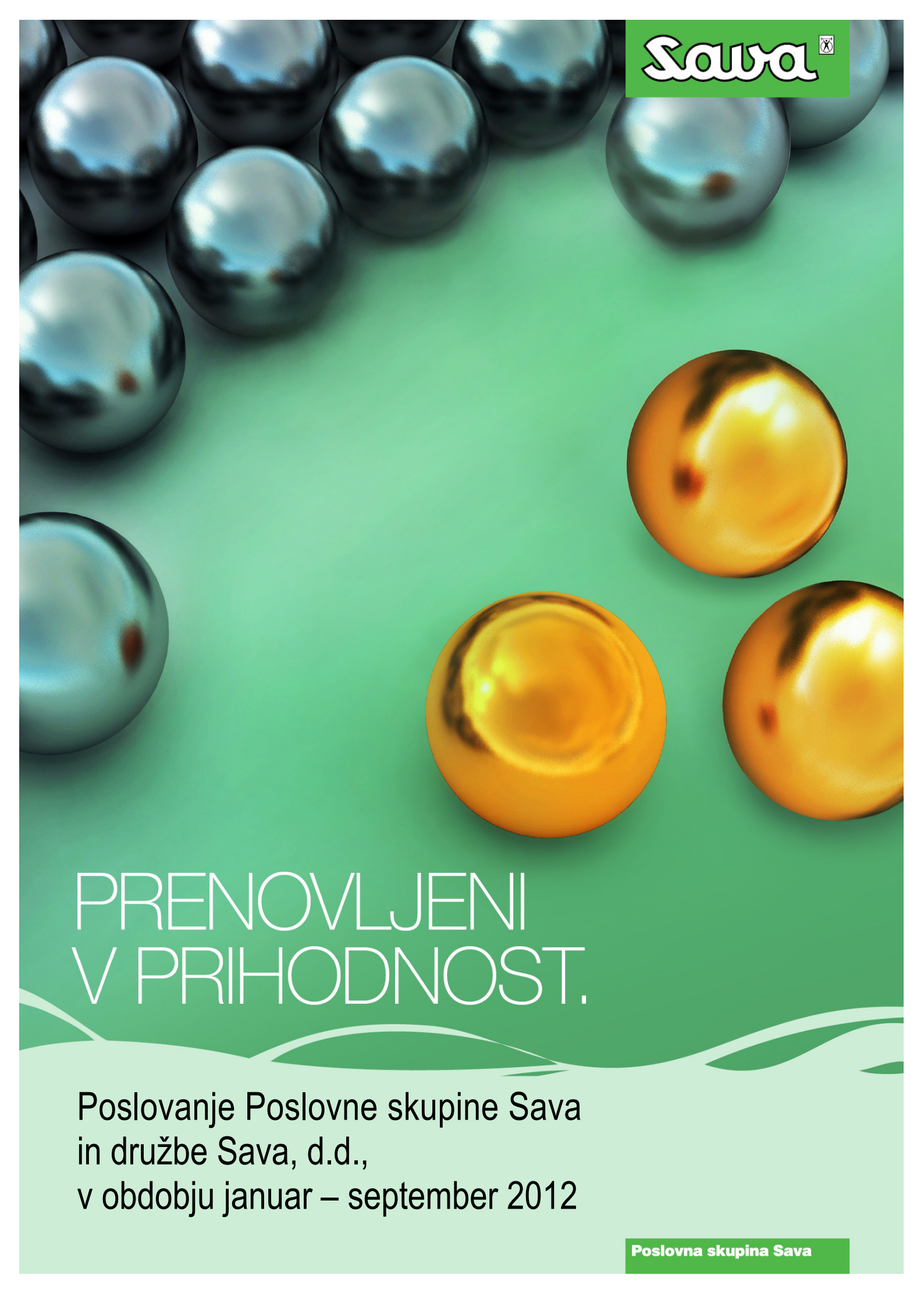


The background of the entire page is a light green color. In the upper left and middle right areas, there are several large, realistic-looking pearls. Most of the pearls are dark, almost black, with some showing iridescent colors like blue and green. Three pearls in the lower right area are a bright, warm yellow-gold color. The pearls have soft shadows and highlights, giving them a three-dimensional appearance.

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

Poslovanje Poslovne skupine Sava
in družbe Sava, d.d.,
v obdobju januar – september 2012

KAZALO

1.	UVODNO POJASNILO	2
2.	POVZETEK POSLOVANJA POSLOVNE SKUPINE SAVA IN DRUŽBE SAVA, D.D., V OBDOBJU JANUAR - SEPTEMBER 2012	3
3.	PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN DOSEŽKOV	5
3.1	Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do septembra 2012	5
3.2	Pomembnejši dogodki in dosežki po koncu obračunskega obdobja - od oktobra 2012 dalje	7
4.	SAVINA DELNICA IN LASTNIŠKA SESTAVA	8
5.	POSLOVANJE POSLOVNE SKUPINE SAVA IN DRUŽBE SAVA, D.D.	13
5.1	Sestava Poslovne skupine Sava	13
5.2	Poslovanje Poslovne skupine Sava	15
5.3	Poslovanje Save, d.d.	21
6.	RAČUNOVODSKI IZKAZI	28
6.1	Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2012 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)	28
6.2	Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2012 (po Slovenskih računovodskih standardih)	36

1. UVODNO POJASNILO

Na podlagi določb Pravil Ljubljanske borze, d.d., in veljavne zakonodaje družba Sava, d.d., Škofjeloška cesta 6, 4000 Kranj, delničarje in širšo javnost obvešča o

poslovanju Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., v obdobju januar – september 2012

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

S poslovanjem Poslovne skupine Sava in matične družbe Sava, d.d., v obdobju januar – september 2012 je uprava Save, d.d., seznanila tudi nadzorni svet družbe.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Dostop do objave je omogočen tudi preko uradnih spletnih strani družbe: www.sava.si in sicer od dneva objave, 23. 11. 2012, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 5 let.

2. POVZETEK POSLOVANJA POSLOVNE SKUPINE SAVA IN DRUŽBE SAVA, D.D., V OBDOBJU JANUAR - SEPTEMBER 2012

Ob nadaljnjem upadanju borznih tečajev ter poslabševanju gospodarskega okolja so družbe Poslovne skupine Sava in Sava, d.d., v letošnjem letu nadaljevale z izvajanjem strategije prestrukturiranja Save do leta 2014. Zaradi visokega obsega finančnih obveznosti so bile vse ključne aktivnosti usmerjene zlasti k ukrepom, ki vodijo v razdolževanje skupine in Save, d.d., ob tem pa je bila posebna pozornost namenjena povečanju stroškovne učinkovitosti, izboljšanju operativnega poslovanja in urejanju odnosov z bankami.

Družbe Poslovne skupine Sava so ob koncu letošnjega septembra dosegle 149,4 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 1 odstotek nižje od poslovnega načrta, a hkrati – kljub letošnji odprodaji pretežnega dela dejavnosti Nepremičnine – za odstotek bolje glede na lani.

Dobiček iz operativnega poslovanja družb Poslovne skupine Sava je ob koncu tretjega četrtletja znašal 9,2 milijona evrov, kar je za 44 odstotkov bolje glede na enako obdobje minulega leta oziroma za 3,3 odstotka bolje glede na primerljivo sestavo skupine v letu 2011.

Izboljšal se je tudi poslovni izid iz operativnega poslovanja matične družbe skupine, Sava, d.d., k čemur je v največji meri doprineslo znižanje stroškov za 35 odstotkov glede na enako obdobje lani. Dosežena izguba iz poslovanja v višini 1,9 milijona evrov je bila za 17 odstotkov nižja glede na enako obdobje lani, kar je tudi za 16 odstotkov bolje glede na poslovni načrt Save, d.d.

Čista izguba Save, d.d., je ob koncu tretjega četrtletja znašala 11,3 milijona evrov. Čisti poslovni izid Poslovne skupine Sava je bil posledično prav tako negativen in je dosegel vrednost 11,5 milijona evrov.

Na odstopanje od poslovnega načrta so v največji meri negativno vplivale dodatne oslabitve finančnih naložb Save, d.d., v višini 3,9 milijona evrov; izpad načrtovanega izplačila dividend s strani bančnega sektorja; znižanje stopnje davka od dohodka pravnih oseb in s tem povezano zmanjšanje terjatev za odložene davke ter časovni zamik odprodaje dela nepremičnin Save, d.d., katere izvedba je premaknjena v zadnje četrtletje letošnjega leta.

Knjigovodska vrednost delnice Sava je konec septembra znašala 76,7 evra in znatno presega tržne vrednosti, ki se ob splošnih negativnih gibanjih in nizki likvidnosti slovenskega kapitalskega trga oblikujejo na borzi. Borzna vrednost Savine delnice se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta gibala med 3,2 in 13,0 evri.

Delež kapitala v strukturi virov sredstev Save, d.d., je konec septembra znašal 19,5 odstotka, v strukturi virov sredstev Poslovne skupine Sava pa 26,8 odstotka. Skupne finančne obveznosti Save, d.d., so dosegle vrednost 296,5 milijona evrov, skupne finančne obveznosti Poslovne skupine Sava pa so ob koncu letošnjega tretjega četrtletja dosegle višino 361,5 milijona evrov.

Najpomembnejši dosežek letošnjega poslovnega leta predstavlja uspešnost in učinkovitost izvajanja dezinvestiranja premoženja Save, d.d. Sava, d.d., je v marcu odprodala 14,56-odstotni lastniški delež družbe Terme Maribor, d.d., v juniju družbo Investicijsko podjetje, d.o.o., Ljubljana (predhodno Sava IP, d.o.o.) - dotedanji nosilni del njene dejavnosti Nepremičnine, konec meseca oktobra pa je bila - precej pred načrtanimi roki - podpisana tudi pogodba za odprodajo celotne dejavnosti Gumarstvo. V teku je tudi odprodaja družb področja Energetika, kar bo prav tako predvidoma zaključeno še pred koncem letošnjega leta.

Na poslovni izid ob koncu letošnjega leta bo vplivalo tudi prevrednotenje finančne naložbe Sava, d.d., v Abanko Vipra, d.d., ki bo izvedena na osnovi cenitve. Prodaja družb dejavnosti Gumarstvo, ki bo ob izpolnitvi odločnih pogojev predvidoma zaključena do konca letošnjega leta, pa bo poslovni izid Save, d.d., pomembno izboljšala, pri čemer se bo – skupaj z učinki ostalih dezinvesticij – zadolženost pri bančnem sektorju znižala kar za okrog 100 milijonov evrov. To bo zagotovilo dodatne temelje za dogovor z bankami glede sklenitve reprograma finančnih obveznosti in omogočilo nadaljnje izvajanje strategije prestrukturiranja Save.

3. PREGLED POMEMBNEJŠIH DOGODKOV IN DOSEŽKOV

3.1 Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do septembra 2012

JANUAR

- Sava, d.d., in druge članice konzorcija za skupno prodajo lastniškega deleža v družbi Abanka Vipava, d. d., na osnovi poročila o rezultatih postopka prodaje ter ocene makroekonomskega okolja sprejmejo sklep, da se postopek skupne prodaje prekine in zaključi, Konzorcij pa preneha z delovanjem.
- Z delovanjem prične družba Sava Turizem d.d., ustanovljena konec leta 2011 z združitvijo vseh dotedanjih družb dejavnosti Turizem, in postane največje turistično podjetje v Sloveniji.
- Delovati prične tudi novoustanovljena družba Sava IT, d.o.o., kamor je Sava, d.d., prenesla dejavnost informatike za potrebe vseh družb Poslovne skupine Sava.
- Sava, d. d., odkupi 100-odstotni lastniški delež družbe Bramir, d. o. o., Mostar.
- Camping Bled prejme nagrado Alana Rogersa, enega vodilnih kapskih vodnikov v Evropi; z Ekološko vasico gozdnih vil se uvrsti na drugo mesto v kategoriji »inovativnost ponudbe«. Projekt prejme tudi mednarodno nagrado Jakob za odličnost in kakovost v turizmu na sejmu Alpe Adria v Ljubljani.
- S ciljem ohranjanja in nadaljnega odpiranja novih delovnih mest za sodelavce z zmanjšano delazmožnostjo družba Sava Medical in storitve, d.o.o., prične z ustanavljanjem t.i. invalidskih delavnic, kjer se izvaja proizvodna dejavnost na prilagojeni delovni opremi.

FEBRUAR

- V programu Eko družbe Savatech, d.o.o., uspešno zaključijo z razvojem novega izdelka, gumenega čepa Plugy 1000-2400, ki bo namenjen cevovodom vlemest in predstavlja največji doslej izdelan gumeni čep.
- Program Velo družbe Savatech, d.o.o., tržno predstavi nove motoristične pnevmatike MC50 M- Racer za cestne motorje ter novo motokros pnevmatiko SX11 Terracross.
- V Sava Turizem d. d., izvedejo naložbo v prenovo strehe hotela Park na Bledu.

MAREC

- Družba Sava, d.d., in družba NFD Holding, d.d., z družbo Platanus, d.o.o., Maribor, podpišeta pogodbo o prodaji skupnega 86,57-odstotnega deleža družbe Terme Maribor, d.d. Sava, d.d., tako odproda svoj 14,56-odstotni lastniški delež v tej družbi.
- V družbi Sava Turizem d.d., po opravljeni združitvi in nastanku enovite družbe zaključijo reorganizacijo podpornih funkcij in destinacij te dejavnosti. S tem je v celoti zaključen tudi prenos tekočega poslovanja družbe Sava TMC, d.o.o., na družbo Sava Turizem d.d.

APRIL

- Nadzorni svet Save, d.d., obravnava in sprejme revidirani letni poročili Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., za leto 2011.
- V družbi Savatech, d.o.o., izvedejo več optimizacij skladiščnih površin, katerih rezultat je zmanjšanje stroškov skladiščenja in manipulacije.

MAJ

- Skupščina delničarjev podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu Save, d.d., s čimer potrdi in odobri delo teh dveh organov družbe v poslovnem letu 2011. Skupščina za člane nadzornega sveta Sava, d.d. – predstavnike kapitala, za naslednje štiriletno mandatno obdobje, od 29.6.2012 dalje, izvoli Romana Ambroža, Mirana Kraševca, Roka Ponikvarja in mag. Tomaža Peršeta.
- Svet delavcev izvoli člane nadzornega sveta Save, d.d. – predstavnike zaposlenih: Aleša Aberška, Lučko Pogačnik in Gregorja Rovanška. Štiriletni mandat nastopijo z dnem 29.6.2012, tj. po izteku mandata prejšnjih članov nadzornega sveta – predstavnikov zaposlenih.
- Družba Savatech, d.o.o., od Save, d.d., odkupi družbo Sava Medical in storitve, d.o.o., s čimer dopolni svojo dejavnost na kranjski lokaciji.
- Sklenjena je nova, enotna podjetniška kolektivna pogodba združene družbe Sava Turizem d.d. Odpravlja nesorazmerja med pravicami in obveznostmi zaposlenih na posameznih destinacijah in hkrati na novo ureja področje plač, kjer bo z uvedbo tarifnih razredov omogočeno lažje nagrajevanje in napredovanje uspešnih sodelavcev.

JUNIJ

- Sava, d.d., odproda svoj 100-odstotni lastniški delež družbe Investicijsko podjetje, d.o.o. (predhodno Sava IP, d.o.o.), Ljubljana, nosilno družbo dejavnosti Nepremičnine. Vrednost kupnine znaša 14,8 milijona evrov, pri čemer je Sava, d.d., predhodno prenesla del nepremičnin družbe na novoustanovljeno družbo Sava Nepremičnine, d.o.o., Kranj.
- Družba Sava Turizem d.d., preseli skupne službe in upravo na novo, partnerjem hitreje in lažje dosegljivo lokacijo v Ljubljano.

JULIJ

- Nadzorni svet družbe Sava, d.d., na svoji ustanovni seji dne 10.7.2012 imenuje Aleša Skoka za predsednika in Mirana Kraševca za namestnika predsednika nadzornega sveta družbe Sava, d.d. Imenuje tudi člane revizijske in kadrovske komisije.
- Sava, d.d., zagotovi dodatno zavarovanje obveznic z oznako SA02 in v ta namen na račun fiduciarja prenese v zavarovanje dodatnih 3.993 delnic z oznako GBKR.

AVGUST

- V okviru projekta Družini prijazno podjetje družba Sava, d.d., in druge družbe Poslovne skupine Sava z družbama Sava Turizem d.d., in Hoteli Bernardin, d.d., podpišejo pogodbo o ugodnejšem koriščenju namestitvenih kapacitet za svoje zaposlene.
- V družbi Sava Turizem d.d., uspešno zaključijo cenovno privlačno trženjsko akcijo »Nasmehni se«, katere rezultat je povečanje obiska domačih gostov v času poletnih počitnic na vseh šestih destinacijah družbe.

SEPTEMBER

- Zdravilišče Radenci, ugleden zdraviliški center za rehabilitacijo kardiovaskularnih bolnikov ter priznano diagnostično središče, praznuje 130 let svojega delovanja.
- Blejski hotel Savica prejme zlato plaketo za kakovost na mednarodnem sejmu turizma v Novem Sadu kot najboljši družinski hotel v Sloveniji v letu 2012.

3.2 Pomembnejši dogodki in dosežki po koncu obračunskega obdobja - od oktobra 2012 dalje

OKTOBER

- Vodstvo Save, d.d., na podlagi soglasja nadzornega sveta družbe, podpiše pogodbo za odprodajo dejavnosti Gumarstvo. Izbrani ponudnik v konkurenčnem procesu prodaje je češka gumarska skupina ČGS a.s. Kupnina za delež družbe Savatech, d.o.o., znaša 69,4 milijona evrov in bo – skupaj z že izvedenimi dezinvesticijami – omogočila razdolžitev Poslovne skupine Sava v višini 100 milijonov evrov že v letošnjem letu.
- Mag. Tomaž Perše poda odstopno izjavo zaradi imenovanja na novo funkcijo, s čimer mu z dnem 18.10.2012 preneha članstvo v nadzornem svetu Save, d.d.
- Program Velo družbe Savatech, d.o.o., tržno predstavi radialno motorsko pnevmatiko, vrhunski dosežek večletnega dela na razvojnem področju in plod razvoja svoje lastne tehnologije. Odlikujejo jih odlične vozne lastnosti in optimalna življenjska doba, hkrati pa so tudi okolju prijaznejše.
- Hotel Savica pridobi Znak za okolje EU za turistične namestitve – EU Marjetica, kar potrjuje uspešnost Sava Hotelov Bled pri uveljavljanju strateškega koncepta trajnostnega razvoja turizma.
- Na 59. Gostinsko-turističnem zboru Slovenije 36 zaposlenih družbe Sava Turizem d.d., skupaj prejme 18 zlatih, 15 srebrnih in 3 bronaste medalje ter 3 priznanja. Hotel Livada Prestige iz Term 3000 osvoji laskavo lovoriko Pokal kakovosti.

NOVEMBER

- V teku je odprodaja družb področja energetika, kar bo predvideno zaključeno še pred koncem letošnjega leta.

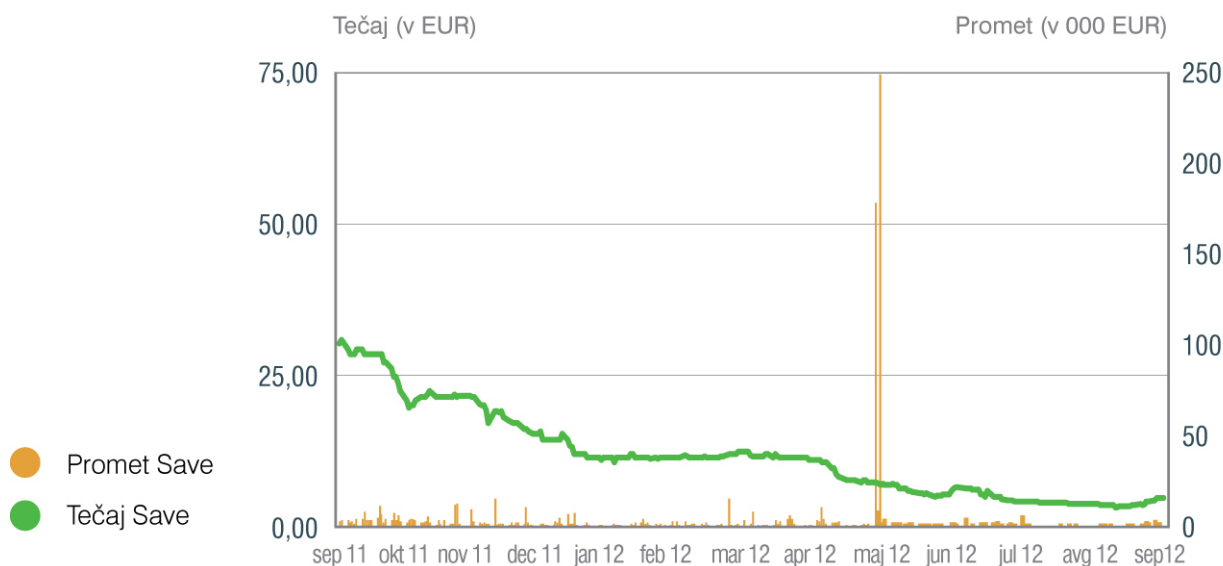
4. SAVINA DELNICA IN LASTNIŠKA SESTAVA

Vrednost Savine delnice se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta gibala med 13,0 in 3,2 evri. Enotni tečaj je konec septembra letošnjega leta znašal 4,8 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2011 znižal za 59,8 odstotka. Gibanje delnice Sava je odraz splošnih gospodarskih razmer, nizkega zaupanja vlagateljev v domači kapitalski trg in posledično nizke likvidnosti Ljubljanske borze.

GIBANJE VREDNOSTI DELNICE SAVA

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 13,0 evra do najnižje točke pri 3,2 evra. Glavni razlog za nizke ravni tečaja so splošna negativna gibanja domačega gospodarstva in slaba likvidnost slovenskega kapitalskega trga, ki se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta znižala za 33,8 odstotka.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka septembra 2011 do konca septembra 2012



Vir: Thomson Reuters Datastream.

TRŽNA KAPITALIZACIJA

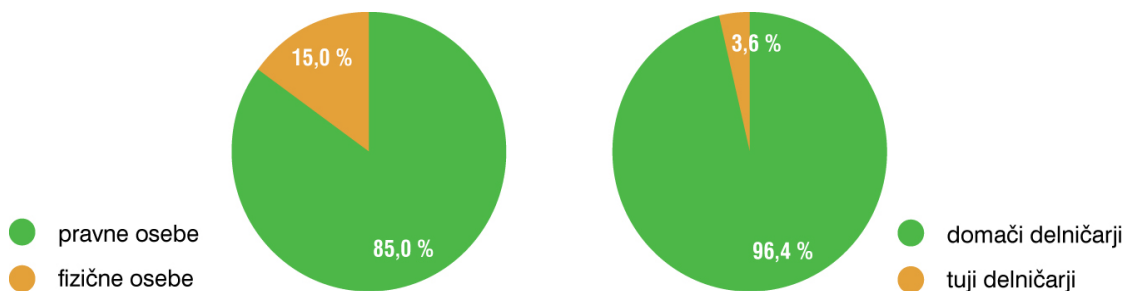
Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec septembra letošnjega leta znašala 9,7 milijona evrov in je nižja od tiste konec leta 2011. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi je znašala 4,6 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2011 znižala za 5,1 odstotka.

LASTNIŠKA SESTAVA

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na dan 30. september 2012 vpisanih 14.241 delničarjev, kar jo uvršča med večje slovenske javne delniške družbe. Med delničarji je bilo 96,4 odstotka domačih in 3,6 odstotka tujih lastnikov delnic. Delež tujih delničarjev se je v primerjavi s stanjem konec prejšnjega leta zmanjšal za 0,1 odstotne točke. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Hrvaške in Nemčije.

Delež pravnih oseb predstavlja 85,0 odstotka, delež fizičnih oseb pa 15,0 odstotka vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 67,2 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah na dan 30. septembra 2011



10 največjih delničarjev na dan 30. september 2012

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
Kapitalska družba, d.d.	18,71%	375.542
Slovenska odškodninska družba, d.d.	11,06%	222.029
Finetol, d.d., - v stečaju	7,19%	144.334
Merkur, d.d.	6,72%	134.923
PSL storitve d.d.	5,40%	108.310
Vzajemni sklad NFD 1 Delniški	5,07%	101.702
NFD Holding d.d.	4,33%	86.915
Probanka, d.d.	3,97%	79.582
Gorenjska banka, d.d., Kranj	2,81%	56.475
Forticap, Ltd.	1,97%	39.500
Skupaj 10 največjih delničarjev	67,23%	1.349.312
Sava, d.d., (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	31,25%	627.134
Skupaj	100,0%	2.006.987

Najnoveše 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 letu 2012 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je na dan 30. september 2012 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.

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

Člani uprave in člani nadzornega sveta Sava, d.d., so imeli konec tretjega četrtertja 2012 v lasti 267 delnic družbe Sava, d.d., kar predstavlja 0,013-odstotni delež celotnega kapitala družbe. Stanje se je v primerjavi s stanjem konec leta 2011 povečalo za 18 delnic, saj ima Aleš Aberšek, ki je nastopil funkcijo člana nadzornega sveta Sava, d.d., dne 29.06.2012, v lasti 18 delnic.

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

Člani uprave	Položaj	Število delnic 31.12.2011	Delež lastništva	Število delnic 30.09.2012	Delež lastništva
mag. Matej Narat	Predsednik	117	0,006%	117	0,006%
Miha Resman	Član	129	0,006%	129	0,006%
SKUPAJ		246	0,012%	246	0,012%

Člani nadzornega sveta	Položaj	Število delnic 31.12.2011	Delež lastništva	Število delnic 30.09.2012	Delež lastništva
Aleš Aberšek*	Član	(18)	(0,001%)	18	0,001%
Gregor Rovnšek	Član	3	0,000%	3	0,000%
SKUPAJ		3	0,000%	21	0,001%

SKUPAJ ČLANI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA		249	0,012%	267	0,013%
--	--	------------	---------------	------------	---------------

(*) Opomba: funkcijo člana nadzornega sveta je pričel opravljati z dnem 29.06.2012, zato se njegov lastniški delež predhodno še ne všteva v delež lastništva članov nadzornega sveta Sava, d.d.

KLJUČNI PODATKI O SAVINI DELNICI

		2007	2008	2009	2010	2011	1-9 / 2011	1-9 / 2012
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	2.006.987
Tržna kapitalizacija ob koncu obdobja	(v mio €)	1.211,6	508,2	481,9	179,6	24,1	47,3	9,7
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	270,9	239,7	236,2	161,1	82,2	144,2	76,7
Tečaj delnice								
- najvišji	(v €)	681,1	624,1	258,5	250,0	95,0	95,0	13,0
- najnižji	(v €)	223,4	223,0	192,0	88,0	12,0	23,6	3,2
- ob koncu obdobja	(v €)	603,7	253,2	240,1	89,5	12,0	23,6	4,8
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	201,3	101,4	41,8	58,2	5,9	7,1	4,2
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	501	259	180	308	133	139,8	666,1
Čisti dobiček na delnico	(v €)	6,0	2,3	13,7	-50,0	-78,7	-17,8	-5,8
Dividenda na delnico	(v €)	2,8	3,0	3,1	3,2	-	-	-
Delež dividende v čistem dobičku	(v %)	46,5	131,4	22,7	-6,4	-	-	-
Skupni znesek izplačanih dividend	(v mio €)	5,6	6,0	6,2	6,4	-	-	-
Donosnost delnice	(v %)	161,1	-56,9	-3,9	-59,2	-86,6	-73,6	-59,8
- dividendna donosnost	(v %)	0,5	1,2	1,3	3,6	-	-	-
- kapitalna donosnost	(v %)	160,6	-58,1	-5,2	-62,7	-86,6	-73,6	-59,8
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)								
- najvišji		113,2	273,5	18,9	-5,0	-1,2	-5,3	-2,3
- najnižji		37,1	97,7	14,1	-1,8	-0,2	-1,3	-0,6
- ob koncu leta		100,4	110,9	17,6	-1,8	-0,2	-1,3	-0,8
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	291	143	137	56	15	16	6

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, 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.
- **Kapitalna donosnost:** relativna sprememba tržne cene delnice Sava na koncu obdobja glede na tržno ceno delnice na začetku obdobja.
- **Tržna kapitalizacija:** število delnic Sava, pomnoženo s tržno ceno delnice na zadnji dan obdobja.
- **Razmerje med tržno ceno in dobičkom na delnico (P/E):** tržna cena delnice Sava na zadnji dan obdobja (oziroma najvišja in najnižja tržna cena v obdobju), deljena z dobičkom na delnico.
- **Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P/B):** tržna cena delnice Sava na zadnji trgovni dan obdobja, deljena s knjigovodsko vrednostjo delnice na koncu obdobja.

Dodatni podatki o delnici

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

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

Na dan 30. septembra 2012 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava 76,7 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. Ti so: 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 meseca septembra letošnjega leta navzkrižno povezana na osnovi naslednjih lastniških povezav:

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 45,90-odstotni lastniški delež, Gorenjska banka pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež;
- v Abanki Vipava, d.d., je imela 23,83-odstotni lastniški delež, Abanka Vipava pa v Savi, d.d., 1,75-odstotni lastniški delež;
- v družbi Maksima Invest, d.d. - v stečaju je imela 21,77-odstotni lastniški delež, Maksima Invest - v stečaju pa v Savi, d.d., 1,67-odstotni lastniški delež;
- v družbi Merkur, d.d., je imela 8,20-odstotni lastniški delež, Merkur pa v Savi, d.d., 6,72-odstotni lastniški delež;
- v družbi Daimond, d.d., je imela 7,59-odstotni lastniški delež, Daimond pa v Savi, d.d., 0,02-odstotni lastniški delež;
- v NFD Holding, d.d., je imela 24,65-odstotni lastniški delež, NFD Holding, d.d. pa v Savi, d.d., 4,33-odstotni lastniški delež.

ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

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

5.1 Sestava Poslovne skupine Sava

Poslovno skupino Sava je na dan 30. 09. 2012 sestavljalo 22 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 21 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Računovodski izkazi vseh teh družb so vključeni v uskupinjene računovodske izkaze poslovne skupine. V vseh navedenih podjetjih v skupini se ujemajo kapitalski in upravljavski deleži.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev na dan 30. 09. 2012 ter 31. 12. 2011:

	% lastništva 30. 09. 2012	% lastništva 31. 12. 2011	Sprememba % lastništva v letu 2012
Dejavnost GUMARSTVO Z ZUNANJETRGOVINSKO MREŽO			
SAVATECH, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
- SAVA TRADE, GmbH, München, Nemčija (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
- SAVA TRADE, sp.z.o.o., Varšava, Poljska (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
- SAVA TRADE, spol.s.o.o., Praga, Češka (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
- SAVATECH TRADE, Ltd., London, Velika Britanija (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
- SAVATECH CORP., Port Orange, Florida (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	95,00%	5,00%
- SAVA-ROL, d.o.o., Zagreb (v lasti Savatech, d.o.o.)	76,00%	76,00%	0,00%
SAVAPRO, d.o.o., Kranj	60,00%	60,00%	0,00%
- SAVARUS, d.o.o., Jaroslavl, Rusija (v lasti SAVAPRO, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
Dejavnost TURIZEM			
SAVA TURIZEM, d.d., Bled	99,05%	99,05%	0,00%
SAVA TMC, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
Dejavnost NEPREMIČNINE			
INVESTICIJSKO PODJETJE, d.o.o., Ljubljana	0,00%	100,00%	-100,00%
- IP NOVA, d.o.o., Ljubljana (v lasti SAVA IP, d.o.o.)	0,00%	100,00%	-100,00%
- IP NOVA A, d.o.o., Ljubljana (v lasti SAVA IP, d.o.o.)	0,00%	100,00%	-100,00%
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Kranj	100,00%	0,00%	100,00%
SAVA NOVA, d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	0,00%
DRUGE dejavnosti			
SAVA MEDICAL IN STORITVE, d.o.o., Kranj (v lasti Savatech, d.o.o.)	100,00%	100,00%	0,00%
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Ruma, Srbija	100,00%	100,00%	0,00%
ENERGETIKA SAVA, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Kranj	50,68%	50,68%	0,00%
ENSA BH, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA ENSA, dooel., Skopje, Makedonija	100,00%	100,00%	0,00%
BRAMIR, d.o.o., Mostar, Bosna in Hercegovina	100,00%	0,00%	100,00%
SAVA IT, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%

*V oktobru 2012 je bila podpisana pogodba o odprodaji družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo. Do končne realizacije pogodbenih določil bodo navedene družbe še sestavni del Poslovne skupine Sava.

SPREMEMBE V SESTAVI POSLOVNE SKUPINE SAVA

Družba Savatech, d.o.o., je odkupila 5-odstotni delež v družbi Savatech Corp., Port Orange, Florida in tako postala 100-odstotna lastnica družbe.

100-odstotni delež v družbi Investicijsko podjetje, d.o.o., Ljubljana (prej Sava IP, d.o.o., Ljubljana) je bil odprodan. V prodajno transakcijo sta bili vključeni tudi družbi v lasti Investicijskega podjetja, IP Nova, d.o.o., Ljubljana ter IP Nova A, d.o.o., Ljubljana. Pred odprodajo deleža je bil del sredstev družbe oddeljen na družbo Sava Nepremičnine, d.o.o., Kranj, ki je v 100-odstotni lasti Save, d.d.

Družba Sava Medical in storitve, d.o.o., Kranj, je prešla v 100-odstotno lastništvo družbe Savatech, d.o.o.

V sklopu Drugih dejavnosti – področje Energetika – je bil pridobljen 100-odstotni delež v družbi Bramir, d.o.o., Mostar, Bosna in Hercegovina.

V oktobru 2012 je bila podpisana pogodba o odprodaji družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo. Do končne realizacije pogodbenih določil bodo navedene družbe še sestavni del Poslovne skupine Sava.

DOKAPITALIZACIJE ODVISNIH DRUŽB

Z denarnim vložkom v višini 0,4 milijona evrov je bila dokapitalizirana družba Sava IT, d.o.o., Kranj.

PRIDRUŽENA PODJETJA V POSLOVNI SKUPINI SAVA

V devetih mesecih leta 2012 sprememb v povezavi z lastniškim deležem pridruženih podjetij ni bilo.

Seznam pridruženih družb s primerjavo lastniških deležev na dan 30. 09. 2012 in 31. 12. 2011:

	% lastništva 30. 09. 2012	% lastništva 31. 12. 2011	Sprememba % lastništva v letu 2012	Upravljavski delež** 30.09.2012
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Kranj - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj*	45,90%	45,90%	0,00%	49,76%
- Abanka Vipra, d.d., Ljubljana	23,83%	23,83%	0,00%	23,86%
- NFD Holding, d.d., Ljubljana	24,65%	24,65%	0,00%	24,65%
- Maksima Invest, d.d., Ljubljana	21,77%	21,77%	0,00%	21,77%
SAVA TURIZEM d.d. - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,16%	0,16%	0,00%	0,17%
- Turizem Lendava, d.o.o.	29,92%	29,92%	0,00%	29,92%
ENSA BH, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina - kot matična družba				
- Panensa, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina	40,00%	40,00%	0,00%	40,00%

* Družba Sava, d.d., je 27.917 delnic Gorenjske banke, d.d., Kranj, prenesla v fiduciarno imetništvo fiduciarja Abanka Vipra, d.d., Ljubljana. Le-ta jih hrani v korist imetnikov obveznic izdajatelja Sava, d.d., kot zavarovanje za obveznosti iz obveznic do njihove zapadlosti 9. 12. 2014.

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

PREDSTAVNIŠTVA V POSLOVNI SKUPINI SAVA

V okviru Poslovne skupine Sava v družbi Savatech, d.o.o., Kranj, deluje predstavništvo v Moskvi s sedežem Dmitrija Uljanova 16/2, app. 127, 117292 Moskva, Rusija.

5.2 Poslovanje Poslovne skupine Sava

Zahtevno gospodarsko okolje je v devetih mesecih leta 2012 vplivalo na uspešnost poslovanja tako družb Poslovne skupine Sava kot tudi na poslovno uspešnost bank, v katerih je Sava, d.d., udeležena z lastniškim deležem. V družbah dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo je bila načrtovana operativna uspešnost dosežena. V dejavnosti Turizem se proces konsolidacije operativnega poslovanja še ni zaključil, zato so nekoliko zaostali za lanskoletnim in načrtovanim izidom iz poslovanja. V dejavnosti Nepremičnine se je zaradi odprodaje vodilne družbe dejavnosti obseg poslovanja skrčil. V dejavnosti Naložbene finance pa so tik pred zaključkom največje za letošnje načrtovane dezinvesticije – odprodaje dejavnosti Gumarstvo*, nadaljujejo pa se aktivnosti za prestrukturiranje virov financiranja.

Družbe Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2012 dosegle prihodke od prodaje v višini 149,4 milijona evrov, kar je za 1 odstotek več kot v enakem lanskem obdobju ter za 1 odstotek manj od načrtovanih prihodkov od prodaje. Dosežena je bila čista izguba v višini 11,5 milijona evrov. Na višino izkazane izgube so v največji meri vplivale nadaljnje oslabitve finančnih naložb ter izpad finančnih prihodkov od dividend.

a) Poslovna uspešnost

PRIHODKI OD PRODAJE

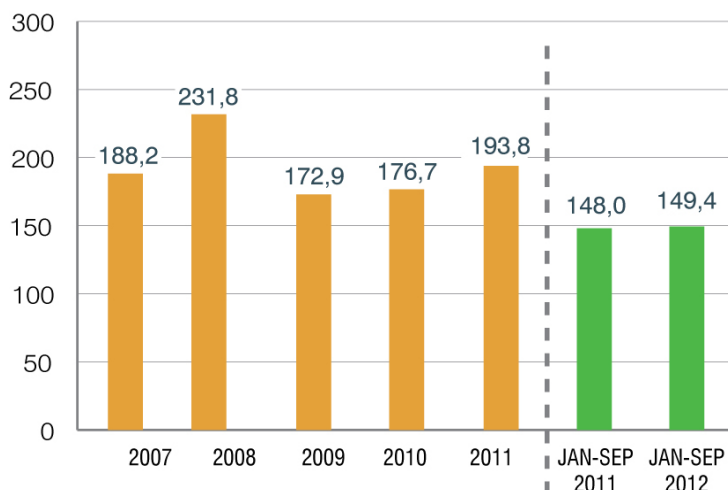
Doseženi prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2012 znašali 149,4 milijona evrov in so za 1 odstotek višji od doseženih v preteklem letu, za 1 odstotek pa zaostajajo za načrtovanimi prihodki od prodaje.

Družbe dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo so v devetih mesecih leta 2012 na osnovi intenzivnega trženja dosegle prodajne prihodke v višini 93,4 milijona evrov, kar je 3 odstotke več kot v enakem lanskem obdobju in za 1 odstotek manj od načrtovanih. Prihodki od prodaje v dejavnosti Turizem so znašali 50,2 milijona evrov, za lanskoletnimi so minimalno zaostali, od načrtovanih vrednosti pa so bili za 3 odstotke nižji. V družbah dejavnosti Nepremičnine je bila prodaja zaradi nadaljnjega upada kupne moči in zaostrene politike financiranja nepremičninskih projektov pričakovano nizka, prihodki drugih dejavnosti v višini 4,3 milijona evrov pa so bili višji od tistih v preteklem letu in tudi od načrtovanih vrednosti.

V sestavi prihodkov po dejavnostih Poslovne skupine Sava je bilo s 64 odstotki udeleženo Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo, s 34 odstotki Turizem, preostala 2 odstotka pa je predstavljala prodaja družb drugih dejavnosti. Delež prodaje na tujih trgih je bil 55 – odstoten.

*** Do zaključka prodajnega postopka bodo družbe dejavnosti Gumarstvo še vedno vključene v Poslovno skupino Sava.**

Prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2007 do septembra 2012 - v mio EUR



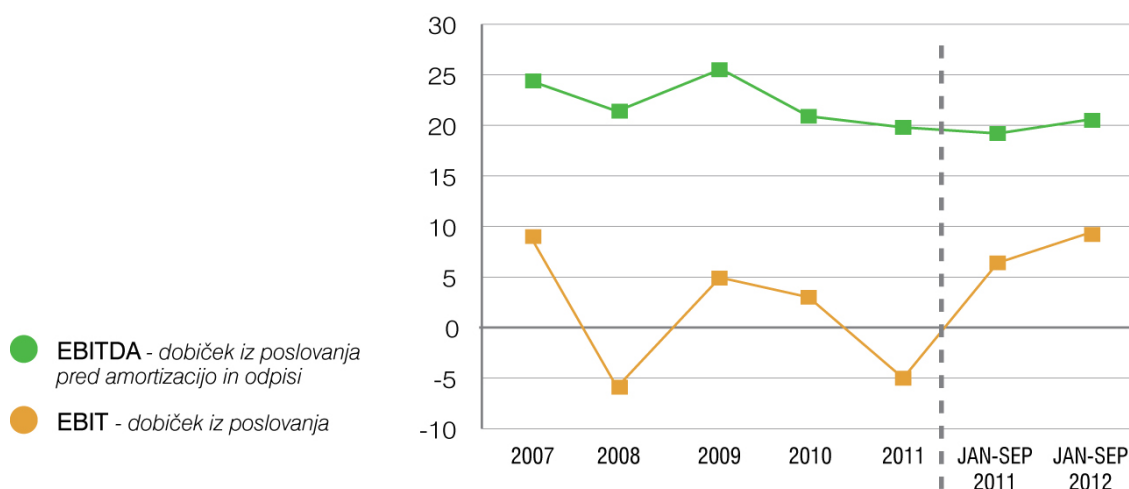
POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki so bili v obravnavanem obdobju letošnjega leta v vseh družbah Poslovne skupine Sava v celoti podrejeni strategiji prestrukturiranja Save. Znašali so 142,7 milijona evrov in so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem nižji za 2 odstotka. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 63 odstotkov, stroški dela 28 odstotkov, amortizacija in odpisi vrednosti 8 odstotkov ter ostali poslovni odhodki 1 odstotek.

DOBIČEK IZ POSLOVANJA (EBIT)

Dobiček iz operativnega poslovanja družb Poslovne skupine Sava je ob koncu tretjega četrtletja znašal 9,2 milijona evrov, kar je za 44 odstotkov bolje kot v enakem obdobju lani oziroma za 3,3 odstotka bolje glede na primerljivo sestavo skupine v letu 2011. Za načrtovanim pa dobiček iz poslovanja zaostaja za 20 odstotkov.

Prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2007 do septembra 2012 - v mio EUR



PRIHODKI FINANCIRANJA

Prihodki financiranja so bili doseženi v višini 2,8 milijona evrov in so za tretjino nižji od doseženih v enakem obdobju preteklega leta. V pretežni meri so bili doseženi v matični družbi Sava, d.d., po vsebini pa predstavljajo prihodke od obresti, dobičke pri prodaji finančnih sredstev ter prejete dividende.

ODHODKI FINANCIRANJA

Odhodki financiranja v višini 17,7 milijona evrov so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za več kot polovico nižji, na kar so vplivale nižje oslabitve naložb.

Sestava odhodkov financiranja, ki so bili v pomembni meri doseženi na matični družbi Sava, d.d., je sledeča:

- odhodki za **obresti** za prejeta posojila, ki so znašali 16,3 milijona evrov, so na isti višini kot so bili doseženi v enakem lanskem obdobju;
- **oslabitve finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo**, v višini 1,3 milijona evrov, so bile izvedene na osnovi znižanja poštene vrednosti borznih in neborznih vrednostnih papirjev, delniškega podsklada NFD 1 ter v povezavi z obveznostjo po nakupni opcijski pogodbi;
- **ostali odhodki financiranja** pa so znašali 0,1 milijona evrov.

NETO ODHODKI FINANCIRANJA

Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 15,0 milijona evrov. Od doseženih v enakem lanskem obdobju so nižji zaradi nižjih vrednosti oslabitev finančnih naložb.

OSLABITVE FINANČNIH NALOŽB V PRIDRUŽENA PODJETJA

Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja, ki so v devetih mesecih leta 2012 dosegle vrednost 2,0 milijona evrov, se nanašajo na oslabitev finančne naložbe in oslabitev danega posojila v povezavi z družbo NFD Holding, d.d.

NETO ODHODKI OD PRIDRUŽENIH PODJETIJ

V letu 2012 dividende Gorenjske banke, d.d., in Abanke Vipava, d.d., niso bile izplačane, neto odhodki od pridruženih podjetij v višini 2,0 milijona evrov so bili tako doseženi zaradi oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja.

IZGUBA PRED OBDAVČITVIJO

Dosežena celotna izguba pred davki je dosegla višino 7,8 milijona evrov. Na višino izkazane izgube so v največji meri vplivale oslabitve finančnih naložb ter izpad finančnih prihodkov iz naslova dividend.

Sestava dobička / izgube pred obdavčitvijo

v mio EUR

	2007	2008	2009	2010	2011	JAN - SEP 2012
Dobiček iz poslovanja brez slabega imena in odpisov vrednosti	7,9	5,0	9,1	5,5	5,8	10,3
Novo nastalo slabo ime	1,0	0	0	0	0	0
Oslabitve sredstev preko izkaza poslovnega izida	0,0	-25,8	-35,9	-93,1	-160,3	-4,4
Finančni izid brez vključenih oslabitev	-1,5	-3,4	31,9	-20,1	-25,5	-13,7
Izid od pridruženih podjetij brez vključenih oslabitev	34,2	24,5	17,4	2,6	10,9	0
DOBIČEK / IZGUBA PRED OBDAVČITVIJO	41,6	0,3	22,5	-105,1	-169,1	-7,8

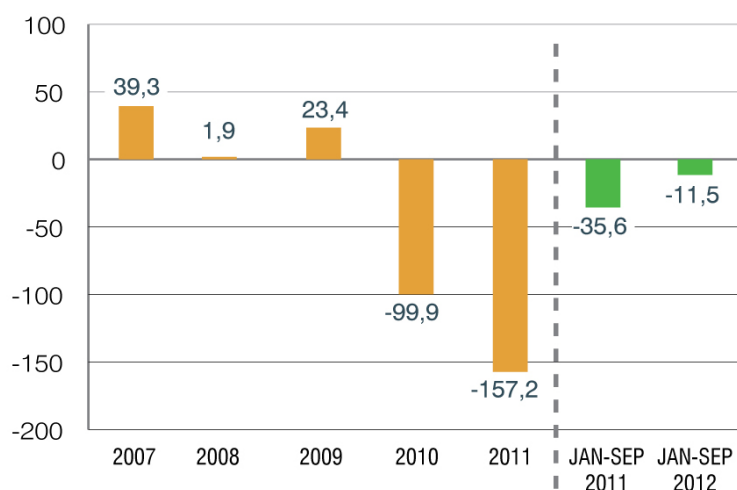
DAVEK

Neto odloženi davek družb Poslovne skupine Sava je dosegel negativno vrednost v višini 3,7 milijona evrov in povečuje izgubo pred obdavčitvijo. V pretežni meri je sprememba odloženega davka posledica preračuna odloženih terjatev za davek od oslabitev finančnih naložb na znižano, 18-odstotno davčno stopnjo.

ČISTA IZGUBA

V Poslovni skupini Sava je bila v devetih mesecih leta 2012 dosežena čista izguba v višini 11,5 milijona evrov. Na višino izkazane izgube so v največji meri vplivale nadaljnje oslabitve finančnih naložb, izpad finančnih prihodkov od dividend ter preračun – znižanje terjatev iz naslova odloženih davkov.

Čisti dobiček / izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2007 do septembra 2012 - v mio EUR



b) Sestava sredstev in virov sredstev

BILANČNA VSOTA TER STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je na dan 30. 09. 2012 znašala 576,9 milijona evrov in je za 34,3 milijona evrov oziroma za 6 odstotkov nižja kot konec leta 2011. Znižanje bilančne vsote je v pretežni meri posledica odprodaje vodilne družbe dejavnosti Nepremičnine, Investicijskega podjetja, d.o.o., Ljubljana (prej Sava IP, d.o.o., Ljubljana).

V *strukturi sredstev* finančne naložbe predstavljajo 41 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 38 odstotkov, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila, odložene terjatve za davek in drugo) pa 21 odstotkov.

V *strukturi virov* sredstev je kapital udeležen s 27 odstotki, dolgoročni dolgovi z 12 odstotki ter kratkoročni dolgovi z 61 odstotki.

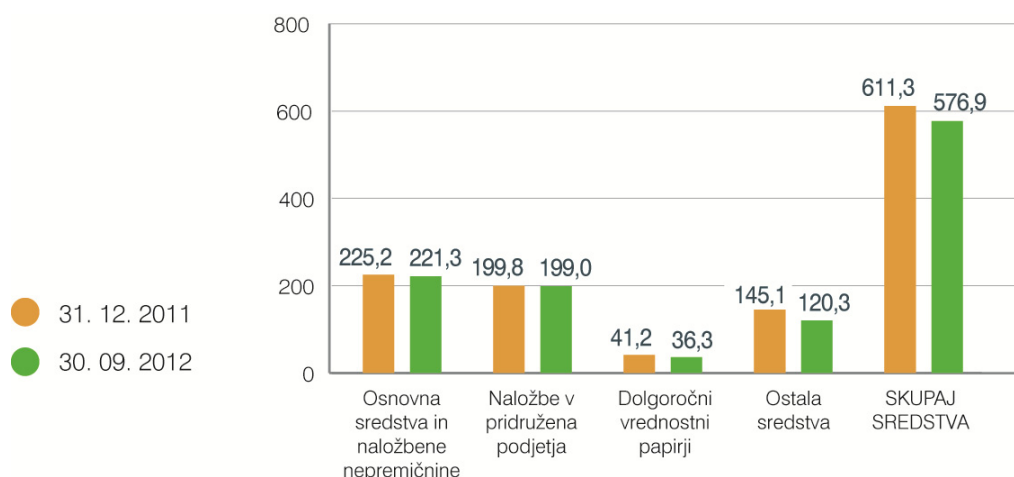
Dolgoročna sredstva družb Poslovne skupine Sava so v 47 odstotkih financirana z dolgoročnimi viri, v 53 odstotkih pa s kratkoročnimi viri.

SREDSTVA

Najpomembnejše **spremenbe sredstev** Poslovne skupine Sava glede na konec leta 2011 so bile naslednje:

- vrednost *naložb v nekratkoročne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo*, ki je na dan 30. 09. 2012 dosegla višino 36,3 milijona evrov, se je v primerjavi s koncem preteklega leta neto znižala za 4,8 milijona evrov. Znižanje je posledica odprodaj nekaterih finančnih naložb ter sprememb poštenih vrednosti papirjev, razpoložljivih za prodajo;
- vrednost *odloženih terjatev za davek*, ki je na dan 30. 09. 2012 dosegla višino 22,6 milijona evrov, se je v primerjavi s koncem preteklega leta znižala za 2,1 milijona evrov. Znižanje je v pretežni meri posledica preračuna terjatve na 18-odstotno davčno stopnjo;
- sredstva za *prodajo*, ki so bila na dan 31. 12. 2011 izkazana v višini 32,3 milijona evrov, so po vsebini predstavljala vsa sredstva družbe Investicijsko podjetje, d.o.o. (prej Sava IP, d.o.o.). Prodajna transakcija deleža je bila izvedena v mesecu juniju, zato ta sredstva niso več vključena med sredstva skupine Sava;
- vrednost *poslovnih in drugih terjatev*, ki je na dan 30. 09. 2012 dosegla višino 35,7 milijona evrov, je za 8,9 milijona evrov višja kot konec preteklega leta. Povišanje je delno posledica sezonskega značaja prodaje v Gumarstvu in v Turizmu, delno pa terjatve predstavljajo še neporavnane zneske iz naslova prodaje finančnih naložb.

Primerjava sestave sredstev Poslovne skupine Sava na dan 30. 09. 2012 in 31. 12. 2011 - v mio EUR

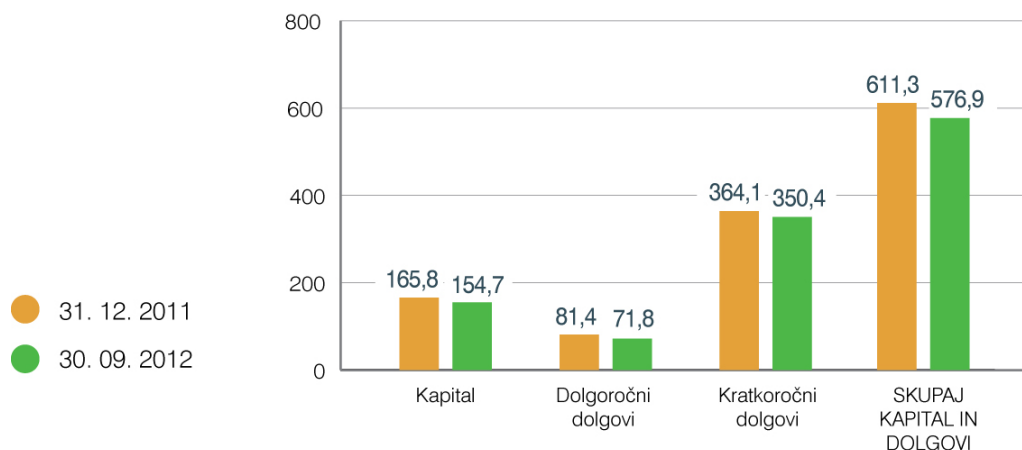


KAPITAL IN DOLGOVI

Najpomembnejše **spremembe virov sredstev** v devetih mesecih leta 2012 so bile naslednje:

- *kapital* v višini 154,7 milijona evrov je predstavljal 27 odstotkov vseh virov sredstev, njegovo znižanje v primerjavi s koncem preteklega leta pa je posledica dosežene izgube skupine v višini 11,5 milijona evrov;
- *dolgoročni dolgovi* so dosegli vrednost 71,8 milijona evrov in so v primerjavi s koncem preteklega leta nižji za 9,6 milijona evrov. Znižanje je posledica razdolitve Save, d.d., iz sredstev, prejetih pri odprodaji deleža v družbi Investicijsko podjetje, d.o.o.;
- *kratkoročni dolgovi* so dosegli vrednost 350,4 milijona evrov in so od tistih konec preteklega leta nižji za 13,6 milijona evrov. Prodajna transakcija deleža v družbi Investicijsko podjetje, d.o.o., Ljubljana, je bila izvedena v mesecu juniju, zato od 30.06.2012 dalje njihovi dolgovi (na dan 31.12.2012 obveznosti za prodajo) niso več vključeni med dolgove skupine Sava;
- vrednost *skupnih prejetih dolgoročnih posojil in kratkoročnih finančnih obveznosti* družb Poslovne skupine Sava je na dan 30. 09. 2012 znašala 361,5 milijona evrov, kar je za 9,9 milijona evrov manj kot konec leta 2011.

Primerjava sestave virov sredstev Poslovne skupine Sava na dan 30. 09. 2012 in 31.12.2011 - v mio EUR



c) Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so v devetih mesecih leta 2012 dosegla vrednost 5,0 milijona evrov. Omejena so bila na nujne naložbe v povezavi s posodobitvami proizvodne opreme v Gumarstvu (72 odstotkov od skupnih vlaganj v skupini) ter na vlaganja v izboljšanje kakovosti bivanja gostov in energetske sanacije v Turizmu (23 odstotkov od skupnih vlaganj v skupini).

d) Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo na dan 30. 09. 2012 zaposlenih 2.195 sodelavcev, kar je 61 sodelavcev manj kot konec preteklega leta in 126 sodelavcev manj kot v enakem obdobju preteklega leta.

5.3 Poslovanje Save, d.d.

Družba Sava, d.d., je matična družba Poslovne skupine Sava. Nadaljevanje upadanja borznih tečajev ter poslabševanje gospodarskega okolja s pomembnim vplivom na poslovanje tako realnega kot tudi bančnega sektorja sta zahtevala dodatne oslavitve finančnih naložb Save, d.d., v višini 3,9 milijona evrov, izpad v poslovanju pa je predstavljala tudi nerealizacija izplačila načrtovanih bančnih dividend. Tako je bila v družbi dosežena čista izguba v višini 11,3 milijona evrov, ki je delež kapitala v vseh virih sredstev znižala na 19,5 odstotka.

Na poslovni izid konec leta bo negativno vplivala oslabeitev finančne naložbe v Abanko Vipra, d.d., ki bo izvedena na osnovi cenitve. Prodaja družb dejavnosti Gumarstvo, ki bo ob izpolnitvi odločnih pogojev predvidoma realizirana do konca letošnjega leta, pa bo poslovni izid Save, d.d., izboljšala, pomembno pa se bo znižala tudi zadolženost družbe pri bančnem sektorju.

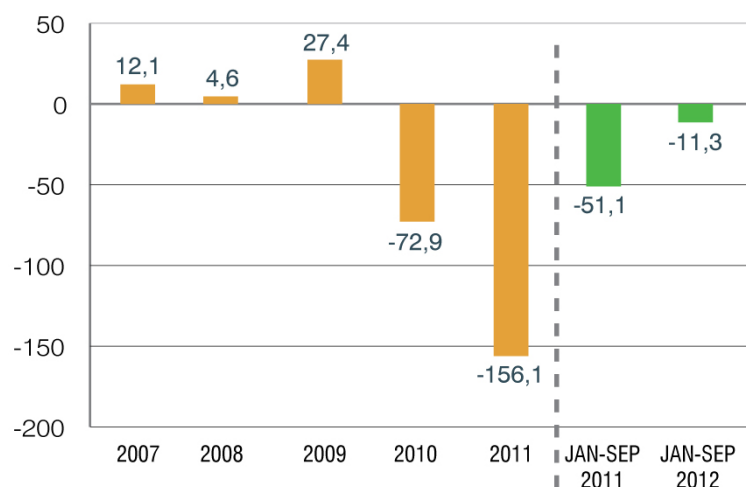
a) Poslovna uspešnost

Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Save, d.d.

v mio EUR

	2007	2008	2009	2010	2011	JAN - SEP 2011	JAN - SEP 2012	Indeks 2012/2011
Čisti prihodki od prodaje	9,0	8,4	8,1	8,7	5,5	4,1	2,2	54
Drugi prihodki	2,3	0,7	0,2	1,6	0,0	0,0	0,3	-
Stroški iz poslovanja	-12,8	-13,4	-11,1	-10,6	-9,5	-6,7	-4,4	66
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-1,5	-4,3	-2,8	-0,3	-4,0	-2,6	-1,9	73
FINANČNI IZID	14,2	6,6	27,8	-79,2	-167,6	-53,7	-7,2	13
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	12,6	2,3	25,8	-79,4	-170,7	-56,2	-9,1	16
ČISTI POSLOVNI IZID	12,1	4,6	27,4	-72,9	-156,1	-51,1	-11,3	22

Čisti poslovni izid Save, d.d., po letih - v mio EUR



ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE

- Ustvarili smo 2,2 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je za 47 odstotkov manj kakor v enakem obdobju preteklega leta ter za 10 odstotkov nad načrtovanimi. Odstopanje čistih prihodkov od prodaje v primerjavi s preteklim letom je posledica nižjih najemnin v povezavi z nepremičninami, prenesenih na družbo Savatech, d.o.o., ter nižjih opravljenih storitev v povezavi z informacijsko tehnologijo (s 01.01.2012 v družbi Sava IT, d.o.o.).
- Čisti prihodki od prodaje na raven skupno dosežene prodaje Poslovne skupine Sava pomembno ne vplivajo in v 80 odstotkih predstavljajo prodajo storitev Save, d.d., družbam v skupini.
- Sestava čistih prihodkov od prodaje: 38 odstotkov prispevajo najemnine nepremičnin, 62 odstotkov pa odvisne družbe za uporabo blagovne znamke in za druge storitve strokovnih služb Save, d.d.

STROŠKI IZ POSLOVANJA

- Dosegli so 4,4 milijona evrov in so za 35 odstotkov nižji od lanskoletnih ter za 5 odstotkov nižji od načrtovanih.
- Pozitivni odmiki v primerjavi z enakim lanskim obdobjem so nastali zaradi znižanja stroškov amortizacije v povezavi s prenosom nepremičnin na družbo dejavnosti Gumarstvo, zaradi nižjih stroškov energije in nadaljnjih prihrankov na račun racionalizacije stroškov.
- V njihovi sestavi predstavljajo 51 odstotkov stroški storitev, 43 odstotkov stroški dela, 4 odstotke odpisi vrednosti ter 2 odstotka drugi odhodki.
- Precejšen del teh stroškov nastane zaradi upravljanja finančnih naložb, zato je del finančnih prihodkov namenjen tudi njihovem pokrivanju.

POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA

- Dosežena izguba iz poslovanja v višini 1,9 milijona evrov je za 17 odstotkov nižja od dosežene v enakem obdobju preteklega leta in za 16 odstotkov nižja od načrtovane.

FINANČNI IZID

- **Finančni izid** v družbi Sava, d.d., je bil negativen v višini 7,2 milijona evrov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je boljši zaradi nižjih oslabitev finančnih naložb.
- Ustvarili smo **finančne prihodke** v višini 10,3 milijona evrov, ki so tako v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta kot tudi v primerjavi z načrtovanimi vrednostmi nižji. Dividende pridruženega podjetja, Gorenjske banke, d.d., v letu 2012 po sklepu skupščine niso bile izplačane.
- **Finančni odhodki** v višini 17,5 milijona evrov so pomembno nižji kakor v enakem obdobju preteklega leta (nižje oslabitve finančnih naložb), so pa za 28 odstotkov višji od načrtovanih vrednosti za obravnavano obdobje (dodatne oslabitve niso bile načrtovane).

Finančni izid po vrstah aktivnosti - v mio EUR

v mio EUR

	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Finančni izid
	2007	2008	2009	2010	2011	JAN - SEP 2012		
Dividende	13,3	33,2	20,8	29,3	11,3	8,1	0,0	8,1
Vrednostni papirji	8,5	0,6	39,8	0,8	1,6	0,7	-0,3	0,4
Oslabitve finančnih naložb	0,0	-14,9	-22,7	-95,0	-158,1	0,0	-3,9	-3,9
Obresti	-6,2	-12,3	-10,1	-12,9	-16,1	1,4	-13,3	-11,9
Ostalo	-1,4	0,0	0,0	-1,4	-6,3	0,1	0,0	0,1
Skupaj	14,2	6,6	27,8	-79,2	-167,6	10,3	-17,5	-7,2

- **Dividende**, ki dosegajo višino 8,1 milijona evrov, so bile v znesku 7,9 milijona evrov prejete od družbe Savatech, d.o.o. Prejete dividende od odvisne družbe povečujejo finančni izid obvladujoče družbe Sava, d.d., medtem ko na izid skupine Sava ne vplivajo, ker gre za transakcijo med družbami v skupini. V enakem obdobju preteklega leta pa je Sava, d.d., prejela dividende v skupni višini 11,2 milijona evrov, v pretežni meri od Gorenjske banke, d.d.
- **Finančni prihodki v povezavi z vrednostnimi papirji** so nastali pri odtujitvi vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, **finančni odhodki** pa pri prodaji deleža v odvisni družbi Investicijsko podjetje, d.o.o., Ljubljana.
- **Oslabitev finančnih naložb** v višini 3,9 milijona evrov se nanašajo na:
 - oslabitev finančne naložbe v NFD 1, delniški podsklad, v višini 0,4 milijona evrov;
 - oslabitev finančne naložbe in danega posojila v povezavi z družbo NFD Holding, d.d., v višini 2,0 milijona evrov;
 - ostale oslavitve v višini 1,5 milijona evrov se nanašajo na druge finančne naložbe ter na nakupno opcijo.
 Vrednost delnice Abanke, d.d., bo konec leta 2012 ponovno preverjena s cenitvijo.
- **Finančni prihodki od obresti** v višini 1,4 milijona evrov se nanašajo na obresti od danih posojil odvisnim družbam in na obresti od danih depozitov bankam. **Finančni odhodki od obresti** v višini 13,3 milijona evrov so nastali v povezavi z zadolženostjo družbe pri posojilodajalcih.

CELOTNA IZGUBA PRED DAVKI

Dosežena izguba Save, d.d., pred davki v devetih mesecih leta 2012 znaša 9,1 milijona evrov. Na višino dosežene izgube so vplivali finančni odhodki v znesku 17,5 milijona evrov, katerih najpomembnejši del predstavljajo oslavitve finančnih naložb v višini 3,9 milijona evrov in obresti za prejeta posojila v višini 13,3 milijona evrov.

DAVEK OD DOHODKOV

- Sava, d.d., v devetih mesecih leta 2012 nima obračunane obveznosti za plačilo davka od dohodka.
- Neto znesek odloženih davkov kot negativna postavka v višini 2,3 milijona evrov je v pretežni meri posledica preračuna odloženih terjatev za davke iz naslova oslavitve finančnih naložb zaradi znižanja stopnje davka od dohodkov pravnih oseb iz 20 odstotkov na 18 odstotkov. Čista izguba Save, d.d., je zato višja od celotne izgube pred davki.

ČISTA IZGUBA

Dosežena čista izguba Save, d.d., v devetih mesecih leta 2012 znaša 11,3 milijona evrov, s poslovnim načrtom za to obdobje pa je bil predviden dobiček v višini 7,5 milijona evrov. Odstopanje od načrtovanih

vrednosti je v pretežni meri posledica slabšega finančnega izida in zamika pri odprodaji nepremičnin, kjer je bila z načrtom za to obdobje predvidena realizacija dobička.

BILANČNA IZGUBA

- Znaša 20,6 milijona evrov na zadnji dan obdobja.
- Za pokrivanje izgube ni na razpolago za to namenjenih sestavin kapitala.
- Bilančna izguba predstavlja 25 odstotkov osnovnega kapitala družbe.

Finančni Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Sava, d.d.

	<i>v mio EUR</i>
Čisti poslovni izid jan - sep 2012	-11,3
Prenesena izguba iz leta 2011	-9,3
Bilančna izguba na dan 30.09.2012	-20,6

b) Sestava sredstev in virov sredstev

BILANČNA VSOTA

Znaša 382,3 milijona evrov in je v primerjavi s tisto konec leta 2011 za 7 odstotkov nižja.

SESTAVA SREDSTEV

Največji, to je 83-odstotni delež v strukturi sredstev, predstavljajo dolgoročne finančne naložbe. Opredmetena osnovna sredstva in naložbene nepremičnine imajo 4-odstotni delež, kratkoročne finančne naložbe 5-odstotni delež ter ostala sredstva 8-odstotni delež.

- V sestavi **dolgoročnih finančnih naložb in sredstev za prodajo**, ki so izkazane v višini **320,6 milijona evrov** in so v primerjavi s koncem preteklega leta za 27,7 milijona evrov oziroma za 8 odstotkov nižje, so v devetih mesecih leta 2012 nastale sledeče pomembnejše spremembe:
 - izvedena je bila dokapitalizacija odvisne družbe v višini 0,4 milijona evrov;
 - odprodan je bil 100-odstotni delež v družbi Sava Medical in storitve, d.o.o., Kranj; knjigovodska vrednost deleža je znašala 2,9 milijona evrov, prodajna cena 2,9 milijona evrov, pri prodaji ni bilo realizirane razlike v ceni; kupec deleža je bila družba Savatech, d.o.o.;
 - odprodan je bil 100-odstotni delež v družbi Investicijsko podjetje, d.o.o., Ljubljana, knjigovodska vrednost deleža je znašala 17,0 milijona evrov, prodajna cena 16,7 milijona evrov, pri prodaji je bila realizirana neto izguba v višini 0,3 milijona evrov;
 - izvedene oslabitve naložb v pridružena podjetja so znašale 2,3 milijona evrov;
 - ostale finančne naložbe so zaradi odprodaj in prevrednotenj nižje za 5,9 milijona evrov.

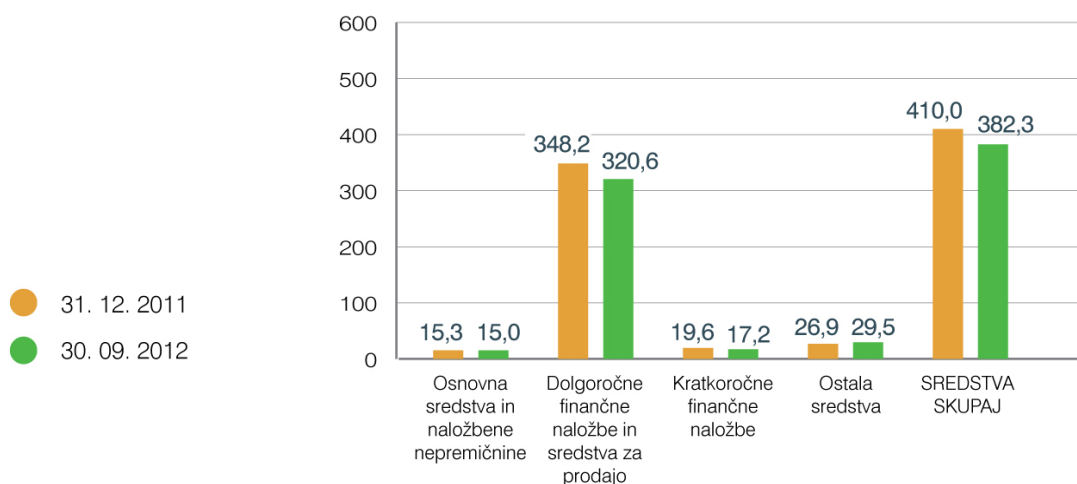
V oktobru 2012 je bila podpisana pogodba o odprodaji družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo. Do končne realizacije pogodbenih določil bodo navedene družbe še sestavni del Poslovne skupine Sava.

- Vrednost **opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin** na dan 30. 09. 2012 znaša **15,0 milijona evrov**. V primerjavi s koncem predhodnega leta pomembnih sprememb ni bilo.
- **Kratkoročne finančne naložbe**, ki so izkazane v višini **17,2 milijona evrov**, so za 2,3 milijona evrov nižje od stanja konec preteklega leta.

Sestava kratkoročnih finančnih naložb je naslednja:

- bruto terjatev iz naslova kratkoročno danih posojil družbi NFD Holding, d.d., znaša 21,8 milijona evrov in je v primerjavi s koncem preteklega leta znižana za 0,6 milijona evrov. Dani posojili sta na osnovi ocene ustreznosti prejetih zavarovanj oslavljeni za 7,9 milijona evrov;
- ostale kratkoročne finančne naložbe v višini 3,3 milijona evrov pa predstavljajo kratkoročno dana posojila družbam v sestavi Poslovne skupine Sava ter kratkoročno dane depozite bankam.
- Med **ostalimi sredstvi**, ki so izkazana v skupni višini **29,5 milijona evrov**, največji del, to je 22,8 milijona evrov predstavljajo odložene terjatve do države za davek. Odložene terjatve za davek so v pretežni meri nastale v povezavi z oslavitvami finančnih naložb na pošteno vrednost. Preostanek ostalih sredstev v višini 6,7 milijona evrov pa so terjatve do družbe Savatech, d.o.o., iz naslova dividend, terjatve do kupcev deležev v kapitalu družb in ostale poslovne terjatve.

Sestava sredstev Save, d.d., na dan 30. 09. 2012 ter primerjava z 31. 12. 2011 – v mio EUR



SESTAVA VIROV SREDSTEV

- **Kapital** družbe Sava, d.d., v višini **74,6 milijona evrov** je za 13,0 milijona evrov oziroma za 15 odstotkov nižji kakor konec preteklega leta. V sestavi virov sredstev predstavlja 19,5 odstotka. Spremembe v kapitalu so bile naslednje:
 - dosežena je bila izguba poslovnega leta v višini 11,3 milijona evrov*;
 - presežek iz prevrednotenja se je znižal za 1,7 milijona evrov.

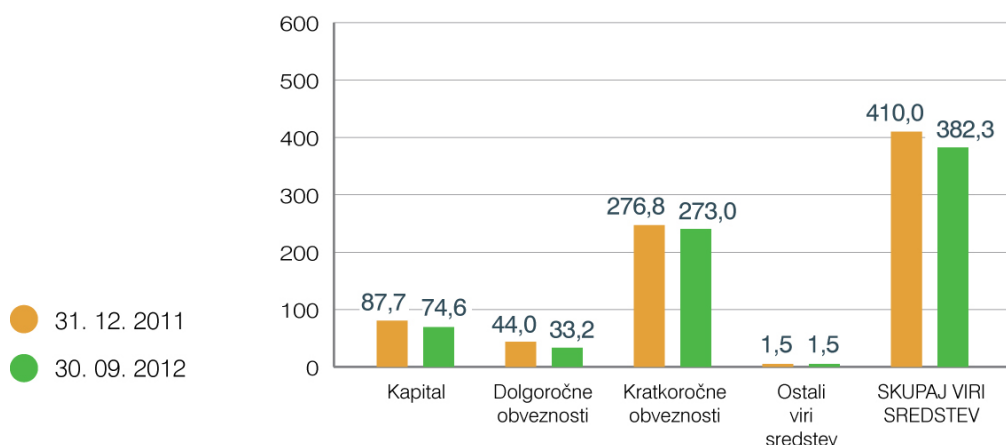
* Dosežene bilančne izgube ni možno pokriti iz za to namenjenih kapitalskih sestavin, ker so bile v letu 2011 v celoti porabljene.

- **Skupne finančne obveznosti** Save, d.d., so dosegle vrednost **296,5 milijona evrov** in so v primerjavi s koncem preteklega leta znižane za 12,8 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je 78-odstoten. Med skupnimi finančnimi obveznostmi ima Sava, d.d., za 281,7 milijona evrov prejetih posojil izven Poslovne skupine Sava.

Za zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih posojil Save, d.d., je na dan 30. 09. 2012 posojilodajalcem dana zastava sredstev Save, d.d., v višini 273,3 milijona evrov, zastava 36,8 milijona evrov sredstev odvisne družbe Savatech, d.o.o., ter zastava 5,0 milijona sredstev družbe Sava Turizem, d.d.

- **Ostali viri sredstev** v višini **11,2 milijona evrov** se nanašajo na kratkoročne poslovne obveznosti, na kratkoročne in dolgoročne rezervacije ter na odložene obveznosti za davek. V primerjavi s koncem preteklega leta se niso pomembno spremenili, v sestavi virov sredstev pa predstavljajo 3 odstotke.

Sestava virov sredstev Save, d.d., na dan 30. 09. 2012 in primerjava z 31.12.2011 – v mio EUR



c) Število zaposlenih

V Savi, d.d., je bilo na dan 30. 09. 2012 zaposlenih 32 sodelavcev, njihovo število pa je v primerjavi s koncem leta 2011 nižje za 29.

6. RAČUNOVODSKI IZKAZI

6.1 Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2012 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)

Konsolidirani izkaz finančnega položaja na dan 30. september 2012

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
v 000 EUR			
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	211.462	220.991	215.182
Neopredmetena sredstva	502	826	459
Naložbene nepremičnine	9.846	10.687	10.040
Naložbe v pridružena podjetja	198.974	299.623	199.847
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	36.330	41.018	41.177
Dolgoročna posojila	353	5.619	384
Odložene terjatve za davek	22.570	16.569	24.697
Dolgoročna sredstva	480.037	595.333	491.786
Sredstva za prodajo	0	0	32.348
Zaloge	28.356	60.695	29.347
Poslovne in druge terjatve	35.708	37.607	26.768
Terjatve za davek od dobička	897	545	25
Kratkoročne finančne naložbe	0	135	128
Dana posojila	25.121	29.380	20.224
Denar in denarni ustrezniki	6.829	9.837	10.649
Kratkoročna sredstva	96.911	138.199	119.489
Sredstva	576.948	733.532	611.275
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital	83.751	83.751	83.751
Vplačani presežek kapitala	0	125.608	0
Rezerve	4.977	19.691	4.977
Rezerve za pošteno vrednost	-4.462	-2.490	-4.847
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	276	80	236
Zadržani čisti dobiček	73.446	66.073	84.940
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	153.011	287.736	164.080
Neobvladujoči delež	1.643	1.785	1.716
Kapital	154.654	289.521	165.796
Dolgoročne rezervacije	6.285	6.875	6.615
Razmejene državne podpore	12.015	12.462	12.243
Prejeta dolgoročna posojila	53.526	199.163	62.501
Dolgoročne poslovne obveznosti	22	68	42
Odložene obveznosti za davek	0	0	0
Dolgoročni dolgovi	71.848	218.568	81.401
Obveznosti za prodajo	0	0	17.898
Kratkoročne finančne obveznosti	307.929	183.443	308.809
Kratkoročne poslovne obveznosti	34.230	36.367	31.105
Kratkoročne rezervacije (PČR)	8.287	5.633	6.266
Kratkoročni dolgovi	350.446	225.443	364.078
Dolgovi skupaj	422.294	444.011	445.479
Kapital in dolgovi	576.948	733.532	611.275

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za obdobje januar – september 2012

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2012	JAN - SEP 2011
Prihodki od prodaje	149.404	147.968
Sprememba vrednosti zalog	-646	1.893
Drugi poslovni prihodki	3.162	2.267
Poslovni prihodki	151.920	152.128
Stroški blaga, materiala, storitev	-90.434	-91.374
Stroški dela	-39.669	-39.585
Amortizacija	-10.290	-10.447
Odpisi vrednosti	-1.018	-2.294
Drugi odhodki poslovanja	-1.288	-2.014
Odhodki poslovanja	-142.699	-145.714
Dobiček / izguba iz poslovanja	9.221	6.414
Prihodki financiranja	2.750	4.378
Odhodki financiranja	-17.719	-42.196
Neto prihodki / odhodki financiranja	-14.969	-37.818
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	11.047
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja	-2.044	-19.128
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	-2.044	-8.081
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	-7.792	-39.485
Davek	-3.712	3.841
Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	-11.504	-35.644
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-11.494	-35.558
Neobvladujoči delež	-10	-86
Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	-11.504	-35.644
Osnovni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	-5,76	-17,82
Popravljeni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	-5,76	-17,82

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	JAN - SEP 2012	JAN - SEP 2011
Čisti dobiček / izguba poslovnega obdobja	-11.504	-35.644
Drugi vseobsegajoči donos:		
- prevedbene razlike	40	-142
- učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	-1.537
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	981	7.140
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-191	-949
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	-403
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-709	-2.949
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	137	656
- odloženi davek	167	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	425	1.816
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-11.079	-33.828
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	-11.069	-33.742
Neobvladujočemu deležu	-10	-86
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-11.079	-33.828

Konsolidirani izkaz poslovnega izida po četrtletjih leta 2012

v 000 EUR

	JAN - MAR 2012	APR - JUN 2012	JUL - SEP 2012
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	45.446	51.163	52.795
Sprememba vrednosti zalog	432	-365	-713
Drugi poslovni prihodki	723	1.422	1.017
Poslovni prihodki	46.601	52.220	53.099
Stroški blaga, materiala, storitev	-29.441	-30.353	-30.640
Stroški dela	-13.230	-13.423	-13.016
Amortizacija	-3.459	-3.436	-3.395
Odpisi vrednosti	-216	-505	-297
Drugi odhodki poslovanja	-539	-385	-364
Odhodki poslovanja	-46.885	-48.102	-47.712
Dobiček iz poslovanja	-284	4.118	5.387
Prihodki financiranja	1.633	337	780
Odhodki financiranja	-6.491	-6.892	-4.336
Neto prihodki financiranja	-4.858	-6.555	-3.556
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	-166	-1.410	-468
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	-5.308	-3.847	1.363
Davek	-484	-2.892	-336
Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	-5.792	-6.739	1.027

Konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	JAN - SEP 2012	JAN - SEP 2011
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Neto dobiček / izguba	-11.504	-35.644
<i>Prilagoditve za:</i>		
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	9.924	10.001
Amortizacija neopredmetenih sredstev	69	79
Amortizacija naložbenih nepremičnin	201	367
Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	2	0
Prihodki od nakupa odvisne družbe	-68	0
Odprava oslabitev nepremičnin, naprav in opreme	0	0
Odprava okrepitve nepremičnin, naprav in opreme	0	0
Odpisi neopredmetenih sredstev	0	52
Odpisi in oslabitve naložbenih nepremičnin	0	0
Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	1.279	23.148
Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	873	19.128
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-41	-89
Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	20	7
Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin	-260	0
Izguba od prodaje naložbenih nepremičnin	0	2
Prevedbena razlika	40	0
Dobiček od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	-708	-2.596
Izguba pri prodaji vrednostnih papirjev	0	61
Izguba pri prodaji odvisnih družb	101	0
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	-11.047
Prejete dividende in deleži v dobičku	-176	-196
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Tečajne razlike	0	0
Oslabitev danih posojil	0	0
Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	1.171	0
Odpis finančnih terjatev	0	0
Odhodki obresti	15.683	16.550
Prihodki od obresti	-1.346	-1.560
Obveznosti / terjatve za davek od dobička	3.712	-3.841
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij	18.972	14.422
Sprememba dolgoročnih terjatev	2.153	-4.888
Sprememba kratkoročnih terjatev	-7.106	-12.585
Sprememba zalog	991	-2.605
Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti	2.833	11.777
Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	-674	-301
Sprememba rezervacij	-330	-25
Sprememba državnih podpor	-228	-339
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	16.611	5.456
Plačani davek od dobička	-1.456	-1.337
Čisti denarni tok iz poslovanja	15.155	4.119

v 000 EUR

	JAN - SEP 2012	JAN - SEP 2011
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-4.725	-5.245
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	185	116
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-111	-5
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-7	-32
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	260	0
Prejemki od prodaje odvisnih podjetij	5.760	1.100
Izdatki za nakup odvisnih podjetij	-10	0
Prejemki od vrnjenih posojil	19.468	15.213
Izdatki za dana posojila	-25.530	-18.727
Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	-80	-1.937
Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	4.696	11.484
Prejete dividende pridruženih podjetij	0	11.047
Prejete dividende in deleži v dobičku	108	196
Prejete obresti	1.346	1.560
Čisti finančni tok iz naložbenja	1.360	14.770
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Druge spremembe kapitala	-63	-2
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	111	8.181
Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-4.099	-13.430
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	16.059	104.865
Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-16.660	-100.405
Izdatki za dividende delničarjev skupine	0	-4
Plačane obresti	-15.683	-16.550
Čisti denarni tok iz financiranja	-20.335	-17.345
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	-3.820	1.544

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Rezerve iz spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe	Rezerve za pošteno vrednost obrestnih zamenjav	Lastne delnice	Preved-bena rezerva	Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvla-dujoči delež	Skupaj
Stanje 31. 12. 2010	83.751	125.608	14.714	4.977	-2.939	-549	-960	-4.977	222	-26.945	128.577	321.479	1.873	323.352
Skupaj vseobsegajoči donos														
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-35.558	0	-35.558	-86	-35.644
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	3.898	-403	-1.537	0	-142	0	0	1.816	0	1.816
Prevedbene razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	-142	0	0	-142	0	-142
Učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov - obrestne zamenjave	0	0	0	0	0	0	-1.537	0	0	0	0	-1.537	0	-1.537
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	7.140	0	0	0	0	0	0	7.140	0	7.140
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-949	0	0	0	0	0	0	-949	0	-949
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	-403	0	0	0	0	0	-403	0	-403
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-2.949	0	0	0	0	0	0	-2.949	0	-2.949
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	656	0	0	0	0	0	0	656	0	656
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	3.898	-403	-1.537	0	-142	-35.558	0	-33.742	-86	-33.828
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu														
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.945	-26.945	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi spremembe tečaja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2	-2
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26.945	-26.945	0	-2	-2
Spremembe v kapitalu														
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30. 09. 2011	83.751	125.608	14.714	4.977	959	-952	-2.497	-4.977	80	-35.559	101.632	287.736	1.785	289.521

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

v 000 EUR

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Rezerve iz spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe	Rezerve za pošteno vrednost obrestnih zamenjav	Lastne delnice	Preved-bena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvla-dujoči delež	Skupaj
Stanje 31. 12. 2011	83.751	0	0	4.977	758	-5.604	-1	-4.977	236	-10.162	95.102	164.080	1.716	165.796
Skupaj vseobsegajoči donos														
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.494	0	-11.494	-10	-11.504
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	385	0	0	0	40	0	0	425	0	425
Prevedbene razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	40	0	0	40	0	40
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	981	0	0	0	0	0	0	981	0	981
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-191	0	0	0	0	0	0	-191	0	-191
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-709	0	0	0	0	0	0	-709	0	-709
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	137	0	0	0	0	0	0	137	0	137
Odloženi davek od spremembe davčne stopnje	0	0	0	0	167	0	0	0	0	0	0	167	0	167
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	385	0	0	0	40	-11.494	0	-11.069	-10	-11.079
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu														
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.162	-10.162	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi spremembe tečaja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-42	-42
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi nakupov deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-21	-21
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.162	-10.162	0	-63	-63
Spremembe v kapitalu														
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30. 09. 2012	83.751	0	0	4.977	1.144	-5.604	-1	-4.977	276	-11.494	84.940	153.011	1.643	154.654

6.2 Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2012 (po Slovenskih računovodskih standardih)

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., na dan 30. september 2012

v 000 EUR

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	358.384	478.592	366.642
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	0	133	141
1. Dolgoročne premoženjske pravice	0	133	141
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 razmejitev	0	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	63	4.980	153
1. Zemljišča in zgradbe	0	4.173	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	4.173	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	62	671	151
3. Druge naprave in oprema	1	131	2
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	5	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	5	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	14.940	19.202	15.127
1. Dane v najem povezanim družbam	8.630	15.154	8.771
2. Dane v najem drugim družbam	4.258	1.996	4.304
3. Niso dane v najem	2.052	2.052	2.052
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	320.566	438.638	326.093
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	317.221	435.407	322.833
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	157.062	185.414	156.694
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	123.885	209.159	125.009
c) Druge delnice in deleži	36.275	40.834	41.130
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	3.345	3.231	3.260
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	3.345	3.231	3.260
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	33	82	63
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	33	82	63
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	22.782	15.557	25.065

v 000 EUR

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	23.846	38.508	43.281
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	0	0	22.145
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	17.239	30.758	19.554
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	135	128
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	135	128
2. Kratkoročna posojila	17.239	30.623	19.426
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	1.749	3.249	1.464
b) Kratkoročna posojila drugim	15.490	27.374	17.962
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	6.605	7.749	1.582
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.649	472	471
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	31	94	118
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	3.925	7.183	993
V. DENARNA SREDSTVA	2	1	0
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	2	1	0
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	102	217	114
SREDSTVA SKUPAJ	382.332	517.317	410.038

v 000 EUR

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. K A P I T A L	74.584	190.351	87.654
I. VPOKLICANI KAPITAL	83.751	83.751	83.751
1. Osnovni kapital	83.751	83.751	83.751
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	0	125.608	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA	0	14.714	0
1. Zakonske rezerve	0	7.182	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	7.532	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	11.439	10.882	13.177
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	11.439	10.882	13.177
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	-9.274	6.530	0
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-11.332	-51.134	-9.274
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	331	277	332
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	331	277	332
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	33.195	167.947	43.990
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	31.884	166.241	42.296
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	25	2.438	25
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	5.344	123.288	7.756
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	26.515	26.515	26.515
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	14.000	8.000
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	1.311	1.706	1.694

v 000 EUR

	30.09.2012	30.09.2011	31.12.2011
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	273.036	156.778	276.827
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	264.631	149.302	267.035
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	9.913	22.495	12.362
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	243.825	123.445	242.892
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	10.893	3.362	11.781
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	8.405	7.476	9.792
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	101	113	129
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	53	353	281
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	33	540	57
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	8.218	6.470	9.325
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.186	1.964	1.235
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	382.332	517.317	410.038

Izkaz poslovnega izida za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	JAN - SEPT 2012	JAN - SEPT 2011
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2.181	4.085
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	2.165	4.083
Do podjetij v skupini	1.719	3.304
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	446	779
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	16	2
Do podjetij v skupini	16	2
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)	279	17
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-2.196	-3.722
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-53	-176
b) Stroški storitev	-2.143	-3.546
6. STROŠKI DELA	-1.868	-2.155
a) Stroški plač	-1.514	-1.733
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-282	-322
- Stroški socialnih zavarovanj	-115	-130
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-167	-192
c) Drugi stroški dela	-72	-100
7. ODPISI VREDNOSTI	-214	-605
a) Amortizacija	-195	-578
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-19	-27
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-83	-212
9. DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-1.901	-2.593
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	8.784	14.548
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	7.900	988
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	11.011
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	884	2.549
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	1.521	1.992
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	237	611
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1.284	1.381

v 000 EUR

	JAN - SEPT 2012	JAN - SEPT 2011
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	3	10
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3	10
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-4.143	-55.861
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-13.321	-14.427
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-451	-665
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-10.938	-11.240
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-1.432	-1.427
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-500	-1.095
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	-7
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	-7
16. DRUGI PRIHODKI	2	154
17. DRUGI ODHODKI	-14	-4
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	-2.263	5.055
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-11.332	-51.134

Izkaz vseobsegajočega donosa za Savo, d.d., za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	JAN - SEPT 2012	JAN - SEPT 2011
Čisti dobiček poslovnega obdobja	-11.332	-51.134
Drugi vseobsegajoči donos:		
- učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	-1.537
- neto sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov, ki se prenese v dobiček ali izgubo	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	973	7.142
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-191	-949
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-3.072	-2.949
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	385	656
- odloženi davek	167	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-1.738	2.363
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-13.070	-48.771

Izkaz poslovnega izida družbe Sava, d.d., po četrtletjih leta 2012

v 000 EUR

	JAN-MAR 2012	APR-JUN 2012	JUL-SEP 2012
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	681	784	716
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	680	777	708
Do podjetij v skupini	549	610	560
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	131	167	148
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	1	7	8
Do podjetij v skupini	1	7	8
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)	2	5	272
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-814	-748	-634
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-23	-14	-16
b) Stroški storitev	-791	-735	-617
06. STROŠKI DELA	-678	-589	-601
a) Stroški plač	-532	-505	-477
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-98	-94	-90
-Stroški socialnih zavarovanj	-40	-38	-37
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-58	-56	-53
c) Drugi stroški dela	-48	10	-34
07. ODPISI VREDNOSTI	-65	-85	-64
a) Amortizacija	-65	-66	-64
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-19	0
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-28	-27	-28
09. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	8.545	87	152
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	7.900	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	645	87	152
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	565	458	498
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	85	75	77
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	480	383	421
11. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	1	0	2
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1	0	2

v 000 EUR

	JAN-MAR 2012	APR-JUN 2012	JUL-SEP 2012
12. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-1.141	-3.004	2
13. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-4.774	-4.532	-4.015
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-179	-144	-128
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-3.914	-3.712	-3.312
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-474	-477	-481
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-207	-198	-95
14. 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
15. DRUGI PRIHODKI	0	1	1
16. DRUGI ODHODKI	-11	0	-3
17. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0
18. ODLOŽENI DAVKI	116	-2.349	-30
19. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.399	-10.000	-3.731

Izkaz denarnih tokov za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	JAN-SEPT 2012	JAN-SEPT 2011
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Čisti poslovni izid	-11.332	-51.134
- poslovni izid pred obdavčitvijo	-9.069	-56.189
- davki iz dobička in drugi davki	-2.263	5.055
b) Prilagoditve za:	7.094	54.442
- amortizacijo	195	578
- prevrednotovalne poslovne prihodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja	-260	0
- prevrednotovalne poslovne odhodke, povezane s postavkami naložbenja in financiranja	0	116
- finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-10.305	-16.540
- finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	17.464	70.288
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-490	-6.838
- začetne manj končne poslovne terjatve	-727	-2.467
- začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	12	-106
- začetne manj končne odložene terjatve za davek	2.283	-4.115
- začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
- začetne manj končne zaloge	0	0
- končni manj začetni poslovni dolgovi	-1.219	-482
- končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-50	1.249
- končne manj začetne obveznosti za davek	-790	-917
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	-4.728	-3.530
B. DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
a) Prejemki pri naložbenju	28.722	31.807
- prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	5.768	13.052
- prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	141	0
- prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	83	0
- prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	260	0
- prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	10.457	12.817
- prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	12.013	5.938
b) Izdatki pri naložbenju	-11.409	-13.547
- izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
- izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1	-47
- izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
- izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-591	-2.289
- izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-10.817	-11.211
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	17.313	18.260

v 000 EUR

	JAN-SEPT 2012	JAN-SEPT 2011
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	20.034	91.645
- prejemki od vplačanega kapitala	0	0
- prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	8.000
- prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	20.034	83.645
b) Izdatki pri financiranju	-32.617	-106.376
- izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-13.782	-14.427
- izdatki za vračila kapitala	0	0
- izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-10.050
- izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-18.835	-81.896
- izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	-3
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-12.583	-14.731
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	2	1
x) Denarni izid v obdobju	2	-1
y) Začetno stanje denarnih sredstev	0	2

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

Izkaz gibanja kapitala za družbo Savo, d.d., za obdobje januar – september 2012

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital I		Kapitalske rezerve II	Rezerve iz dobička III					Presežek iz prevrednotenja IV	Preneseni čisti poslovni izid V		Čisti poslovni izid poslovnega leta VI		Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		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		Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2011	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	13.177	0	0	0	-9.274	87.654
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2012	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	13.177	0	0	0	-9.274	87.654
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.738	0	0	0	-11.332	-13.070
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.332	-11.332
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	973	0	0	0	0	973
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-191	0	0	0	0	-191
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.072	0	0	0	0	-3.072
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	385	0	0	0	0	385
h) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	167	0	0	0	0	167
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.274	0	9.274	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.274	0	9.274	0	0
C. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2012	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	11.439	0	-9.274	0	-11.332	74.584

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

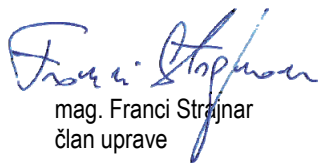
Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – september 2011

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital I		Kapitalske rezerve II	Rezerve iz dobička III					Presežek iz prevrednotenja IV	Preneseni čisti poslovni izid V		Čisti poslovni izid poslovnega leta VI		Skupaj kapital VII
	Osnovni kapital I/1	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka) I/2		Zakonske rezerve III/1	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže III/2	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka) III/3	Statutarne rezerve III/4	Druge rezerve iz dobička III/5		Presežek iz prevrednotenja V/1	Preneseni čisti dobiček V/2	Čisti dobiček poslovnega leta VI/1	Čista izguba poslovnega leta VI/2	
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2010	83.751	0	125.608	7.182	4.977	-4.977	0	7.532	8.519	6.530	0	0	0	239.122
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2011	83.751	0	125.608	7.182	4.977	-4.977	0	7.532	8.519	6.530	0	0	0	239.122
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	2.363	0	0	0	-51.134	-48.771
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-51.134	-51.134
č) Učinkovit del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.537	0	0	0	0	-1.537
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	7.142	0	0	0	0	7.142
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-949	0	0	0	0	-949
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-2.949	0	0	0	0	-2.949
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	656	0	0	0	0	656
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
D. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2011	83.751	0	125.608	7.182	4.977	-4.977	0	7.532	10.882	6.530	0	0	-51.134	190.351


Miha Resman
član uprave


Mag. Majej Narat
predsednik uprave


mag. Franci Strajnar
član uprave


Andrej Andoljšek
član uprave

V Kranju, 13. 11. 2012

