

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

KAZALO

UVODNO POJASNILO	3
POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – MAREC 2016	4
POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., V LETU 2016	5
POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, D.D., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA	
1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.	6
2. Sestava Poslovne skupine Sava	7
3. Savina delnica in lastniška sestava	8
4. Poslovanje Save, d.d.	12
5. Poslovanje Poslovne skupine Sava	16
RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., 31.3.2016	
1. Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – marec 2016	22
2. Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – marec 2016.....	22
3. Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – marec 2016	23
4. Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., 31.3.2016	23
5. Izkaz denarnih tokov za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – marec 2016.....	24
6. Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2015 do 31.3.2016.....	25
7. Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 31.3.2015.....	25
RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA 31.3.2016	
1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava 31.3.2016	26
2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016.....	27
3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016.....	28
4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016	29
5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava 31.3.2016.....	30

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 – marec 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-marec 2015, oziroma na 31.3.2015, se tako za družbo Sava, d.d., kot za Poslovno skupino Sava razlikujejo od javno objavljene informacije za prvo četrtnje leta 2015. Datum 31.3.2015 je bil presečni datum v postopku prisilne poravnave Save, d.d. Vrednotenje sredstev Save, d.d., na presečni datum je bilo končano v zadnjem četrtnju leta 2015, zato so se naknadno spremenile vrednosti v izkazu poslovnega izida in bilanci stanja prvega četrtnja 2015. V nadaljnjih 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 – marec 2016 je uprava Save, d.d., seznanila nadzorni svet družbe.

POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – MAREC 2016

Poslovno skupino Sava je 31.3.2016 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 – marec 2016 poslovala z izgubo v višini 3,3 milijona evrov, ki je posledica vračunanih zamudnih obresti za prejeta posojila. Višina obrestovanja od pričetka prisilne poravnave dalje bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja. Bilančna vsota je znašala 182,4 milijona evrov. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in virov sredstev v primerjavi s koncem leta 2015 ni bilo.

Prihodki od prodaje družb **Poslovne skupine Sava**, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah skupine Turizem, so v prvem četrtletju leta 2016 znašali 13,4 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 9 odstotkov. Dosežena je bila izguba v višini 4,7 milijona evrov. Družbe skupine Turizem so poslovale s sezonsko pogojeno izgubo v višini 1,3 milijona evrov, Sava, d.d., z izgubo v višini 3,3 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov. Bilančna vsota je znašala 259,9 milijona evrov. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in virov sredstev v primerjavi s koncem leta 2015 ni bilo.

Skupina Turizem je v prvem četrtletju letošnjega leta dosegla 13,3 milijona evrov čistih prihodkov od prodaje, kar je bilo za 5 odstotkov več od enakega obdobja preteklega leta. V hotelih, apartmajih in kampih je bilo ustvarjenih 196.641 nočitev, kar je za 4 odstotke več kot v enakem lanskem obdobju. V skupini Turizem je bil dosežen EBITDA v višini 1,0 milijona evrov in presega načrtovano vrednost za obravnavano obdobje.

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 1,2 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah skupine Turizem.

POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D., V LETU 2016

- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.3.2016 izdalo sklep o ugotovitvi izpolnitve pogojev za glasovanje o naknadnem predlogu prisilne poravnave (javna objava na Ajpes, 1.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.3.2016 izdalo sklep o imenovanju upniškega odbora ločitvenih upnikov, ki ima devet članov (javna objava na Ajpes, 1.3.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 17.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani glede na odklonilni mnenji upniškega odbora in upravitelja ni našlo razlogov za nasprotovanje negativnima mnenjema, zato je zahtevo upnika York in zahtevo upnika DUTB za prenos pooblastila za vodenje poslov dolžnika na upnika zavrnilo (javna objava na Ajpes, 29.3.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je 5.4.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin BTC, ki so v načrtu finančnega prestrukturiranja predvidene za prodajo (javna objava na Ajpes, 6.4.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes, 13.4.2016).

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

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

Družba: Sava, družba za upravljanje in financiranje, d.d.
Skrajšano: Sava, d.d.
Sedež: Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon: 04 206 5510
Telefaks: 04 206 6446
E-pošta: info@sava.si
Splet: www.sava.si

Predsednik uprave: Gregor Rovanšek
Član uprave: mag. Matevž Marc
Predsednik nadzornega sveta: Miran Kraševc

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 31.3.2016: 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 31.3.2016 sestavljalo 9 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 8 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Računovodski izkazi vseh teh družb so vključeni v uskupinjene računovodske izkaze poslovne skupine. V vseh navedenih družbah v skupini se ujemajo kapitalski in upravljavski deleži. V sestavi Poslovne skupine Sava v prvem četrtletju leta 2016 ni bilo sprememb.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev 31.3.2016 in 31.12.2015:

	% lastništva 31. 03. 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%

PRIDRUŽENE DRUŽBE V POSLOVNI SKUPINI SAVA

V sestavi pridruženih družb v prvem četrtletju leta 2016 ni bilo sprememb. Odstotek lastništva v Gorenjski banki, d.d., se je z izvedeno dokapitalizacijo banke v januarju 2016 znižal.

Seznam pridruženih družb s primerjavo lastniških deležev 31.3.2016 in 31.12.2015:

	% lastništva 31. 03. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % lastništva v letu 2016	Upravljavski delež* 31. 03. 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. Vrednost finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., je bila na dan 31.12.2015 prenesena med Sredstva za prodajo.

3. Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvem četrtletju letošnjega leta gibala med 0,06 in 0,78 evra. Enotni tečaj je konec marca letošnjega leta znašal 0,22 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 0,78 evra do najnižje točke pri 0,06 evra. Likvidnost slovenskega kapitalskega trga se je v prvem četrtletju letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta povečala za 44,4 odstotkov.

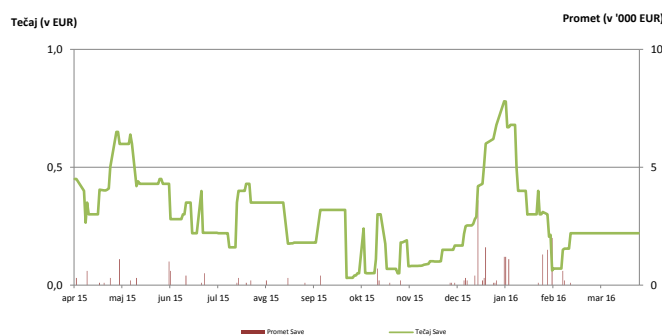
TRŽNA KAPITALIZACIJA

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec prvega četrtletja 2016 znašala 0,4 milijona evrov in je nižja od tiste konec leta 2015. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 5,5 milijarde evrov in se glede na konec leta 2015 ni spremenila.

LASTNIŠKA SESTAVA

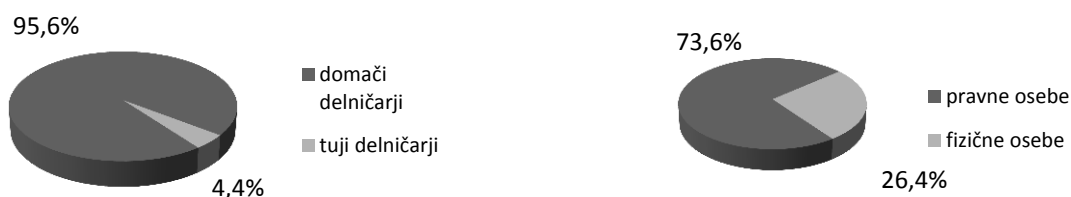
V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo 31.3.2016 vpisanih 13.422 delničarjev, kar uvršča družbo Sava, d.d., med večje slovenske javne delniške družbe. Med delničarji je bilo 95,6 odstotka domačih in 4,4 odstotka tujih lastnikov delnic. Delež tujih delničarjev ostaja na ravni iz konca leta 2015. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Nemčije, Hrvaške in Avstrije. Delež pravnih oseb predstavlja 73,6 odstotka, delež fizičnih oseb pa 26,4 odstotka vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 64,80 odstotka celotnega kapitala družbe.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka aprila 2015 do konca marca 2016



Vir: www.finance.si.

Lastniška sestava po kategorijah, 31.3.2016 (v %)



10 največjih delničarjev, 31.3.2016

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
Kapitalska družba, d.d.	18,71%	375.542
SDH, d.d.*	11,06%	222.029
Finetol, d.d. - v stečaju	6,87%	137.796
Merkur, d.d. - v stečaju	6,03%	121.107
DUTB, d.d.	5,33%	107.022
Alpen.Si, mešani fleksibilni podsklad	5,07%	101.702
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
Forticap Ltd	1,97%	39.500
Skupaj 10 največjih delničarjev	64,80%	1.300.547
Sava, d.d., (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	33,68%	675.899
SKUPAJ	100,00%	2.006.987

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

Najnovejše informacije o lastniški sestavi družbe Sava, d.d., so objavljene na 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 marca 2016 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je imela 31.3.2016 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 prvega 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, 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 31.3.2016	Delež lastništva
Gregor Rovanišek*	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 31.3.2016	Delež lastništva
Gregor Rovanišek	Član	3	0,000%	-	-
SKUPAJ		3	0,000%	0	0,000%

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

(*) Na mesto predsednika uprave je bil imenovan 15.3.2016.

(**) Funkcijo predsednika uprave družbe je opravljal do 14.3.2016.

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

KLJUČNI PODATKI O SAVINI DELNICI

		2012	2013	2014	2015	1-3 / 2015	1-3 / 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	0,9	0,4
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	32,9	7,5	-11,1	-27,6	-17,5	-29,6
Tečaj delnice							
- najvišji	(v €)	13,0	5,4	1,6	0,7	0,6	0,78
- najnižji	(v €)	3,2	0,1	0,2	0,03	0,16	0,06
- ob koncu obdobja	(v €)	3,4	0,2	0,5	0,68	0,45	0,22
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	3,4	0,7	0,5	0,1	0,3	0,2
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	572	272	711	389	809	878
Čisti dobiček na delnico	(v €)	-49,7	-27,9	-23,5	-14,0	-6,3	-2,4
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	-6,2	-67,6
- dividendna donosnost	(v %)	-	-	-	-	-	-
- kapitalska donosnost	(v %)	-71,7	-93,2	108,7	41,7	-6,2	-67,6
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-0,3	-0,2	-0,1	0,0	-0,1	-0,3
- najnižji		-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
- ob koncu leta		-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1	-0,1
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	10	3	-4	-2,5	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 leta.
- **Kapitalska donosnost:** relativna sprememba tržne cene delnice Sava na koncu obdobja glede na tržno ceno delnice na koncu preteklega leta.
- **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

31.3.2016 je knjigovodska vrednost delnice Sava znašala -29,6 evra. Pri njenem izračunavanju se število lastnih delnic odšteva od skupnega števila delnic.

TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBO V DELNICO SAVA

Na tovrstna tveganja vplivajo:

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

NAVZKRIŽNA POVEZANOST Z DRUGIMI DRUŽBAMI

Sava, d.d., je bila po merilih Kodeksa upravljanja javnih delniških družb ob koncu prvega četrtletja letošnjega leta navzkrižno povezana na osnovi naslednje lastniške povezave:

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 37,65-odstotni lastniški delež, Gorenjska banka, d.d., pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež.

ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

4. Poslovanje Save, d.d.

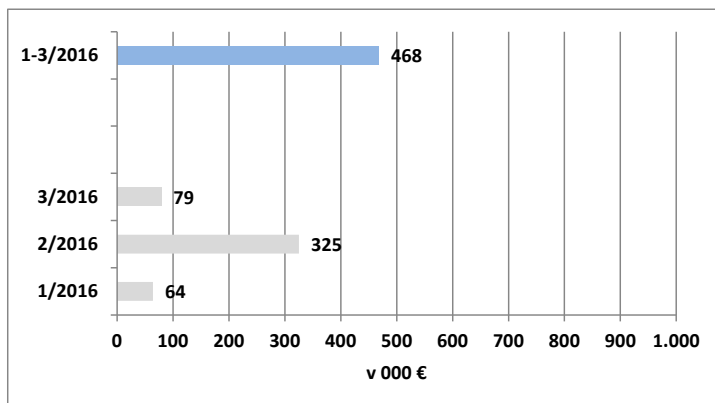
Sava, d.d., je v obdobju januar – marec 2016 poslovala z izgubo v višini 3.329 tisoč evrov, ki je nastala iz naslova vračunanih zamudnih obresti za prejeta posojila. Višina obrestovanja od pričetka prisilne poravnave (10.06.2015) dalje bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja. Bilančna vsota je na dan 31.03.2016 znašala 182.416 tisoč evrov in v primerjavi z bilančno vsoto konec predhodnega leta ni bila pomembno spremenjena. Kapital družbe je bil negativen v višini 67.461 tisoč evrov.

Pojasnila izkaza poslovnega izida Save, d.d.

POSLOVNI PRIHODKI

Poslovni prihodki so sestavljeni iz najemnin, iz nadomestil za opravljene storitve, iz nadomestila za uporabo blagovne znamke ter iz drugih prihodkov, ki so v mesecu februarju nastali v zvezi s prejetim poplačilom po sodni poravnavi. V obdobju januar – marec 2016 so bili doseženi poslovni prihodki v višini 468 tisoč evrov in so presegli načrtovane vrednosti. Čisti prihodki so bili v 38 % doseženi v odnosu do družb izven skupine, v 62 % pa v odnosu do družb skupine Sava.

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

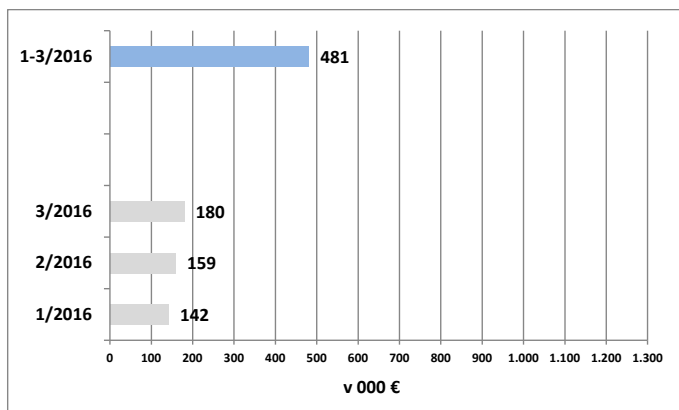


POSLOVNI ODHODKI

V obdobju januar – marec 2016 so bili realizirani poslovni odhodki v višini 481 tisoč evrov in so bili za 2 % nižji od načrtovanih ter za polovico nižji od doseženih v enakem lanskem obdobju. 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 31.3.2016 14 zaposlenih.

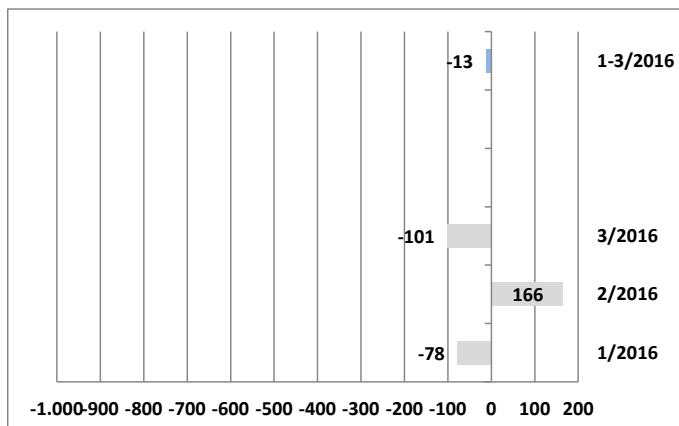
Graf: Poslovni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



IZGUBA/DOBIČEK IZ POSLOVANJA

V obdobju januar – marec 2016 je bila dosežena izguba iz poslovanja v višini 13 tisoč evrov. Njena minimalna višina je posledica drugih prihodkov iz naslova sodne poravnave.

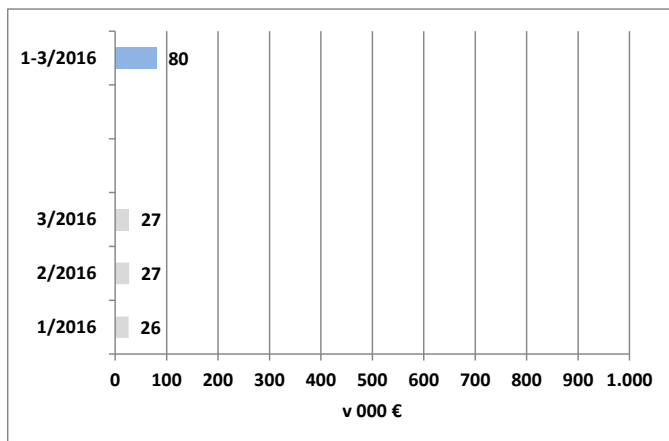
Graf: Izguba iz poslovanja po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



FINANČNI PRIHODKI

V obdobju januar – marec 2016 so bili doseženi finančni prihodki v višini 80 tisoč evrov in v pretežni meri predstavljajo obresti iz danih posojil družbam v skupini.

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

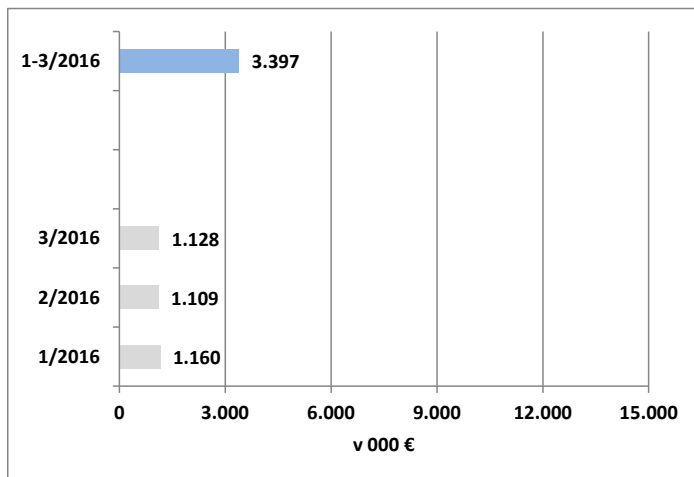


FINANČNI ODHODKI

V obdobju januar - marec 2016 so bili doseženi finančni odhodki v višini 3.397 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na vračunane zamudne obresti za prejeta posojila.

Višina obrestovanja od pričetka prisilne poravnave (10.6.2015) dalje bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja.

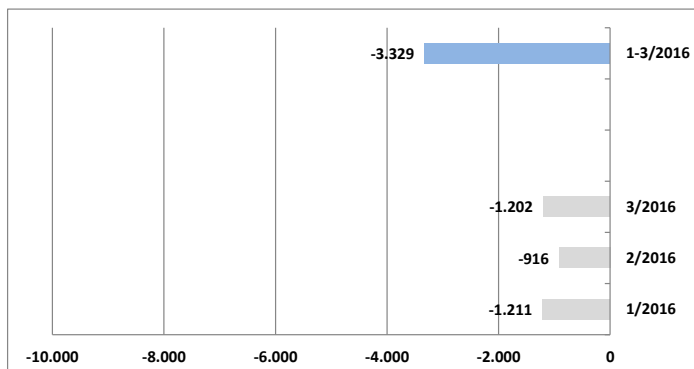
Graf: Finančni odhodki po obdobjih leta 2016 – v 000 EUR



ČISTI POSLOVNI IZID

Sava, d.d., je v obdobju januar - marec 2016 ustvarila čisto izgubo v višini 3.329 tisoč evrov in je nastala iz naslova vračunanih zamudnih obresti za prejeta posojila. Višina obrestovanja od pričetka prisilne poravnave (10.6.2015) dalje bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja.

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

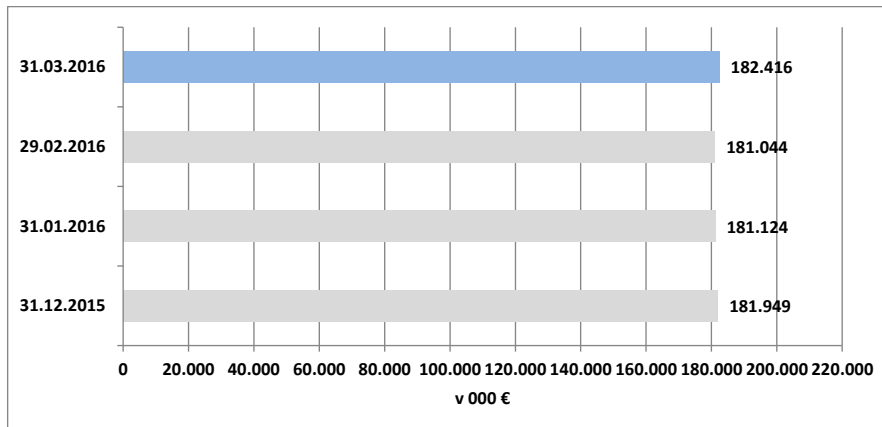


Pojasnila bilance stanja 31.3.2016

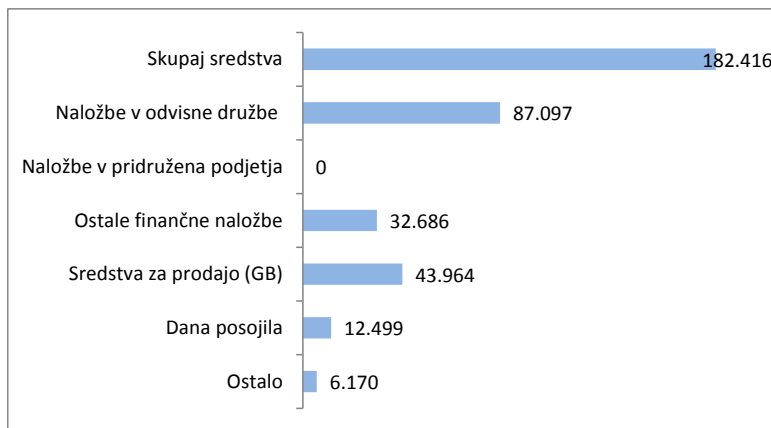
BILANČNA VSOTA

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je 31.3.2016 znašala 182.416 tisoč evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote 31.12.2015 zvišala za 467 tisoč evrov. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in v sestavi virov sredstev ter njihovih vrednostih v prvem četrtletju letošnjega leta ni bilo.

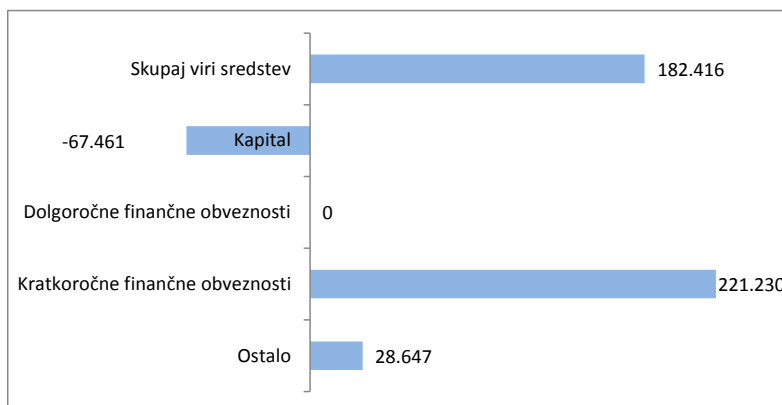
Graf: Bilančna vsota po obdobjih poročanja – v 000 EUR



Graf: Sestava sredstev 31.3.2016 – v 000 EUR



Graf: Sestava virov sredstev 31.3.2016 – v 000 EUR



5. Poslovanje Poslovne skupine Sava

Prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem četrtnem leta 2016 znašali 13,4 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju predhodnega leta. Dosežena je bila čista izguba v višini 4,7 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s sezonsko pogojeno izgubo v višini 1,3 milijona evrov, Sava, d.d., z izgubo v višini 3,3 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov. Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 1,2 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

Pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

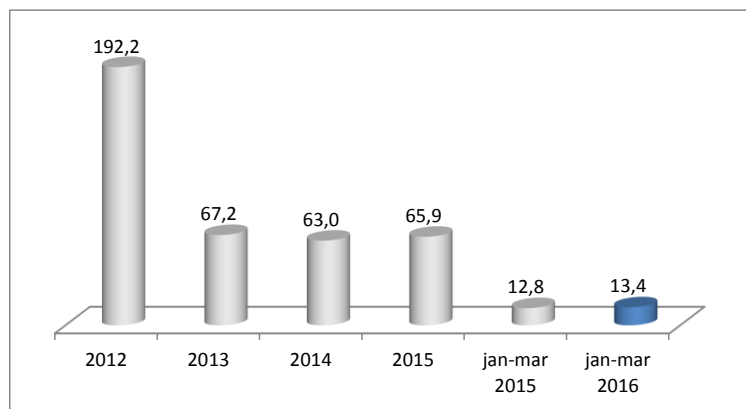
PRIHODKI OD PRODAJE

Konsolidirani prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem četrtnem leta 2016 znašali 13,4 milijona evrov in so bili za 5 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegle za 9 %.

V družbah dejavnosti Turizem je bilo doseženih 13,3 milijona evrov čistih prihodkov od prodaje, kar je bilo za 5 % več od enakega obdobja preteklega leta. V hotelih, apartmajih in kampih je bilo ustvarjenih 196.641 nočitev, kar je 4 % več kot v enakem lanskem obdobju.

V družbah drugih dejavnosti, ki jo sestavljajo nepremičninski družbi ter dve manjši storitveni družbi, so bili doseženi prodajni prihodki v manjši vrednosti in na skupen obseg prodaje skupine Sava nimajo pomembnega vpliva.

Prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2012 do marca 2016 – v milijonih evrov



*V začetku leta 2013 odprodaja dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo

POSLOVNI ODHODKI

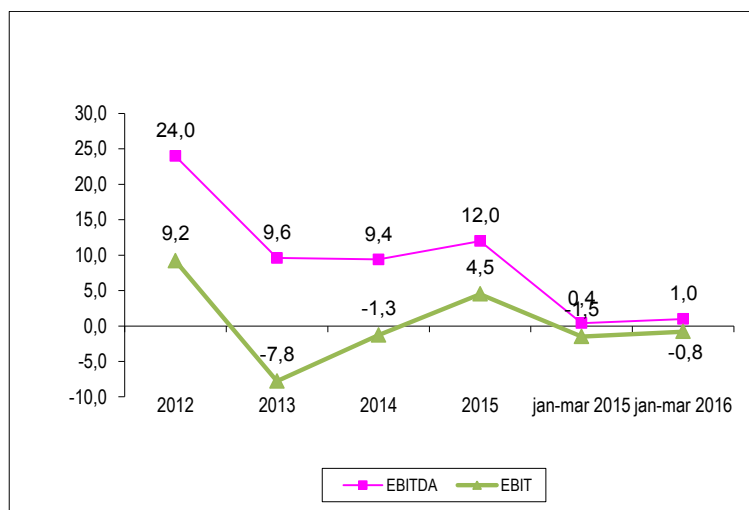
Poslovni odhodki skupine v višini 14,8 milijona evrov so bili na nivoju lanskoletnih poslovnih odhodkov, načrtovane pa so ob 5 % rasti prodaje presegli za 4 %. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 48 %, stroški dela 37 %, amortizacija in odpisi vrednosti 13 % ter ostali poslovni odhodki 2 %.

IZGUBA IZ POSLOVANJA (EBIT)

Izguba iz poslovanja družb Poslovne skupine Sava je v prvem četrtletju leta 2016 znašala 0,9 milijona evrov in je bila za polovico nižja od dosežene izgube v enakem obdobju preteklega leta. V skupini Turizem je bila dosežena sezonsko pogojena operativna izguba v višini 0,8 milijona evrov, v ostalih družbah skupine Sava pa operativna izguba v višini 0,1 milijona evrov.

V skupini Turizem je bil dosežen EBITDA v višini 1,0 milijona evrov in presega načrtovano vrednost za obravnavano obdobje.

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



EBITDA – dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in odpisi

EBIT – dobiček/izguba iz poslovanja

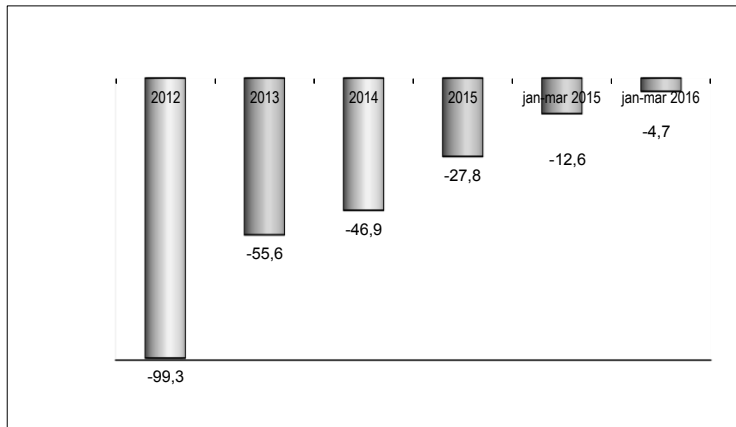
NETO ODHODKI FINANCIRANJA

Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 3,9 milijona evrov, ki so v pretežni meri predstavljali finančne odhodke iz naslova obresti. V obvladujoči družbi Sava, d.d., ki je v postopku prisilne poravnave, so obresti vračunane na višino zamudne obrestne mere, višina obrestovanja pa bo dogovorjena s potrditvijo načrta finančnega prestrukturiranja.

ČISTA IZGUBA

V prvem četrtletju leta 2016 je bila v družbah Poslovne skupine Sava dosežena čista izguba v višini 4,7 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s sezonsko pogojeno čisto izgubo v višini 1,3 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 3,3 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

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



Pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

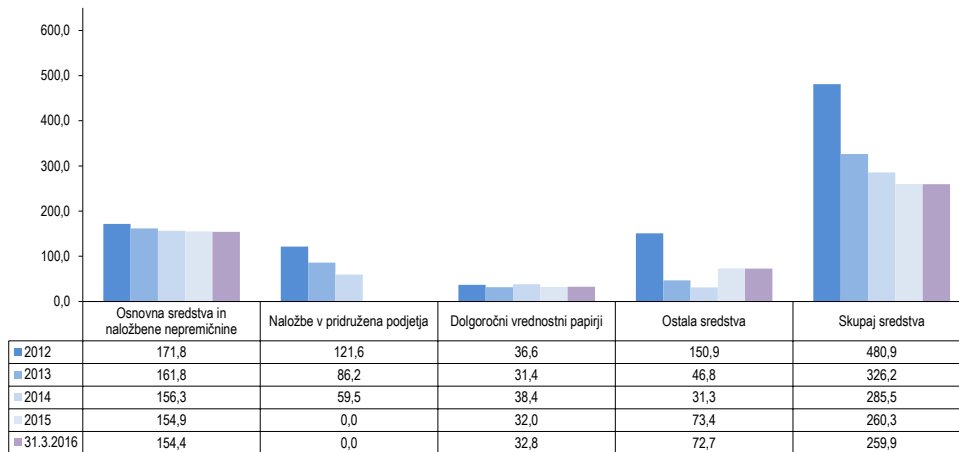
BILANČNA VSOTA TER STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je 31.3.2016 znašala 259,9 milijona evrov in je bila za 0,4 milijona evrov nižja kot konec leta 2015.

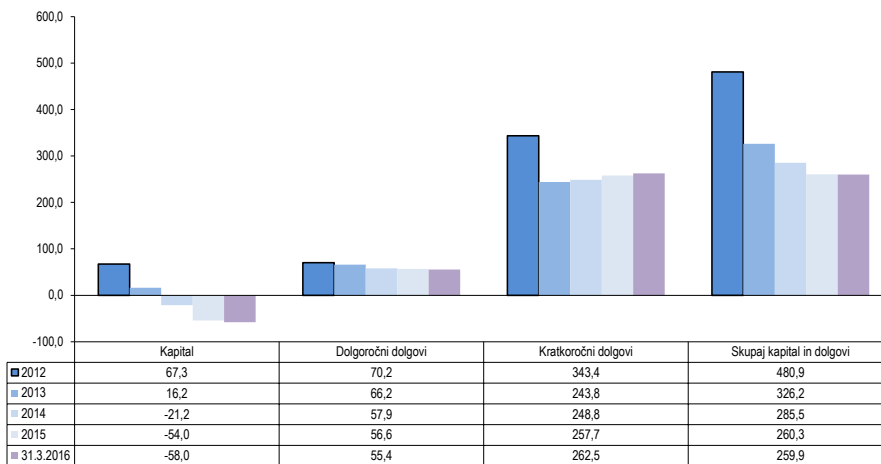
V strukturi sredstev finančne naložbe predstavljajo 13 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 59 odstotkov ter ostala sredstva, med katerimi je kot sredstvo, namenjeno prodaji, evidentirana naložba v Gorenjsko banko, d.d., pa 28 odstotkov. Pomembnejših sprememb v sestavi sredstev Poslovne skupine Sava v prvem četrtletju leta 2016 ni bilo.

Kapital poslovne skupine je bil 31.3.2016 negativen v višini 58,0 milijona evrov, skupni dolgovi skupine pa so znašali 317,9 milijona evrov. Pomembnejših sprememb v sestavi virov sredstev Poslovne skupine Sava v prvem četrtletju leta 2016 ni bilo.

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 31.3.2016 – v milijonih evrov



Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do 31.3.2016 – v milijonih evrov



Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 1,2 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo 31.3.2016 zaposlenih 1.027 sodelavcev, kar sta 2 sodelavca manj kot konec preteklega leta. Pretežni del zaposlenih predstavljajo zaposleni v družbah dejavnosti Turizem.

RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., 31.3.2016

1. Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., 31.3.2016

	v 000 EUR		
	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	122.111	180.350	121.332
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	19	21	19
1. Dolgoročne premoženjske pravice	19	21	19
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	115	156	126
1. Zemljišča in zgradbe	0	0	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	78	98	83
3. Druge naprave in oprema	37	58	43
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.194	2.255	2.210
1. Dane v najem povezanim družbam	0	0	0
2. Dane v najem drugim družbam	1.720	1.781	1.736
3. Niso dane v najem	474	474	474
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	119.783	177.918	118.977
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	119.783	177.918	118.977
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	87.097	87.211	87.097
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	0	53.166	0
c) Druge delnice in deleži	32.686	37.541	31.880
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	60.301	19.560	60.614
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	43.964	0	43.964
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	12.499	13.699	12.499
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	12.499	13.699	12.499
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	5.431	5.413	5.431
b) Kratkoročna posojila drugim	7.068	8.286	7.068
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	3.783	4.881	3.845
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	957	2.009	909
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	40	68	87
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.786	2.805	2.849
V. DENARNA SREDSTVA	55	980	306
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	55	980	306
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	4	49	3
SREDSTVA SKUPAJ	182.416	199.959	181.949

	v 000 EUR		
	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. K A P I T A L	-67.461	-39.171	-64.866
I. VPOKLICANI KAPITAL	14.061	14.061	14.061
1. Osnovni kapital	14.061	14.061	14.061
2. Nevpoklicani 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
V. REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI	5.403	9.781	4.669
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	5.403	9.781	4.669
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
VI. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	-83.596	-47.394	-47.248
VII. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-3.329	-15.618	-36.348
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	65	100	65
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	65	100	65
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	1	0
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	554	983	482
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	554	983	482
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	248.221	236.413	245.229
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	221.230	222.519	221.230
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	3.132	3.835	3.132
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	183.346	7.309	6.724
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	26.991	13.894	23.999
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	160	212	129
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	261	72	230
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	51	52	351
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	26.520	13.558	23.289
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.037	1.634	1.039
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	182.416	199.959	181.949

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

	v 000 EUR	
	JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	230	217
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	230	217
Do podjetij v skupini	142	128
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	88	89
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0
Do podjetij v skupini	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	0	0
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	238	0
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-217	-771
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11	-12
b) Stroški storitev	-206	-759
6. STROŠKI DELA	-236	-368
a) Stroški plač	-193	-316
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-34	-43
- Stroški socialnih zavarovanj	-14	-18
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-20	-25
c) Drugi stroški dela	-9	-9
7. ODPISI VREDNOSTI	-26	-31
a) Amortizacija	-26	-26
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	-5
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-2	0
9. DOBIČEK / IZGUBA IZ POSLOVANJA	-12	-953
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	140
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	140
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	78	113
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	77	74
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1	39
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	2	4
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	2	4
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	0
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-46	-10.801
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-3.352	-4.190
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-44	-62
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-116	-2.978
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-530	-638
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-2.661	-512
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	1	70
17. DRUGI ODHODKI	0	-1
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-3.329	-15.618

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

	v 000 EUR	
	JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-3.329	-15.618
<i>Drugi vseobsegajoči donos:</i>		
<i>Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid</i>		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	806	41
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-72	-7
- 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	23
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	734	-83
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-2.595	-15.701

4. Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., 31.3.2016

	v 000 EUR	
	31.03.2016	31.12.2015
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-3.329	-36.348
Preneseni dobiček / prenesena izguba na dan 01.01.	-83.596	-47.394
Zmanjšanje zaradi izplačila dividend	0	0
Druge spremembe	0	146
Bilančni dobiček / bilančna izguba ob koncu obračunskega obdobja	-86.925	-83.596

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

	v 000 EUR	
	JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
A. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
a) Čisti poslovni izid	-3.329	-15.618
- poslovni izid pred obdavčitvijo	-3.329	-15.618
- davki iz dobička in drugi davki	0	0
b) Prilagoditve za:	3.346	14.769
- amortizacijo	26	26
- prevrednotovalne poslovne prihodke, povezane s postavkami investiranja in financiranja	0	0
- prevrednotovalne poslovne odhodke, povezane s postavkami investiranja in financiranja	0	5
- finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-78	-253
- finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	3.398	14.991
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-279	648
- začetne manj končne poslovne terjatve	84	-8
- začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-1	-45
- 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	-345	104
- končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-17	597
- končne manj začetne obveznosti za davek	0	0
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju	-262	-202
B. DENARNI TOKOVI PRI INVESTIRANJU		
a) Prejemki pri investiranju	10	2.388
- prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na investiranje	10	39
- prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
- prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
- prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
- prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	2.350
b) Izdatki pri investiranju	0	-916
- izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
- izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
- izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
- izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-916
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju	10	1.473
C. DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
- prejemki od vplačanega kapitala	0	0
- prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	0	-349
- izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
- izdatki za vračila kapitala	0	0
- izdatki za odplačila finančnih obveznosti	0	-349
- izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju	0	-349
Č. KONČNO STANJE DENARNIH SREDSTEV	55	980
x) Denarni izid v obdobju	-251	922
y) Začetno stanje denarnih sredstev	306	58

6. Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2015 do 31.3.2016

	v 000 EUR															
	Vpoklicani kapital		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
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	III		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	VI		VII		
III/2						III/3	III/4					III/5	IV	V	VI/1	
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	0	4.669	0	-47.248	0	-36.348	-64.856
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2016	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	4.669	0	-47.248	0	-36.348	-64.856	
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	0	734	0	0	0	-3.329	-2.595
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.329	-3.329
b) Sprememba revalorizacijskih rezerv iz prevrednotenja opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	734	0	0	0	0	734
d) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36.348	0	36.348	0
a) Razporeditev preostalega dela čiste izgube primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36.348	0	36.348	0
b) Paravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. KONČNO STANJE 31. MARCA 2016	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	5.403	0	-83.596	0	-3.329	-67.461	

7. Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 31.3.2015

	v 000 EUR															
	Vpoklicani kapital		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
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	III		Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	VI		VII		
III/2						III/3	III/4					III/5	IV	V	VI/1	
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.469
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	9.864	0	0	0	0	-47.394	-23.469
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	0	-83	0	0	0	-15.618	-15.701
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-15.618	-15.618
c) Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-83	0	0	0	0	-83
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394	0
a) Razporeditev preostalega dela čiste izgube primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394	0
D. KONČNO STANJE 31. MARCA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	0	9.781	0	-47.394	0	-15.618	-39.171	

RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA 31.3.2016

1. Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava 31.3.2016

v 000 EUR

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	148.064	149.110	148.647
Neopredmetena sredstva	688	719	700
Naložbene nepremičnine	6.296	6.586	6.336
Naložbe v pridružena podjetja	5	53.382	5
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	32.790	37.643	31.984
Dolgoročna posojila	18	39	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Dolgoročna sredstva	187.861	247.479	187.672
Sredstva za prodajo	44.028	0	44.028
Zaloge	2.926	3.118	2.970
Poslovne in druge terjatve	6.656	6.892	6.373
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	13.434	16.722	14.870
Denar in denarni ustrezniki	4.951	2.372	4.404
Kratkoročna sredstva	71.995	29.104	72.645
Sredstva	259.856	276.583	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	5.900	10.214	5.166
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0		0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-78.937	-59.149	-74.204
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	-58.977	-34.874	-54.978
Neobvladujoči delež	944	927	953
Kapital	-58.033	-33.947	-54.025
Dolgoročne rezervacije	2.443	2.574	2.443
Razmejene državne podpore	8.217	8.708	8.308
Prejeta dolgoročna posojila	44.620	44.706	45.827
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	96	868	24
Dolgoročni dolgovi	55.376	56.856	56.602
Obveznosti za prodajo	0	0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	222.590	227.141	222.265
Kratkoročne poslovne obveznosti	35.035	21.111	32.047
Kratkoročne rezervacije (PČR)	4.887	5.422	3.427
Kratkoročni dolgovi	262.512	253.674	257.739
Dolgovi skupaj	317.888	310.530	314.341
Kapital in dolgovi	259.856	276.583	260.317

2. Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016

v 000 EUR

	JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
Prihodki od prodaje	13.367	12.772
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	550	499
Poslovni prihodki	13.917	13.271
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.032	-7.278
Stroški dela	-5.466	-5.294
Amortizacija	-1.822	-1.830
Odpisi vrednosti	-45	-169
Drugi odhodki poslovanja	-427	-288
Odhodki poslovanja	-14.792	-14.859
Dobiček/izguba iz poslovanja	-875	-1.588
Prihodki financiranja	7	190
Odhodki financiranja	-3.874	-5.080
Neto prihodki/odhodki financiranja	-3.867	-4.890
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja	0	-6.158
Neto odhodki od pridruženih podjetij	0	-6.158
Izguba pred obdavčitvijo	-4.742	-12.636
Davek	0	0
Čista izguba poslovnega leta	-4.742	-12.636
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-4.732	-12.633
Neobvladujoči delež	-10	-3
Čista izguba poslovnega leta	-4.742	-12.636
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,37	-6,33
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-2,37	-6,33

3. Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016

v 000 EUR

	JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
Čista izguba poslovnega obdobja	-4.742	-12.636

Drugi vseobsegajoči donos:

Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	806	41
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-72	-7
- 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		
- aktuarski dobički / izgube v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki	0	0
- odloženi davek od aktuarskih dobičkov / izgub v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki	0	0
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	734	-83

Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-4.008	-12.719
-------------------------------------------------------	---------------	----------------

Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	-3.998	-12.716
Neobvladujočemu deležu	-10	-3
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-4.008	-12.719

4. Konsolidirani izkaz denarnih tokov za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2016

		v 000 EUR	
		JAN - MAR 2016	JAN - MAR 2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
	Neto dobiček/izguba	-4.742	-12.636
	Prilagoditve za:		
	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	1.779	1.759
	Amortizacija neopredmetenih sredstev	19	26
	Amortizacija naložbenih nepremičnin	24	45
	Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	0	30
	Oslabitev terjatev	45	139
	Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	0	310
	Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	0	6.135
	Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-1	-87
	Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	0	-140
	Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	0	23
	Odhodki obresti	3.873	4.754
	Prihodki od obresti	-6	-48
	Obveznosti / terjatve za davek od dobička	0	0
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		991	310
	Sprememba dolgoročnih terjatev	-18	0
	Sprememba kratkoročnih terjatev	-327	303
	Sprememba zalog	44	64
	Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	1.152	1.074
	Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	0	415
	Sprememba rezervacij	0	-68
	Sprememba državnih podpor	-91	-45
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		1.751	2.053
	Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja		1.751	2.053
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
	Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-1.187	-1.180
	Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	1	87
	Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	0	-17
	Izdatki za nakup pridruženih podjetij	0	-5
	Prejemki od vrnjenih posojil	1.435	1.849
	Izdatki za dana posojila	0	-206
	Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	479
	Prejete obresti	6	9
Čisti finančni tok iz naložbenja		255	1.016
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
	Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-882	-876
	Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	0	-349
	Plačane obresti	-577	-678
Čisti denarni tok iz financiranja		-1.459	-1.903
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		547	1.167
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	4.404	1.205
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	4.951	2.372

5. Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava na dan 31.03.2016

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	10.297	-4.977	0	-46.397	-119	-22.158	931	-21.226
Skupaj vseobsegajoči donos										
Izguba v letu	0	0	0	0	0	-12.633	0	-12.633	-3	-12.636
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	-83	0	0	0	0	-83	0	-83
Postavke, ki ne bodo prazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	41	0	0	0	0	41	0	41
Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	-7	0	0	0	0	-7	0	-7
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	-140	0	0	0	0	-140	0	-140
Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	24	0	0	0	0	24	0	24
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	-83	0	0	-12.633	0	-12.716	-3	-12.719
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
Spremembe v kapitalu										
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.03.2015	14.061	4.977	10.214	-4.977	0	-12.633	-46.516	-34.874	927	-33.947
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	-4.732	0	-4.732	-10	-4.742
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	734	0	0	0	0	734	0	734
Postavke, ki ne bodo prazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	806	0	0	0	0	806	0	806
Odloženi davki od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	-72	0	0	0	0	-72	0	-72
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	734	0	0	-4.732	0	-3.998	-10	-4.008
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu										
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	27.835	-27.835	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	27.835	-27.835	0	0	0
Spremembe v kapitalu										
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	1	1
Stanje 31.03.2016	14.061	4.977	5.900	-4.977	0	-4.732	-74.205	-58.977	944	-58.033

Matevž Marc,
član uprave



Gregor Rovnšek,
predsednik uprave



Ljubljana, maj 2016