

Sava, d.d.

Družba za upravljanje in financiranje

Dunajska cesta 152

1000 Ljubljana

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

Matevž Marc,

član uprave



Gregor Rovnšek,

predsednik uprave



Ljubljana, 16. november 2016

KAZALO

UVODNO POJASNILO	3
POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2016	4
POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja	5
PRODAJA SREDSTEV SAVE, D.D., v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja.....	7
DRUGI POMEMBNI DOGODKI v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja.....	7
POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, d.d., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA NA DAN 30.09.2016	9
1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.	9
2. Sestava Poslovne skupine Sava	10
3. Savina delnica in lastniška sestava	11
4. Poslovanje Save, d.d.	15
5. Poslovanje Poslovne skupine Sava	20
RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., V SKLADU S SLOVENSKIMI RAČUNOVODSKIMI STANDARDI.....	25
RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA, KOT JIH JE SPREJELA EU	32

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 – september 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-september 2015 se tako za družbo Sava, d.d., kot za Poslovno skupino Sava razlikujejo od javno objavljene informacije za obdobje januar – september leta 2015. Datum 31.03.2015 je bil presečni datum v postopku prisilne poravnave Save, d.d. Vrednotenje sredstev Save, d.d., na presečni datum je bilo končano v zadnjem četrtnem letu 2015, zato so se naknadno spremenile vrednosti v izkazu poslovnega izida in bilanci stanja po četrtnem letu 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 – september 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, 18.11.2016, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 10 let.

POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2016

Poslovno skupino Sava je na dan 30.09.2016 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 v obdobju januar – september 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 1,0 milijona evrov, z upoštevanjem vračunanih zamudnih obresti pa čisto izgubo v višini 8,9 milijona evrov. Dobiček iz poslovanja je znašal 0,9 milijona evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 9,8 milijona evrov.

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je na dan 30.09.2016 znašala 184,1 milijonov evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote na dan 31.12.2015 neto povečala za 2,1 milijona evrov. Kapital družbe je bil negativen v višini 70,0 milijona evrov.

Čisti prihodki od prodaje družb **Poslovne skupine Sava**, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v devetih mesecih leta 2016 znašali 53,0 milijona evrov in so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 1 odstotek.

Dobiček iz operativnega poslovanja družb skupine Sava je v devetih mesecih leta 2016 znašal 8,4 milijona evrov, kar je bilo za 3,4 milijona evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta. V *dejavnosti Turizem* je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 7,7 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom kljub uvedenim koncesijam za uporabo termalnih vod boljše za 1,0 milijona evrov. Dosežen EBITDA v višini 13,1 milijona evrov je bil za 8 odstotkov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta, načrtovano vrednost pa je presegel za 11 odstotkov. V *Savi, d.d.*, je bil dosežen dobiček iz operativnega poslovanja, ki je bil pripoznan v konsolidiranih računovodskih izkazih, v višini 0,8 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 3,0 milijona evrov, brez vračunanih zamudnih obresti v *Savi, d.d.*, pa dobiček v višini 6,7 milijona evrov. *Sava, d.d.*, je obravnavano poslovno obdobje zaključila z izgubo v višini 8,9 milijona evrov (brez vračunanih zamudnih obresti pa z dobičkom v višini 0,8 milijona evrov), družbe *dejavnosti Turizem* s čistim dobičkom v višini 6,2 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,3 milijona evrov izgube.

Investicijska vlaganja v Poslovni skupini Sava so v devetih mesecih leta 2016 znašala 3,3 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 Poslovni skupini Sava je bilo na dan 30.09.2016 **zaposlenih** 1.029 sodelavcev, od tega je bilo 1.014 oziroma 99 odstotkov zaposlenih v družbah skupine Turizem.

POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja

- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.03.2016 izdalo sklep o ugotovitvi izpolnitve pogojev za glasovanje o naknadnem predlogu prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 01.03.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.03.2016 izdalo sklep o imenovanju upniškega odbora ločitvenih upnikov, ki ima devet članov (javna objava na Ajpes dne 01.03.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 17.03.2016).
- 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 dne 29.03.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 05.04.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin BTC, ki so v načrtu finančnega prestrukturiranja predvidene za prodajo (javna objava na Ajpes 06.04.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 13.04.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 17.05.2016 izdalo soglasje k sklenitvi Sporazuma o skupni prodaji delnic z oznako GBKR izdajatelja Gorenjske banke, d.d. (javna objava na Ajpes 18.05.2016).
- Objavljen je bil dopolnjen seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 20.05.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin v Rumi, Srbija (javna objava na Ajpes 02.06.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.06.2016 izdalo soglasje k sklenitvi sodne poravnave, ki jo namerava dolžnik 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 16.06.2016).
- Objavljen je bil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 27.06.2016), objavljen je bil končni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 01.07.2016) ter objavljen dopolnjeni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 26.07.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.07.2016 izdalo Sklep o preizkusu terjatev (javna objava na Ajpes 01.07.2016).
- Objavljen je bil končni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 01.07.2016).
- Objavljen je bil dopolnjen seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 26.07.2016).

- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo soglasje k sklepom skupščine Save, d.d., in k imenovanju članov nadzornega sveta (javna objava na Ajpes 25.08.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom za vpis in vplačilo novih delnic (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom, ki so imetniki navadnih finančnih terjatev, za glasovanje o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom, ki so imetniki zavarovanih terjatev, za glasovanje o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo sklep o preizkusu terjatev – dodatni (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je objavilo končni dodatni osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 12.09.2016 izdalo sklep, s katerim je z dnem 10.10.2016 dovolilo prodajo 18.749.076 investicijskih kuponov podsklada Alpen.Si (javna objava na Ajpes dne 13.09.2016).
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani skladno z 211. členom ZFPPIPP predložil Seznam terjatev, ugotovljenih v postopku prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016).
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Seznam ločitvenih pravic, za katere učinkuje prisilna poravnava, skladno z 10. odstavkom 221.t. člena ZFPPIPP (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016). V seznamu so učinki prisilne poravnave na ločitvene pravice prikazani brez upoštevanja konverzije in z upoštevanjem zaščitene vrednosti zavarovanja.
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Poročilo upravitelja o vpisu in vplačilu novih delnic skladno s 197. členom ZFPPIPP (javna objava na Ajpes dne 27.10.2016). Ugotovil je, da je postopek vpisa in vplačila novih delnic uspešen, saj presega zahtevani prag uspešnosti.
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Poročilo upravitelja o izidu glasovanja o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016). Ugotovil je, da je bila v razredu navadnih finančnih upnikov prisilna poravnava sprejeta z večino - 98,33 % ter v razredu zavarovanih finančnih upnikov prisilna poravnava sprejeta z večino - 97,36 %.
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 26.10.2016 izdalo Sklep o potrditvi prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 27.10.2016), ki pravnomočen postane v 15 dneh po objavi sklepa.

PRODAJA SREDSTEV SAVE, D.D., v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja

- Uprava Save, d.d., je dne 13.06.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu **nepremičnin BTC Ljubljana**, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 05.04.2016. Nepremičnine so zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000,00 evrov je bila nakazana na fiduciarni račun in od tam tudi prenakazana upnikom. Dne 28.07.2016 je bil prodajni postopek z izpolnitvijo odložnih pogojev in izpolnitvijo ostalih pogodbenih določil zaključen.
- Uprava Save, d.d., je dne 17.06.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji **nepremičnin v Rumi, Srbija**, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 01.06.2016. Prodajna vrednost je znašala 346.000,00 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine dne 24.06.2016 zaključen.
- Sava, d.d., je uspešno oblikovala **konzorcij za skupno prodajo lastniških deležev v Gorenjski banki, d.d.**, kar je na konstitutivni seji dne 29.07.2016 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.
- Sava, d.d., je dne 22.08.2016 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za prodajo **18.749.076 investicijskih kuponov podsklada Alpen.Si**, kar predstavlja polovico investicijskih kuponov v lasti Save, d.d. Naložba je zastavljena za prejeta posojila Save, d.d. Sodišče je dne 12.09.2016 izdalo sklep, s katerim je z dnem 10.10.2016 dovolilo prodajo 18.749.076 investicijskih kuponov podsklada Alpen.Si. Zastavni upniki so podali zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti, ki je bila v višini 16.049.677,79 evrov dne 24.10.2016 le-tem neposredno izplačana.

DRUGI POMEMBNI DOGODKI v obdobju januar – september 2016 in po koncu obračunskega obdobja

- 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 6,3 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 in s tem zadnji obrok v višini 4,8 mio € pa je poravnala družba Sava TMC, d.o.o., v mesecu septembru 2016.

- Dne 10.06.2016 je bila izvedena 22. redna skupščina delničarjev Sava, d.d. Delničarji so se seznanili z revidiranim letnim poročilom Sava, 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 Sava, 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.

- Tožeča stranka DUTB, d.d., in toženi stranki Sava, d.d., in NFD Holding d.d. – v stečaju so dne 20.10.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani sklenile *pogojno sodno poravnavo*, s katero sta Sava, d.d. in NFD Holding, d.d. - v stečaju družbi DUTB, d.d., priznali njene prijavljene terjatve in ločitvene pravice, ki so bile predmet pravnega postopka opr.št. XI Pg 384/2016. Poravnava je bila sklenjena pod dvema odložnima pogojema:
 - da bo izdana pravnomočna sodna odločba pristojnega sodišča v postopku prisilne poravnave nad družbo Sava, d.d., opr. št. St 2868/2015, na podlagi mnenja upniškega odbora in upravitelja, s katero bo sodišče izdalo soglasje k sklenitvi te sodne poravnave in
 - da bo izdana pravnomočna sodna odločba pristojnega sodišča v stečajnem postopku nad družbo NFD Holding d.d. – v stečaju, opr. št. St 3055/2014, s katero bo sodišče izdalo soglasje k sklenitvi te sodne poravnave.

V kolikor se najkasneje do dne 31.12.2016 ne izpolnita oba odložna pogoja kumulativno, se šteje, da ta sodna poravnava ni bila sklenjena.

POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, d.d., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA NA DAN 30.09.2016

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 30.09.2016:	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

Poslovno skupino Sava je na dan 30.09.2016 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 devetih mesecih leta 2016 ni bilo sprememb.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev na dan 30.09.2016 ter 31.12.2015:

	% lastništva 30. 09. 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 dne 17.09.2015 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 upravljavskih 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. 09. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % lastništva v letu 2016	Upravljavski delež* 30. 09. 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.

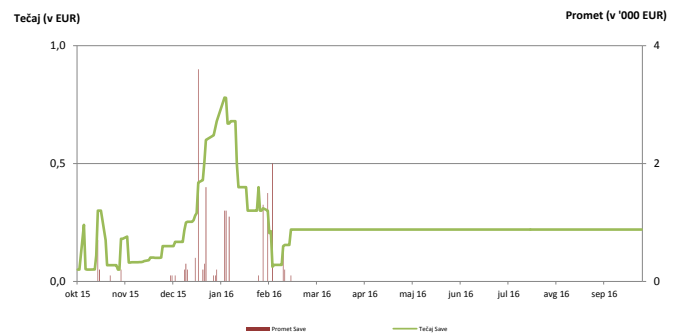
3. Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta gibala med 0,8 in 0,1 evra. Enotni tečaj je konec septembra letošnjega leta znašal 0,2 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2015 zmanjšal za 0,46 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 prvih devetih mesecih letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta zmanjšala za 10,1 odstotka.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka oktobra 2015 do konca septembra 2016



TRŽNA KAPITALIZACIJA

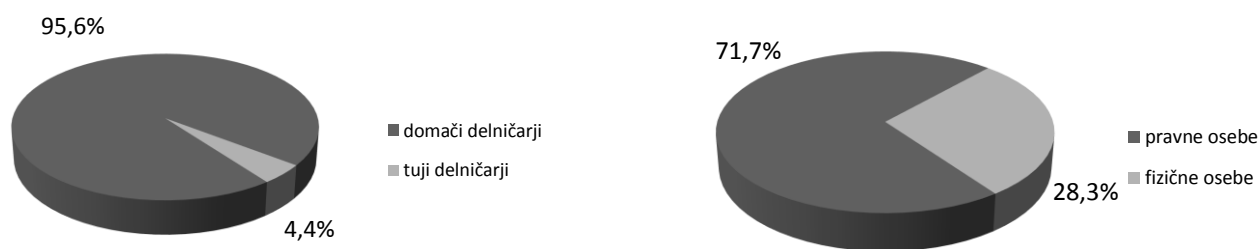
Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec septembra 2016 znašala 0,4 milijona evrov in je nižja od tiste konec leta 2015. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 5,2 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2015 znižala za 5,1 odstotka.

Vir: www.finance.si.

LASTNIŠKA SESTAVA

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na dan 30. september 2016 vpisanih 13.339 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 na dan 30.09.2016 (v %)



10 največjih delničarjev na dan 30.09.2016

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.). Najnovejšje informacije o lastniški sestavi družbe Sava, d.d., so objavljene na naši 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 septembra 2016 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je na dan 30. september 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 Sava, d.d., so imeli konec tretjega četrtletja 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 zmanjšalo 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 30.09.2016	Delež lastništva
Gregor Rovansšek*	Predsednik	-	-	3	0,000%
Aleš Aberšek**	Predsednik	18	0,001%	-	-
Matevž 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 30.09.2016	Delež lastništva
Gregor Rovansšek	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. Matevž Marc je sicer član nadzornega sveta, vendar je njegovo članstvo v nadzornem svetu v času opravljanja funkcije člana uprave zamrznjeno.

KLJUČNI PODATKI O SAVINI DELNICI

		2012	2013	2014	2015	1-9/2015	1-9/2016
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	0,1	0,4
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	32,9	7,5	-11,1	-27,6	-20,5	-27,2
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	0,03	0,1
- ob koncu obdobja	(v €)	3,4	0,2	0,5	0,68	0,04	0,2
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	3,4	0,7	0,5	0,1	0,1	0,0
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	572	272	711	389	386	283
Čisti dobiček / izguba na delnico	(v €)	-49,7	-27,9	-23,5	-14,0	-7,0	-1,5
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	-91,5	-67,6
- dividendna donosnost	(v %)	-	-	-	-	-	-
- kapitalna donosnost	(v %)	-71,7	-93,2	108,7	41,7	-91,5	-67,6
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-0,3	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,5
- najnižji		-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- ob koncu obdobja		-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	10	3	-4	-2	0,0	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 trgovni dan obdobja.
- **Kapitalska 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

Na dan 30.09.2016 je knjigovodska vrednost delnice Sava znašala -27,2 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 tretjega četrtletja 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 Sava, d.d.

Sava, d.d., je v obdobju januar – september 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 1,0 milijona evrov, z upoštevanjem vračunanih zamudnih obresti pa čisto izgubo v višini 8,9 milijona evrov. Dobiček iz poslovanja je znašal 0,9 milijona evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 9,8 milijona evrov. Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je na dan 30.09.2016 znašala 184,1 milijonov evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote na dan 31.12.2015 neto povečala za 2,1 milijona evrov. Kapital družbe je bil negativen v višini 70,0 milijona evrov.

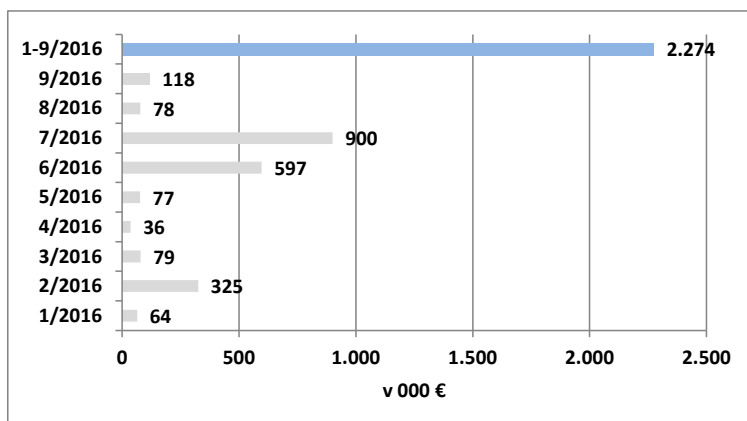
4.1. Pojasnila izkaza poslovnega izida

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki v višini 2.274 tisoč evrov so sestavljeni iz:

- čistih prihodkov od prodaje v višini 587 tisoč evrov, katere predstavljajo prihodki iz najemnin, iz nadomestil za opravljene storitve in iz nadomestila za uporabo blagovne znamke. V primerjavi z enakim lanskim obdobjem so za 8 % nižji. Čisti prihodki od prodaje so bili v 66 % doseženi v odnosu do družb skupine Sava, v 34 % pa v odnosu do drugih;
- drugih poslovnih prihodkov v višini 1.687 tisoč evrov, katere v pretežni meri predstavljajo dobiček pri prodaji nepremičnin v višini 1.170 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 neporabljenih rezervacij v višini 169 tisoč evrov.

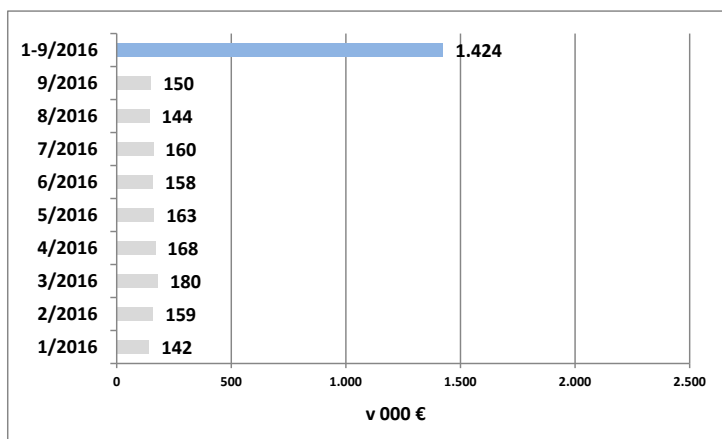
Graf: Poslovni prihodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



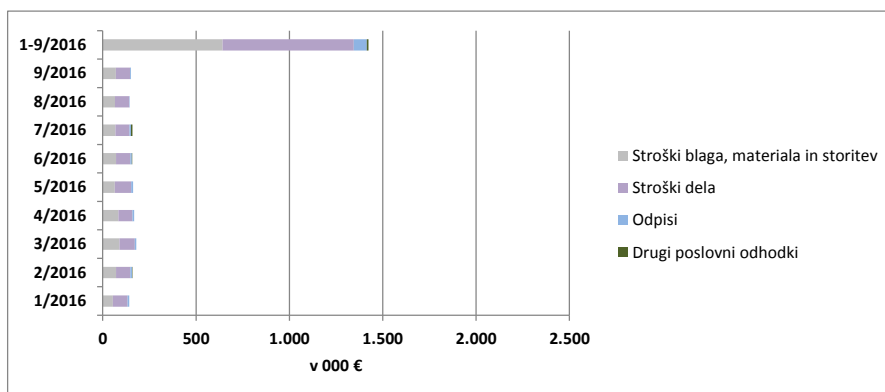
POSLOVNI ODHODKI

V obdobju januar – september 2016 so bili realizirani poslovni odhodki v višini 1.424 tisoč evrov. V primerjavi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta so bili za 42 % 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 30.09.2016 14 zaposlenih.

Graf: Poslovni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



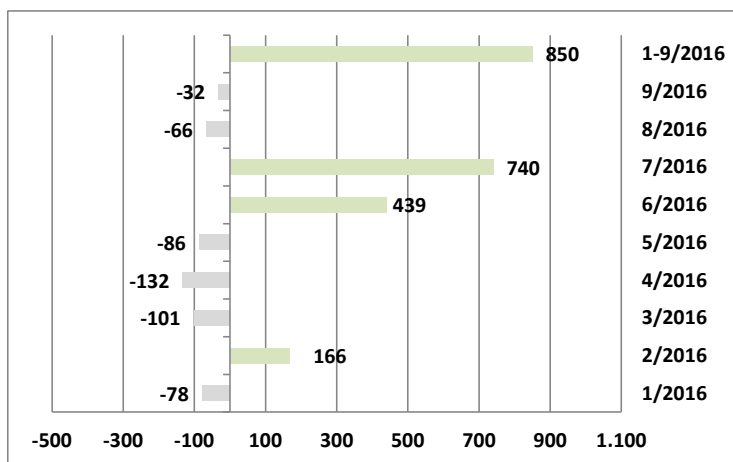
Graf: Sestava poslovnih odhodkov po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



DOBIČEK / IZGUBA IZ POSLOVANJA

V obdobju januar – september 2016 je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 850 tisoč evrov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je bil operativni izid za 2.708 tisoč evrov boljši, od tega v 62 % iz naslova realizacije drugih poslovnih prihodkov, v 38 % pa iz naslova znižanja operativnih stroškov.

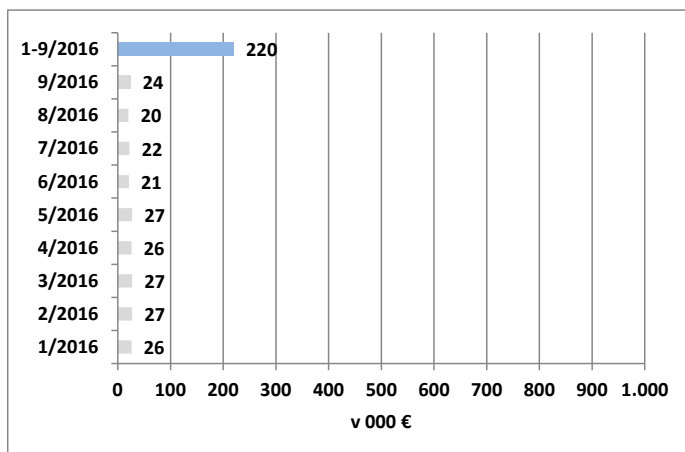
Graf: Dobiček / izguba iz poslovanja po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



FINANČNI PRIHODKI

V obdobju januar – september 2016 so bili doseženi finančni prihodki v višini 220 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na obresti iz danih posojil družbam v skupini.

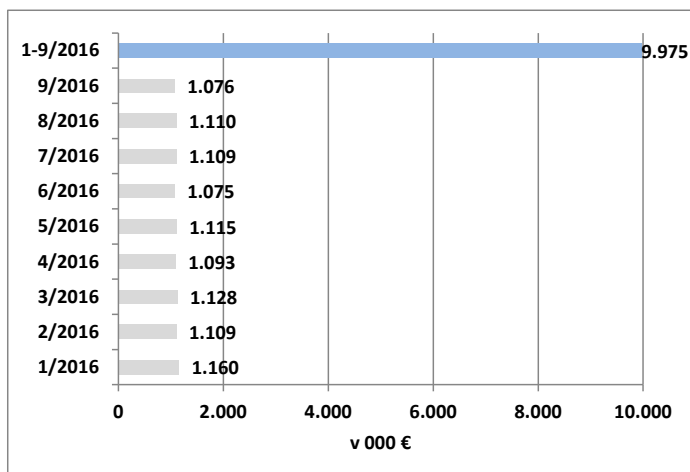
Graf: Finančni prihodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



FINANČNI ODHODKI

V obdobju januar - september 2016 so bili doseženi finančni odhodki v višini 9.975 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na višino zamudne obrestne mere vračunane obresti za prejeta posojila. Po pravnomočno potrjeni prisilni poravnavi bodo vračunane zamudne obresti odpravljene.

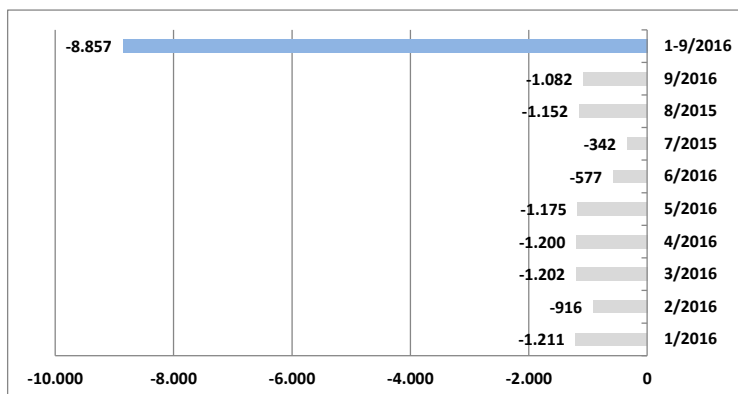
Graf: Finančni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



ČISTI POSLOVNI IZID

Sava, d.d., je v obdobju januar – september 2016 ustvarila čisti dobiček v višini 987 tisoč evrov, z upoštevanjem vračunanih zamudnih obresti pa čisto izgubo v višini 8.857 tisoč evrov. Dobiček iz poslovanja je znašal 850 tisoč evrov, finančni izid je bil negativen v višini 9.755 tisoč evrov, izid iz izrednega dela poslovanja pa pozitiven v višini 48 tisoč evrov.

Graf: Čisti poslovni izid po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR

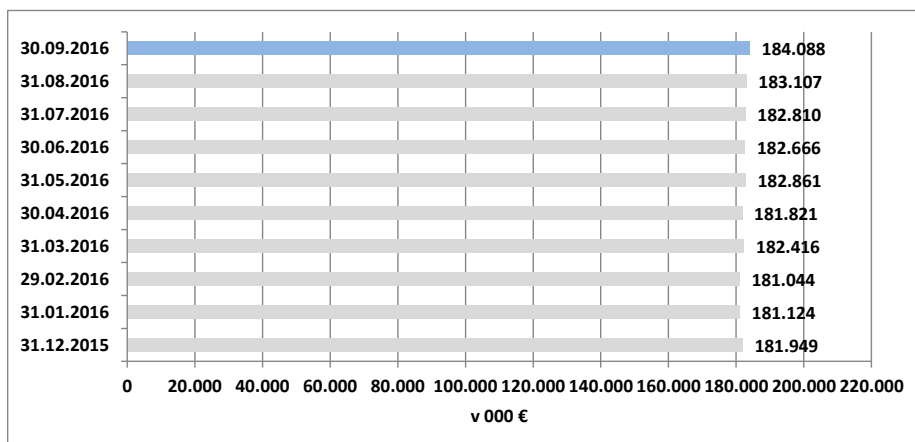


4.2. Pojasnila bilance stanja na dan 30.09.2016

BILANČNA VSOTA

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je na dan 30.09.2016 znašala 184.088 tisoč evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote na dan 31.12.2015 neto povečala za 2.139 tisoč evrov. Spremembe se nanašajo na porast vrednosti naložbe v podsklad AlpenSI ter na znižanje vrednosti sredstev iz naslova odprodaje nepremičnin.

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

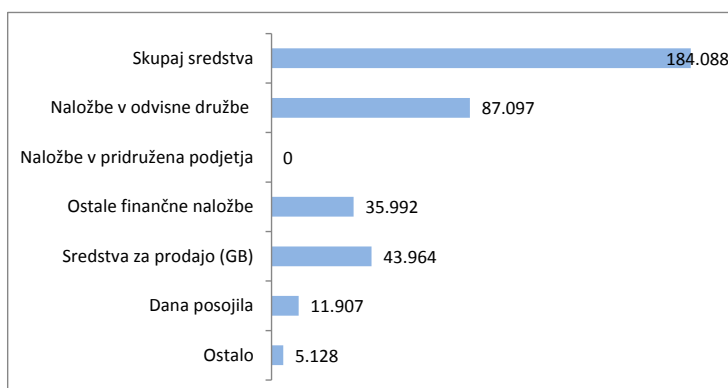


SPREMEMBE V SESTAVI SREDSTEV

Uprava Save, d.d., je dne 17.06.2016 podpisala *Pogodbo o kupoprodaji nepremičnin v Rumi, Srbija*, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 01.06.2016. 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 dne 24.06.2016 zaključen.

Uprava Save, d.d., je dne 13.06.2016 podpisala *Pogodbo o prodaji in nakupu nepremičnin BTC Ljubljana*, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 05.04.2016. Prodajna vrednost nepremičnine v višini 2.150.000,00 evrov je bila nakazana na fiduciarni račun in od tam preusmerjena zastavnim upnikom. Dne 28.07.2016 je bil prodajni postopek z izpolnitvijo odložnih pogojev in izpolnitvijo ostalih pogodbenih določil zaključen.

Graf: Sestava sredstev na dan 30.09.2016 – v 000 EUR

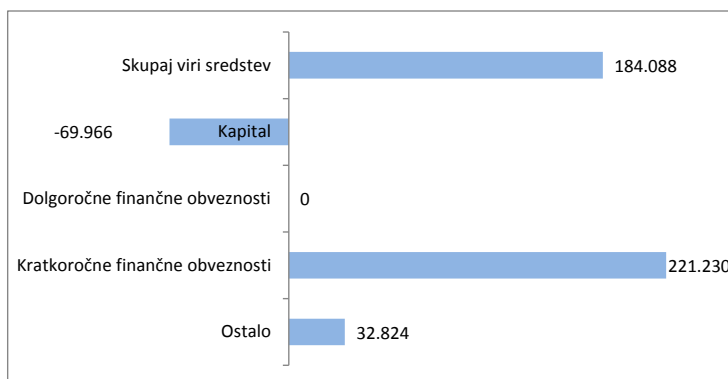


SPREMEMBE V SESTAVI VIROV SREDSTEV

Kapital Save, d.d., je bil na dan 30.09.2016 negativen v višini 69.966 tisoč evrov. V primerjavi s kapitalom konec preteklega leta je bil za 5.100 tisoč evrov nižji.

Med *drugimi poslovnimi obveznostmi* so na dan 30.09.2016 izkazane vračunane zamudne obresti za prejeta posojila v višini 23.859 tisoč evrov, ki bodo po pravnomočno potrjeni prisilni poravnavi odpravljeni v dobro kapitala.

Graf: Sestava virov sredstev na dan 30.09.2016 – v 000 EUR



5. Poslovanje Poslovne skupine Sava

Družbe Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2016 dosegle čiste prihodke od prodaje v višini 53,0 milijona evrov, ki so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta in so se v pretežni meri nanašali na dosežke v skupini Turizem.

Dosežena je bila čista izguba v višini 3,0 milijona evrov, brez vračunanih zamudnih obresti v Savi, d.d., pa dobiček v višini 6,7 milijona evrov. *Sava, d.d.*, je obravnavano poslovno obdobje zaključila z izgubo v višini 8,9 milijona evrov (brez vračunanih zamudnih obresti pa z dobičkom v višini 0,8 milijona evrov), družbe *dejavnosti Turizem* s čistim dobičkom v višini 6,2 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,3 milijona evrov izgube.

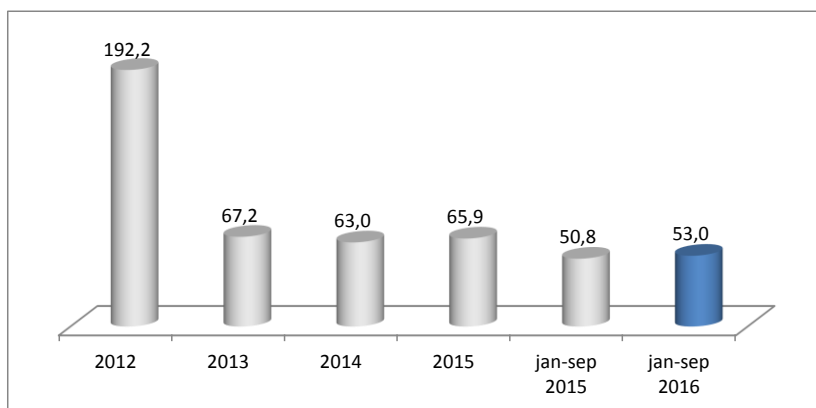
5.1. Pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki skupine Sava v devetih mesecih leta 2016 v višini 55,6 milijona evrov so bili sestavljeni iz:

- čistih prihodkov od prodaje v višini 53,0 milijona evrov in so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta ter za 1 odstotek višji od načrtovanih prihodkov od prodaje za to obdobje. Pretežni del prihodkov od prodaje so realizirale družbe dejavnosti Turizem;
- drugih poslovnih prihodkov v višini 2,6 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 septembra 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 47,3 milijona evrov so bili na nivoju lanskoletnih in načrtovanih stroškov. Stroški blaga, materiala in storitev so v strukturi stroškov predstavljali 50 odstotkov, stroški dela 35 odstotkov, amortizacija 12 odstotkov ter odpisi vrednosti in ostali poslovni odhodki 3 odstotke.

V skupini Turizem so bili doseženi poslovni odhodki v višini 45,8 milijona evrov in so bili ob 4 – odstotnem povečanju poslovnih prihodkov na nivoju doseženih v enakem lanskem obdobju.

V obvladujoči družbi Sava, d.d., so bili doseženi poslovni odhodki v višini 1,4 milijona evrov in so bili od lanskoletnih poslovnih odhodkov nižji za 42 odstotkov.

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

DOBIČEK IZ POSLOVANJA (EBIT)

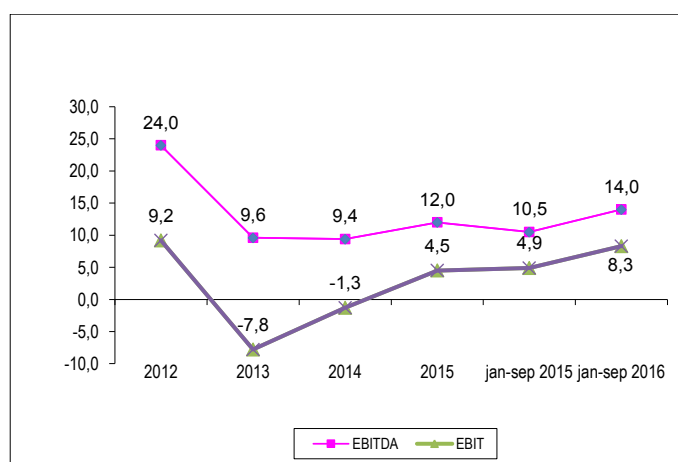
Dobiček iz operativnega poslovanja družb skupine Sava je v devetih mesecih leta 2016 znašal 8,4 milijona evrov, kar je bilo za 3,4 milijona evrov več kot v enakem obdobju preteklega leta.

V dejavnosti Turizem je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 7,7 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom kljub uvedenim koncesijam za uporabo termalnih vod boljše za 1,0 milijona evrov. Dosežen EBITDA v višini 13,1 milijona evrov je bil za 8 odstotkov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta, načrtovano vrednost pa je presegel za 11 odstotkov.

V Savi, d.d., je bil dosežen dobiček iz operativnega poslovanja v višini 0,8 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 septembra 2016 – v milijonih evrov



EBITDA – dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in odpisi

EBIT – dobiček iz poslovanja

PRIHODKI FINANCIRANJA

Prihodki financiranja so dosegli višino 0,032 milijona evrov.

ODHODKI FINANCIRANJA

Odhodki financiranja skupine Sava v višini 11,4 milijona evrov so bili v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za 1,6 milijona evrov nižji. Finančni odhodki so v celoti predstavljali odhodke za obresti.

Med njimi se 9,7 milijona evrov odhodkov za obresti nanaša na vračunane zamudne obresti za izven skupine prejeta posojila Save, d.d. Po pravnomočno potrjeni prisilni poravnavi bodo vračunane zamudne obresti odpravljene.

NETO ODHODKI FINANCIRANJA

Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 11,3 milijona evrov. Brez upoštevanja vračunanih zamudnih obresti v Savi, d.d., bi znašali 1,6 milijona evrov.

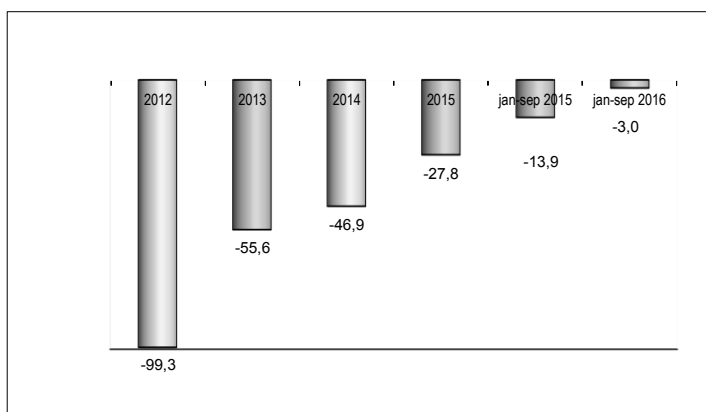
ČISTA IZGUBA POSLOVNE SKUPINE SAVA

V Poslovni skupini Sava je bila v devetih mesecih leta 2016 dosežena čista izguba v višini 3,0 milijona evrov, brez vračunanih zamudnih obresti v Savi, d.d., pa dobiček v višini 6,7 milijona evrov.

Sava, d.d., je obravnavano poslovno obdobje zaključila z izgubo v višini 8,9 milijona evrov (brez vračunanih zamudnih obresti pa z dobičkom v višini 0,8 milijona evrov*), družbe *dejavnosti Turizem* s čistim dobičkom v višini 6,2 milijona evrov, preostale družbe skupine pa z 0,3 milijona evrov izgube.

**Podatek ne vsebuje izgub iz odpisov v okviru skupine.*

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



5.2. Pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

BILANČNA VSOTA TER SESTAVA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

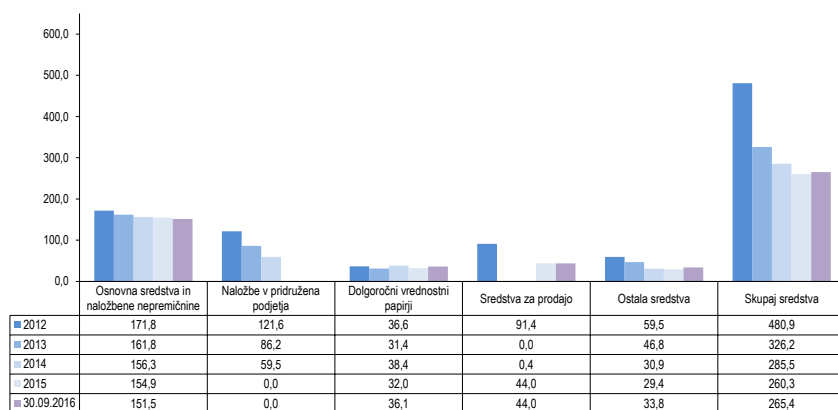
Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je na dan 30.09.2016 znašala 265,4 milijona evrov in je bila neto za 5,1 milijona evrov oziroma za 2,0 odstotka višja kot konec leta 2015.

V strukturi sredstev so finančne naložbe in sredstva za prodajo predstavljale 30 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 57 odstotkov, denarna sredstva in dana posojila 8 odstotkov ter ostala sredstva 5 odstotkov.

Obvladujoča družba Sava, d.d., je imela na dan 30.09.2016 *negativen kapital* v višini 70,0 milijona evrov, kar se je odrazilo tudi v kapitalu Poslovne skupine Sava, ki je bil na dan 30.09.2016 negativen v višini 53,3 milijona evrov. Obveznosti skupine Sava so tako za 53,3 milijona evrov presegle vrednost sredstev skupine.

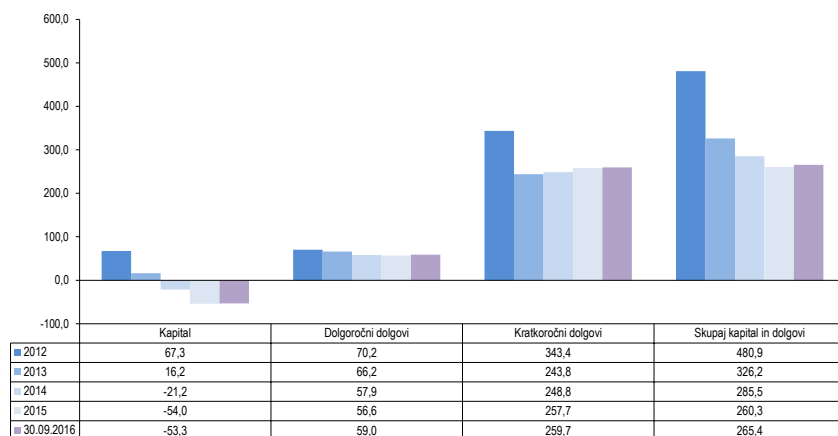
SREDSTVA

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 30.09.2016 – v milijonih evrov



KAPITAL IN DOLGOVI

Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 30.09.2016 – v milijonih evrov

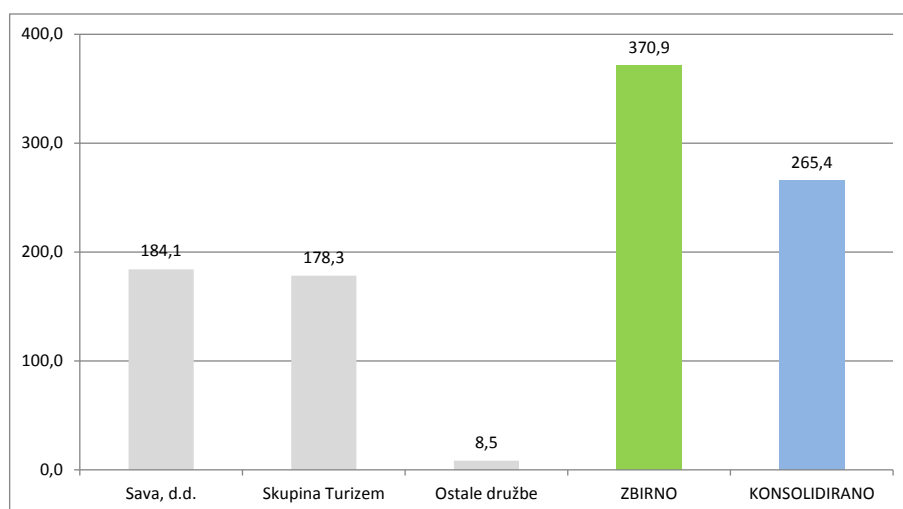


BILANČNA VSOTA PO DEJAVNOSTIH POSLOVNE SKUPINE SAVA NA DAN 30.09.2016

Konsolidirana bilančna vsota Poslovne skupine Sava v višini 265,4 milijonov evrov je bila za 105,5 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 87,2 milijona evrov;
- izločitev medsebojnih finančnih terjatev in obveznosti v višini 11,2 milijona evrov;
- izločitev dobička pri prodaji nepremičnin med družbami skupine v višini 4,4 milijona evrov;
- izločitev medsebojnih poslovnih terjatev in obveznosti v višini 2,1 milijona evrov;
- ostale izločitve v višini 0,6 milijona evrov.

Graf: Bilančna vsota po dejavnostih Poslovne skupine Sava na dan 30.09.2016



5.3. Investicije

Investicijska vlaganja v Poslovni skupini Sava so v devetih mesecih leta 2016 znašala 3,3 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 na dan 30.09.2016 zaposlenih 1.029 sodelavcev, od tega je bilo 1.014 oziroma 99 odstotkov zaposlenih v družbah skupine Turizem.

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

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., na dan 30.09.2016

v 000 EUR			
Besedilo	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	124.051	121.332	175.068
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17	19	20
1. Dolgoročne premoženjske pravice	17	19	20
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	98	126	137
1. Zemljišča in zgradbe	0	0	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	71	83	89
3. Druge naprave in oprema	27	43	48
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	847	2.209	2.225
1. Dane v najem povezanim družbam	0	0	0
2. Dane v najem drugim družbam	373	1.736	1.751
3. Niso dane v najem	474	474	474
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	123.089	118.977	172.686
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	123.089	118.977	172.686
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	87.097	87.097	87.211
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	0	53.166
c) Druge delnice in deleži	35.992	31.880	32.309
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	0	0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	0	0
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	0	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	60.033	60.614	18.219
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	43.964	43.964	0
II. ZALOGE	0	0	0
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	11.907	12.499	12.967
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) Druge delnice in deleži	0	0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Kratkoročna posojila	11.907	12.499	12.967
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	4.826	5.431	5.431
b) Kratkoročna posojila drugim	7.081	7.068	7.536
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	3.771	3.845	4.719
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	982	909	1.882
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	13	87	53
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.776	2.849	2.784
V. DENARNA SREDSTVA	391	306	533
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	391	306	533
2. Kratkoročni depoziti	0	0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah	0	0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah	0	0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih	0	0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3	3	15
SREDSTVA SKUPAJ	184.088	181.949	193.302

v 000 EUR			
Besedilo	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
OBVEZNOSTI			
A: KAPITAL	-69.966	-64.866	-51.457
I. VPOKLICANI KAPITAL	14.061	14.061	14.061
1. Osnovni kapital	14.061	14.061	14.061
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA	0	0	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	4.977	4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-4.977	-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	0	0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE	0	0	0
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
V. REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI	8.426	4.670	5.018
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	8.426	4.670	5.018
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb (po MSRP za prodajo razpoložljiva sredstva-nekratkoročni vrednostni papirji)	0	0	0
- Aktuarski dobički ali izgube	0	0	0
VI. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	-83.596	-47.248	-47.394
VII. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-8.857	-36.348	-23.142
B: REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	65	65	100
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	65	65	100
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0
C: DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	850	482	516
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	850	482	516
Č: KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	252.240	245.229	242.789
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	221.230	221.230	222.080
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	9.132	3.132	3.835
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	8.252	184.875	184.875
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	26.500	26.500	26.500
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	177.346	6.724	6.870
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	31.010	23.998	20.709
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	551	129	342
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	26	230	122
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	11	351	201
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	30.421	23.289	20.044
D: KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	899	1.039	1.354
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	184.088	181.949	193.302

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

v 000 EUR

Besedilo	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	587	640
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	587	640
Do podjetij v skupini	385	377
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	203	263
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 i poslovnimi prihodki)	1.687	0
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-642	-1.403
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-26	-31
b) Stroški storitev	-616	-1.372
6. STROŠKI DELA	-703	-962
a) Stroški plač	-566	-796
b) Stroški socialnih zavarovanj	-101	-127
- Stroški socialnih zavarovanj	-42	-54
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-59	-73
c) Drugi stroški dela	-36	-39
7. ODPISI VREDNOSTI	-69	-112
a) Amortizacija	-69	-79
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstev	0	-5
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-28
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-10	-21
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA	850	-1.858
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	6	169
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	6	169
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	208	264
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	207	225
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1	39
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	7	15
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	6	13
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1	2
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-131	-11.002
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-9.844	-10.789
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-133	-171
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-351	-8.224
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-1.597	-1.708
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-7.763	-687
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	54	77
17. DRUGI ODHODKI	-6	-18
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-8.857	-23.142

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

	v 000 EUR		
	JAN-MAR 2016	APR-JUN 2016	JUL-SEP 2016
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	230	177	180
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	230	177	180
Do podjetij v skupini	142	102	140
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	88	75	39
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0	0
Do podjetij v skupini	0	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	0	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	238	532	917
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-217	-221	-204
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11	-9	-6
b) Stroški storitev	-206	-212	-198
06. STROŠKI DELA	-236	-239	-228
a) Stroški plač	-193	-187	-186
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-34	-33	-34
-Stroški socialnih zavarovanj	-14	-14	-14
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-20	-19	-20
c) Drugi stroški dela	-9	-19	-8
07. ODPISI VREDNOSTI	-26	-27	-16
a) Amortizacija	-26	-26	-17
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-1	1
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-2	-2	-6
09. IZGUBA / DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-12	220	642
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	0	6
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	6
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	78	71	58
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	77	71	58
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1	0	0
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	2	3	2
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	2	2	2
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1	0
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-46	-54	-31
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-3.352	-3.228	-3.264
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-44	-44	-45
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-116	-117	-118
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-530	-531	-536
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-2661	-2.537	-2.565
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	1	44	9
17. DRUGI ODHODKI	0	-8	2
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-3.329	-2.952	-2.576

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

	v 000 EUR	
	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-8.857	-23.142
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	4.125	-5.190
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-368	460
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	-140
- odloženi davek od spr.poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni	0	24
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	3.757	-4.846
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-5.100	-27.988

Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., na dan 30.09.2016

	v 000 EUR	
	30.09.2016	31.12.2015
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-8.857	-36.348
Prenesena izguba na dan 01.01.	-83.596	-47.394
Druge spremembe	0	146
Bilančna izguba konec obračunskega obdobja	-92.453	-83.596

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

	v 000 EUR	
	JAN-SEP 2016	JAN-SEP 2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	-8.857	-23.142
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-8.857	-23.142
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
b) Prilagoditve za	8.660	21.442
Amortizacijo (+)	69	79
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja (-)	-1.170	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja (+)	0	5
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev (-)	-215	-433
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti (+)	9.975	21.791
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-698	608
Začetne manj končne poslovne terjatve	123	-16
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	0	-14
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	-638	346
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-183	293
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-1
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	-895	-1.092
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	3.145	4.835
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	44	315
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	2.496	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	605	4.520
b) Izdatki pri investiranju	-15	-2.479
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-2	-1
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-13	-2.478
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	3.130	2.356
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	-2.150	-789
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-2.150	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)	-2.150	-789
Č. Končno stanje denarnih sredstev	391	533
a) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	85	475
b) Začetno stanje denarnih sredstev	306	58

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2015 do 30.09.2016

															v 000 EUR	
	Vpoklicani		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička						Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital	
	I		II	III						IV	V	VI		VII		
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odobna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odobna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni 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 2015	14.061	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	4.671	0	-47.248	0	-36.348	-64.866
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2016	14.061	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	4.671	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	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.757	0	0	0	0	-8.857	-5.101
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.857	-8.857
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.125	0	0	0	0	4.125	4.125
e) Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-368	0	0	0	0	0	-368
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36.348	0	36.348	0	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	-36.348	0	36.348	0	0
C. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2016	14.061	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	8.426	0	-83.596	0	-8.857	0	-69.866

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 30.09.2015

v 000 EUR															
	Vpoklicani		Kapitalske	Rezerve iz dobička					Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	kapital		rezerve												
	I		II	III					IV	V	VI		VII		
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odobna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odobna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni 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	-4.846	0	0	0	-23.142	-27.988
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.142	-23.142
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.190	0	0	0	0	-5.190
e) Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	460	0	0	0	0	460
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 davki 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. SEPTEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	5.018	0	-47.394	0	-23.142	-51.457

RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA, KOT JIH JE SPREJELA EU

Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava na dan 30.09.2016

v 000 EUR

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	146.580	149.234	148.647
Neopredmetena sredstva	680	686	700
Naložbene nepremičnine	4.900	6.505	6.336
Naložbe v pridružena podjetja	5	53.359	5
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	36.096	32.412	31.984
Dolgoročna posojila	18	0	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Dolgoročna sredstva	188.279	242.196	187.672
Sredstva za prodajo	44.028	0	44.028
Zaloge	3.016	3.118	2.970
Poslovne in druge terjatve	8.232	8.118	6.373
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	8.381	15.343	14.870
Denar in denarni ustrezniki	13.500	4.387	4.404
Kratkoročna sredstva	77.157	30.966	72.645
Sredstva	265.436	273.162	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	8.923	5.452	5.166
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0	0	0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-77.253	-60.502	-74.204
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	-54.270	-40.989	-54.978
Neobvladujoči delež	1.015	978	953
Kapital	-53.255	-40.012	-54.025
Dolgoročne rezervacije	2.459	2.626	2.443
Razmejene državne podpore	7.992	8.416	8.308
Prejeta dolgoročna posojila	48.164	42.846	45.827
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	392	400	24
Dolgoročni dolгови	59.007	54.288	56.602
Obveznosti za prodajo	0	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	217.124	226.618	222.265
Kratkoročne poslovne obveznosti	37.876	28.186	32.047
Kratkoročne rezervacije (PČR)	4.683	4.082	3.427
Kratkoročni dolгови	259.683	258.886	257.739
Dolгови skupaj	318.690	313.174	314.341
Kapital in dolгови	265.436	273.162	260.317

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2016

v 000 EUR

	JAN - SEP 2016	JAN - SEP 2015
Prihodki od prodaje	52.988	50.804
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	2.640	1.313
Poslovni prihodki	55.628	52.117
Stroški blaga, materiala, storitev	-23.661	-24.361
Stroški dela	-16.625	-16.300
Amortizacija	-5.461	-5.448
Odpisi vrednosti	-219	-214
Drugi odhodki poslovanja	-1.306	-858
Odhodki poslovanja	-47.272	-47.181
Dobiček/izguba iz poslovanja	8.356	4.937
Prihodki financiranja	32	242
Odhodki financiranja	-11.374	-12.976
Neto prihodki/odhodki financiranja	-11.342	-12.734
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja	0	-6.141
Neto odhodki od pridruženih podjetij	0	-6.141
Izguba pred obdavčitvijo	-2.986	-13.938
Davek	0	0
Čista izguba poslovnega leta	-2.986	-13.938
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-3.048	-13.985
Neobvladujoči delež	62	47
Čista izguba poslovnega leta	-2.986	-13.938
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-1,53	-7,01
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-1,53	-7,01

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

	v 000 EUR		
	JAN - MAR 2016	APR - JUN 2016	JUL - SEP 2016
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	13.367	17.254	22.367
Sprememba vrednosti zalog	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	550	889	1.201
Poslovni prihodki	13.917	18.143	23.568
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.032	-7.576	-9.053
Stroški dela	-5.466	-5.465	-5.694
Amortizacija	-1.822	-1.819	-1.820
Odpisi vrednosti	-45	-12	-162
Drugi odhodki poslovanja	-427	-452	-427
Odhodki poslovanja	-14.792	-15.324	-17.156
Dobiček / izguba iz poslovanja	-875	2.819	6.412
Prihodki financiranja	7	17	8
Odhodki financiranja	-3.874	-3.745	-3.755
Neto prihodki / odhodki financiranja	-3.867	-3.728	-3.747
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	0	0
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-4.742	-909	2.665
Davek	0	0	0
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-4.742	-909	2.665

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2016

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2016	JAN - SEP 2015
Čista izguba poslovnega obdobja	-2.986	-13.938
Drugi vseobsegajoči donos:		
Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	4.125	-5.189
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-368	459
- 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	3.757	-4.846
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	771	-18.784
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	709	-18.831
Neobvladujočemu deležu	62	47
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	771	-18.784

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

		v 000 EUR	
		JAN - SEP 2016	JAN - SEP 2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
	Neto dobiček/izguba	-2.986	-13.938
	Prilagoditve za:		
	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	5.294	5.236
	Amortizacija neopredmetenih sredstev	56	77
	Amortizacija naložbenih nepremičnin	111	135
	Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	0	5
	Oslabitev terjatev	211	207
	Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	13	311
	Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	0	6.157
	Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-1.171	-99
	Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	0	35
	Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	0	-140
	Prejete dividende in deleži v dobičku	-11	-29
	Tečajne razlike	0	431
	Oslabitev danih posojil	0	6
	Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	0	147
	Odhodki obresti	11.358	12.057
	Prihodki od obresti	-10	-44
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		12.865	10.554
	Sprememba dolgoročnih terjatev	-18	39
	Sprememba kratkoročnih terjatev	-2.068	-1.010
	Sprememba zalog	-46	65
	Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	-457	759
	Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	0	0
	Sprememba rezervacij	16	-16
	Sprememba državnih podpor	-316	-337
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		9.976	10.054
	Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja		9.976	10.054
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
	Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-3.259	-4.805
	Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	32	100
	Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-36	-34
	Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	0	-4
	Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	2.496	0
	Izdatki za nakup pridruženih podjetij	0	-5
	Prejemki od vrnjenih posojil	6.488	6.224
	Izdatki za dana posojila	0	-3.331
	Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	479
	Prejete dividende in deleži v dobičku	11	29
	Prejete obresti	12	23
Čisti finančni tok iz naložbenja		5.744	-1.324
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
	Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	6.250	172
	Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-2.847	-50
	Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	5	0
	Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-6.213	-3.744
	Plačane obresti	-3.819	-1.926
Čisti denarni tok iz financiranja		-6.624	-5.548
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		9.096	3.182
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	4.404	1.205
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	13.500	4.387

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava na dan 30.09.2016

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	-13.985	0	-13.985	47	-13.938
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-4.846	0	0	0	0	-4.846	0	-4.846
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	-5.189	0	0	0	0	-5.189,0	0	-5.189
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	459	0	0	0	0	459,0	0	459
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	-140	0	0	0	0	-140,0	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	0	24
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	-4.846	0	0	-13.985	0	-18.831	47	-18.784
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	-1	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	-1	0	-1
Spremembe v kapitalu										
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.09.2015	14.061	4.977	5.452	-4.977	0	-13.985	-46.516	-40.989	978	-40.012
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	-3.048	0	-3.048	62	-2.986
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	3.757	0	0	0	0	3.757	0	3.757
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevedbene razlike	0	0	0	0		0	0	0	0	0
Učinkovit del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov - obrestne zamenjave	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	4.125	0	0	0	0	4.125	0	4.125
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	-368	0	0		0	-368	0	-368
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	3.757	0	0	-3.048	0	709	62	771
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
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.09.2016	14.061	4.977	8.923	-4.977	0	-3.048	-74.204	-54.269	1.015	-53.255