prihodnosti zaradi nje povečale / znižale gospodarske koristi in če je mogoče njihovo vrednost zanesljivo izmeriti.

Pripoznanja se odpravijo, kadar so že izrabljene nastale možnosti ali pa ni več potrebe po časovnih razmejitvah.

Časovne razmejitve se lahko uporabijo samo za postavke, za katere so bile prvotno pripoznane.

c) Začetno računovodsko merjenje časovnih razmejitev

Realnost postavk aktivnih časovnih razmejitev mora biti na dan bilance stanja utemeljena, postavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv. Njihovo spravljanje v realne okvire popravi dotedanje odhodke in prihodke, v zvezi s katerimi so se prvotno pojavile.

d) *Prevrednotovanje časovnih razmejitev*

Časovne razmejitve se ne prevrednotujejo. Ob sestavljanju računovodskih izkazov se preveri realnost in upravičenost njihovega oblikovanja.

Prihodki

a) *Razvrščanje prihodkov*

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanja sredstev ali zmanjšanja dolgov. Preko poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se razčlenjujejo na tiste, ki se nanašajo na odvisne organizacije v skupini, na pridružene organizacije ter druge. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki.

Poslovne prihodke sestavljajo prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla. Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prevrednotovalni poslovni prihodki nastanejo ob odtujitvi neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin kot pozitivna razlika med prodajno in knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki iz investiranja. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih ter prihodki od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke ter ostali prihodki in se pojavljajo v dejansko nastalih zneskih.

b) *Pripoznavanje prihodkov*

Prihodki se izkazujejo, če je znesek prihodkov mogoče zanesljivo oceniti, če obstaja verjetnost pritekanja gospodarskih koristi, če je stroške, ki bodo nastali v zvezi s poslom, možno zanesljivo izmeriti in ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

c) *Začetno računovodsko merjenje prihodkov*

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah glede na stopnjo njihove dokončnosti. Prihodki, ki se pojavljajo neenakomerno, se ne pripoznavaajo vnaprej. *Prihodki od obresti* se pripoznavaajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero. *Prihodki od dividend* se pripoznajo v obdobju, ko je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Odhodki

a) Razvrščanje odhodkov

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov. Preko poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki se štejejo kot redni odhodki.

Poslovne odhodke sestavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti ter drugi poslovni odhodki. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo ob prevrednotenju opredmetenih, neopredmetenih in obratnih sredstev ter naložbenih nepremičnin na nižjo vrednost ter tudi ob odtujitvi neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin kot negativna razlika med prodajno in knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke ter ostali odhodki in se pojavljajo v dejansko nastalih zneskih.

b) Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki se ob njihovem nastanku torej pripoznajo hkrati s pripoznavanjem zmanjšanja sredstev oziroma povečanja dolgov.

c) Začetno računovodsko merjenje odhodkov

Odhodki od obresti se pripoznavajo v znesku, ki je obračunan v istem obračunskem obdobju, razen če so zajeti med opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Davek od dobička in odloženi davek

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v kapitalu in se zato izkazuje med kapitalom.

Odmerjeni davek je davek, za katerega se pričakuje, da bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto z uporabo davčnih stopenj, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja, in morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi poslovnimi leti.

Odloženi davek se izkazuje po metodi obveznosti po bilanci stanja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznostmi za potrebe finančnega poročanja in zneskov za potrebe davčnega poročanja. Odloženi davek se izkaže v višini, katero bo po pričakovanjih potrebno plačati ob odpravi začasnih razlik, na podlagi zakonov, uveljavljenih ali v bistvu uveljavljenih na datum poročanja.

Odložena terjatev za davek se pripozna v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Sava, d.d., nima pripoznanih odloženih terjatev za davek.

Čisti dobiček / izguba na delnico

Delniški kapital je razdeljen na navadne imenske kosovne delnice, zato organizacija prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem obdobju.

Prilagojeni čisti dobiček / izguba na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku / izgubi na delnico, ker organizacija nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic. Do dneva poročanja ni prišlo do spremembe števila izdanih delnic.

Sestavitev bilance stanja

Bilanca stanja je sestavljena v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah in po SRS 20, uporabljeno je osnovno razčlenjevanje postavk v bilanci stanja za zunanje poslovno poročanje.

Sestavitev izkaza poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida je sestavljen po SRS 21, uporabljeno je osnovno razčlenjevanje postavk v izkazu poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje – različica I.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po SRS 22, uporabljeno je razčlenjevanje postavk za zunanje poslovno poročanje - različica II. Pripravljen je z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar – junij 2016 (za preteklo obdobje januar – junij 2015), podatkov iz bilance stanja 30.6.2016 in 31.12.2015

(za preteklo obdobje 30.6.2015 in 31.12.2014) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

2.3. Obvladovanje finančnih tveganj

Sava, d.d., je izpostavljena naslednjim finančnim tveganjem:

Tveganje spremembe poštene vrednosti sredstev (cenovno tveganje)

Tveganje spremembe poštene vrednosti je tveganje, da bo družba utrpela izgubo gospodarskih koristi zaradi spremembe vrednosti finančnega sredstva. Sodi med pomembnejša tveganja v družbi Sava, d.d., saj je močno povezana z doseganjem načrtovane donosnosti in uresničevanjem začrtane strategije. Tveganja spremembe poštene vrednosti sredstev zmanjšujemo z razpršenostjo naložbenega portfelja in aktivnim nadzorovanjem poslovanja družb, kjer ima Sava, d.d., pomemben lastniški delež.

Tveganje spremembe poštene vrednosti sredstev ostaja v negotovih gospodarskih razmerah visoko.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da se bo vrednost finančnega sredstva in stroškov zadolževanja spreminjala zaradi spreminjanja tržnih obrestnih mer. Družbi Sava, d.d., se je konec meseca novembra 2014 zaključilo obdobje moratorija na odplačilo glavnice, znotraj katerega so se finančne obveznosti obrestovale po fiksni obrestni meri. Po zaključku moratorija in postopka preventivnega prestrukturiranja je družba prešla v postopek prisilne poravnave.

Zaradi odprtih aktivnosti in negotovih gospodarskih razmer ostaja tveganje spremembe obrestnih mer visoko.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka v poslovnem odnosu ne bo izpolnila svoje obveznosti in bo družbi s tem povzročila finančno škodo. Neposredno je povezano s poslovnim tveganjem in predstavlja nevarnost, da bodo terjatve do kupcev in drugih poslovnih partnerjev poplačane s časovnim zamikom ali pa sploh ne. Družba Sava, d.d., pretežni del svojih poslovnih prihodkov ustvari v odnosu do hčerinskih družb, kjer je tveganje za neplačilo majhno. Posebna pozornost je posvečena spremljanju plačilne sposobnosti kupcev izven poslovne skupine, s katerimi ima družba Sava, d.d., poslovni odnos. Največji del povišanega kreditnega tveganja v družbi Sava, d.d., povzročajo v preteklosti sklenjene kreditne transakcije z družbo NFD Holding, d.d., ki je od 06.01.2015 tudi v stečajnem postopku.

Na podlagi opisanih poslovnih dogodkov ocenjujemo, da ostaja kreditno tveganje v družbi Sava, d.d., visoko.

Plačilno sposobnostno tveganje

Plačilno sposobnostno tveganje je tveganje, da podjetje ne bo zmoglo pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti. Savi, d.d., se je reprogram in s tem moratorij na odplačilo glavnice iztekel konec novembra 2014, po zaključenem postopku preventivnega prestrukturiranja in pričetem postopku prisilne poravnave pa ostaja tveganje plačilne sposobnosti v družbi Sava, d.d., visoko.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je opredeljeno kot možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja. Sava, d.d., v pretežni meri posluje na evrskem območju, s tem razlogom je valutno tveganje v družbi nizko.

U

pravljanje s kapitalom

Sava, d.d., nima programa podeljevanja delniških opcij zaposlenim.

Regulatorni organi nimajo nikakršnih kapitalskih zahtev do matične družbe ali do odvisnih družb Poslovne skupine Sava.

T

veganje neprekinjenega poslovanja

Namen postopka prisilne poravnave je, skladno s 136. členom ZFPPIPP, izvedba prestrukturiranja dolžnika na način, ki bo omogočal njegovo nadaljnje poslovanje. Potek postopka in aktivnosti v postopku prisilne poravnave v prvem polletju leta 2016 so pojasnjeni v poslovnem delu polletnega poročila.

2.4. Pojasnila posameznih postavk računovodskih izkazov

2.4.1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

V prvem polletju leta 2016 je bila obračunana amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 1 tisoč evrov.

Preglednica gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev

NABAVNA VREDNOST	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Premoženjske pravice	Predjumi za neopredmetena dolgoročna sredstva	Dobro ime prevzetega podjetja	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	SKUPAJ
		Naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice				
Stanje 01.01.2016	0	27	0	0	0	27
Povečanja, nakupi	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2016	0	27	0	0	0	27
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2016	0	-8	0	0	0	-8
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	-1	0	0	0	-1
Stanje 30.06.2016	0	-9	0	0	0	-9
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 01.01.2016	0	19	0	0	0	19
Stanje 30.06.2016	0	18	0	0	0	18

2.4.2. Opredmetena osnovna sredstva

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, ki je 30.6.2016 znašala 107 tisoč evrov (31.12.2015: 126 tisoč evrov), je bila v primerjavi s koncem leta 2015 nižja zaradi obračunane amortizacije v višini 21 tisoč evrov in višja za nabavo sredstev v znesku 1 tisoč evrov. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

NABAVNA VREDNOST	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	Predjumi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	SKUPAJ
Stanje 01.01.2016	0	0	148	105	0	0	253
Nabava, povečanja	0	0	1	0	0	0	1
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2016	0	0	149	105	0	0	254
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 01.01.2016	0	0	-65	-62	0	0	-127
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	0	-10	-11	0	0	-21
Stanje 30.06.2016	0	0	-75	-73	0	0	-148
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 01.01.2016	0	0	83	43	0	0	126
Stanje 30.06.2016	0	0	75	32	0	0	107

2.4.3. Naložbene nepremičnine

Vrednost naložbenih nepremičnin v višini 2.179 tisoč evrov (31.12.2015: 2.209 tisoč evrov) se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 31 tisoč evrov zaradi obračunane amortizacije. Naložbene nepremičnine v

knjigovodski vrednosti 1.705 tisoč evrov se oddajajo v najem. Največji del se nanaša na skladiščni objekt v BTC (Šmartinska 152, Ljubljana) v velikosti 3.974 m² ter na pripadajoče zemljišče.

Uprava Save, d.d., je 13.6.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu nepremičnin BTC Ljubljana, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 5.4.2016. Nepremičnine so bile zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000,00 evrov je bila po datumu obračunskega obdobja nakazana na fiduciarni račun in od tam tudi prenakazana upniku. Pogodba je vsebovala odložne pogoje, ki so bili izpolnjeni po datumu obračunskega obdobja. Zato so nepremičnine 30.6.2016 še evidentirane v poslovnih knjigah Save, d.d.

Uprava Save, d.d., je 17.6.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji nepremičnin v Rumi, Srbija, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo 1.6.2016. Prodajna vrednost nepremičnine, ki je bila v računovodskih evidencah v celoti oslabiljena, je znašala 346.000,00 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine 24.6.2016 zaključen.

Pri naložbenih nepremičninah, danih v najem, je bilo ustvarjenih 118 tisoč evrov prihodkov in 68 tisoč evrov stroškov. Na naložbenih nepremičninah, ki niso bile dane v najem, pa je bilo izkazanih 7 tisoč evrov stroškov.

Preglednica gibanja naložbenih nepremičnin

v 000 EUR			
NABAVNA VREDNOST	Zemljišča – naložbene nepremičnine	Zgradbe – naložbene nepremičnine	Skupaj
Stanje 01.01.2016	1.158	4.528	5.686
Nabava, povečanje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	-2.823	-2.823
Stanje 30.06.2016	1.158	1.705	2.863
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	-5	-3.472	-3.476
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	2.823	2.823
Amortizacija	0	-31	-31
Stanje 30.06.2016	-5	-679	-684
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	1.153	1.056	2.209
Stanje 30.06.2016	1.153	1.026	2.179

2.4.4. Dolgoročne finančne naložbe in Sredstva za prodajo

Dolgoročne finančne naložbe in sredstva za prodajo v višini 164.053 tisoč evrov (31.12.2015: 162.941 tisoč evrov) predstavljajo 90 odstotkov bilančne vsote. Njihova vrednost je v primerjavi s predhodnim letom višja za 1.112 tisoč evrov, kar je v pretežni meri posledica porasta vrednosti točke podsklada Alpen.si.

a) Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava

Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava v višini 87.097 tisoč evrov (31.12.2015: 87.097 tisoč evrov) in so ostale na enakem nivoju kot konec predhodnega leta.

Za prejeta posojila Save, d.d., je zastavljen celoten lastniški delež v družbi Sava Turizem, d.d., katerega knjigovodska vrednost znaša 84.679 tisoč evrov. V zvezi z zastavo delnic SHBR sta potekala sodna postopka. V mesecu juliju 2016 je bila sklenjena poravnava, s katero je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

Za prejeta posojila družbe Sava TMC, d.o.o., je zastavljen celoten lastniški delež v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., katerega knjigovodska vrednost znaša 2.165 tisoč evrov.

Razkritja v povezavi s sestavo Poslovne skupine Sava, deležem v kapitalu, višino kapitala in poslovnim izidom odvisnih družb so navedena v poslovnem delu polletnega poročila.

b) Druge delnice in deleži

Vrednost drugih delnic in deležev v višini 32.992 tisoč evrov (31.12.2015: 31.880 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnim letom višja za 1.112 tisoč evrov. Med drugimi delnicami in deleži izkazujemo borzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 60 tisoč evrov (31.12.2015: 73 tisoč evrov), neborzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 2.933 tisoč evrov (31.12.2015: 2.933 tisoč evrov) ter naložbo v vzajemni podsklad v višini 29.999 tisoč evrov (31.12.2015: 28.874 tisoč evrov).

Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo, so na dan 30.6.2016 vrednoteni po poštenu vrednosti. Neto pozitivni učinek prevrednotenja je znašal 1.112 tisoč evrov (leto 2015: neto negativni učinek 5.931 tisoč evrov), od tega je 13 tisoč evrov (leto 2015: 359 tisoč evrov) oslabitev izvedenih preko izkaza poslovnega izida, neto zvišanje vrednosti finančnih naložb v višini 1.125 tisoč evrov (leto 2015: neto znižanje za 5.572 tisoč evrov) pa je izkazanih preko prevrednotovalnega popravka kapitala.

V prvem poletju leta 2016 ni bilo odprodaj vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo.

Vrednost naložbe v Alpen.SI (preimenovanje NFD 1, vzajemnega sklada), znaša 29.999 tisoč evrov (31.12.2015: 28.874 tisoč evrov). Poštena vrednost je bila ugotovljena z uporabo objavljenega tečaja na zadnji dan obračunskega obdobja.

Naložba v Alpen.SI je kljub lastništvu 43,49 – odstotnega deleža obravnavana kot razpoložljiva za prodajo in ne kot pridruženo podjetje. Družba je vodena s strani družbe za upravljanje, v kateri Sava, d.d., nima lastniškega deleža. Nadzorni svet družbe zgolj nadzira poslovanje podsklada. Poleg tega se je v letu 2011

preoblikovala iz zaprtega investicijskega sklada v odprti vzajemni sklad, s čimer je Sava, d.d., postala lastnica določenega deleža kuponov vzajemnega sklada in nima nikakršnega vpliva na njegovo upravljanje.

Celoten 43,49 – odstotni delež v Alpen.SI je zastavljen za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljene naložbe znaša 29.999 tisoč evrov.

Višina ostalih delnic in deležev znaša 2.993 tisoč evrov (31.12.2015: 3.006 tisoč evrov). Med njimi je 1.468.221 delnic Hotelov Bernardin, 13.500 delnic Kompas Bled in 4.987 delnic Pokojninske družbe A zastavljenih za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 2.639 tisoč evrov.

Preglednica vrst vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
Delnice družb, ki kotirajo	60	73
Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo	2.933	2.933
Vzajemni skladi	29.999	28.874
Skupaj	32.992	31.880

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih naložb

	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil					Dolgoročna posojila				
Besedilo	Delnice in deleži družb v skupini	Delnice in deleži v pridruženih družbah	Druge delnice in deleži	Druge dolgoročne finančne naložbe	Skupaj DFN, razen posojil	Dolgoročna posojila družbam v skupini	Dolgoročna posojila drugim	Dolgoročna nevplačani vpoklicani kapital	Skupaj dolgoročna posojila	SKUPAJ DFN
KOSMATA VREDNOST										
Stanje 01.01.2016	105.055	0	54.578	0	159.632	0	0	0	0	159.632
Nabava, povečanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	1.125	0	1.125	0	0	0	0	1.125
Stanje 30.06.2016	105.055	0	55.703	0	160.757	0	0	0	0	160.757
POPRAVEK VREDNOSTI										
Stanje 01.01.2016	-17.958	0	-22.698	0	-40.656	0	0	0	0	-40.656
Nabava, povečanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	-13	0	-13	0	0	0	0	-13
Stanje 30.06.2016	-17.958	0	-22.711	0	-40.669	0	0	0	0	-40.669
ČISTA VREDNOST										
Stanje 01.01.2016	87.097	0	31.880	0	118.977	0	0	0	0	118.977
Stanje 30.06.2016	87.097	0	32.992	0	120.089	0	0	0	0	120.089

c) Sredstva za prodajo – finančna naložba v delnice Gorenjske banke, d.d.

Vrednost finančne naložbe v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 43.964 tisoč evrov oziroma 301 evro na delnico je bila na dan 31.12.2015 prenesena na kratkoročna sredstva za prodajo.

Sava, d.d., je za prejeta posojila, izdane obveznice in za prejeto posojilo odvisne družbe zastavila 139.480 delnic Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 41.983 tisoč evrov.

2.4.5. Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so bile konec leta 2014 v celoti odpravljene. V letu 2015 in v prvem poletju leta 2016 ni bilo oblikovanih novih odloženih terjatev za davek. Neobračunane odložene terjatve za davek iz naslova oslabitev dolgoročnih finančnih naložb znašajo 7.009 tisoč evrov.

Odložene terjatve za davek iz naslova davčne izgube niso obračunane. Višina neobračunanih odloženih terjatev za davek iz naslova davčne izgube družbe Sava, d.d., z uporabo 17 - odstotne davčne stopnje 30.6.2016 znaša 60.397 tisoč evrov (2015: 59.301 tisoč evrov). Skupne neobračunane odložene terjatve za davek znašajo 67.406 tisoč evrov.

2.4.6. Kratkoročne finančne naložbe

Vrednost kratkoročnih finančnih naložb v višini 12.141 tisoč evrov (31.12.2015: 12.499 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnih letom za 358 tisoč evrov nižja. Vrednost v celoti predstavljajo kratkoročna posojila in so naslednja:

- kratkoročna posojila družbam v skupini v višini 5.074 tisoč evrov so zavarovana z menicami, obrestna mera pa znaša 3 odstotke;
- bankam so dani kratkoročni depoziti (escrow račun) v višini 359 tisoč evrov, ki so celoti odstopljeni v zastavo bankam upnicam;
- dana posojila drugim – NFD Holding, d.d.- v stečaju: v skupni bruto višini 17.806 tisoč evrov, stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 30.06.2016 znaša 11.098 tisoč evrov, neto izkazana vrednost terjatve pa 6.708 tisoč evrov. Terjatve do NFD Holding, d.d. – v stečaju so v celoti odstopljene v zastavo bankam upnicam.

Dana posojila NFD Holdingu (neto 6.708 tisoč evrov) in obresti (2.737 tisoč evrov), ki so izkazane med poslovnimi terjatvami, so zavarovani z menicami in vrednostnimi papirji, med katerimi je 9.154.192 delnic Hotelov Bernardin, 346.243 delnic sklada Alpen.SI, 647.318 delnic Istrabenza, 166.484 delnic Melamina, 5.806 delnic Krke, 893 delnic Petrola in 32.936 delnic Sava. Pri vseh navedenih delnicah je Sava, d.d., delno vpisana kot zastavni upnik prvega reda, delno pa kot zastavni upnik drugega reda. Ocenjena vrednost vrednostnih papirjev, prejetih v zastavo, znaša 10.015 tisoč evrov.

2.4.7. Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v višini 3.774 tisoč evrov (31.12.2015: 3.845 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta nižje za 71 tisoč evrov. Nanašajo se na:

- terjatve iz prodaje storitev in nepremičnin do družb v skupini Sava v višini 821 tisoč evrov;
- terjatve za obresti iz danih posojil drugim v višini 2.747 tisoč evrov;
- terjatve za obresti iz danih posojil družbam v skupini Sava v višini 137 tisoč evrov;
- preostanek v višini 69 tisoč evrov pa predstavljajo razne druge terjatve.

Preglednica kratkoročnih poslovnih terjatev po dospelosti

	30.06.2016	v 000 EUR	
	SKUPAJ	Dospelo	Nedospelo
IV) Kratkoročne poslovne terjatve	3.774	2.798	976
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	962	0	962
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	28	26	2
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.785	2.772	12

Stanje in gibanje popravka vrednosti terjatev ter starostna struktura terjatev so prikazani v poglavju 2.5.3.

Finančni instrumenti – finančna tveganja.

2.4.8. Denarna sredstva

Denarna sredstva v višini 388 tisoč evrov (31.12.2015: 306 tisoč evrov) so sredstva na poslovnih računih.

2.4.9. Kapital

Vrednost kapitala Save, d.d., 30.6.2016 je negativna v višini 70.122 tisoč evrov (31.12.2015: negativna vrednost 64.866 tisoč evrov) in je za 5.256 tisoč evrov nižja kot konec predhodnega leta. Spremembe v kapitalu v prvem polletju leta 2016 so bile naslednje:

- dosežena je bila izguba obračunskega obdobja v višini 6.281 tisoč evrov;
- rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti iz naslova dolgoročnih finančnih naložb so se zvišale za 1.024 tisoč evrov (porast vrednosti točke podsklada Alpen.Si).

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2016 znaša 14.061 tisoč evrov.

Rezerve za lastne delnice v sestavi rezerv iz dobička

Rezerve za lastne delnice na dan 30.06.2016 znašajo 4.977 tisoč evrov, število lastnih delnic je 30.541, kar je 1,52 odstotka od skupno izdanih delnic. V prvem polletju leta 2016 ni bilo sprememb v primerjavi s koncem leta 2015.

Sava, d.d., je v zastavo prejela še 32.936 delnic Sava, kar je 1,64 odstotka od skupno izdanih delnic.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti iz naslova dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.06.2016 znašajo 5.694 tisoč evrov (31.12. 2015: 4.670 tisoč evrov) in v obeh obdobjih v celoti predstavljajo le pozitivno prevrednotenje.

2.4.10. Izplačane dividende, tehtano povprečno število delnic in čista izguba na delnico

Izplačilo dividend

	30.06.2016	31.12.2015
Dividenda na navadno delnico v letu (v EUR)	0,00	0,00
Skupni znesek dividend v breme zadržanega dobička (v 000 EUR)	0	0

Osnovni kapital je razdeljen na 2.006.987 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo vse glasovalne pravice in so prosto prenosljive. Vse delnice so v celoti vplačane. Družba nima obveznic, ki bi jih lahko konvertirali v delnice.

Tehtano povprečno število delnic

	30.06.2016	31.12.2015
Število vseh delnic 1.1.	2.006.987	2.006.987
Lastne delnice	-30.541	-30.541
Tehtano povprečno število delnic konec obdobja	1.995.423	1.995.423

Čista izguba, ki pripada delnicam

	30.06.2016	31.12.2015
Čista izguba poslovnega leta (v 000 EUR)	-6.281	-36.348
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	1.995.423	1.995.423
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-3,15	-18,22

Popravljen čista izguba na delnico je enaka čisti izgubi na delnico, ker je kapital sestavljen le iz navadnih delnic.

2.4.11. Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije v višini 65 tisoč evrov (31.12.2015: 65 tisoč evrov) predstavljajo rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

Preglednica gibanja rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

	v 000 EUR			
	Rezervacije za odpravnine in podobne obveznosti	Druge rezervacije	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
Stanje 01.01.2016	65	0	0	65
Novo oblikovane rezervacije	0	0	0	0
Odprava rezervacij	0	0	0	0
Poraba rezervacij	0	0	0	0
Stanje 30.06.2016	65	0	0	65

2.4.12. Postopki po ZFPPIPP – preventivno prestrukturiranje, prisilna poravnava

30.11.2014 je prenehala veljavnost Okvirne pogodbe o finančnem prestrukturiranju Save, d.d., s katero je bil z bankami upnicami dogovorjen reprogram 187,7 milijona evrov finančnih obveznosti s 3 – odstotno obrestno mero: 1 - odstotne obresti so zapadle v plačilo četrtno, 2 – odstotne obresti pa so zapadle na končni datum. Sava, d.d., je 1 – odstotne obresti poravnala v dogovorjenih rokih.

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 preventivnega prestrukturiranja. Sodišče je dne 1.6.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Sava, d.d.

Sodišče je 10.6.2015 na podlagi upniškega predloga izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., in 10.6.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d.

Sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., in 16.9.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d.

V računovodskih evidencah Save, d.d., so za obdobje od 2.12.2014 do 30.6.2016 vračunane zamudne obresti za finančne obveznosti. Višina obrestovanja bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja v postopku prisilne poravnave.

2.4.13. Dolgoročne obveznosti

Vrednost dolgoročnih obveznosti 30.6.2016 znaša 583 tisoč evrov (31.12.2015: 482 tisoč evrov) in se v celoti nanaša na odložene obveznosti za davek. Oblikovane so v povezavi z vrednotenjem finančnih naložb po poštenu vrednosti in obračunane po 17 – odstotni stopnji.

Preglednica gibanja odloženih obveznosti za davek

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	482	1.000
Povečanje obveznosti od prevrednotenja VP na pošteno vrednost - v drugem vseobsegajočem donosu	100	0
Zmanjšanje obveznosti od prevrednotenja VP na pošteno vrednost - v drugem vseobsegajočem donosu	0	-494
Zmanjšanje obveznosti zaradi prodaje VP - v drugem vseobsegajočem donosu	0	-24
Končno stanje	583	482

2.4.14. Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti v višini 251.197 tisoč evrov (31.12.2015: 245.229 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta neto višje za 5.968 tisoč evrov. Razlika se v pretežni meri nanaša na vračunane zamudne obresti za finančne obveznosti.

Pojasnilo o vrednostih sredstev Save, d.d., ki so dana v zavarovanje za prejeta posojila, je podano v točki 2.5.2.

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti so znašale 221.230 tisoč evrov (31.12.2015: 221.230 tisoč evrov) in se v primerjavi s koncem preteklega leta niso spremenile.

Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini v višini 4.388 tisoč evrov (31.12.2015: 3.132 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta višje za 1.256 tisoč evrov. Povišanje je nastalo z vzpostavitvijo regresnega zahtevka Save Turizma, d.d., do Save, d.d., izhajajočega iz Sporazuma o poplačilu hipotekarnega dolga.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank v višini 8.252 tisoč evrov (31.12.2015: 184.875 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta nižje za 176.623 tisoč evrov. Razlika je povezana s prenosi terjatev bank na DUTB in York, in so zato od prenosa dalje evidentirane med drugimi kratkoročnimi finančnimi obveznostmi.

Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic so izkazane v višini 26.500 tisoč evrov (31.12.2015: 26.500 tisoč evrov). Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic znaša 26.500 tisoč evrov. Obveznice so zavarovane s 34.287 delnicami Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 10.320 tisoč evrov. Obveznice z oznako SA03 so bile z dnem 24.11.2014 umaknjene iz borznega trga – Segment obveznic. Zadnji trgovalni dan z obveznicami SA03 je bil 21.11.2014.

Druge kratkoročne finančne obveznosti v višini 182.090 tisoč evrov (31.12.2015: 6.724 tisoč evrov) so sestavljene iz:

- terjatev upnikov v višini 107.649 tisoč evrov, ki so bile prenesene na DUTB, d.d.;
- terjatev upnikov v višini 68.974 tisoč evrov, ki so bile prenesene na York Global Finance Offshore BDH;
- odprti del posojila v višini 4.743 tisoč evrov (31.12.2015: 6.000 tisoč evrov) od A Pokojninske družbe, d.d., ki je zavarovano z vpisom hipoteke na nepremičninah Grand Hotel Toplice z restavracijo Panorama ter na hotelskem objektu Savica;
- obveznosti iz naslova varovanja obrestne mere pred tveganji v višini 724 tisoč evrov (31.12.2015: 724 tisoč evrov).

Preglednica delitve posojil, prejetih izven skupine, na fiksno in variabilno obrestno mero

	v 000 EUR		
	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj
dolgoročna posojila	0	0	0
kratkoročna posojila	189.618	0	189.618
Skupaj	189.618	0	189.618

Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti, ki so izkazane v višini 29.966 tisoč evrov (31.12.2015: 23.998 tisoč evrov), so za 5.968 tisoč evrov višje od doseženih konec preteklega leta. Pomemben del poslovnih obveznosti predstavljajo vračunane obveznosti za obresti od prejetih posojil. Obveznosti iz naslova sklenjene izvensodne poravnave so zavarovane z vpisom zemljiškega dolga na nepremičnino Perovo, ki je v lasti družbe Sava Nepremičnine, d.o.o.

Preglednica kratkoročnih poslovnih obveznosti

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	439	129
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - natečene 2% obresti iz MRA	0	0
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - zamudne obresti - od 28.11.2014 - 09.06.2015	83	0
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - zamudne obresti - od 10.06.2015 - 31.12.2015	348	100
- poslovne obveznosti	8	29
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	60	230
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	32	351
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	29.435	23.289
a) poslovne obveznosti do pridružene družbe	0	63
b) obveznosti iz obresti za prejeta posojila	27.515	21.357
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - natečene 2% obresti iz MRA	6.628	6.628
- obveznosti iz obresti za izdane obveznice - natečene 2 % obresti iz MRA	783	783
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - zamudne obresti - od 28.11.2014 - 09.06.2015	5.566	5.649
- obveznosti iz obresti za izdane obveznice - zamudne obresti - od 28.11.2014 - 09.06.2015	1.119	1.119
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - zamudne obresti - od 10.06.2015 dalje	11.161	5.981
- obveznosti iz obresti za izdane obveznice - zamudne obresti - od 10.06.2015 dalje	2.259	1.197
c) Obveznosti za plače in druge prejemke	76	88
- obveznosti za neto plače in neto druge prejemke	37	42
- obveznosti do države (prispevki na in iz plač)	39	46
d) obveznosti do države (DDV)	15	11
e) obveznosti iz naslova sklenjene izvensodne poravnave	1.766	1.704
- glavnica obveznosti	1.526	1.526
- obveznosti iz obresti - natečene 2% obresti iz MRA	44	44
- obveznosti iz obresti - zamudne obresti - od 28.11.2014 dalje	196	134
f) Druge obveznosti	63	66
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	29.966	23.998

2.4.15. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 944 tisoč evrov (31.12.2015: 1.039 tisoč evrov) so se glede na konec predhodnega leta neto znižale za 95 tisoč evrov in sicer delno zaradi odprave neporabljenih rezervacij, delno pa s pripoznanjem kratkoročno odloženih prihodkov.

2.4.16. Čisti prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki

Čisti prihodki od prodaje Save, d.d., ki so bili doseženi v višini 408 tisoč evrov (jan-jun 2015: 416 tisoč evrov), v 60 odstotkih predstavljajo prodajo v okviru Poslovne skupine Sava. Prihodki so bili ustvarjeni iz dajanja nepremičnin v najem ter iz opravljanja drugih storitev. Čisti prihodki od prodaje so bili v celoti doseženi v Sloveniji.

Druge poslovne prihodke v višini 770 tisoč evrov sestavljajo dobiček pri prodaji nepremičnin v višini 346 tisoč evrov, prihodki iz poplačila po sodni poravnavi v višini 236 tisoč evrov, prihodki iz odprave obveznosti po izvensodni poravnavi v višini 77 tisoč evrov ter prihodki iz odprave neporabljenih rezervacij v višini 109 tisoč evrov.

Preglednica sestave čistih prihodkov od prodaje

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Čisti prihodki od prodaje storitev	288	269
Čisti prihodki od najemnin	120	147
Skupaj čisti prihodki od prodaje	408	416

2.4.17. Stroški po funkcionalnih skupinah

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	0	0
Stroški prodajanja	0	0
Stroški splošnih dejavnosti	970	1.871
SKUPAJ	970	1.871

2.4.18. Stroški blaga, materiala in storitev

V strukturi operativnih stroškov stroški blaga, materiala in storitev predstavljajo 45 odstotkov. Dosegajo vrednost 438 tisoč evrov in so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, ko so dosegli višino 1.126 tisoč evrov, nižji za 61 odstotkov.

Preglednica stroškov blaga, materiala in storitev po vrstah stroškov

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2016	JAN-JUN 2015
Stroški materiala	20	23
Stroški transportnih storitev	3	6
Stroški storitev vzdrževanja	42	53
Stroški najemnin	77	78
Nadomestila stroškov delavcev	2	8
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovalnih premij	15	38
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	100	694
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	11	15
Stroški drugih storitev	168	211
SKUPAJ	438	1.126

2.4.19. Stroški dela

Stroški dela v višini 475 tisoč evrov (jan-jun 2015: 671 tisoč evrov) v strukturi operativnih stroškov predstavljajo 49 odstotkov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so nižji za 29 odstotkov.

Družba med stroški dela izkazuje obračunane premije dodatnega pokojninskega zavarovanja v višini 5 tisoč evrov.

V družbi Sava, d.d., je bilo 30.6.2016 zaposlenih 14 sodelavcev (31.12.2015: 15 zaposlenih), povprečno število zaposlencev na podlagi delovnih ur je v prvem polletju leta 2016 znašalo 14,13 zaposlenih (leto 2015: 15,05).

2.4.20. Odpisi vrednosti

Stroški odpisov vrednosti v višini 53 tisoč evrov (jan-jun 2015: 74 tisoč evrov) v pretežni meri predstavljajo obračunano amortizacijo.

2.4.21. Finančni prihodki iz deležev

Finančnih prihodkov iz deležev družba v prvem polletju leta 2016 ni imela (jan-jun 2015: 140 tisoč evrov).

2.4.22. Finančni prihodki iz danih posojil

Finančne prihodke iz danih posojil v višini 149 tisoč evrov (jan-jun 2015: 186 tisoč evrov) v pretežni meri sestavljajo prihodki od posojil, danih družbam v skupini.

2.4.23. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 100 tisoč evrov (jan-jun 2015: 10.970 tisoč evrov) se v pretežni meri nanašajo na oslabitev obresti iz danih posojil družbi v skupini.

2.4.24. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 6.580 tisoč evrov (jan-jun 2015: 7.471 tisoč evrov) predstavljajo obračunane zamudne obresti za finančne obveznosti iz posojil:

- prejetih od povezanih družb v višini 88 tisoč evrov;
- prejetih od bank v višini 233 tisoč evrov;
- iz izdanih obveznic v višini 1.061 tisoč evrov;
- prejetih od drugih v višini 5.198 tisoč evrov.

2.4.25. Drugi prihodki in drugi odhodki

Drugi prihodki v višini 45 tisoč evrov (jan-jun 2015: 77 tisoč evrov) so v pretežni meri nastali na osnovi pripoznanja sredstva družbe.

Drugi odhodki v višini 8 tisoč evrov (jan-jun 2015: 14 tisoč evrov) so razna izredna izplačila.

2.4.26. Davek od dohodka

Sava, d.d., za prvo polletje leta 2016 nima obračunane obveznosti za plačilo davka od dohodka. Družba ima 30.6.2016 nekoriščno davčno izgubo v višini 355.278 tisoč evrov in 26 tisoč evrov nekoriščenih ostalih davčnih olajšav.

2.4.27. Preglednica terjatev in obveznosti za odložene davke

Preglednica terjatev in obveznosti za odložene davke

	v 000 EUR		
30.06.2016	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	583	-583
SKUPAJ	0	583	-583

	v 000 EUR		
31.12.2015	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	482	-482
SKUPAJ	0	482	-482

2.4.28. Deleži v dobičku

Skupščina ni odobrila nobenih deležev v dobičku.

2.5. Druga razkritja

2.5.1. Pogojna sredstva, pogojne obveznosti in hipoteke

Pod postavko hipoteke v višini 1.330 tisoč evrov je izkazano knjigovodsko stanje naložbenih nepremičnin, zastavljenih za prejeto posojilo.

Dana jamstva in garancije v višini 1.209 tisoč evrov so dana za prejeta posojila družbe Sava Turizem, d.d.

Zastava vrednostnih papirjev v višini 161.465 tisoč evrov – podrobno pojasnilo v točki 2.5.2.

Zastavo ostalih sredstev v višini 20.943 tisoč evrov predstavljajo stanje bruto terjatev iz posojila in obresti do NFD Holdinga, d.d., - v stečaju, sredstva na escrow računu ter sredstva na GB poslovnem računu.

Preglednica zabilančne evidence

V spodnji preglednici so navedene knjigovodske vrednosti. V preglednicah pod točko 2.5.2. pa so prikazane tudi tržne vrednosti sredstev, ki so bila v letu 2015 za potrebe postopka prisilne poravnave ocenjena.

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
Hipoteke	1.330	1.357
Dana jamstva	1.209	1.256
Obveznosti po pogodbenih določilih	0	220
Zastava vrednostnih papirjev	161.465	160.340
Ostalo - zastava sredstev	20.943	21.207
SKUPAJ	184.947	184.380

2.5.2. Zastava sredstev za obveznosti družbe Sava, d.d.

Sava, d.d., ima 30.6.2016 izkazane naslednje obveznosti, za katere je zastavljeno premoženje Save, d.d., in premoženje odvisnih družb:

- finančne obveznosti iz naslova izdanih obveznic v višini 26.500 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do bank (NKBM,DB) v višini 8.252 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do DUTB (odkup terjatev od bank) v višini 107.649 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do YORK (odkup terjatev od bank) v višini 68.974 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do Pokojninske družbe A, v višini 4.743 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do družb v skupini Sava v višini 4.388 tisoč evrov;
- finančne obveznosti iz naslova varovanja obrestne mere pred tveganji v višini 724 tisoč evrov;
- poslovne obveznosti iz naslova sklenjene izvensodne poravnave v višini 1.766 tisoč evrov.

Zanje je zastavljenih 179.170 tisoč evrov lastnih sredstev ter 14.326 tisoč evrov sredstev odvisnih družb.

Sava d.d., je za posojila odvisnih družb in za prejeta zavarovanja od odvisnih družb zastavila sredstva v višini 4.569 tisoč evrov in za obveznosti odvisnih družb bankam izdala poročstva v višini 1.209 tisoč evrov.

Preglednica: Razčlenitev zastavljenih sredstev Save, d.d., po vrstah sredstev

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR	Knjigovodska vrednost zastave za posojila Save, d.d. - v 000 EUR	Knjigovodska vrednost zastave za posojila odvisnih družb in druge obveznosti - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave za posojila Save, d.d. - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave za posojila odvisnih družb in druge obveznosti - v 000 EUR
Zastavljena sredstva:						
- zastavljene delnice družb, ki so v lasti Save, d.d.	159.300	156.896	2.403	159.300	156.896	2.403
- zastavljeni deleži v družbah, ki so v lasti Save, d.d.	2.165	0	2.165	2.769	0	2.769
- zastavljene nepremičnine, ki so v lasti Save, d.d.	1.330	1.330	0	2.125	2.125	0
- zastavljena sredstva - poslovni račun (GB) in escrow račun (NLB)	400	400	0	400	400	0
- zastavljena sredstva - terjatve NFD*	20.543	20.543	0	20.543	20.543	0
SKUPAJ ZASTAVLJENA VREDNOST SREDSTEV SAVE, d.d.	183.738	179.170	4.569	185.137	179.965	5.173
* Terjatve do družbe NFD Holding d.d. - v stečaju iz naslova danih posojil so oslabiljene za 11.098 tisoč EUR.						
Neto vrednost terjatev iz naslova danih posojil (glavnica in obresti skupaj) znaša v računovodskih izkazih 9.445 tisoč EUR.						

Preglednica: Razčlenitev po vrstah zastavljenih delnic v lasti Save, d.d.

Vrsta sredstev	Razpoložljivo število delnic	Zastavljeno število delnic za posojila Save, d.d.	Zastavljeno število delnic za posojila odvisnih družb in druge obveznosti	Število nezastavljenih delnic	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave - v 000 EUR
Zastavljene delnice:						
- Alpen.SI (prej NF1N)	37.498.152	37.498.152	0	0	29.999	29.999
- delnice Gorenjske banke - GBKR	146.060	131.495	7.985	6.580	41.983	41.983
- delnice Hoteli Bernardin - HBPN	1.468.221	1.468.221	0	0	2.025	2.025
- delnice Sava Turizem, Ljubljana - SHBR	39.308.317	39.308.317	0	0	84.679	84.679
- delnice Kompas hoteli Bled - KHIR	13.500	13.500	0	0	116	116
- delnice Pokojninska družba A - PDAR	4.987	4.987	0	0	498	498
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH DELNIC					159.300	159.300

Preglednica: Razčlenitev po vrstah zastavljenih deležev za posojilo odvisne družbe - vnukinje Sava TMC, d.o.o.

Vrsta sredstev	Razpoložljivi odstotek lastništva	Zastavljeni odstotek lastništva za posojila Save, d.d.	Zastavljeni odstotek lastništva za posojila odvisnih družb	Odstotek nezastavljenega lastništva	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave - v 000 EUR
Zastavljeni deleži:						
- Sava Nepremičnine, d.o.o.	100,0%	0,0%	100%	0,0%	2.165	2.769
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH DELEŽEV					2.165	2.769

Preglednica: Hipoteke na nepremičninah v lasti Save, d.d., ustanovljene za prejeta posojila Save, d.d.

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR	Tržna vrednost zastave - v 000 EUR
Hipoteke na nepremičninah		
- nepremičnine BTC, Ljubljana	1.330	2.125
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH NEPREMIČNIN	1.330	2.125

Preglednica: Zastavljena sredstva družbe Sava Turizem d.d., in družbe Sava TMC, d.o.o., za prejeta posojila Save, d.d.

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Hipoteke na nepremičninah v lasti družbe Sava Turizem, d.d.	
- družinski hotel Savica s pripadajočim zemljiščem	4.645
Hipoteke na nepremičninah v lasti družbe Sava TMC, d.o.o.	
- Grand hotel Toplice in Restavracija Panorama	8.703
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH NEPREMIČNIN	13.347

Preglednica: Zemljiški dolg, ustanovljen na nepremičninah v lasti družbe Sava Nepremičnine, d.o.o., za poslovne obveznosti Save, d.d., iz naslova izvensodne poravnave

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Zemljiški dolg na nepremičninah v lasti družbe Sava Nepremičnine, d.o.o.	
- zemljišče Perovo	979
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH NEPREMIČNIN	979

2.5.3. Finančni instrumenti – finančna tveganja

Valutno tveganje

Družba Sava, d.d. posluje samo v evrih.

Obrestno tveganje

Za zaščito pred obrestnim tveganjem je imela družba Sava, d.d., iz časov financiranja, vezanega na referenčno obrestno mero EURIBOR, sklenjen izveden finančni instrument za obvladovanje obrestnega tveganja z veljavnostjo posla do aprila 2015. Čista vrednost obrestnih zamenjav je kot razlika med terjatvami in obveznostmi negativna ter na dan 30.06.2016 znaša 724 tisoč evrov (31.12.2015: negativnih 724 tisoč evrov).

V povezavi z odprtimi postopki prisilne poravnave ostaja tveganje spremembe obrestne mere visoko.

Preglednica obvladovanja obrestnega tveganja v Savi, d.d., z uporabo finančnega instrumenta

	v 000 EUR						
30.06.2016	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Obrestne zamenjave							
Sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	-724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	-724	-724	-724	0	0	0	0

	v 000 EUR						
31.12.2015	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Obrestne zamenjave							
Sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	-724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	-724	-724	-724	0	0	0	0

Tveganje plačilne sposobnosti

Preglednica tveganja plačilne sposobnosti

	v 000 EUR						
30.06.2016	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti	250.473	-250.533	-250.533	0	0	0	0
Zavarovana bančna posojila (brez pridruženih podj.)	8.252	-8.252	-8.252	0	0	0	0
Posojila od družb poslovne skupine	4.388	-4.388	-4.388	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	29.966	-29.966	-29.966	0	0	0	0
Posojila od pridruženih podjetij	0	0	0	0	0	0	0
Obveznice	26.500	-26.500	-26.500	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	181.366	-181.426	-181.426	0	0	0	0
Prekoračitve na bančnih računih	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti finančnega najema	0	0	0	0	0	0	0
Izvedene finančne obveznosti	724	-724	-724	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	251.197	-251.257	-251.257	0	0	0	0

	v 000 EUR						
31.12.2015	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti	244.505	-244.564	-244.564	0	0	0	0
Zavarovana bančna posojila	184.875	-184.875	-184.875	0	0	0	0
Posojila od družb poslovne skupine	3.132	-3.132	-3.132	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	23.998	-23.998	-23.998	0	0	0	0
Obveznice	26.500	-26.500	-26.500	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	6.000	-6.060	-6.060	0	0	0	0
Prekoračitve na bančnih računih	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti finančnega najema	0	0	0	0	0	0	0
Izvedene finančne obveznosti	724	-724	-724	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	245.228	-245.288	-245.288	0	0	0	0

Kreditno tveganje

Preglednica terjatev do kupcev po zemljepisnih pokrajinah

	v 000 EUR	
	Knjigovodska vrednost	
	30.06.2016	31.12.2015
Slovenija	937	972
Ostale države EU	53	24
Ostalo	0	0
SKUPAJ	990	996

Preglednica stanja in gibanja popravka vrednosti terjatev do kupcev

	v 000 EUR	
	30.06.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	76	42
Povečanje popravka vrednosti	1	34
Zmanjšanje popravka vrednosti	-2	0
Stanje na koncu obdobja	74	76

Preglednica starostne sestave terjatev do kupcev

	30.06.2016			31.12.2015		
	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve
Nezapadle	964	0	964	172	0	172
Zapadle 0 - 30 dni	19	0	19	813	0	813
Zapadle 31 - 120 dni	2	0	2	7	0	7
Zapadle več kot 120 dni	78	74	4	80	76	4
SKUPAJ	1.064	74	990	1.072	76	996

2.5.4. Merjenje poštenih vrednosti

Vrednostni papirji na razpolago za prodajo

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, je enaka nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslavitve na osnovi preverjanja znakov oslavitve.

Dana in prejeta posojila

Poštena vrednost je ocenjena kot diskontirana vrednost pričakovanih denarnih tokov iz glavnice. Pri tem je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri, ki je spremenljiva.

Izdane obveznice

Poštena vrednost izdanih obveznic je bila do konca leta 2013 ugotovljena z uporabo borzne cene, dosežene na kotaciji obveznic na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Dne 24.11.2014 so bile obveznice z oznako SA03 umaknjene iz borznega trga, ker so zapadle vse obveznosti, vsebovane v teh obveznicah.

Kratkoročne terjatve in obveznosti

Za poslovne terjatve z rokom dospelosti, krajšim od enega leta, predpostavljamo, da njihova knjigovodska vrednost izraža pošteno vrednost. Glede na postopek prisilne poravnave in s tem povezane omejitve poštenih vrednosti obveznosti 30.6.2016 ni mogoče določiti.

Preglednica poštenih vrednosti finančnih instrumentov

	30.06.2016		31.12.2015	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednostni papirji, na razpolago za prodajo	32.992	32.992	31.880	31.880
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0
Kratkoročne terjatve	3.775	3.775	3.846	3.846
Dana posojila	12.141	12.141	12.498	12.498
Denar in denarni ustrezniki	388	388	306	306
Dolgoročna posojila	0	0	0	0
Izdane obveznice	26.500	pojasnilo*	26.500	pojasnilo*
Kratkoročna posojila	194.730	pojasnilo*	194.730	pojasnilo*
Kratkoročne poslovne obveznosti	29.966	pojasnilo*	23.998	pojasnilo*

*Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.6.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja, 10.6.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter 10.6.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter 16.9.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. V času odobritve letnega poročila 2015 ter izdelave polletnega poročila na dan 30.6.2016 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

2.5.5. Hierarhija poštenih vrednosti

Finančne inštrumente, vrednotene po poštenu vrednosti, uvrščamo po hierarhiji v tri ravni:

- raven 1: sredstva ali obveznosti po borznem tečaju na zadnji dan obračunskega obdobja;
- raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi tržnih podatkov;
- raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

Preglednica razvrstitve finančnih inštrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti

	30.06.2016				31.12.2015			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	32.992	60	29.999	2.933	31.880	73	28.874	2.933
Izpeljani finančni inštrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni inštrumenti obveznosti	-724	0	-724	0	-724	0	-724	0
Skupaj	32.268	60	29.275	2.933	31.156	73	28.150	2.933

2.5.6. Preračun kapitala s pomočjo cen življenjskih potrebščin

	Znesek osnovnega kapitala	% rasti	Izračunan učinek	Poslovni izid, zmanjšan za učinek izračuna
KAPITAL.....preračun po rasti cen življenjskih potrebščin	14.061	0,30%	42	-6.323

2.5.7. Povezane stranke

Povezane stranke vključujejo odvisne družbe, člane nadzornega sveta ter člane uprave in njihove ožje družinske člane.

Odnosi med družbami v Poslovni skupini Sava

Poslovni odnosi med Savo, d.d., in odvisnimi družbami se nanašajo na:

- opravljene storitve, ki zajemajo uporabo blagovne znamke ter storitve strokovnih služb;
- finančno poslovanje v zvezi z danimi in prejetimi posojili.

Posli med družbami Poslovne skupine Sava se opravljajo po enakih pogojih, kakršni veljajo v običajnem premišljenem poslovanju. Kapital odvisnih družb na dan 30.06.2016, prihodki iz poslovanja in čisti poslovni izid odvisnih družb za obdobje januar – junij 2016 so razkriti v poslovnem delu polletnega poročila.

Prihodki in odhodki Save, d.d., doseženi pri poslovanju z odvisnimi družbami

v 000 EUR

Družba	Poslovni prihodki jan-jun 2016	Poslovni odhodki jan-jun 2016	Finančni prihodki jan-jun 2016	Finančni odhodki jan-jun 2016
Dejavnost TURIZEM	240	35	4	88
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	240	33	0	88
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	4	0
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	0	1	0	0
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	0	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	1	0	130	0
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1	0	14	0
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	0	0	116	0
DRUGE dejavnosti	3	4	18	0
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	3	0	0
Sava IT, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	3	2	18	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	244	39	152	88

Terjatve in obveznosti Save, d.d., izkazane do odvisnih družb

v 000 EUR

Družba	Poslovne terjatve 30.06.2016	Poslovne obveznosti 30.06.2016	Finančne terjatve 30.06.2016	Finančne obveznosti 30.06.2016
Dejavnost TURIZEM	824	439	0	4.388
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	52	438	0	4.388
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	772	0	0	0
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	0	1	0	0
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	0	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	135	0	3.843	0
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	81	0	627	0
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	53	0	3.216	0
DRUGE dejavnosti	3	1	1.230	0
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	0	0	0
Sava IT, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	3	1	1.230	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	962	439	5.074	4.388

Odnosi s fizičnimi osebami

Preglednica lastništva delnice Sava

	30.06.2016		31.12.2015	
	Število	Dlež	Število	Dlež
Člani uprave družbe Sava, d.d.	3	0,000%	18	0,001%
Ožji družinski člani članov uprave družbe Sava, d.d.	0	0,000%	0	0,000%
Člani nadzornega sveta družbe Sava, d.d.	0	0,000%	3	0,000%
Direktorji odvisnih družb	0	0,000%	0	0,000%
Člani nadzornih svetov odvisnih družb	0	0,000%	0	0,000%

Povezane fizične osebe imajo v lastništvu 3 delnice Sava. Poimenski seznam lastništva delnice Sava za upravo in nadzorni svet Save, d.d., je razkrit v v poslovnem delu polletnega poročila.

Podatki o skupinah oseb v obdobju januar – junij 2016 – uprava

Ime in priimek	v 000 EUR								
	Bruto znesek prejemkov iz naslova plač	Bruto znesek prejemkov iz naslova bonusov	Bruto znesek prejemkov iz naslova nagrad	Bruto znesek prejemkov iz naslova povračil stroškov	Bruto znesek prejemkov iz naslova zavarovalnih premij	Bruto znesek prejemkov iz naslova drugih plačil	Bruto znesek prejemkov iz naslova opravljanja nalog v odvisnih družbah	Skupaj prejemki v bruto znesku	Skupaj prejemki v neto znesku
Aleš Aberšek, predsednik uprave do 15.03.2016	39	0	0	0,43	0	0	1	41	20
Gregor Rovanišek, predsednik uprave od 16.03.2016 dalje	29	0	0	0,37	1	1	1	32	15
SKUPAJ	68	0	0	1	2	1	2	74	35
Matevž Marc, član uprave	0	0	0	0	0	26	0	26	0
SKUPAJ	68	0	0	1	2	27	2	100	

Matevž Marc, član uprave od 17.11.2015, ni v rednem delovnem razmerju, ampak ima sklenjeno Pogodbo o poslovanju. Prikazan bruto znesek iz naslova drugih plačil vsebuje bruto znesek za opravljeno storitev, povečan za znesek davka na dodano vrednost.

Bruto prejemki članov uprave so v prvem polletju 2016 znašali 100 tisoč evrov (leto 2015: 353 tisoč evrov). Navedeni znesek je sestavljen iz bruto prejemkov od plač, iz povračil stroškov za prehrano, iz zavarovalnih premij, iz drugih plačil – bonitete in računov po pogodbi o poslovanju ter iz prejemkov iz opravljanja nalog v odvisnih družbah. Sava, d.d., do članov uprave 30.6.2016 nima terjatev.

Podatki o skupinah oseb – drugi zaposleni po individualnih pogodbah

Individualno pogodbo o zaposlitvi ima sklenjeno 7 zaposlenih (konec leta 2015: 8), njihovi bruto prejemki v prvem polletju leta 2016 so znašali 233 tisoč evrov (leto 2015: 483 tisoč evrov). Prejemki so sestavljeni iz bruto prejemkov od plač, iz obračunanih bonitet in iz drugih prejemkov, med katerimi je za 0,8 tisoč evrov povračil potnih stroškov. Sava, d.d., do drugih zaposlenih po individualnih pogodbah na dan 30.06.2016 ne izkazuje terjatev.

Podatki o skupinah oseb – nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet Save, d.d., od 29.6.2016 dalje deluje v spremenjeni sestavi.

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in članov komisij nadzornega sveta so v prvem polletju leta 2016 znašali 63 tisoč evrov (leto 2015: 124 tisoč evrov). Znesek sestavljajo sejnine in plačila za opravljanje funkcije.

2.5.8. Poročilo o pomembnejših sporih

a) Sava, d.d., kot tožena stranka

Tožnik: Izletnik Celje, d.d.

Nasprotna stranka je zoper družbo Sava, d.d., vložila tožbo zaradi ugotovitve ničnosti zastavne pogodbe. Spor izhaja iz razmerja, v katerega je kot posojilodajalec vključena tudi družba Viator & Vektor logistika d.o.o. – v stečaju, med tem ko je družba Sava, d.d., posojilodajalec na podlagi potrdila o vlogi. V tem razmerju je kot zastavitelj lastnih delnic nastopala tudi nasprotna stranka, Izletnik Celje d.d., ki sedaj trdi, da naj bi bila zastavna pogodba nična zaradi kršitev 227. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter da za tuj dolg naj ne bi odgovarjala kot zastavitelj. V zadevi so bile doslej vložene naslednje vloge: tožba, odgovor na tožbo, pripravljana vloga nasprotne stranke ter nazadnje dne 22.1.2015 še pripravljana vloga družbe Sava, d.d. Prvostopenjsko sodišče je v sodbi z dne 26.5.2015 odločilo, da je družba Sava, d.d., dolžna plačati družbi Izletnik Celje d.d. znesek 266.128,55 € z zamudnimi obrestmi od 27.2.2015 dalje in povrniti pravdne stroške. Za znesek glavnice so oblikovane kratkoročne rezervacije. Sodba sicer še ni pravnomočna, saj smo zoper sodbo vložili pritožbo ter po plačilu takse prejeli odgovor na pritožbo nasprotne stranke. Čakamo na odločitev drugostopenjskega sodišča v zadevi.

Tožnik: Nova kreditna banka Maribor, d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z dne 06.01.2015 se je nad družbo NFD Holding, d.d. začel stečajni postopek. Sava, d.d., je v postavljenem roku prijavila svoje terjatve do stečajnega dolžnika, hkrati pa prerekala prijavljeno terjatev upnika Nova kreditna banka Maribor, d.d. v višini 3.213.804,00 EUR. Nova kreditna banka Maribor, d.d., je bila napotena na pravdo za ugotovitev obstoja njene terjatve. Upnica je na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila tožbo, ki se vodi pod opr. št. XI Pg 3537/2005. V zadevi je sodišče izdalo sodbo, ki je postala pravnomočna dne 05.05.2016 in s katero je v celoti kot neutemeljenega zavrnilo tožbeni zahtevek tožeče stranke.

Tožnik: Gorenjska banka, d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z 06.01.2015 se je nad družbo NFD Holding, d.d. začel stečajni postopek. Sava, d.d., je v postavljenem roku prijavila svoje terjatve do stečajnega dolžnika, hkrati pa je prerekala prijavljeno terjatev upnika Gorenjska banka, d.d. v višini 2.848.817,53 EUR. Gorenjska banka, d.d., je bila napotena na pravdo za ugotovitev obstoja njene terjatve. Upnica je na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila tožbo, ki se vodi pod opr. št. XI Pg 3559/2015. Sava, d.d., je v postavljenem roku podala odgovor na tožbo. Obe stranki sta podali soglasje za izvedbo mediacijskega postopka.

Tožnik: NFD Holding, d.d. – v stečaju

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z dne 06.01.2015 o začetku stečaja nad družbo NFD Holding, d.d., in oklica upnikov je družba Sava, d.d., v odprtem roku prijavila svoje terjatve do družbe NFD Holding, d.d. - v stečaju. Dne 29.12.2015 je Sava, d.d., obvestila stečajno upraviteljico in naslovno sodišče, da bo v skladu z določbo 282. člena ZFPPIPP sama izvensodno prodala zastavljene vrednostne papirje in iz kupnine prednostno poplačala svojo terjatev. Stečajna upraviteljica je na pristojno sodišče podala predlog za izdajo sklepa o zavarovanju z izdajo začasne odredbe. Pristojno sodišče je v celoti sledilo navedbam predlagatelja in izdalo sklep o zavarovanju, s katerim je družbi Sava, d.d., do zaključka pravnega postopka prepovedalo prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev. Družba NFD Holding, d.d. – v stečaju - v postavljenem roku 30 dni v opravičilo izdaje začasne odredbe ni vložila tožbe proti Savi, d.d.

Tožnik: Družba za upravljanje terjatev, d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z dne 06.01.2015 o začetku stečaja nad družbo NFD Holding, d.d., in oklica upnikov je družba Sava, d.d., v odprtem roku prijavila svoje terjatve do družbe NFD Holding, d.d. - v stečaju. Dne 29.12.2015 je Sava, d.d., obvestila stečajno upraviteljico in naslovno sodišče, da bo v skladu z določbo 282. člena ZFPPIPP sama izvensodno prodala zastavljene vrednostne papirje in iz kupnine prednostno poplačala svojo terjatev. Upnica DUTB je na pristojno sodišče podala predlog za izdajo sklepa o zavarovanju z izdajo začasne odredbe. Pristojno sodišče je v celoti sledilo navedbam predlagatelja in izdalo sklep o zavarovanju, s katerim je družbi Sava, d.d., do zaključka pravnega postopka prepovedalo prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev. Družba DUTB je v roku 30 dni vložila ustrezno tožbo proti Savi, d.d.

Tožnika: DUTB, d.d. in DUP1, d.d.

Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so dne 11.07.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale *sodno poravnavo* zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z dne 29.05.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

b) Sava, d.d., kot tožeča stranka

Toženi stranki: DUTB , d.d. in DUP 1, d.d.

Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so dne 11.07.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale *sodno poravnavo* zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z dne 29.05.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

2.5.9. Vpliv dogodkov po dnevu bilance stanja na računovodske izkaze Save, d.d.

Dogodki, nastali po dnevu bilance stanja, niso take narave, da bi vplivali na stanje sredstev in obveznosti, ki so izkazani v računovodskih izkazih Save, d.d., na dan 30.6.2016, ali na predpostavko o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Dodatno pa navajamo naslednje:

- Sava, d.d., je v postopku pregledovanja prijavljenih terjatev prerekala priznane zamudne obresti od glavnice terjatev upnikov za obdobje od začetka postopka preventivnega prestrukturiranja 2.12.2014 do začetka postopka prisilne poravnave 10.6.2015, v isti višini prerekanih terjatev pa so bile prerekane tudi ločitvene pravice upnikom prerekanih terjatev.
- V 1.7.2016 objavljenem končnem seznamu preizkušenih terjatev so prerekane obresti po odločitvi sodišča navedene kot »niso verjetno izkazane«.

2.6. Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Sava, d.d., Ljubljana, za obdobje, končano na dan 30. junija 2016, sestavljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje januar – junij 2016.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake ter za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ter v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Matevž Marc,
član uprave



Gregor Rovnšek,
predsednik uprave



Ljubljana, 11.8.2016

RAČUNOVODSKI IZKAZI Z IZBRANIMI RAZLAGALNIMI POJASNILI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA

1. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava 30.6.2016

Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava 30.6.2016

v 000 EUR

	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	147.505	149.249	148.647
Neopredmetena sredstva	685	707	700
Naložbene nepremičnine	6.257	6.546	6.336
Naložbe v pridružena podjetja	5	53.382	5
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	33.096	36.556	31.984
Dolgoročna posojila	18	1	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Dolgoročna sredstva	187.566	246.441	187.672
Sredstva za prodajo	44.028	0	44.028
Zaloge	3.055	3.146	2.970
Poslovne in druge terjatve	8.403	8.357	6.373
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	9.068	13.125	14.870
Denar in denarni ustrezniki	6.595	3.360	4.404
Kratkoročna sredstva	71.149	27.988	72.645
Sredstva	258.715	274.429	260.317
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital	14.061	14.061	14.061
Vplačani presežek kapitala	0	0	0
Rezerve	4.977	4.977	4.977
Rezerve za pošteno vrednost	6.191	9.226	5.166
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0		0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-79.869	-61.289	-74.204
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	-59.617	-38.002	-54.978
Neobvladujoči delež	967	937	953
Kapital	-58.650	-37.065	-54.025
Dolgoročne rezervacije	2.458	2.645	2.443
Razmejene državne podpore	8.096	8.525	8.308
Prejeta dolgoročna posojila	43.466	43.721	45.827
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	125	770	24
Dolgoročni dolgovi	54.145	55.661	56.602
Obveznosti za prodajo	0	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	221.448	226.617	222.265
Kratkoročne poslovne obveznosti	37.591	25.166	32.047
Kratkoročne rezervacije (PČR)	4.181	4.050	3.427
Kratkoročni dolgovi	263.220	255.833	257.739
Dolgovi skupaj	317.365	311.494	314.341
Kapital in dolgovi	258.715	274.429	260.317

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava 30.6.2016

v 000 EUR

	JAN - JUN 2016	JAN - JUN 2015
Prihodki od prodaje	30.621	29.632
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	1.439	1.151
Poslovni prihodki	32.060	30.783
Stroški blaga, materiala, storitev	-14.608	-15.360
Stroški dela	-10.931	-10.735
Amortizacija	-3.641	-3.632
Odpisi vrednosti	-57	-225
Drugi odhodki poslovanja	-879	-578
Odhodki poslovanja	-30.116	-30.530
Dobiček/izguba iz poslovanja	1.944	253
Prihodki financiranja	24	196
Odhodki financiranja	-7.619	-9.055
Neto prihodki/odhodki financiranja	-7.595	-8.859
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja	0	-6.158
Neto odhodki od pridruženih podjetij	0	-6.158
Izguba pred obdavčitvijo	-5.651	-14.764
Davek	0	0
Čista izguba poslovnega leta	-5.651	-14.764
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-5.665	-14.771
Neobvladujoči delež	14	7
Čista izguba poslovnega leta	-5.651	-14.764

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava po četrtletjih leta 2016

	v 000 EUR	
	JAN - MAR 2016	APR - JUN 2016
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	13.367	17.254
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	550	889
Poslovni prihodki	13.917	18.143
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.032	-7.576
Stroški dela	-5.466	-5.465
Amortizacija	-1.822	-1.819
Odpisi vrednosti	-45	-12
Drugi odhodki poslovanja	-427	-452
Odhodki poslovanja	-14.792	-15.324
Dobiček / izguba iz poslovanja	-875	2.819
Prihodki financiranja	7	17
Odhodki financiranja	-3.874	-3.745
Neto prihodki / odhodki financiranja	-3.867	-3.728
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	0
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-4.742	-909
Davek	0	0
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-4.742	-909

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava 30.6.2016

	v 000 EUR	
	JAN - JUN 2016	JAN - JUN 2015
Čista izguba poslovnega obdobja	-5.651	-14.764
Drugi vseobsegajoči donos:		
Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.125	-1.046
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-100	90
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	-140
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	24
Postavke, ki ne bodo pozneje razvrščene v poslovni izid		
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	1.025	-1.073
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-4.626	-15.837
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	-4.640	-15.844
Neobvladujočemu deležu	14	7
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-4.626	-15.837

Konsolidirani izkaz denarnih tokov za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – junij 2016

		v 000 EUR	
		JAN - JUN 2016	JAN - JUN 2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
	Neto dobiček/izguba	-5.651	-14.764
	Prilagoditve za:		
	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	3.524	3.491
	Amortizacija neopredmetenih sredstev	37	51
	Amortizacija naložbenih nepremičnin	80	90
	Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	0	5
	Oslabitev terjatev	57	194
	Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	13	311
	Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	0	6.135
	Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-1	-97
	Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	0	26
	Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	0	-140
	Prejete dividende in deleži v dobičku	-11	0
	Tečajne razlike	0	431
	Oslabitev danih posojil	0	6
	Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	0	147
	Odhodki obresti	7.604	8.184
	Prihodki od obresti	-10	-55
	Obveznosti / terjatve za davek od dobička	0	0
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		5.642	4.015
	Sprememba dolgoročnih terjatev	-18	39
	Sprememba kratkoročnih terjatev	-2.086	-1.238
	Sprememba zalog	-85	37
	Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	-174	946
	Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	1	17
	Sprememba rezervacij	15	3
	Sprememba državnih podpor	-212	-228
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		3.083	3.591
	Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja		3.083	3.591
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
	Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-2.413	-3.060
	Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	32	97
	Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-22	-29
	Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	0	-5
	Izdatki za nakup pridruženih podjetij	0	-5
	Prejemki od vrnjenih posojil	5.801	5.125
	Izdatki za dana posojila	0	-15
	Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	-1
	Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	479
	Prejete dividende in deleži v dobičku	11	0
	Prejete obresti	10	20
Čisti finančni tok iz naložbenja		3.419	2.606
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
	Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	4	12
	Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-1.916	-2.304
	Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	5	-1
	Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-1.272	-439
	Plačane obresti	-1.132	-1.309
Čisti denarni tok iz financiranja		-4.311	-4.042
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.191	2.155
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	4.404	1.205
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki iz družb za prodajo	0	0
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	6.595	3.360

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava 30.6.2016

v 000 EUR

	Osnovni kapital	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Lastne delnice	Prevedbena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 31. 12. 2014	14.061	4.977	10.298	-4.977	0	-46.397	-119	-22.158	931	-21.226
Skupaj vseobsegajoči donos										
Izguba v letu	0	0	0	0	0	-14.771	0	-14.771	7	-14.764
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-1.072	0	0	0	0	-1.072	0	-1.072
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	-1.046	0	0	0	0	-1.046	0	-1.046
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	90	0	0	0	0	90	0	90
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	-140	0	0	0	0	-140	0	-140
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	24	0	0	0	0	24	0	24
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	-1.072	0	0	-14.771	0	-15.843	7	-15.836
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	-1
Spremembe v kapitalu										
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2015	14.061	4.977	9.226	-4.977	0	-14.772	-46.516	-38.002	937	-37.065
Stanje 31.12.2015	14.061	4.977	5.166	-4.977	0	-27.834	-46.370	-54.978	953	-54.025
Skupaj vseobsegajoči donos										
Poslovni izid v letu	0	0	0	0	0	-5.665	0	-5.665	14	-5.651
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	1.025	0	0	0	0	1.025	0	1.025
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	1.125	0	0	0	0	1.125	0	1.125
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	-100	0	0		0	-100	0	-100
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	1.025	0	0	-5.665	0	-4.640	14	-4.626
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	27.834	-27.834	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	27.834	-27.834	0	0	0
Spremembe v kapitalu										
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2016	14.061	4.977	6.191	-4.977	0	-5.664	-74.204	-59.617	967	-58.650

2. Izbrana razlagalna pojasnila k računovodskim izkazom Poslovne skupine Sava, sestavljenimi v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU

2.1. Poročajoča družba

Obvladujoča družba Sava, d.d., ima sedež na Dunajski cesti 152, 1000 Ljubljana. Konsolidirani računovodski izkazi Poslovne skupine Sava, ki vključujejo obvladujočo družbo Sava d.d., in njene odvisne družbe ter vnukinje, so sestavljeni za poslovno obdobje, ki se je končalo 30.06.2016 in so nerevidirani.

2.2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, v skladu s pojasnili (OPMSRP), ki jih sprejema Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah.

b) Podlaga za merjenje

Konsolidirani računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirnih vrednosti, razen za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev in izvedenih finančnih instrumentov, ki so izkazane po poštenih vrednostih.

c) Funkcijska in predstavitevna valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, ki je funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo manjše razlike.

Družbi v Poslovni skupini Sava, ki imata sedež izven Slovenije, uporabljata valuti HRK in RSD.

2.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družbe v Poslovni skupini Sava so dosledno uporabile opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. Računovodske usmeritve se v primerjavi s tistimi, ki so bile predstavljene v letnem poročilu Poslovne skupine Sava za leto 2015, niso spremenile.

Dodatno pa podajamo naslednje informacije:

Poslovne združitve

V prvem polletju leta 2016 ni bilo poslovnih združitvev.

V letu 2015 je bil pridobljen 40 – odstotni delež v družbi BLS Sinergije, d.o.o., Portorož, ki pomeni novo pridruženo podjetje v Poslovni skupini Sava.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar – junij 2016 (za preteklo obdobje januar – junij 2015), podatkov iz bilance stanja 30.6.2016 in 31.12.2015 (za preteklo obdobje 30.6.2015 in 31.12.2014) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

2.4. Izbrana razlagalna pojasnila pomembnejših poslovnih dogodkov in transakcij v obdobju januar – junij 2015

a) Odpisi zalog, popravki terjatev

V prvem polletju leta 2016 so bili v družbah skupine Sava oblikovani popravki vrednosti terjatev v višini 57 tisoč evrov.

V prvem polletju leta 2015 so bili v družbah skupine Sava oblikovani popravki vrednosti terjatev v višini 194 tisoč evrov.

b) Izgube zaradi oslabitev finančnih sredstev

V prvem polletju leta 2016 so bile izvedene oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 13 tisoč evrov. Razveljavitve pripoznanih izgub zaradi oslabitve finančnih sredstev v poročanem obdobju ni bilo.

V prvem polletju leta 2015 so bile izvedene oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 311 tisoč evrov. Razveljavitve pripoznanih izgub zaradi oslabitve finančnih sredstev v poročanem obdobju ni bilo.

d) Razveljavitev rezervacij stroškov prestrukturiranja

V prvem polletju leta 2016 je bilo razveljavljenih za 109 tisoč evrov kratkoročnih rezervacij za stroške prestrukturiranja.

V prvem polletju leta 2015 je bilo koriščenih za 186 tisoč evrov kratkoročnih rezervacij za stroške prestrukturiranja, ki so bile oblikovane konec leta 2014.

e) Prevzemi in odtujitve osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin

V prvem polletju leta 2016 je bila v družbi Sava, d.d., izvedena odprodaja nepremičnine v Rumi, Srbija. Pri tem je bilo realiziranih 346 tisoč evrov pozitivnih učinkov. Investicijska vlaganja v skupini Sava so znašala 2.409 tisoč evrov in so bila realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

V prvem polletju leta 2015 je bila z zneskom 5 tisoč evrov izvedena dokapitalizacija družbe Bernardinreal, turizem in storitve d.o.o., ki je bila kasneje preimenovana v BLS Sinergije, poslovne usmeritve d.o.o. Sava Turizem d.d., je s tem postala 30-odstotna lastnica, Sava, d.d., pa 10-odstotna lastnica družbe.

V prvem polletju leta 2015 je bilo v družbi Sava Turizem, d.d., realiziranih neto 70 tisoč evrov pozitivnih učinkov iz naslova odprodaje poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev. Investicijska vlaganja v skupini Sava so znašala 3.261 tisoč evrov in so bila realizirana v pretežni meri v dejavnosti Turizem.

f) Potek denacionalizacijskih postopkov v družbi Sava Turizem, d.d.

a) Zahteva za denacionalizacijo - Höhn - Šarič

Zdravilišče Radenci, d.o.o., je bila ena izmed strank v postopku denacionalizacije upravičencev Höhn - Šarič. Vlagatelji denacionalizacijskega zahtevka so v postopku med drugim zahtevali vrnitev dela nepremičnin zdraviliškega kompleksa. Postopek je bil v letu 2015 pravnomočno zaključen. V postopku pričakujemo vložitve izrednih pravnih sredstev. Na podlagi predloga za izdajo začasne odredbe so bile nepremičnine, ki so predmet postopka, izločene iz lastninskega preoblikovanja podjetja do zaključka postopka denacionalizacije in jih družba Sava Turizem, d.d., vodi izvenbilančno do dokončnega zaključka postopka.

b) Zahteva za denacionalizacijo - Wiesler in Purre- Wiesler

V teku je nepravdni postopek pred Okrajnim sodiščem v Novem mestu, kjer predlagatelja zahtevata vrnitev zaplenjenega premoženja v Radencih. Postopek je bil s sodbo Vrhovnega sodišča opr.št. II Ips 250/2014 vrnjen sodišču prve stopnje v novo odločanje.

c) Zahteva za denacionalizacijo - Čeh

V teku je postopek pred Upravno enoto Radovljica, kjer Ana Jelka Čeh zahteva vračilo zemljišč na območju k.o. Želeče, Sava Turizem d.d., pa je v postopku stranka z interesom. Upravno sodišče je s sodbo opr.št. IU 1049/2014-19 postopek vrnilo sodišču prve stopnje v novo odločanje.

d) Zahteva za denacionalizacijo - Dermastja

Predmet zahteve za denacionalizacijo je bil tretjinski delež starega Park Hotela. Vlagatelji so zahtevo za izdajo začasne odredbe vložili po izteku roka, zato odredba začasno ni bila izdana, upravni organ pa je odločil, da upravičenci niso upravičeni do vrnitve lastninskega deleža v naravi. Postopek denacionalizacije je bil z odločbo Upravne enote Radovljica, s katero je slednja zavrnila zahtevo upravičencev za denacionalizacijo, pravnomočno zaključen.

g) Potek pravnih postopkov v Savi, d.d.

Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so 11.7.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale sodno poravnavo zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z 29.5.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

h) Druga pojasnila

Na dan 30. 6. 2016:

- stanje odprtih obveznosti za investicijska vlaganja znaša 391 tisoč evrov, obveznosti pa so na dan poročanja nezapadle;
- ni sklenjenih opcijskih pogodb;
- ni bilo pomembnih sprememb v povezavi s potekom obstoječih pravnih postopkov izven pojasnjenih v točkah f) Potek denacionalizacijskih postopkov v družbi Sava Turizem d.d., in v točki g) Potek pravnih postopkov v Savi, d.d.;
- ni bilo popravkov napak za nazaj;

- ni bilo neobičajnih rednih transakcij med povezanimi družbami. Dodatno pa pojasnujemo sledeče: Pokojninska družba A, d.d., SAVA -TMC, d.o.o. in SAVA TURIZEM, d.d., so dne 26.04.2016 podpisale Sporazum o poplačilu hipotekarnega dolga v skupni višini 6,2 mio €. Gre za poravnavo obveznosti Save, d.d., ki je bila zavarovana z nepremičninami v lasti Save TMC, d.o.o., in Save Turizma, d.d. Sava Turizem, d.d., je prvi obrok v višini 1,5 mio € poravnala v mesecu aprilu 2016, drugi obrok v višini 4,7 mio € pa v plačilo zapade 30.09.2016;
- ni bilo transferjev med ravnmi hierarhije poštene vrednosti, ki se uporablja pri merjenju poštene vrednosti finančnih instrumentov;
- ni bilo drugih sprememb razvrstitve finančnih sredstev zaradi spremembe namena ali uporabe teh sredstev;
- ni bilo pomembnih sprememb pogojnih obveznosti;
- ključne informacije po odsekih so podane v točki 2. poslovnega dela poročila.

2.5. Druga razkritja

a) Razkritje poštene vrednosti finančnih instrumentov

	v 000 EUR			
	30.06.2016	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2015
	knjigovodska vrednost	poštena vrednost	knjigovodska vrednost	poštena vrednost
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	33.096	33.096	31.984	31.984
Sredstva za prodajo	44.028	44.028	44.028	44.028
Dolgoročne terjatve – finančni najem	0	0	0	0
Ostale dolgoročne terjatve	0	0	0	0
Kratkoročne terjatve	5.544	5.544	6.373	6.373
Izpeljani finančni instrumenti – obrestna zamenjava	0	0	0	0
Dana posojila	9.086	9.086	14.870	14.870
Denar in denarni ustrezniki	6.595	6.595	4.404	4.404
Dolgoročna posojila s fiksno obrestno mero	0	0	0	0
Izdane obveznice s fiksno obrestno mero	-26.500	pojasnilo*	-26.500	pojasnilo*
Dolgoročna posojila z variabilno obrestno mero	-43.466	-43.466	-45.827	-45.827
Obveznosti za prodajo	0	0	0	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
Kratkoročna posojila	-194.224	pojasnilo*	-195.041	pojasnilo*
Izpeljani finančni instrumenti – obrestna zamenjava	-724	-724	-724	-724
Obveznosti za dividende	0	0	0	0
Kratkoročne poslovne obveznosti	37.591	pojasnilo*	-32.047	pojasnilo*

*Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.6.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja, 10.6.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter 10.6.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter 16.9.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. V času odobritve letnega poročila 2015 ter izdelave polletnega poročila na dan 30.6.2016 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

b) Razvrstitev finančnih instrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti

Finančne instrumente, vrednotene po poštenu vrednosti, uvrščamo po hierarhiji v tri ravni:

- raven 1: sredstva ali obveznosti po borznem tečaju na dan 30.06. ;
- raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi tržnih podatkov;
- raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov.

v 000 EUR

	30.6.2016				31.12.2015			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	33.096	165	29.998	2.933	31.985	178	28.874	2.933
Izpeljani finančni instrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni instrumenti obveznosti	-724	0	-724	0	-724	0	-724	0
Skupaj	32.372	165	29.274	2.933	31.261	178	28.150	2.933

c) Pojasnila posameznih sestavin ter razna pojasnila v zvezi s kapitalom Poslovne skupine Sava

Sestava zadržane čiste izgube

v 000 EUR

Sestava zadržane čiste izgube	30.06.2016	31.12.2015
Prenesena izguba iz preteklih let - stanje 01.01.	-74.204	-46.516
Pokrivanje izgube Save, d.d.	0	146
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada Savi, d.d.	-5.665	-27.834
Zadržana čista izguba	-79.869	-74.204

Dividende

V letu 2016, tako kot tudi v letu 2015, dividende niso bile izplačane.

Čisti dobiček / izguba na delnico

Osnovni kapital je razdeljen na 2.006.987 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo vse glasovalne pravice in so prosto prenosljive. Vse delnice so v celoti vplačane. Družba nima obveznic, ki bi se lahko konvertirale v delnice.

Tehtano povprečno število navadnih delnic

	30.06.2016	31.12.2015
Število vseh delnic 1.1.	2.006.987	2.006.987
Lastne delnice	-30.541	-30.541
Tehtano povprečno število delnic konec obdobja	1.995.423	1.995.423

Čista izguba, ki pripada navadnim delnicam

	JAN - JUN 2016	JAN - JUN 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	-5.651	-14.764
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe (v 000 EUR)	-5.665	-14.771
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic	1.995.423	1.995.423
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,84	-7,40

Popravljen čista izguba na delnico je enaka osnovni čisti izgubi na delnico, ker je kapital sestavljen le iz navadnih delnic.

2.6. Dogodki po dnevu bilance stanja

Dogodki, nastali po dnevu bilance stanja, na dan poročanja niso take narave, da bi vplivali na stanje sredstev in obveznosti, ki so izkazani v konsolidiranih računovodskih izkazih Poslovne skupine Sava na dan 30.6.2016.

3. Izjava uprave za Poslovno skupino Sava

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Poslovne skupine Sava za obdobje, končano na dan 30. junija 2016, pripravljene po določilih Mednarodnih standardov računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da konsolidirano poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja poslovne skupine in izidov njenega poslovanja za prvo polletje leta 2016.

Uprava je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitvijo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake ter za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi z izbranimi razlagalnimi pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družb v okviru poslovne skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

Matevž Marc,
član uprave



Gregor Rovnšek,
predsednik uprave



Ljubljana, 11.8.2016