

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

Poročilo o poslovanju družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava
v obdobju januar – junij 2015

KAZALO

UVODNO POJASNILO	3
POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2015	4
POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D.	5
1. POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, D.D., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA NA 30.6.2015.....	6
1.1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.....	6
1.2. Sestava Poslovne skupine Sava ter podatki o poslovanju odvisnih družb	7
1.3. Savina delnica in lastniška sestava.....	9
1.4. Poslovanje Save, d.d.	12
1.5. Poslovanje Poslovne skupine Sava.....	14
2. RAČUNOVODSKO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, D.D., NA 30.6.2015	18
2.1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., na 30.06.2015.....	18
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom za družbo Sava, d.d., na dan 30.06.2015	25
2.2.1. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov	25
2.2.2. Pomembnejše računovodske usmeritve	25
2.2.3. Obvladovanje finančnih tveganj.....	32
2.2.4. Pojasnila posameznih postavk računovodskih izkazov	33
2.2.5. Druga razkritja.....	44
2.2.6. Izjava uprave	52
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI Z IZBRANIMI RAZLAGALNIMI POJASNILI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA NA DAN 30.06.2015	53
3.1. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015.....	53
3.2. Izbrana razlagalna pojasnila k računovodskim izkazom Poslovne skupine Sava, sestavljenimi v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU	60
3.2.1. Poročajoča družba.....	60
3.2.2. Podlaga za sestavitev	60
3.2.3. Pomembne računovodske usmeritve	60
3.2.4. Izbrana razlagalna pojasnila pomembnejših poslovnih dogodkov in transakcij v obdobju januar – junij 2015	61
3.2.5. Druga razkritja.....	64
3.2.6. Dogodki po dnevu bilance stanja	65
3.2.7. Izjava uprave za Poslovno skupino Sava	66

UVODNO POJASNILO

Na podlagi določb Pravil Ljubljanske borze, d.d., in veljavne zakonodaje družba Sava, d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, delničarje in širšo javnost obvešča o **poslovanju družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava v obdobju januar – junij 2015.**

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.

S poslovanjem družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava v obdobju januar – junij 2015 je uprava Save, d.d., seznanila nadzorni svet družbe.

Okrožno sodišče v Ljubljani je 10.6.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Višje sodišče v Ljubljani je 23.7.2015 v zvezi s pritožbo proti sklepu o začetku postopka prisilne poravnave, ki jo je vložila Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., Ljubljana, pritožbi ugodilo in izdalo sklep o razveljavitvi izpodbijanega sklepa in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek.

Skladno z določili ZFPPIPP je v pripravi Predlog za začetek postopka prisilne poravnave, katerega sestavni del bo revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika na presečni datum 31.3.2015.

Rezultati ocenjevanja sredstev in morebitna ostala dejstva, ugotovljena v postopku revizije, bodo vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.3.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Save, d.d., in Poslovne skupine Sava na 30.6.2015.

Sava, d.d., bo dejstva iz ocene sredstev in revizije letošnjih četrtnih izkazov, ko bodo ta dokončna, skladno z določbami ZTFI razkrila.

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, 28.8.2015, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 5 let.

POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – JUNIJ 2015

Poslovno skupino Sava je 30.6.2015 sestavljalo 9 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 8 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Največji dejavnosti v Poslovni skupini Sava sta upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši del predstavlja naložba v bančni sektor, in dejavnost Turizem.

Obvladujoča družba skupine, **Sava, d.d.**, je v postopku prisilne poravnave. Sava, d.d., je v obdobju januar – junij 2015 poslovala z izgubo v višini 4,7 milijona evrov. Bilančna vsota je znašala 208,6 milijona evrov. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in virov sredstev v primerjavi s koncem leta 2014 ni bilo.

Skladno s določili ZFPPIPP v zvezi s postopkom prisilne poravnave je v teku ocenjevanje sredstev dolžnika Sava, d.d. Rezultati ocene sredstev bodo naknadno vključeni v računovodske izkaze na dan 31.3.2015.

Prihodki od prodaje družb **Poslovne skupine Sava**, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem polletju leta 2015 znašali 29,6 milijona evrov in so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so prav tako presegli za 4 odstotke. Dosežena je bila čista izguba v višini 4,3 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 0,5 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 4,7 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

Skupina Turizem je v prvem polletju letošnjega leta poslovala nad pričakovanji. Doseženih je bilo 30,3 milijona evrov prodajnih prihodkov, kar je bilo za 6 odstotkov več od enakega obdobja preteklega leta ter za 5 odstotkov več od načrta za obravnavano obdobje. V hotelih in apartmajih je bilo ustvarjenih 381.126 nočitev, kar je dobrih 5 odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju. Dosežene nočitve v kampih so za 7 odstotkov presegle lanske. Tudi dejavnost Zdravstvo skladno s prejeto strategijo izkazuje pozitivne trende, zdravstvene storitve za 23 odstotkov presegajo lanske.

Skupina Turizem je bila uspešna tudi pri racionalizaciji stroškov, ki so znašali 28,7 milijona evrov in so bili kljub višjim prodajnim prihodkom nižji od enakega lanskega obdobja. Dosežen je bil operativni dobiček v višini 1,7 milijona evrov in dosežen EBITDA v višini 5,2 milijona evrov ter 17,6-odstotna EBITDA marža. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je bil EBITDA višji za 1,6 milijona evrov, EBITDA marža pa za 4,6 odstotne točke. Oba kazalnika presegata tudi načrtovane vrednosti. Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 3,3 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D.

Okrožno sodišče v Ljubljani je 1.6.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 2.6.2015).

Upnice - Gorenjska banka, d.d., Kranj, Zavarovalnica Triglav, d.d., Ljubljana, Unicredit banka Slovenija, d.d., Ljubljana, Pokojninska družba A, d.d., Ljubljana, Skupna pokojninska družba, d.d., Ljubljana (dva sklada) in Skupna, d.d., Ljubljana – so 2.6.2015 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložile predlog za začetek postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Savo, d.d. (javna objava na Ajpes, 6.6.2015). Upnica Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., Ljubljana, je 10.6.2015 vložila predlog za začetek postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Savo, d.d. (javna objava na Ajpes, 23.6.2015). Okrožno sodišče v Ljubljani je 22.6.2015 izdalo sklep, da se postopka z upniškima predlogoma za začetek prisilne poravnave združita v skupno obravnavanje v zadevi St 2868/2015 (javna objava na Ajpes, 23.6.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 4.6.2015 izdalo sklep o imenovanju upravitelja v postopku prisilne poravnave. Na predlog skupine upnikov z 2.6.2015 je bil za upravitelja imenovan Matjaž Nanut, ki bo naloge in pristojnosti upravitelja opravljal preko Odvetniške pisarne Nanut, d.o.o. (javna objava na Ajpes, 4.6.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 10.6.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 10.6.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 10.6.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 10.6.2015).

Uprava dolžnika je skladno z drugim odstavkom 221.l. člena ZFPPIPP v enem mesecu po začetku postopka prisilne poravnave pripravila osnutek Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika iz 142. člena ZFPPIPP po stanju na presečni datum 31.3.2015 in ga v zakonskem roku predložila predlagateljem.

Uprava dolžnika je skladno z določili 168. člena ZFPPIPP pripravila prvo redno poročilo za obdobje april – junij 2015 in drugo redno poročilo za julij 2015 in ju v zakonskem roku predložila sodišču in upravitelju.

Višje sodišče v Ljubljani je 23.7.2015 izdalo sklep, s katerim je ugodilo pritožbi dolžnika in 7 upnikov predlagateljev ter razveljavilo sklep sodišča prve stopnje, ki je v skupno obravnavanje združilo dva upniška predloga za začetek prisilne poravnave (javna objava na Ajpes, 30.7.2015).

Višje sodišče v Ljubljani je 23.7.2015 v zvezi s pritožbo proti sklepu o začetku postopka prisilne poravnave, ki jo je vložila Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., Ljubljana, pritožbi ugodilo in izdalo sklep o razveljavitvi izpodbijanega sklepa in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek (javna objava na Ajpes, 30.7.2015).

1. POSLOVNO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, D.D., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA NA 30.6.2015

1.1. 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

Vodstvo

Predsednik uprave: Matej Narat

Član uprave: Aleš Aberšek

Predsednik nadzornega sveta: Miran Kraševac

Matična številka: 5111358

ID za DDV: SI75105284

Glavna dejavnost: dejavnost holdingov

Vpis v sodni register: 26.4.1996 pri Okrožnem sodišču v Kranju, št. Srg 96/00267

Osnovni kapital 30.06.2015: 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

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

Sestava Poslovne skupine Sava

Poslovno skupino Sava je 30.06.2015 sestavljalo 9 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 8 odvisnih družb - hčera in vnukinj. V vseh navedenih družbah 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 30.6.2015 ter 31.12.2014:

	% lastništva 30. 06. 2015	% lastništva 31. 12. 2014	Sprememba % 2015
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%
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Ljubljana*	0,00%	50,68%	-50,68%
SAVA IT, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%

* Sava, d.d., je 7.1.2015 zaključila transakcijo prodaje deleža v družbi Energetika Črnomelj, d.o.o.

Seznam pridruženih družb s primerjavo lastniških deležev 30.6.2015 in 31.12.2014:

	% lastništva 30.6.2015	% lastništva 31.12.2014	Sprememba % lastništva v letu 2015	Upravljavski delež* 30.6.2015
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj**	44,07%	44,07%	0,00%	48,82%
- NFD Holding, d.d., Ljubljana***	0,00%	24,65%	-24,65%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
SAVA TURIZEM, d.d., Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,16%	0,16%	0,00%	0,17%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	30,00%	0,00%	30,00%	30,00%

*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.

**34.287 delnic (10,35%) Gorenjske banke, d.d., Kranj, je v fiduciarnem imetništvu Abanke Vipava, d.d., ki jih hrani v korist imetnikov obveznic SA03 izdajatelja Sava, d.d., kot zavarovanje za obveznosti iz obveznic. Gorenjska banka d.d., je skladno z MSRP v konsolidirane računovodske izkaze vključena kot pridruženo podjetje.

*** Za družbo NFD Holding, d.d., Ljubljana je bil dne 06.01.2015 pričel stečajni postopek, delnice v centralnem registru pa izbrisane.

Družba BLS Sinergije, d.o.o., Portorož, ki je v 40-odstotni lasti družb skupine Sava, bo za turistične destinacije pripravljala nove modele poslovanja, ki bodo pripeljali do zniževanja stroškov, povečevanja učinkovitosti in do racionalizacije nekaterih poslovnih funkcij.

Podatki o poslovanju odvisnih družb

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

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje JAN - JUN 2015	Vrednost kapitala 30.06. 2015	Poslovni izid JAN - JUN 2015
Dejavnost TURIZEM	30.095	96.150	490
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	589	1.213	97
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	28.963	94.768	380
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	544	161	14
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	8	-1.010	-157
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	6	2.154	-11
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	2	-3.164	-146
DRUGE dejavnosti	3	380	-32
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	1	0
Sava IT, d.o.o., Škofjeloška cesta 6, 4000 Kranj	3	379	-32
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana*	0	0	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	30.107	95.520	302

* Sava, d.d., je 7.1.2015 zaključila transakcijo prodaje deleža v družbi Energetika Črnomelj, d.o.o.

Prihodki od prodaje, kapital in poslovni izid odvisnih družb v obdobju januar-junij 2014:

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje JAN - JUN 2014	Vrednost kapitala 30.06. 2014	Poslovni izid JAN - JUN 2014
Dejavnost TURIZEM	28.937	92.794	-1.388
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	856	914	347
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	27.596	91.741	-1.742
Sava Golf, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	484	131	7
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	4	1.888	-161
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	3	3.721	-2
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	1	-1.833	-159
DRUGE dejavnosti	156	960	-28
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	7	6	1
Sava IT, d.o.o., Škofjeloška cesta 6, 4000 Kranj	0	420	-12
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	149	534	-18
ENSA BH, d.o.o., Prijebli BB, 78429 Srbac, Bosna in Hercegovina	0	0	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	29.097	95.641	-1.578

1.3.Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvem polletju letošnjega leta gibala med 0,7 in 0,2 evra. Enotni tečaj je konec junija letošnjega leta znašal 0,2 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2014 zmanjšal za 0,26 evra.

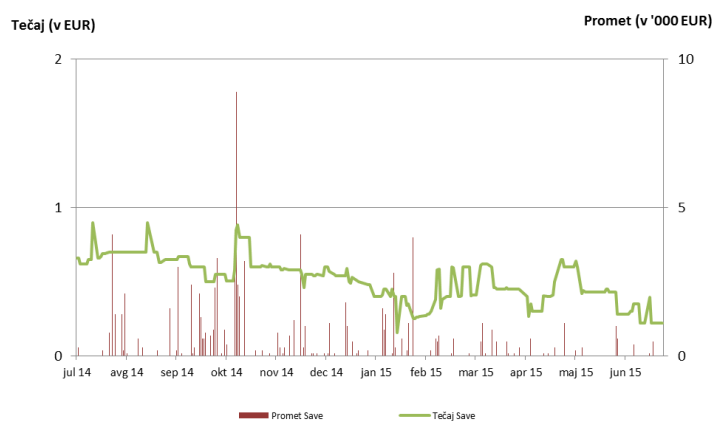
Gibanje vrednosti delnice Sava

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 0,7 evra do najnižje točke pri 0,2 evra. Likvidnost slovenskega kapitalskega trga se je v prvem polletju letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta zmanjšala za 35 odstotkov.

Tržna kapitalizacija

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec prvega polletja 2015 znašala 0,4 milijona evrov in je nižja od tiste konec leta 2014. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 5,9 milijarde evrov in ostaja na enaki ravni kot konec leta 2014.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka julija 2014 do konca junija 2015:

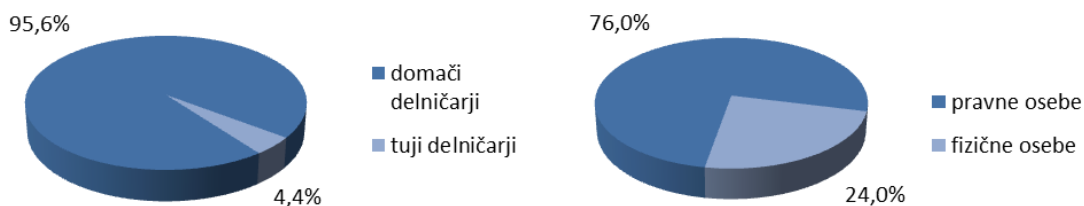


Vir: Thomson Reuters Datastream

Lastniška sestava

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo 30.6.2015 vpisanih 13.587 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 se je v primerjavi s stanjem konec leta 2014 povečal za 0,1 odstotne točke. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Nemčije, Hrvaške in Avstrije. **Delež pravnih oseb predstavlja 76 odstotkov, delež fizičnih oseb pa 24 odstotkov** vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 63,43 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah na 30.6.2015 (v %):



10 največjih delničarjev na 30.6.2015:

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
Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	5,07%	101.702
NFD Holding, d.d. - v stečaju	4,33%	86.915
Probanka, d.d.	3,97%	79.582
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	63,43%	1.273.107
Sava, d.d., (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	35,04%	703.339
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-delnicarji/lastniska-struktura.html>

VREDNOSTNI PAPIRJI DRUŽBE

Trgovanje z lastnimi delnicami

V obdobju od konca leta 2014 do konca junija 2015 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je 30.6.2015 imela v lasti 30.541 lastnih delnic v vrednosti 4.977 tisoč evrov – vrednoteno po povprečni nabavni vrednosti. To predstavlja 1,52 odstotka vseh delnic. Sava, d.d., je v zastavo prejela še 32.936 delnic Sava, kar je 1,64 odstotka od skupno izdanih delnic.

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

Člani uprave in člani nadzornega sveta Sava, d.d., so imeli konec prvega polletja letošnjega leta v lasti 138 delnic družbe Sava, d.d., kar predstavlja 0,007-odstotni delež celotnega kapitala družbe. Stanje se v primerjavi s stanjem konec lanskega leta ni spremenilo.

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

Člani uprave	Položaj	Število delnic 31.12.2014	Delež lastništva	Število delnic 30.6.2015	Delež lastništva
Matej Narat	Predsednik	117	0,006%	117	0,006%
Aleš Aberšek	Član	18	0,001%	18	0,001%
SKUPAJ		135	0,007%	135	0,007%
Člani nadzornega sveta	Položaj	Število delnic 31.12.2014	Delež lastništva	Število delnic 30.6.2015	Delež lastništva
Gregor Rovnšek	Član	3	0,000%	3	0,000%
SKUPAJ		3	0,000%	3	0,000%
SKUPAJ ČLANI UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA		138	0,007%	138	0,007%

Ključni podatki o Savini delnici

		2011	2012	2013	2014	1-6 / 2014	1-6 / 2015
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 €)	24,1	6,8	0,5	1,0	1,3	0,4
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	82,2	32,9	7,5	-11,1	7,9	-13,8
Tečaj delnice							
- najvišji	(v €)	95,0	13,0	5,4	1,6	1,6	0,7
- najnižji	(v €)	12,0	3,2	0,1	0,2	0,2	0,2
- ob koncu obdobja	(v €)	12,0	3,4	0,2	0,5	0,7	0,2
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	5,9	3,4	0,7	0,5	0,5	0,2
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	133	572	272	711	565	533
Čisti dobiček na delnico	(v €)	-78,7	-49,7	-27,9	-23,5	-3,0	-2,2
Dividenda na delnico	(v €)	-	-	-	-	-	-
Delež dividende v čistem dobičku	(v %)	-	-	-	-	-	-
Skupni znesek izplačanih dividend	(v mio €)	-	-	-	-	-	-
Donosnost delnice	(v %)	-86,6	-71,7	-93,2	108,7	187,0	-53,8
- dividendna donosnost	(v %)	-	-	-	-	-	-
- kapitalna donosnost	(v %)	-86,6	-71,7	-93,2	108,7	187,0	-53,8
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-1,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,5	-0,3
- najnižji		-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
- ob koncu leta		-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,2	-0,1
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)							
	(v %)	15	10	3	-4	8	-2

Pojasnila pri izračunih ključnih podatkov delnice Sava

- **Knjigovodska vrednost delnice:** kapital Poslovne skupine Sava brez kapitala manjšinskih lastnikov, deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Čisti dobiček na delnico:** čisti poslovni izid družbe, ki pripada Savi, d.d., deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Delež dividende v čistem dobičku:** dividenda na delnico, deljena s čistim dobičkom na delnico.
- **Dividendna donosnost:** dividenda na delnico, deljena s tržno ceno delnice na zadnji trgovanjski dan obdobja.
- **Kapitalna 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 s dobičkom na delnico.
- **Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P/B):** tržna cena delnice Sava na zadnji trgovanjski 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 30.6.2015 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava -13,8 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 prvega polletja letošnjega leta navzkrižno povezana na osnovi naslednje lastniške povezave:

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 44,07-odstotni lastniški delež, Gorenjska banka pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež.

Odobreni kapital in pogojno povečanje osnovnega kapitala

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

1.4.Poslovanje Save, d.d.

Sava, d.d., je v obdobju januar – junij 2015 poslovala z izgubo v višini 4,7 milijona evrov. Bilančna vsota je znašala 208,6 milijona evrov. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in virov sredstev v primerjavi s koncem leta 2014 ni bilo.

Skladno s določili ZFPPIPP v zvezi s postopkom prisilne poravnave je v teku ocenjevanje sredstev dolžnika Save, d.d. Rezultati ocene sredstev bodo naknadno vključeni v računovodske izkaze na dan 31.3.2015.

Poslovna uspešnost Save, d.d.

V Savi, d.d., je bila v polovici leta 2015 ustvarjena čista izguba v višini 4,7 milijona evrov. V njeni sestavi se je 3,8 milijona evrov odhodkov nanašalo na finančne odhodke iz finančnih obveznosti.

Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Save, d.d. – po letih:

	v mio EUR				
	2011	2012	2013	2014	JAN - JUN 2015
Čisti prihodki od prodaje	5,5	3,1	1,9	0,9	0,4
Drugi prihodki	0,0	0,5	5,3	0,2	0,0
Stroški iz poslovanja	-9,5	-6,5	-7,3	-3,6	-1,5
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-4,0	-2,9	-0,2	-2,5	-1,1
FINANČNI IZID	-167,6	-41,8	-1,5	-34,7	-3,7
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	-170,7	-44,7	-1,6	-37,1	-4,7
ČISTI POSLOVNI IZID	-156,1	-49,0	-11,4	-48,0	-4,7

Bilančna izguba:

	v mio EUR
Čisti poslovni izid jan - jun 2015	-4,7
Preneseni čisti poslovni izid	-47,4
Bilančna izguba na dan 30.06.2015	-52,1

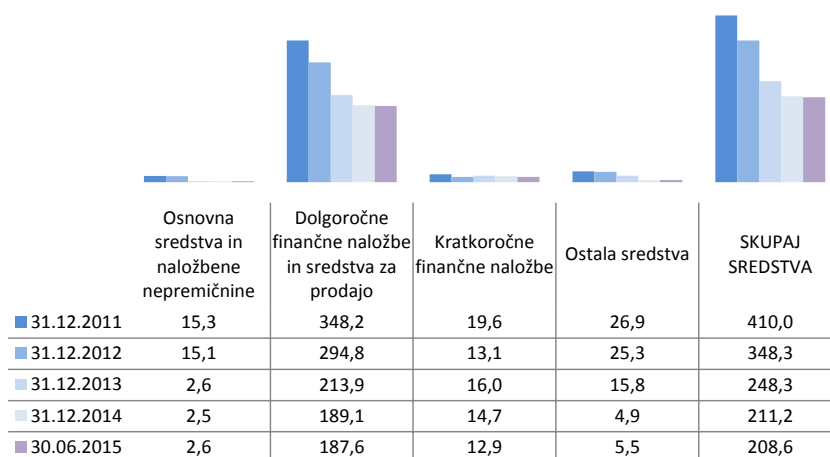
Bilančna izguba je 30.6.2015 znašala 52,1 milijona evrov in je bila v primerjavi s koncem predhodnega leta višja za doseženo izgubo v šestih mesecih leta 2015.

Sestava sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., 30.6.2015 znašala 208,6 milijona evrov in se v primerjavi s tisto konec leta 2014 ni pomembno spremenila.

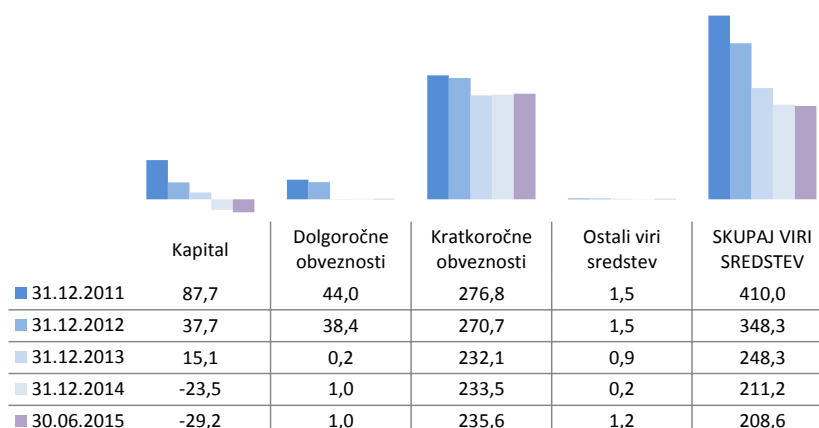
V sestavi sredstev v prvi polovici leta 2015 ni bilo pomembnih sprememb.

Sestava sredstev Save, d.d., od leta 2011 do 30.06.2015 – v mio EUR:



Pomembnih sprememb v sestavi virov sredstev v prvi polovici leta 2015 glede na konec leta 2014 ni bilo. Vrednost kapitala družbe je bila negativna v višini 29,2 milijona evrov, sprememba glede na konec leta 2014 pa je bila posledica dosežene izgube v obdobju januar – junij 2015.

Sestava virov sredstev Save, d.d., od leta 2011 do 30.06.2015 – v mio EUR:



Zaposleni

V Savi, d.d., je bilo 30.6.2015 zaposlenih 16 sodelavcev, njihovo število pa je bilo v primerjavi s koncem leta 2014 nižje za 1 sodelavca. Povprečno število zaposlenih v obravnavanem obdobju je znašalo 15,56, v letu 2014 pa 18,56.

1.5.Poslovanje Poslovne skupine Sava

Največji dejavnosti v Poslovni skupini Sava sta upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši del predstavlja naložba v bančni sektor, ter dejavnost Turizem.

Prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem polletju leta 2015 znašali 29,6 milijona evrov in so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 4 odstotke. Dosežena je bila čista izguba v višini 4,3 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 0,5 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 4,7 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 3,3 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

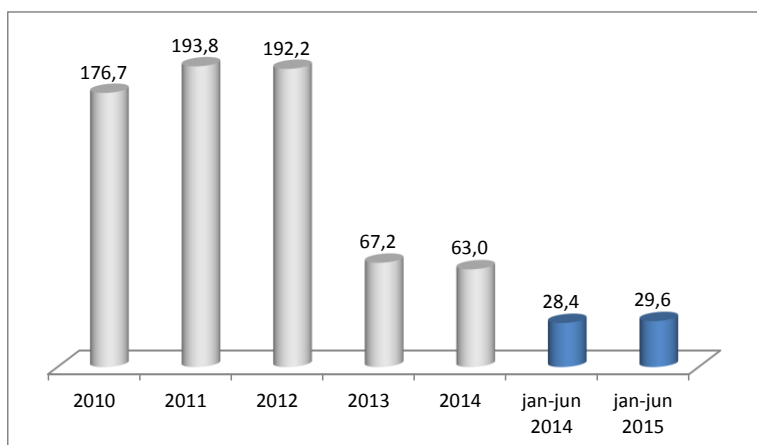
Prihodki od prodaje

Prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v prvem polletju leta 2015 znašali 29,6 milijona evrov in so bili za 4 odstotke višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli prav tako za 4 odstotke.

V družbah dejavnosti *Turizem*, je bilo v prvem polletju leta 2015 doseženih 30,3 milijona evrov prodajnih prihodkov, kar je bilo za 6 odstotkov več od enakega obdobja preteklega leta ter za 5 odstotkov več od načrta za obravnavano obdobje. V hotelih in apartmajih je bilo ustvarjenih 381.126 nočitev, kar je dobrih 5 odstotkov več kot v enakem lanskem obdobju. Dosežene nočitve v kampih so za 7 odstotkov presegle lanske. Tudi dejavnost Zdravstvo skladno s prejeto strategijo izkazuje pozitivne trende, zdravstvene storitve za 23 odstotkov presegajo lanske.

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 2011 do junija 2015 – v milijonih evrov:



Poslovni odhodki

Poslovni odhodki v višini 30,1 milijona evrov so bili za 1 odstotek nižji kot v enakem lanskem obdobju in v okviru načrtovanih vrednosti. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 50 odstotkov, stroški dela 36 odstotkov, amortizacija in odpisi vrednosti 13 odstotkov ter ostali poslovni odhodki 1 odstotek.

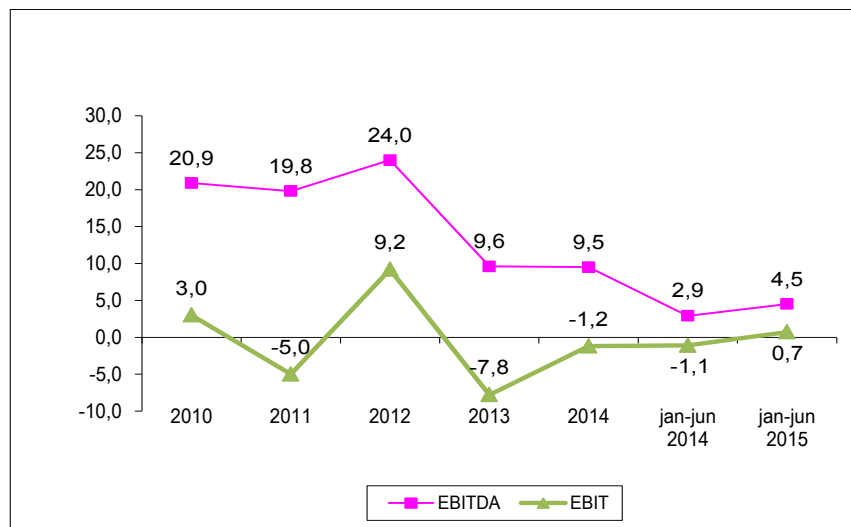
Poslovni odhodki v družbah dejavnosti Turizem so znašali 28,7 milijona evrov in so kljub višjim prodajnim prihodkom nižji od enakega lanskega obdobja.

Dobiček iz poslovanja (ebit)

Dobiček iz poslovanja družb Poslovne skupine Sava je po šestih mesecih letošnjega leta znašal 0,6 milijona evrov, medtem ko je bila v enakem obdobju preteklega leta dosežena izguba iz poslovanja v višini 1,1 milijona evrov. V družbah dejavnosti Turizem je bil dosežen operativni dobiček v višini 1,7 milijona evrov, v Savi, d.d., pa operativna izguba v višini 1,1 milijona evrov.

V družbah dejavnosti Turizem je bil dosežen **EBITDA** v višini 5,2 milijona evrov in dosežena 17,6-odstotna EBITDA marža. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je EBITDA višji za 1,6 milijona evrov, EBITDA marža pa za 4,6 odstotne točke. Oba kazalnika presegata tudi načrtovane vrednosti.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2011 do junija 2015 – v milijonih evrov:



EBITDA – dobiček iz poslovanja pred amortizacijo in odpisi

EBIT – dobiček/izguba iz poslovanja

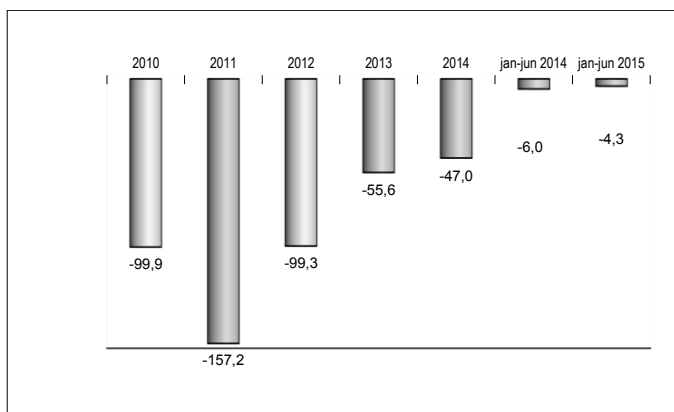
Neto odhodki financiranja

Doseženi so bili neto odhodki financiranja v višini 5,0 milijona evrov, ki so v pretežni meri predstavljali finančne odhodke iz naslova obresti.

Čista izguba

V prvem polletju leta 2015 je bila v družbah Poslovne skupine Sava dosežena čista izguba v višini 4,3 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 0,5 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo v višini 4,7 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

Čisti dobiček / izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2011 do junija 2015 – v milijonih evrov:



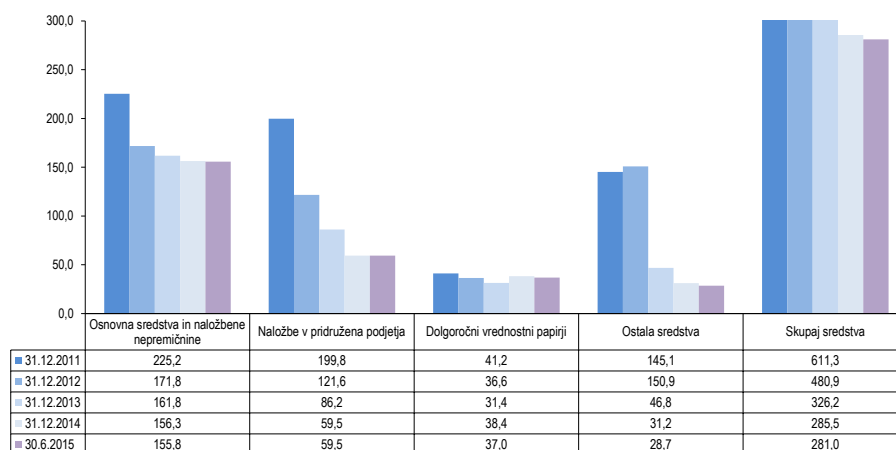
Bilančna vsota ter struktura sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je 30.6.2015 znašala 281,0 milijona evrov in je bila za 4,5 milijona evrov nižja kot konec leta 2014.

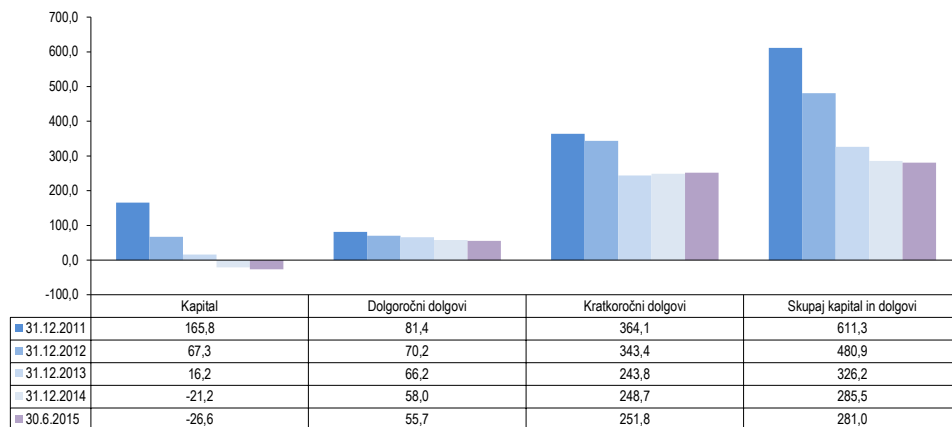
V *strukturi sredstev* finančne naložbe predstavljajo 34 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 56 odstotkov ter ostala sredstva 10 odstotkov. Pomembnejših sprememb v sestavi sredstev Poslovne skupine Sava v prvem polletju leta 2015 ni bilo.

Kapital poslovne skupine je bil 30.6.2015 negativen v višini 26,6 milijona evrov, skupni *dolgovi* skupine pa so znašali 307,5 milijona evrov. Pomembnejših sprememb v sestavi virov sredstev Poslovne skupine Sava v prvem polletju leta 2015 ni bilo.

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2011 do 30.06.2015 – v milijonih evrov:



Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2011 do 30.06.2015 – v milijonih evrov:



Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 3,3 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo na dan 30.06.2015 zaposlenih 1.041 sodelavcev, kar je 38 sodelavcev več kot konec preteklega leta. Pretežni del zaposlenih predstavljajo zaposleni v družbah dejavnosti Turizem.

2. RAČUNOVODSKO POROČILO ZA DRUŽBO SAVA, D.D., NA 30.6.2015

2.1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., na 30.06.2015

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., na 30.6.2015:

v 000 EUR			
Besedilo	Pojasnila	30.06.2015	31.12.2014
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		190.050	191.546
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.1.	21	22
1. Dolgoročne premoženjske pravice		21	22
2. Dobro ime		0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva		0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja		0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve		0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	2.4.2.	147	167
1. Zemljišča in zgradbe		0	0
a) Zemljišča		0	0
b) Zgradbe		0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji		94	103
3. Druge naprave in oprema		53	64
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo		0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.4.3.	2.245	2.276
1. Dane v najem povezanim družbam		0	0
2. Dane v najem drugim družbam		1.766	1.797
3. Niso dane v najem		479	479
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.4.4.	187.637	189.081
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		187.637	189.081
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		91.492	91.492
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		59.300	59.300
c) Druge delnice in deleži		36.845	38.289
č) Druge dolgoročne finančne naložbe		0	0
2. Dolgoročna posojila		0	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini		0	0
b) Dolgoročna posojila drugim		0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE		0	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		0	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2.4.5., 2.4.29.	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		18.491	19.602
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO		0	0
II. ZALOGE		0	0
1. Material		0	0
2. Nedokončana proizvodnja		0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago		0	0
4. Predujmi za zaloge		0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.4.6.	12.926	14.684
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		0	0
b) Druge delnice in deleži		0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe		0	0
2. Kratkoročna posojila		12.926	14.684
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		5.431	4.860
b) Kratkoročna posojila drugim		7.495	9.824
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	2.4.7.	4.882	4.860
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		2.024	2.000
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		58	83
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.800	2.777
V. DENARNA SREDSTVA	2.4.8.	684	58
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih		684	58
2. Kratkoročni depoziti		0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah		0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah		0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih		0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		29	3
SREDSTVA SKUPAJ		208.570	211.151

v 000 EUR

Besedilo	Pojasnila	30.6.2015	31.12.2014
OBVEZNOSTI			
A: KAPITAL	2.4.9.	-29.195	-23.470
I. VPOKLICANI KAPITAL		14.061	14.061
1. Osnovni kapital		14.061	14.061
2. Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0	0
II. KAPITALSKE REZERVE		0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0
1. Zakonske rezerve		0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve		0	0
5. Druge rezerve iz dobička		0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		8.871	9.864
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev		0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb		8.871	9.864
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb		0	0
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID		-47.394	0
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		-4.732	-47.394
B: REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.11.	100	101
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		100	100
2. Druge rezervacije		0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev		1	1
C: DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.13.	902	1.000
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		0	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		0	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic		0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		0	0
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti		0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti		0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	2.4.29.	902	1.000
Č: KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.14.	235.546	231.630
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV		0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		222.095	222.452
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		3.835	3.835
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		184.875	185.224
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic		26.515	26.515
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		6.870	6.878
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		13.451	9.178
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		223	156
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		118	90
3. Kratkoročne menične obveznosti		0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		52	52
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		13.058	8.880
D: KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.15.	1.217	1.890
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		208.570	211.151

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

Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2015:

v 000 EUR			
Besedilo	Pojasnila	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2.4.16.	416	441
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu		416	441
Do podjetij v skupini		227	251
Do pridruženih podjetij		0	3
Do drugih		189	187
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu		0	0
Do podjetij v skupini		0	0
Do pridruženih podjetij		0	0
Do drugih		0	0
2. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE		0	0
3. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE		0	0
4. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2.4.17.	0	1
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2.4.19.	-744	-729
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		-23	-25
b) Stroški storitev		-722	-704
6. STROŠKI DELA	2.4.20.	-671	-742
a) Stroški plač		-556	-510
b) Stroški socialnih zavarovanj		-85	-103
- Stroški socialnih zavarovanj		-36	-44
- Stroški pokojninskih zavarovanj		-49	-59
c) Drugi stroški dela		-30	-129
7. ODPISI VREDNOSTI	2.4.21.	-69	-59
a) Amortizacija		-53	-59
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		-16	0
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI		-1	0
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA		-1.069	-1.088
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	2.4.22.	140	1.308
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		140	1.308
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	2.4.23.	171	379
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		147	146
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		24	233
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	2.4.24.	10	27
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		9	26
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		1	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	2.4.25.	-261	-495
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	2.4.26.	-3.786	-3.392
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-58	-58
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		-2.790	-2.826
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic		-394	-394
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-543	-114
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI		0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		0	0
16. DRUGI PRIHODKI	2.4.27.	77	12
17. DRUGI ODHODKI	2.4.27.	-14	0
18. DAVEK IZ DOBIČKA	2.4.28.	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	2.4.5., 2.4.29.	0	-1.272
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		-4.732	-4.522

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

Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., po četrtletjih 2015 (v 000 EUR):

	JAN-MAR 2015	APR-JUN 2015
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	217	199
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	217	199
Do podjetij v skupini	128	99
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	89	100
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0
Do podjetij v skupini	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	0
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-389	-355
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11,7	-11
b) Stroški storitev	-377,6	-344
06. STROŠKI DELA	-368	-303
a) Stroški plač	-316	-240
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-43	-42
-Stroški socialnih zavarovanj	-18	-18
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-25	-24
c) Drugi stroški dela	-9,3	-21
07. ODPISI VREDNOSTI	-26	-43
a) Amortizacija	-26	-27
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-16
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	0	-1
09. IZGUBA / DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-567	-503
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	140	0
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	140	0
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	94	77
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	74	73
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	20	4
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	4	6
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	4	5
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-91	-170
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-2.100	-1.686
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-29	-29
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-1388	-1.402
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-196	-198
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-487	-56
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	70	7
17. DRUGI ODHODKI	-1	-13
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-2.451	-2.282

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2015:

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-4.732	-4.522
Drugi vseobsegajoči donos:		
<i>Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid</i>		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-950	8.469
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	74	-765
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	113
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-140	-1.294
- odloženi davek od spr.poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	24	197
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	-10
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-993	6.711
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-5.725	2.189

Izkaz denarnih tokov za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2015:

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	-4.732	-4.522
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-4.732	-3.250
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	-1.272
Prilagoditve za	3.789	2.259
Amortizacijo	53	59
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja	0	-1
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja	0	0
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-311	-1.686
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	4.047	3.887
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	221	896
Začetne manj končne poslovne terjatve	2	-27
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-26	53
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	1.272
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	65	-27
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	180	258
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-633
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	-722	-1.367
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	4.575	9.653
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	55	-22
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	5
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	479	2.878
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.041	6.792
Izdatki pri naložbenju	-2.438	-4.407
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1	-11
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.436	-4.396
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	2.137	5.246
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki pri financiranju	-789	-4.004
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-1.522
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-4
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-789	-2.478
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-789	-4.004
Končno stanje denarnih sredstev	684	101
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	626	-126
Začetno stanje denarnih sredstev	58	227

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 30.06.2015:

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	
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta
	IV1	IV2	II	III1	III2	III3	III4	III5	IV	V1	V2	VI1	VI2
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	9.864	0	0	0	-47.394
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	9.864	0	0	0	-47.394
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	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	-993	0	0	0	-4.732
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.732
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-950	0	0	0	-950
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	74	0	0	0	74
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-140	0	0	0	-140
g) Odloženi davek od spr. poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	24	0	0	0	24
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394
C. KONČNO STANJE 30. JUNJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	8.871	0	-47.394	0	-4.732

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2013 do 30.06.2014:

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	
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta
	IV1	IV2	II	III1	III2	III3	III4	III5	IV	V1	V2	VI1	VI2
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2013	25.442	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	0	-11.381
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2014	25.442	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	0	-11.381
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	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	6.710	0	0	0	-4.522
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.522
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	8.469	0	0	0	8.469
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-765	0	0	0	-765
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.294	0	0	0	-1.294
g) Odloženi davek od spr. poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	197	0	0	0	197
h) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	103	0	0	0	103
B.3. Spremembe v kapitalu	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.381
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.381	0	11.381
c) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.381	0	0
C. KONČNO STANJE 30. JUNJA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	7.766	0	0	0	-4.522

Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., na dan 30.06.2015:

v 000 EUR		
	30.06.2015	31.12.2014
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-4.732	-47.957
Prenesena izguba na dan 01.01.	-47.394	-11.381
Druge spremembe	0	11.944
Bilančna izguba konec obračunskega obdobja	-52.126	-47.394

2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom za družbo Sava, d.d., na dan 30.06.2015

2.2.1. Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Poročajoča družba

Sava, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, je obvladujoča družba Poslovne skupine Sava. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., so pripravljeni za obdobje, ki se je končalo 30. junija 2015 in so nerevidirani. Računovodski izkazi bodo v povezavi s postopkom prisilne poravnave naknadno dopolnjeni z učinki cenitve sredstev in morebitnimi drugimi dejstvi, ugotovljenimi v postopku revizije na presečni datum 31.03.2015. Lastniška sestava družbe Sava, d.d., je pojasnjena v poglavju o Savini delnici in lastniški sestavi, ki je uvrščeno v poslovni del poročila.

Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo.

Funkcijska valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, ki so od 01.01.2007 funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije, ki so predstavljene v evrih, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo manjše razlike.

Spremembe računovodskih usmeritev

Sprememb računovodskih usmeritev v obdobju januar – junij 2015 ni bilo.

Posli v tuji valuti

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

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

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

Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida.

2.2.2. Pomembnejše računovodske usmeritve

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva imajo opredeljeno dobo koristnosti. Izkazana so po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

V nabavno vrednost se vštevajo tudi uvozne in nevračljive zakupne dajatve ter obresti od posojil za pridobitev neopredmetenega sredstva do njegove usposobitve za uporabo.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova zakupna cena, uvozne in nevračljive zakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost povečujejo tudi obresti od posojil za pridobitev opredmetenega osnovnega sredstva do njegove usposobitve za uporabo.

Deli opredmetenih osnovnih sredstev, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezna opredmetena osnovna sredstva.

Poznejši stroški v povezavi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi

Stroški, ki pozneje nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se prihodnje koristi pri njem povečujejo v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

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

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine se posedujejo, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Niso namenjene uporabi za ustvarjanje proizvodov, dobavljanje blaga, opravljanje storitev ali za pisarniške namene, niti niso namenjene kratkoročni prodaji.

V primerih, ko se je treba odločiti, ali je neko sredstvo naložbena nepremičnina ali lastniško uporabljana nepremičnina, se ta opredeli med naložbene nepremičnine, če se več kot 20 odstotkov celotne vrednosti nepremičnine uporablja kot naložbena nepremičnina.

Če naložbena nepremičnina postane po lastniku uporabljana nepremičnina, se ta razvrsti kot stavba in zemljišče z ustreznimi sestavnimi deli.

Naložbene nepremičnine so izkazane po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Za potrebe razkrivanja se ugotavlja poštena vrednost naložbenih nepremičnin.

Amortizacija

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, neopredmetenega sredstva ter naložbenih nepremičnin se zmanjšuje z amortiziranjem.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti sredstev. Zemljišča se ne amortizirajo. Opredmetena osnovna sredstva nimajo ocenjene preostale vrednosti.

Neopredmeteno sredstvo, opredmeteno osnovno sredstvo in naložbena nepremičnina se začnejo amortizirati prvi dan naslednjega meseca, ko so na voljo za uporabo.

Amortizacijske stopnje temeljijo na dobi koristnosti sredstev in znašajo v odstotkih:

	Tekoče leto	Preteklo leto
Neopredmetena sredstva	od 10,0 do 20,0	od 10,0 do 20,0
Gradbeni objekti	od 2,0 do 5,0	od 2,0 do 5,0
Oprema	od 5,0 do 33,3	od 5,0 do 33,3

Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine, ki se vodijo kot opredmetena osnovna sredstva.

Oslabitev neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin

Družba najmanj enkrat letno preveri preostalo knjigovodsko vrednost neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Za potrebe izdelave Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika Sava, d.d., je ocena naložbenih nepremičnin na dan 31.03.2015 v teku.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Denar ustvarjajoča enota je najmanjša skupina sredstev, ki ustvarjajo finančne pritoke, v glavnem neodvisne od finančnih pritokov iz drugih sredstev ali skupin sredstev. Oslabitev se izkaže v izkazu poslovnega izida. Izguba, ki se pri denar ustvarjajoči enoti pripozna zaradi oslabitve, se razporedi na sredstva enote (skupine enot) sorazmerno s knjigovodsko vrednostjo vsakega sredstva v enoti.

Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je njena vrednost pri uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, in sicer tista, ki je višja. Pri določanju vrednosti sredstva pri uporabi se pričakovani prihodnji denarni tokovi diskontirajo na njihovo sedanjo vrednost z uporabo diskontne mere pred obdavčitvijo, ki odraža sprotne tržne ocene časovne vrednosti denarja in tveganja, ki so značilna za sredstvo.

Finančne naložbe

Finančne naložbe se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih imamo v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje.

Finančna naložba v kapital, lastniški vrednostni papirji drugih podjetij ali dolžniški vrednostni papirji drugih podjetij ali države ter dana posojila se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov.

Dolgoročne finančne naložbe v odvisna podjetja in pridružena podjetja se v računovodskih izkazih vrednotijo po nabavni vrednosti. V matičnem podjetju se pridružena podjetja vrednotijo po nabavni vrednosti in se vsaj enkrat letno preverjajo znaki oslabitev. Ocena oslabitve je narejena na podlagi preveritve nadomestljive vrednosti in sicer preveritve vrednosti v uporabi (ocena diskontiranih denarnih tokov) in poštena vrednosti. Nadomestljiva vrednost je višja izmed njiju. Za potrebe izdelave Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika Sava, d.d., je v teku ocena finančnih naložb v odvisna podjetja in pridruženo podjetje (banko) na dan 31.03.2015.

Naložbe v dolžniške in lastniške vrednostne papirje se glede na namen pridobitve obravnavajo kot razpoložljive za prodajo. Razdeljene so na naložbe v delnice družb, ki kotirajo, na naložbe v delnice in deleže družb, ki ne kotirajo ter na naložbo v vzajemni sklad. Ti finančni instrumenti se pripoznajo oziroma odpravijo na dan sklenitve posla. Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev družb, ki ne kotirajo, se ugotavlja s preverjanjem znakov morebitnih oslabitev. Za potrebe izdelave Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika Sava, d.d., je ocena pomembnih finančnih naložb, ki ne kotirajo, na dan 31.03.2015 v teku.

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih vrednostnih papirjev se ugotavlja najmanj vsake tri mesece, zadnje prevrednotenje pa je bilo opravljeno na dan 30.06.2015. Sprememba poštene vrednosti se pripozna v kapitalu kot presežek iz prevrednotenja.

Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, ki je razpoložljivo za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo dolgoročno oslabljeno, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni odhodek. Šteje se, da obstajajo objektivni razlogi za opravljanje preizkusa oslabitve finančne naložbe, kadar je poštena vrednost finančnega sredstva na dan bilance stanja 20 odstotkov nižja od nabavne vrednosti finančnega sredstva. Preizkus oslabitve finančne naložbe se opravi posamično za vsako naložbo ali skupino naložb.

Poštena vrednost obrestne zamenjave je ocenjen znesek, ki bi ga družba prejela ali plačala ob prekinitvi zamenjave obrestne mere na dan bilance stanja, upoštevajoč trenutne obrestne mere ter trenutne posojilne sposobnosti udeležencev zamenjave.

Terjatve

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

Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se štejejo kot dvomljive; če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Popravki vrednosti terjatev se v družbi oblikujejo na naslednji način:

- 100-odstotni popravek za vse tožene terjatve in terjatve, prijavljene v stečajnem postopku in v postopku prisilne poravnave;
- 100-odstotni popravek za terjatve, ki so po najboljši strokovni presoji posloводства utemeljeno dvomljive in je utemeljeno dvomljiv tudi izid morebitne tožbe zaradi nesolventnosti kupca.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar na transakcijskih računih.

Kapital

Celotni kapital družbe je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba

pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in dvigi (izplačila). Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani čisti dobiček/prenesena nepokrita izguba, rezerve za pošteno vrednost ter lastne delnice kot odbitna postavka.

Dolgoročne in kratkoročne rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima družba zaradi preteklega dogodka pravne ali posredne obveze, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti in je verjetno, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi. Višina rezervacije se določi z diskontiranjem pričakovanih prihodnjih denarnih tokov po stopnji pred obdavčitvijo, ki odraža obstoječe ocene časovne vrednosti denarja in po potrebi tudi tveganja, ki so značilna za obveznost.

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

Rezervacije za reorganiziranje se nanašajo na stroške in oceno obveznosti, povezanih s tveganjem pri izvedbi prisilne poravnave in dodatnimi stroški v zvezi s postopkom prisilne poravnave.

Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga.

Dolgoročni dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih dolgov je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne dolgove, dokler ne nastane potreba po prevrednotenju dolgoročnih dolgov.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvirni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler ne nastane potreba po njihovem prevrednotenju.

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se pozneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom.

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

Kratkoročne časovne razmejitev

Kratkoročne časovne razmejitev so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavile v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena; terjatve in obveznosti se nanašajo na znane ali še ne znane pravne oziroma fizične osebe, do katerih bodo tedaj nastale prave terjatve in dolgovi, s sredstvi pa so mišljeni proizvodi ali storitve, ki jih bodo bremenile.

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno nezaračunane prihodke in kratkoročno odložene stroške. Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene prihodke in kratkoročno vračunane stroške.

Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem vrednosti sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti. Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončanosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončanosti se oceni s pregledom opravljenega dela.

Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema.

Prihodki na podlagi dobljenih subvencij ali dotacij se merijo po odobrenih zneskih v ta namen.

Prevrednotovalni poslovni prihodki nastanejo ob odtujitvi neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki

Finančni prihodki obsegajo prihodke od obresti od naložb, prihodke od dividend, prihodke od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, pozitivne tečajne razlike in dobičke od finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v obdobju, ko je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Drugi prihodki

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke. Pojavljajo se v dejansko nastalih zneskih.

Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko je porabljen material oziroma opravljena storitev, in sicer v obdobju, na katerega se nanašajo.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

Finančni odhodki

Finančni odhodki obsegajo stroške obresti za posojila, negativne tečajne razlike, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev in izgube od instrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Stroški izposojanja se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivnih obresti, razen tistih, ki se pripišejo neopredmetenim in opredmetenim sredstvom v gradnji oziroma v pripravi.

Drugi odhodki

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki se izkazujejo v dejansko nastalih zneskih.

Davek od dobička in odloženi davek

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

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

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

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

Čisti dobiček / izguba na delnico

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

Prilagojeni čisti dobiček / izguba na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker družba nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic. Med letom ni prišlo do spremembe števila izdanih delnic.

Kriteriji pomembnosti za razkritja

Družba navaja računovodske usmeritve najmanj za tista sredstva in obveznosti do virov sredstev, katerih vrednost presega 10 odstotkov vrednosti sredstev oziroma virov sredstev na dan bilance stanja.

Družba razkriva posamezno sredstvo oziroma dolg najmanj takrat, kadar le ta presega 10 odstotkov bilančne vsote. Nižje zneske družba razkriva, kadar oceni, da so pomembni za prikaz poštene slike poslovanja.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen v skladu s SRS 26 - različico II. Pripravljen je z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar – junij 2015 (za preteklo obdobje januar - junij 2014), podatkov iz bilance stanja na dan 30.06.2015 in 31.12.2014 (za preteklo obdobje 30.06.2014 in 31.12.2013) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

2.2.3. Obvladovanje finančnih tveganj

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

Tveganje spremembe poštene vrednosti sredstev (cenovno tveganje)

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

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

Obrestno tveganje

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

Kreditno tveganje

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

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

Plačilno sposobnostno tveganje

Plačilno sposobnostno tveganje je tveganje, da podjetje ne bo zmoglo pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti. Savi, d.d., se je reprogram in s tem moratorij na odplačilo glavnice iztekel konec novembra 2014, po prekinitvi postopka preventivnega prestrukturiranja in uvedenem postopku prisilne poravnave v mesecu juniju 2015 pa ostaja tveganje plačilne sposobnosti v družbi Sava, d.d., visoko.

Valutno tveganje

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

Upravljanje s kapitalom

Sava, d.d., bo v sklopu uvedenega postopka prisilne poravnave pripravila načrt finančnega prestrukturiranja, ki bo podobno kot že predhodna poslovna strategija, temeljil na programu prestrukturiranja finančnih obveznosti in

deinvestiranju nekaterih finančnih naložb. Z načrtovanimi aktivnostmi se bo kapitalska struktura družbe izboljšala. Sava, d.d., nima programa podeljevanja delniških opcij zaposlenim. Regulatorni organi nimajo nikakršnih kapitalskih zahtev do matične družbe ali do odvisnih družb Poslovne skupine Sava.

2.2.4. Pojasnila posameznih postavk računovodskih izkazov

Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

V prvem polletju leta 2015 je bila obračunana amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 1 tisoč evrov.

Preglednica gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev

NABAVNA VREDNOST	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Premoženjske pravice	Predujmi za neopredmete na dolgoročna sredstva	Dobro ime prevzetega podjetja	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	SKUPAJ
		Naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice				
Stanje 01.01.2015	0	27	0	0	0	27
Povečanja, nakupi	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2015	0	27	0	0	0	27
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2015	0	-5	0	0	0	-5
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	-1	0	0	0	-1
Stanje 30.06.2015	0	-6	0	0	0	-6
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 01.01.2015	0	22	0	0	0	22
Stanje 30.06.2015	0	21	0	0	0	21

v 000 EUR

Opredmetena osnovna sredstva

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, ki je na dan 30.06.2015 znašala 147 tisoč evrov (leto 2014: 167 tisoč evrov), je bila v primerjavi s koncem leta 2014 nižja zaradi obračunane amortizacije v višini 21 tisoč evrov. Investicijska vlaganja v obravnavanem obdobju so bila v višini 1 tisoč evrov.

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

NABAVNA VREDNOST	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	SKUPAJ
Stanje 01.01.2015	0	0	147	105	0	0	252
Nabava, povečanja	0	0	1	0	0	0	1
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.06.2015	0	0	148	105	0	0	253
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 01.01.2015	0	0	-44	-41	0	0	-85
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	0	-10	-11	0	0	-21
Stanje 30.06.2015	0	0	-54	-52	0	0	-106
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 01.01.2015	0	0	103	64	0	0	167
Stanje 30.06.2015	0	0	94	53	0	0	147

v 000 EUR

Naložbene nepremičnine

Vrednost naložbenih nepremičnin v višini 2.245 tisoč evrov (leto 2014: 2.276 tisoč evrov) se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 31 tisoč evrov zaradi obračunane amortizacije. Naložbene nepremičnine v knjigovodski vrednosti 1.766 tisoč evrov se oddajajo v najem. Največji del se nanaša na skladiščni objekt v BTC (Šmartinska 152, Ljubljana) v velikosti 3.974 m² ter na pripadajoče zemljišče.

Na nepremičnini BTC v Ljubljani, katere knjigovodska vrednost znaša 1.384 tisoč evrov, je vpisana hipoteka za dolgoročno sindicirano posojilo. Stanje neodplačanega dela posojila na dan 30.06.2015 znaša 94.969 tisoč evrov. Pri naložbenih nepremičninah, danih v najem, je bilo ustvarjenih 146 tisoč evrov prihodkov in 53 tisoč evrov stroškov. Na naložbenih nepremičninah, ki niso bile dane v najem, pa je bilo izkazanih 19 tisoč evrov stroškov. Ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin na dan 31.03.2015 je v teku.

Preglednica gibanja naložbenih nepremičnin:

v 000 EUR			
NABAVNA VREDNOST	Zemljišča – naložbene nepremičnine	Zgradbe – naložbene nepremičnine	Skupaj
Stanje 01.01.2015	1.158	4.528	5.686
Nabava, povečanje	0	0	0
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	0	0
Stanje 30.06.2015	1.158	4.528	5.686
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2015	0	-3.411	-3.411
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	0	0
Amortizacija	0	-31	-31
Stanje 30.06.2015	0	-3.441	-3.441
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 01.01.2015	1.158	1.118	2.276
Stanje 30.06.2015	1.158	1.087	2.245

Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročne finančne naložbe v višini 187.637 tisoč evrov (leto 2014: 189.081 tisoč evrov) predstavljajo 90 odstotkov bilančne vsote. Njihova vrednost je v primerjavi s predhodnim letom neto znižana za 1.444 tisoč evrov. Ocena poštene vrednosti pretežnega dela dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.03.2015 je v teku.

a) Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava

Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava v višini 91.492 tisoč evrov (leto 2014: 91.492 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem predhodnega leta ostale nespremenjene.

Za prejeta posojila Save, d.d., je zastavljen celoten lastniški delež v družbi Sava Turizem, d.d., katerega knjigovodska vrednost znaša 88.960 tisoč evrov. Za prejeta posojila družbe Sava TMC, d.o.o., je zastavljen celoten lastniški delež v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., katerega knjigovodska vrednost znaša 2.165 tisoč evrov. Razkritja v povezavi s sestavo Poslovne skupine Sava, deležem v kapitalu, višino kapitala in poslovnim izidom odvisnih družb so navedena v poslovnem delu poročila.

b) Delnice in deleži v pridruženih družbah

Izkazano vrednost v višini 59.300 tisoč evrov (406 evrov na delnico) v celoti predstavlja finančna naložba v delnice Gorenjske banke, d.d., in je v primerjavi s koncem predhodnega leta ostala nespremenjena.

Znižanje vrednosti naložbe v letu 2014 v višini 26.586 tisoč evrov je bila posledica oslabitve, ki je bila izvedena na osnovi ocene pooblaščenega ocenjevalca vrednosti.

Sava, d.d., je za prejeta posojila, izdane obveznice in za prejeto posojilo odvisne družbe zastavila 139.480 delnic Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 56.629 tisoč evrov.

Vrednost 24,65 – odstotnega deleža v družbi NFD Holding, d.d., Ljubljana, je bila zaradi uvedbe stečajnega postopka dne 06.01.2015 že v letu 2014 dokončno oslabiljena, v letu 2015 pa delež na osnovi izbrisa delnic v centralnem registru vrednostnih papirjev izbrisan tudi iz registra finančnih naložb Save.

Informacija o ocenjevanju vrednosti 44,07 odstotka lastniškega kapitala Gorenjske banke, d.d., za namen ugotavljanja vrednosti zavarovanja (tržna vrednost) dan 31. 03. 2015 bo podana naknadno - ko bo ocena vrednosti zaključena.

Informacija o ocenjevanju vrednosti 44,07 odstotka lastniškega kapitala Gorenjske banke, d.d., za namen računovodskega poročanja na dan 31.12.2014

Za namen računovodskega poročanja je bilo izdelano Poročilo o oceni vrednosti 44,07 odstotka lastniškega kapitala Gorenjske banke, d.d., na dan 31.12.2014. Oceno vrednosti je opravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij z veljavno licenco Slovenskega inštituta za revizijo.

Družba Gorenjska banka d.d., je bila ocenjena na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka (vrednost pri uporabi) ter načina tržnih primerjav (poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje). Pri ocenjevanju so bili uporabljeni naslednji dokumenti: projekcije poslovanja, pripravljene na podlagi preteklih rezultatov poslovanja, ocene računovodskih izkazov za leto 2014, planov poslovanja za obdobje 2015 – 2019, javno objavljenih strateških izhodišč in usmeritev družbe, pojasnil uprave družbe ter analize makroekonomskega okolja in panoge.

V izračunu vrednosti pri uporabi so bile upoštevane naslednje predpostavke: delujoče podjetje; diskont za manjšinskega lastnika 10 – odstoten; diskont za pomanjkanje tržljivosti 10 – odstoten; zahtevana donosnost kapitala 12,30 odstotka; 2-odstotna rast normaliziranega denarnega toka.

V izračunu poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, so bile upoštevane naslednje predpostavke: delujoče podjetje; multiplikator P/B med 0,69 in 0,79 (borzna podjetja); diskont za pomanjkanje tržljivosti 5 – odstoten; prilagoditev s premijo za kontrolo 18,75 – odstotna; ocena stroškov prodaje 2 odstotka.

Končni sklep o oceni nadomestljive vrednosti je bil podan na podlagi poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, in sicer v razponu med 378 evrov na delnico in 434 evrov na delnico, s srednjo vrednostjo v višini 406 evrov na delnico.

c) Druge delnice in deleži

Vrednost drugih delnic in deležev v višini 36.845 tisoč evrov (leto 2014: 38.289 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 1.444 tisoč evrov. Med drugimi delnicami in deleži izkazujemo borzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 147 tisoč evrov (leto 2014: 843 tisoč evrov), neborzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 3.324 tisoč evrov (leto 2014: 3.323 tisoč evrov) ter naložbo v vzajemni sklad v višini 33.373 tisoč evrov (leto 2014: 34.123 tisoč evrov).

Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo, so na dan 30.06.2015 vrednoteni po poštenu vrednosti. Neto negativni učinek prevrednotenja je znašal 966 tisoč evrov (leto 2014: neto pozitivni učinek 10.063 tisoč evrov), od tega je 16 tisoč evrov (leto 2014: 840 tisoč evrov) oslabitev izvedenih preko izkaza poslovnega izida, neto znižanje vrednosti finančnih naložb v višini 950 tisoč evrov (leto 2014: neto zvišanje za 10.903 tisoč evrov) pa je izkazanih preko prevrednotovalnega popravka kapitala.

V prvem polletju leta 2015 so bile izvršene odprodaje vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, katerih knjigovodska vrednost je znašala 479 tisoč evrov. Pri prodaji je bil realiziran dobiček v višini 140 tisoč evrov.

Vrednost naložbe v Alpen.SI (preimenovanje NFD 1, vzajemnega sklada), znaša 33.373 tisoč evrov (leto 2014: 34.123 tisoč evrov). Poštena vrednost je bila ugotovljena z uporabo objavljenega tečaja na zadnji dan obračunskega obdobja, ki se je v primerjavi s koncem lanskega leta znižal.

Naložba v Alpen.SI je kljub lastništvu 40,39 – odstotnega deleža obravnavana kot razpoložljiva za prodajo in ne kot pridruženo podjetje. Družba je vodena s strani družbe za upravljanje, v kateri Sava, d.d., nima lastniškega deleža. Nadzorni svet družbe zgolj nadzira poslovanje sklada. Poleg tega se je v letu 2011 preoblikovala iz zaprtega investicijskega sklada v odprti vzajemni sklad, s čimer je Sava, d.d., postala lastnica določenega deleža kuponov vzajemnega sklada in nima nikakršnega vpliva na njegovo upravljanje.

Celoten 40,39 – odstotni delež v Alpen.SI je zastavljen za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljene naložbe znaša 33.373 tisoč evrov.

Višina **ostalih delnic in deležev** znaša 3.471 tisoč evrov (leto 2014: 4.166 tisoč evrov). Med njimi je 1.468.221 delnic Hotelov Bernardin, 13.500 delnic Kompas Bled in 4.987 delnic Pokojninske družbe A zastavljenih za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 3.029 tisoč evrov.

Preglednica vrst vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Delnice družb, ki kotirajo	147	843
Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo	3.324	3.323
Vzajemni skladi	33.373	34.123
Skupaj	36.845	38.289

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih naložb

	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil					Dolgoročna posojila				
Besedilo	Delnice in deleži v skupini	Delnice in deleži v pridruženih družbah	Druge delnice in deleži	Druge dolgoročne finančne naložbe	Skupaj DFN, razen posojil	Dolgoročna posojila družbam v skupini	Dolgoročna posojila drugim	Dolgoročna nevplačani vpoklicani kapital	Skupaj dolgoročna posojila	SKUPAJ DFN
KOSMATA VREDNOST										
Stanje 01.01.2015	105.056	109.587	69.157	0	283.799	0	0	0	0	283.799
Nabava, povečanje	0	0	1	0	1	0	0	0	0	1
Zmanjšanje	0	0	-6.478	0	-6.478	0	0	0	0	-6.478
Odpis	0	-23.701	-447	0	-24.148	0	0	0	0	-24.148
Prevrednotovanje	0	0	-950	0	-950	0	0	0	0	-950
Stanje 30.06.2015	105.056	85.886	61.283	0	252.224	0	0	0	0	252.224
POPRAVEK VREDNOSTI										
Stanje 01.01.2015	-13.563	-50.286	-30.868	0	-94.718	0	0	0	0	-94.718
Nabava, povečanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	5.999	0	5.999	0	0	0	0	5.999
Odpis	0	23.701	447	0	24.148	0	0	0	0	24.148
Prevrednotovanje	0	0	-16	0	-16	0	0	0	0	-16
Stanje 30.06.2015	-13.563	-26.585	-24.438	0	-64.587	0	0	0	0	-64.587
ČISTA VREDNOST										
Stanje 01.01.2015	91.492	59.300	38.289	0	189.081	0	0	0	0	189.081
Stanje 30.06.2015	91.492	59.300	36.845	0	187.637	0	0	0	0	187.637

Odložene terjatve za davek

Odložene terjatve za davek so bile konec leta 2014 v celoti odpravljenе. V prvem polletju leta 2015 ni bilo oblikovanih novih odloženih terjatev za davek.

Odložene terjatve za davek iz naslova davčne izgube niso obračunane. Višina neobračunanih odloženih terjatev za davek iz naslova davčne izgube družbe Sava, d.d., z uporabo 17 - odstotne davčne stopnje na dan 30.06.2015 znaša 57.081 tisoč evrov (2014: 49.614 tisoč evrov).

Preglednica gibanja odloženih terjatev za davek

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	0	10.874
Zmanjšanje terjatev zaradi prodaje ali prenehanja lastništva vrednostnih papirjev - preko izkaza poslovnega izida	0	-1.488
Dokončna odprava terjatev - preko izkaza poslovnega izida	0	-9.386
Druge spremembe - preko izkaza poslovnega izida	0	0
Končno stanje	0	0

Kratkoročne finančne naložbe

Vrednost kratkoročnih finančnih naložb v višini 12.926 tisoč evrov (leto 2014: 14.684 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnih letom za 1.758 tisoč evrov nižja. Vrednost v celoti predstavljajo kratkoročna posojila in so naslednja:

- kratkoročna posojila družbam v skupini v višini 5.431 tisoč evrov so zavarovana z menicami, obrestna mera pa znaša 3 odstotke;
- bankam so dani kratkoročni depoziti v višini 319 tisoč evrov, ki so celoti odstopljeni v zastavo bankam upnicam;
- dana posojila drugim – NFD Holding, d.d.: v skupni bruto višini 17.806 tisoč evrov, stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 30.06.2015 znaša 10.630 tisoč evrov, neto izkazana vrednost terjatve pa 7.176 tisoč evrov.

V primerjavi s koncem predhodnega leta je bilo stanje danih posojil NFD Holdingu, d.d., nižano za 146 tisoč evrov dodatne oslabitve posojil, izračunane na osnovi ocene ustreznosti prejetih zavarovanj.

Dana posojila NFD Holdingu (neto 7.176 tisoč evrov) in obresti (2.777 tisoč evrov), ki so izkazane med poslovnimi terjatvami, so zavarovani z menicami in vrednostnimi papirji, med katerimi je 9.154.192 delnic Hotelov Bernardin, 346.243 delnic sklada Alpen.SI, 647.318 delnic Istrabenza, 166.484 delnic Melamina, 5.806 delnic Krke, 893 delnic Petrola in 32.936 delnic Sava. Pri vseh navedenih delnicah je Sava, d.d., delno vpisana kot zastavni upnik prvega reda, delno pa kot zastavni upnik drugega reda. Ocenjena vrednost vrednostnih papirjev, prejetih v zastavo, znaša 9.954 tisoč evrov.

Dne 06.01.2015 je bil nad družbo NFD Holding, d.d., pričet stečajni postopek.

Terjatve do NFD Holding, d.d., so v celoti odstopljene v zastavo bankam upnicam.

Kratkoročne poslovne terjatve

Kratkoročne poslovne terjatve v višini 4.882 tisoč evrov (leto 2014: 4.860 tisoč evrov) se v primerjavi s koncem preteklega leta niso pomembno spremenile. Nanašajo se na:

- terjatve iz prodaje storitev in nepremičnin do družb v skupini Sava v višini 1.771 tisoč evrov;
- terjatve za obresti iz danih posojil v višini 2.788 tisoč evrov;
- terjatve za obresti iz danih posojil družbam v skupini Sava v višini 244 tisoč evrov;
- preostanek v višini 79 tisoč evrov pa predstavljajo razne druge terjatve.

Preglednica kratkoročnih poslovnih terjatev po dospelosti:

	30.06.2015		v 000 EUR
	SKUPAJ	Dospelo	Nedospelo
IV) Kratkoročne poslovne terjatve	4.882	2.834	2.048
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.024	2	2.023
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	58	42	16
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.800	2.790	10

Stanje in gibanje popravka vrednosti terjatev ter starostna struktura terjatev so prikazani v poglavju 2.5.3. Finančni instrumenti – finančna tveganja.

Denarna sredstva

Denarna sredstva v višini 684 tisoč evrov (leto 2014: 58 tisoč evrov) so sredstva na poslovnem računu, ki so v celoti odstopljena v zastavo bankam upnicam.

Kapital

Vrednost kapitala Save, d.d., na dan 30.06.2015 je negativna v višini 29.194 tisoč evrov (leto 2014: negativna vrednost 23.470 tisoč evrov) in je za 5.724 tisoč evrov nižja kot konec predhodnega leta. Spremembe v kapitalu v prvem polletju leta 2015 so bile naslednje:

- dosežena je bila *izguba* obračunskega obdobja v višini 4.732 tisoč evrov;
- *presežek iz prevrednotenja* iz naslova dolgoročnih finančnih naložb se je znižal za 992 tisoč evrov.

Osnovni kapital družbe na dan 30.06.2015 znaša 14.061 tisoč evrov.

Rezerve za lastne delnice v sestavi rezerv iz dobička

Rezerve za lastne delnice na dan 30.06.2015 znašajo 4.977 tisoč evrov, število lastnih delnic je 30.541, kar je 1,52 odstotka od skupno izdanih delnic. V prvem polletju leta 2015 ni bilo sprememb v primerjavi s koncem leta 2014. Sava, d.d., je v zastavo prejela še 32.936 delnic Sava, kar je 1,64 odstotka od skupno izdanih delnic.

Presežek iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb

Presežek iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb na dan 30.06.2015 znaša 8.871 tisoč evrov (leto 2014: 9.864 tisoč evrov) in je sestavljen iz:

- pozitivnega presežka iz prevrednotenja vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 8.871 tisoč evrov (leto 2014: 9.864 tisoč evrov);
- negativnega presežka iz prevrednotenja vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, ni (leto 2014: 0).

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

Izplačilo dividend

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

Tehtano povprečno število delnic:

	30.06.2015	31.12.2014
Število vseh delnic 1.1.	2.006.987	2.006.987
Lastne delnice	-30.541	-30.541
Tehtano povprečno število delnic konec obdobja	1.995.423	1.995.423

Čista izguba, ki pripada delnicam:

	30.06.2015	31.12.2014
Čista izguba poslovnega leta (v 000 EUR)	-4.732	-47.957
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	1.995.423	1.995.423
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,37	-24,03

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

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve

Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve v višini 101 tisoč evrov (leto 2014: 101 tisoč evrov) predstavljajo rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

Aktuarski izračun je bil izdelan na dan 31.12.2012, na dan 31.12.2014 pa je bil narejen preračun glede na zmanjšano število zaposlenih. Na dan 30.06.2015 se število zaposlenih ni spremenilo, zato je višina oblikovanih rezervacij ostala nespremenjena glede na konec preteklega leta.

Preglednica gibanja rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

	v 000 EUR			
	Rezervacije za odpravnine in podobne obveznosti	Druge rezervacije	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
Stanje 01.01.2015	100	0	1	101
Novo oblikovane rezervacije	0	0	0	0
Odprava rezervacij	0	0	0	0
Poraba rezervacij	0	0	0	0
Stanje 30.06.2015	100	0	1	101

Postopki po ZFPPIPP – preventivno prestrukturiranje, prisilna poravnava

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

Sava, d.d., je dne 26.11.2014 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za začetek preventivnega prestrukturiranja po členu 44.b. ZFPPIPP. Sodišče je dne 02.12.2014 izdalo Sklep o začetku preventivnega prestrukturiranja. Sodišče je dne 01.06.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Sava, d.d.

Sodišče je dne 10.06.2015 na podlagi upniškega predloga izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., in dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d.

Višje sodišče v Ljubljani je dne 23.07.2015 v zvezi s pritožbo proti sklepu o začetku postopka prisilne poravnave, ki jo je vložila Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., Ljubljana, pritožbi ugodilo in izdalo sklep o razveljavitvi izpodbijanega sklepa in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek (javna objava na Ajpes dne 30.07.2015).

V računovodskih evidencah Save, d.d., so obveznosti iz naslova obresti za finančne obveznosti za obdobje od 02.12.2014 do 30.06.2015 začasno evidentirane pod pogoji, kot so veljali v času Okvirne pogodbe o finančnem prestrukturiranju. Nova višina obrestovanja finančnih obveznosti bo dogovorjena v postopku prisilne poravnave.

Dolgoročne obveznosti

Vrednost dolgoročnih obveznosti na dan 30.06.2015 znaša 902 tisoč evrov (leto 2014: 1.000 tisoč evrov) in se v celoti nanaša na odložene obveznosti za davek.

Odložene obveznosti za davek

Odložene obveznosti za davek v višini 902 tisoč evrov (leto 2014: 1.000 tisoč evrov) so oblikovane v povezavi z vrednotenjem finančnih naložb po poštenu vrednosti. Obračunane so po 17 – odstotni stopnji.

Preglednica gibanja odloženih obveznosti za davek:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	1.000	216
Povečanje obveznosti od prevrednotenja VP na pošteno vrednost - v drugem vseobsegajočem donosu	0	984
Zmanjšanje obveznosti od prevrednotenja VP na pošteno vrednost - v drugem vseobsegajočem donosu	-74	0
Zmanjšanje obveznosti zaradi prodaje VP - v drugem vseobsegajočem donosu	-24	-200
Druge spremembe - v drugem vseobsegajočem donosu	0	0
Končno stanje	902	1.000

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih obveznosti:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	0	15
Odplačila posojil v letu	0	-15
Prenos na kratkoročni del konec obdobja	0	0
Končno stanje	0	0

Kratkoročne obveznosti

Kratkoročne obveznosti v višini 235.546 tisoč evrov (leto 2014: 231.630 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta višje za 3.916 tisoč evrov.

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

Kratkoročne finančne obveznosti

Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini v višini 3.835 tisoč evrov (leto 2014: 3.835 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta ostale nespremenjene.

Kratkoročne finančne obveznosti do bank v višini 184.875 tisoč evrov (leto 2014: 185.224 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta za 349 tisoč evrov nižje. Znesek predstavlja odplačilo posojil bankam upnicam. Kratkoročna posojila so najeta pri bankah v Sloveniji.

Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic so izkazane v višini 26.515 tisoč evrov (leto 2014: 26.515 tisoč evrov). Skupna nominalna vrednost izdaje obveznic znaša 26.500 tisoč evrov, v postopku izdaje v letu 2009 pa je bilo zaradi oddanih zavezujočih ponudb vplačano dodatno še 15 tisoč evrov. Obveznice so zavarovane s 34.287 delnicami Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 13.921 tisoč evrov. Obveznice z oznako SA03 so bile z dnem 24.11.2014 umaknjene iz borznega trga – Segment obveznic. Zadnji trgovalni dan z obveznicami SA03 je bil 21.11.2014.

Druge kratkoročne finančne obveznosti v višini 6.870 tisoč evrov (leto 2014: 6.878 tisoč evrov) so sestavljene iz:

- prejetega posojila v višini 6.000 tisoč evrov (leto 2014: 6.000 tisoč evrov) od A Pokojninske družbe, d.d., ki je zavarovano z vpisom hipoteke na nepremičninah Grand Hotel Toplice z restavracijo Panorama ter na hotelskem objektu Savica;

- obveznosti iz naslova varovanja obrestne mere pred tveganji v višini 724 tisoč evrov (leto 2014: 732 tisoč evrov);
- obveznosti za neizplačane dividende v višini 146 tisoč evrov (leto 2014: 146 tisoč evrov).

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

	v 000 EUR		
	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj
dolgoročna posojila	0	0	0
kratkoročna posojila	190.875	0	190.875
Skupaj	190.875	0	190.875

Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti, ki so izkazane v višini 13.451 tisoč evrov (leto 2014: 9.178 tisoč evrov), so za 4.273 tisoč evrov višje od doseženih konec preteklega leta. Pomemben del poslovnih obveznosti predstavljajo obveznosti za obresti od prejetih posojil. Obveznosti iz nakupne opcijske pogodbe so zavarovane z vpisom zemljiškega dolga na nepremičnino Perovo, ki je v lasti družbe Sava Nepremičnine, d.o.o.

Preglednica sestave kratkoročnih poslovnih obveznosti:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	223	156
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - natečene 2% obresti iz MRA	136	135
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - vračunane 3 % obresti - od 02.12.2014-30.06.2015	67	10
- poslovne obveznosti	20	11
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	118	90
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	52	52
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	13.057	8.880
a) poslovne obveznosti do pridružene družbe	63	0
b) obveznosti iz obresti za prejeta posojila	11.216	7.088
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - natečene 2% obresti iz MRA	6.628	6.622
- obveznosti iz obresti za izdane obveznice - natečene 2 % obresti iz MRA	783	0
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila - vračunane 3 % obresti - od 02.12.2014-30.06.2015	3.346	466
- obveznosti iz obresti za izdane obveznice - vračunane 3 % obresti - od 02.12.2014-30.06.2015	460	0
c) Obveznosti za plače in druge prejemke	97	106
- obveznosti za neto plače in neto druge prejemke	45	49
- obveznosti do države (prispevki na in iz plač)	52	57
d) obveznosti do države (DDV)	20	48
e) obveznosti iz nakupne opcijske pogodbe	1.597	1.574
- glavnica obveznosti	1.526	1.526
- obveznosti iz obresti - natečene 2% obresti iz MRA	44	44
- obveznosti iz obresti - vračunane 3 % obresti - od 02.12.2014-30.06.2015	27	4
f) Druge obveznosti	64	64
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti	13.451	9.178

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve v višini 1.216 tisoč evrov (leto 2014: 1.890 tisoč evrov) so se glede na konec leta 2014 neto znižale za 674 tisoč evrov. Razmejene obresti so bile prenesene med poslovne obveznosti iz obresti.

Dodatno bodo vključene kratkoročne rezervacije za cenitev sredstev Save, d.d. - finančnih naložb in nepremičnin – po stanju na dan 31.03.2015.

Preglednica sestave kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Kratkoročno vračunani stroški	902	1.890
- Rezervacije za odpravnine	478	478
- Rezervacije za neizkoriščene dopuste	124	54
- Zamudne obresti za prejeta posojila in izdane obveznice (prenehanje MRA, uvedba PRP)	124	124
- Stroški pravnih storitev, svetovanj in revizije v postopkih po ZFPPIPP	56	250
- Razmejene obresti od prejetih posojil in izdanih obveznic (prenos na poslovne obveznosti)	0	853
- Ostalo	120	131
Kratkoročno odloženi prihodki	314	0
Skupaj	1.216	1.890

Čisti prihodki od prodaje

Čisti prihodki od prodaje Save, d.d., ki so bili doseženi v višini 416 tisoč evrov (jan-jun 2014: 441 tisoč evrov), v 54 odstotkih predstavljajo prodajo v okviru Poslovne skupine Sava. Prihodki so bili ustvarjeni iz dajanja nepremičnin v najem ter iz opravljanja drugih storitev. Čisti prihodki od prodaje so bili v celoti doseženi v Sloveniji.

Preglednica sestave čistih prihodkov od prodaje

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
Čisti prihodki od prodaje storitev	269	286
Čisti prihodki od najemnin	147	155
Skupaj čisti prihodki od prodaje	416	441

Stroški po funkcionalnih skupinah

Preglednica stroškov po funkcionalnih skupinah:

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	0	0
Stroški prodajanja	0	0
Stroški splošnih dejavnosti	1.485	1.530
SKUPAJ	1.485	1.530

Stroški blaga, materiala in storitev

V strukturi operativnih stroškov stroški blaga, materiala in storitev predstavljajo 50 odstotkov. Dosegajo vrednost 744 tisoč evrov in so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, ko so dosegli višino 729 tisoč evrov, višji za 2 odstotka.

Preglednica stroškov blaga, materiala in storitev po vrstah stroškov:

	v 000 EUR	
	JAN-JUN 2015	JAN-JUN 2014
Stroški materiala	23	25
Stroški transportnih storitev	6	2
Stroški storitev vzdrževanja	53	14
Stroški najemnin	78	79
Nadomestila stroškov delavcev	8	6
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovalnih premij	38	14
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	313	296
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	15	36
Stroški drugih storitev	211	257
SKUPAJ	744	729

Stroški dela

Stroški dela v višini 671 tisoč evrov (jan-jun 2014: 742 tisoč evrov) v strukturi operativnih stroškov predstavljajo 45 odstotkov. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so nižji za 10 odstotkov.

Družba med stroški dela izkazuje obračunane premije dodatnega pokojninskega zavarovanja v višini 6 tisoč evrov.

V družbi Sava, d.d., je bilo na dan 30.06.2015 zaposlenih 16 sodelavcev (31.12.2014: 17 zaposlenih), povprečno število zaposlencev na podlagi delovnih ur je v prvem polletju leta 2015 znašalo 15,56 zaposlenih (leto 2014: 18,56).

Odpisi vrednosti

Stroški odpisov vrednosti v višini 69 tisoč evrov (jan-jun 2014: 59 tisoč evrov) predstavljajo obračunano amortizacijo v višini 53 tisoč evrov in oslabitev terjatev do kupcev v višini 16 tisoč evrov.

Finančni prihodki iz deležev

Finančne prihodke iz deležev v višini 140 tisoč evrov (jan-jun 2014: 1.308 tisoč evrov) v celoti predstavlja dobiček pri prodaji finančne naložbe.

Finančni prihodki iz danih posojil

Finančne prihodke iz danih posojil v višini 171 tisoč evrov (jan-jun 2014: 379 tisoč evrov) sestavljajo prihodki od posojil, danih družbam v skupini v višini 147 tisoč evrov in finančni prihodki od posojil, danih drugim v višini 24 tisoč evrov.

Med skupnimi finančnimi prihodki iz danih posojil ni bilo prihodkov, ki bi bili doseženi v odnosu do pridruženega podjetja Gorenjske banke, d.d. (jan-jun 2014: 218 tisoč evrov).

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 261 tisoč evrov (jan-jun 2014: 495 tisoč evrov) se v pretežni meri nanašajo na oslabitve danih posojil in oslabitve obresti od danih posojil.

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 3.786 tisoč evrov (jan-jun 2014: 3.392 tisoč evrov) so sestavljeni iz:

- vračunanih 3-odstotnih obresti za prejeta posojila v višini 3.355 tisoč evrov;
- tečajnih razlik iz naslova varovanja obrestne mere pred tveganji v višini 454 tisoč evrov.

Med finančnimi odhodki se jih 383 tisoč evrov (jan-jun 2014: 391 tisoč evrov) nanaša na pridruženo podjetje Gorenjsko banko, d.d.

Drugi prihodki

Drugi prihodki v višini 77 tisoč evrov (jan-jun 2014: 12 tisoč evrov) so v pretežni meri nastali na osnovi pripoznanja sredstva družbe.

Davek iz dobička

Sava, d.d., za obdobje januar – junij 2015 nima obračunane obveznosti za plačilo davka od dohodka.

Terjatve in obveznosti za odložene davke

Preglednica terjatev in obveznosti za odložene davke:

	v 000 EUR		
30.06.2015	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	902	-902
SKUPAJ	0	902	-902

	v 000 EUR		
31.12.2014	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	1.000	-1.000
SKUPAJ	0	1.000	-1.000

Deleži v dobičku

Skupščina ni odobrila nobenih deležev v dobičku.

2.2.5. Druga razkritja

Pogojna sredstva, pogojne obveznosti in hipoteke

Pod postavko hipoteke v višini 1.384 tisoč evrov je izkazano knjigovodsko stanje naložbenih nepremičnin, zastavljenih za prejeto posojilo.

Dana jamstva in garancije v višini 452 tisoč evrov se v pretežni meri nanašajo na posojila, ki so jih prejele odvisne družbe v Poslovni skupini Sava.

Obrestne zamenjave v višini 2.000 tisoč evrov predstavljajo pogodbeno vrednost zavarovanja portfelja prejetih posojil.

Obveznosti po pogodbenih določilih v višini 211 tisoč evrov so prevzeta jamstva iz odkupa terjatve.

Zastava vrednostnih papirjev v višini 184.156 tisoč evrov – podrobno pojasnilo v točki 2.5.2.

Zastavo ostalih sredstev v višini 21.582 tisoč evrov predstavljajo stanje terjatve do NFD holdinga in stanje sredstev na računih.

Preglednica zabilančne evidence:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Hipoteko	1.384	1.411
Dana jamstva	452	495
Obrestne zamenjava	2.000	2.000
Obveznosti po pogodbenih določilih	211	201
Zastava vrednostnih papirjev	184.156	185.152
Ostalo - zastava sredstev	21.582	22.588
SKUPAJ	209.785	211.847

Zastava sredstev za prejeta posojila družbe Sava, d.d.

Sava, d.d., ima na dan 30.06.2015 izkazane finančne obveznosti iz naslova prejetih posojil izven skupine Sava v višini 217.390 tisoč evrov ter 1.597 tisoč evrov drugih finančnih obveznosti. Zanje je zastavljenih 207.104 tisoč evrov lastnih sredstev in 14.508 tisoč evrov sredstev odvisnih družb. Sava, d.d., pa je za posojila odvisnih družb zastavila sredstva v višini 1.466 tisoč evrov.

Preglednica razčlenitve finančnih obveznosti Save, d.d., iz naslova prejetih posojil izven skupine Sava:

			v 000 EUR
Partnerji	Dolgoročne finančne obveznosti	Kratkoročne finančne obveznosti	Skupaj finančne obveznosti
- do Gorenjske banke, d.d. (pridruženo podjetje)	0	25.282	25.282
- do ostalih bank	0	159.593	159.593
- do ostalih partnerjev	0	6.000	6.000
- iz naslova izdaje obveznic	0	26.515	26.515
SKUPAJ	0	217.390	217.390

Preglednica zastavljenih sredstev družbe Sava Turizem d.d., in družbe Sava TMC, d.o.o., za prejeta posojila Save, d.d.:

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Hipoteke na nepremičninah v lasti družbe Sava Turizem, d.d.	
- družinski hotel Savica s pripadajočim zemljiščem	4.587
Hipoteke na nepremičninah v lasti družbe Sava TMC, d.o.o.	
- Grand hotel Toplice in Restavracija Panorama	8.942
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH NEPREMIČNIN	13.529

Preglednica zemljiškega dolga za druge obveznosti Save, d.d., ustanovljenega na nepremičninah v lasti družbe Sava Nepremičnine, d.o.o.:

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

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

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Zastavljena sredstva:	
- zastavljena delnice družb, ki so v lasti Save, d.d.	181.991
- zastavljeni deleži v družbah, ki so v lasti Save, d.d.	2.165
- zastavljene nepremičnine, ki so v lasti Save, d.d.	1.384
- zastavljena sredstva - poslovni račun (GB) in escrow račun (NLB)	998
- zastavljena sredstva - terjatve NFD	20.584
SKUPAJ ZASTAVljena VREDNOST SREDSTEV SAVE, d.d.	207.122
BILANČNA VSOTA SAVE, d.d., NA DAN 30. 06. 2015	208.570
Delež zastavljenih sredstev v bilančni vsoti	99,3%

Preglednica razčlenitev po vrstah zastavljenih delnic:

Vrsta sredstev	Razpoložljivo število delnic	Zastavljeno število delnic za posojila Save, d.d.	Zastavljeno število delnic za posojila odvisnih družb in druge obveznosti	Število nezastavljenih delnic	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Zastavljene delnice:					
- Alpen.SI (prej NF1N)	37.498.152	37.498.152	0	0	33.373
- delnice Gorenjske banke - GBKR	146.060	135.870	3.610	6.580	56.629
- delnice Hoteli Bernardin - HBPN	1.468.221	1.468.221	0	0	2.320
- delnice Sava Turizem, Bled - SHBR	39.308.317	39.308.317	0	0	88.960
- delnice Kompas hoteli Bled - KHIR	13.500	13.500	0	0	115
- delnice Pokojninska družba A - PDAR	4.987	4.987	0	0	594
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH DELNIC					181.991

Preglednica razčlenitev po vrstah zastavljenih deležev:

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

Preglednica hipotek na nepremičninah v lasti Save, d.d.:

Vrsta sredstev	Knjigovodska vrednost zastave - v 000 EUR
Hipoteke na nepremičninah	
- nepremičnine BTC, Ljubljana	1.384
SKUPAJ VREDNOST ZASTAVLJENIH NEPREMIČNIN	1.384

Finančni instrumenti – finančna tveganja

Valutno tveganje

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

Obrestno tveganje

Iz obdobja financiranja ima družba Sava, d.d., za zaščito pred obrestnim tveganjem preostanek obveznosti iz naslova izvedenega finančnega instrumenta, vezanega na referenčno obrestno mero EURIBOR. Skupna nominalna vrednost posla na dan 30.06.2015 znaša 2 milijona evrov. Čista vrednost obrestnih zamenjav je kot razlika med terjatvami in obveznostmi negativna ter znaša na dan 30.06.2015 724 tisoč evrov (konec leta 2014 negativnih 732 tisoč evrov).

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

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

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
30.06.2015							
Obrestne zamenjave							
Sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	-724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	-724	-724	-724	0	0	0	0
31.12.2014							
Obrestne zamenjave							
Sredstva	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti	-732	-732	-732	0	0	0	0
Skupaj	-732	-732	-732	0	0	0	0

Tveganje plačilne sposobnosti

Preglednica tveganja plačilne sposobnosti

	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
30.06.2015							
Neizvedene finančne obveznosti	234.822	-235.441	-235.441	0	0	0	0
Zavarovana bančna posojila (brez pridruženih podj.)	159.593	-159.692	-159.692	0	0	0	0
Posojila od družb poslovne skupine	3.835	-3.837	-3.837	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	13.451	-13.451	-13.451	0	0	0	0
Posojila od pridruženih podjetij	25.282	-25.647	-25.647	0	0	0	0
Obveznice	26.515	-26.521	-26.521	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	6.146	-6.293	-6.293	0	0	0	0
Prekoračitve na bančnih računih	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti finančnega najema	0	0	0	0	0	0	0
Izvedene finančne obveznosti	724	-724	-724	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	724	-724	-724	0	0	0	0
Skupaj	235.546	-236.165	-236.165	0	0	0	0

	v 000 EUR						
31.12.2014	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi	6 mesecev ali manj	6 - 12 mesecev	1 - 2 leti	2 - 5 let	Več kot 5 let
Neizvedene finančne obveznosti	230.898	-232.042	-225.956	-6.087	0	0	0
Zavarovana bančna posojila	159.593	-159.692	-159.692	0	0	0	0
Posojila od družb poslovne skupine	3.835	-3.982	-3.982	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	9.178	-9.178	-9.178	0	0	0	0
Posojila od pridruženih podjetij	25.631	-25.647	-25.647	0	0	0	0
Obveznice	26.515	-27.369	-27.369	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	6.146	-6.174	-87	-6.087	0	0	0
Prekoračitve na bančnih računih	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti finančnega najema	0	0	0	0	0	0	0
Izvedene finančne obveznosti	732	-732	-732	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	732	-732	-732	0	0	0	0
Skupaj	231.630	-232.774	-226.688	-6.087	0	0	0

Kreditno tveganje

Preglednica terjatev do kupcev po zemljepisnih pokrajinah

	v 000 EUR	
	Knjigovodska vrednost	
	30.06.2015	31.12.2014
Slovenija	1.895	1.913
Ostale države EU	187	170
Ostalo	0	0
SKUPAJ	2.082	2.083

Preglednica stanja in gibanja popravka vrednosti terjatev do kupcev

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Stanje 1.1.	42	160
Povečanje popravka vrednosti	16	19
Zmanjšanje popravka vrednosti	0	-137
Stanje na koncu obdobja	58	42

Preglednica starostne sestave terjatev do kupcev

	30.06.2015			31.12.2014		
	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve
Nezapadle	2.038	0	2.038	318	0	318
Zapadle 0 - 30 dni	38	9	29	1.756	0	1.756
Zapadle 31 - 120 dni	22	7	15	9	0	9
Zapadle več kot 120 dni	42	42	0	42	42	0
SKUPAJ	2.140	58	2.082	2.125	42	2.083

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Analiza občutljivosti za spremembo obrestnih mer

Družbi Sava, d.d., se je konec novembra 2014 iztekel moratorij na odplačilo glavnice iz naslova vseh finančnih obveznosti, ob tem pa pričel postopek preventivnega prestrukturiranja, ki je bil v mesecu juniju ustavljen. Finančno prestrukturiranje družbe se od ustavitve postopka preventivnega prestrukturiranja nadaljuje skozi postopek prisilne poravnave, zaradi odprtih aktivnosti pa ostaja občutljivost za spremembo obrestnih mer visoka.

V primeru, da bi se obrestne mere spremenile za 50 bazičnih točk, bi se ob upoštevanju zadolženosti družbe Sava, d.d., na dan 30.06.2015, letni strošek obresti spremenil za 1.121 tisoč evrov.

Analiza občutljivosti na povečanje zadolženosti

Družba Sava, d.d., je imela na dan 30.06.2015 za 221 milijonov evrov kratkoročnih finančnih obveznosti iz naslova glavnice najetih posojil in izdanih obveznic. Zaradi postopkov prisilne poravnave in s tem povezanih zakonskih omejitev je občutljivost na povečanje zadolženosti nizka.

Analiza občutljivosti na spremembo vrednosti tujih valut

Družba Sava, d.d., ima večji del svojih sredstev vezanih na domačo valuto. S tem razlogom družba ni močno izpostavljena spremembam vrednosti tujih valut.

Ocenjevanje poštenih vrednosti*Vrednostni papirji na razpolago za prodajo*

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

Dana in prejeta posojila

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

Izdane obveznice

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

Kratkoročne terjatve in obveznosti

Za terjatve in obveznosti z rokom dospelosti, krajšim od enega leta, predpostavljamo, da njihova nominalna vrednost izraža pošteno vrednost.

Preglednica poštenih vrednosti finančnih instrumentov

	30.06.2015		31.12.2014	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednostni papirji, na razpolago za prodajo	36.845	36.845	38.288	38.288
Dolgoročne terjatve	0	0	0	0
Kratkoročne terjatve	4.882	4.882	4.860	4.860
Dana posojila	12.926	12.926	14.685	14.685
Denar in denarni ustrezniki	684	684	58	58
Dolgoročna posojila	0	0	0	0
Izdane obveznice	26.515	pojasnilo**	26.515	pojasnilo*
Kratkoročna posojila	222.095	pojasnilo**	222.452	pojasnilo*
Kratkoročne poslovne obveznosti	13.451	13.451	9.179	9.179

v 000 EUR

*Sava, d.d., je bila na dan 31.12.2014 v postopku preventivnega prestrukturiranja. Okvirna pogodba o finančnem prestrukturiranju Save, d.d., je zapadla, novi pogoji financiranja pa bi morali biti s finančnimi upniki dogovorjeni v postopku preventivnega prestrukturiranja. V času odobritve letnega poročila 2014 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

**Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja, dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave, dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Na presečni datum 31.03.2015 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

Hierarhija poštenih vrednosti

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

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

Preglednica razvrstitve finančnih instrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti

v 000 EUR

	30.06.2015				31.12.2014			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	36.845	147	33.373	3.324	38.289	843	34.123	3.323
Izpeljani finančni instrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni instrumenti obveznosti	-724	0	-724	0	-732	0	-732	0
Skupaj	36.121	147	32.649	3.324	37.557	843	33.391	3.323

Preračun kapitala s pomočjo cen življenjskih potrebščin

Preglednica kapitala s pomočjo cen življenjskih potrebščin:

v 000 EUR

	Znesek osnovnega kapitala	% rasti	Izračunan učinek	Poslovni izid, zmanjšan za učinek izračuna
KAPITAL.....preračun po rasti cen življenjskih potrebščin	14.061	-0,70%	-98	-4.634

Povezane stranke

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

Odnosi med družbami v Poslovni skupini Sava

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

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

Posli med družbami Poslovne skupine Sava se opravljajo po enakih pogojih, kakršni veljajo v običajnem preišljenem poslovanju. Kapital odvisnih družb na dan 30.06.2015, prihodki iz poslovanja in čisti poslovni izid odvisnih družb za obdobje januar – junij 2015 so razkriti v poslovnem delu poročila.

Odnosi s pridruženo družbo

Na dan 30.06.2015 je *Gorenjska banka, d.d., Kranj* pridruženo podjetje družbe Sava, d.d. Sava, d.d., najema posojila pri Gorenjski banki, d.d.

Preglednica lastništva delnice Sava:

	30.06.2015	31.12.2014
Število delnic Save, d.d., v lasti Gorenjske banke, d.d.	56.475	56.475
Lastniški delež Gorenjske banke, d.d., v Savi, d.d.	2,81%	2,81%

Preglednica transakcij z Gorenjsko banko, d.d. – prejeta posojila ter depoziti:

	v 000 EUR	
	30.06.2015	31.12.2014
Stanje prejetih posojil na dan 01.01.	25.631	25.974
Najem novih posojil	0	0
Odplačila posojil	-349	-343
Stanje prejetih posojil na koncu obdobja	25.282	25.631
Stanje danih depozitov na koncu obdobja	0	0

Ostale transakcije z Gorenjsko banko, d.d.:

- stanje kratkoročnih poslovnih obveznosti iz naslova obresti do Gorenjske banke, d.d., na dan 30.06.2015 znaša 1.443 tisoč evrov (31.12.2014: 997 tisoč evrov);
- v obdobju januar – junij 2015 so finančni odhodki iz naslova provizij znašali 67 tisoč evrov (v letu 2014: 8 tisoč evrov);
- v obdobju januar – junij 2015 so finančni odhodki iz naslova obresti znašali 383 tisoč evrov (v letu 2014: 791 tisoč evrov).

Odnosi s fizičnimi osebami

Preglednica lastništva delnice Sava

	30.06.2015		31.12.2014	
	Število	Delež	Število	Delež
Člani uprave družbe Sava, d.d.	135	0,007%	135	0,007%
Ožji družinski člani članov uprave družbe Sava, d.d.	0	0,000%	0	0,000%
Člani nadzornega sveta družbe Sava, d.d.	3	0,000%	3	0,000%
Direktorji odvisnih družb	0	0,000%	0	0,000%
Člani nadzornih svetov odvisnih družb	0	0,000%	0	0,000%

Povezane fizične osebe imajo 138 delnic Sava, kar predstavlja 0,007 odstotka lastništva. Poimenski seznam lastništva delnice Sava za upravo in nadzorni svet Sava, d.d., je razkrit v v poslovnem delu poročila.

Podatki o skupinah oseb – uprava:

	v 000 EUR								
Ime in priimek	Bruto znesek prejemkov iz naslova plač	Bruto znesek prejemkov iz naslova bonusov	Bruto znesek prejemkov iz naslova nagrad	Bruto znesek prejemkov iz naslova povračil stroškov	Bruto znesek prejemkov iz naslova zavarovalnih premij	Bruto znesek prejemkov iz naslova drugih plačil	Bruto znesek prejemkov iz naslova opravljanja nalog v v odvisnih družbah	Skupaj prejemki v bruto znesku	Skupaj prejemki v neto znesku
Matej Narat, predsednik uprave	93	0	0	0,92	4	2	10	110	49
Aleš Aberšek, član uprave	63	0	0	0,77	0	2	0	66	30
SKUPAJ	156	0	0	1,69	4	4	10	176	79

Bruto prejemki članov uprave so v prvi polovici leta 2015 znašali 176 tisoč evrov (leto 2014: 357 tisoč evrov). Navedeni znesek je sestavljen iz bruto prejemkov od plač, iz povračil stroškov za prehrano, iz zavarovalnih premij, iz drugih plačil - bonitete ter iz prejemkov iz opravljanja nalog v odvisnih družbah. Neto prejemki članov uprave so v prvi polovici leta 2015 znašali 79 tisoč evrov (leto 2014: 160 tisoč evrov), kar je 45 odstotkov bruto prejemkov.

Podatki o skupinah oseb – drugi zaposleni po individualnih pogodbah

Individualno pogodbo o zaposlitvi ima sklenjeno 8 zaposlenih (konec leta 2014: 8), njihovi bruto prejemki v prvi polovici leta 2015 so znašali 257 tisoč evrov (leto 2014: 617 tisoč evrov). Prejemki so sestavljeni iz bruto prejemkov od

plač, iz obračunanih bonitet in iz drugih prejemkov, med katerimi je za 3 tisoč evrov povračil potnih stroškov. Sava, d.d., do drugih zaposlenih po individualnih pogodbah na dan 30.06.2015 ne izkazuje terjatev.

Podatki o skupinah oseb – nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Bruto prejemki članov nadzornega sveta in članov komisij nadzornega sveta so v prvi polovici leta 2015 znašali 64 tisoč evrov (leto 2014: 126 tisoč evrov). Znesek sestavljajo plačila za opravljanje funkcije in sejnine.

Preglednica prejemkov nadzornega sveta Save, d.d.:

		v 000 EUR			
Ime in priimek		SEJNINE	PLAČILO ZA OPRAVLJANJE FUNKCIJE	POVRAČILA STROŠKOV	SKUPAJ
Miran Kraševac	predsednik nadzornega sveta	2	8	0,00	10
Roman Ambrož	član-predstavnik delničarjev	1	6	0,00	7
mag. Robert Ličen	član-predstavnik delničarjev	2	7	0,00	9
Miro Medvešek	član-predstavnik delničarjev	1	6	0,00	7
Rok Ponikvar	član-predstavnik delničarjev	1	6	0,00	7
Matevž Marc	član-predstavnik delničarjev	1	1	0,00	2
Lučka Pogačnik	član-predstavnica zaposlenih	1	6	0,00	7
Gregor Rovčanšek	član-predstavnik zaposlenih	1	6	0,00	7
Jasmina Kovačič	član-predstavnik zaposlenih	1	6	0,00	7
Janko Gedrih	član revizijske komisije	0	0	0,00	0
SKUPAJ		11	53	0,00	64

Razkritje poslov z izbranim revizorjem – v zvezi s postopkom prisilne poravnave

Vrednost revizije posamičnih računovodskih izkazov Save, d.d., za trimesečno obdobje, končano dne 31. marca 2015 po pogodbi, sklenjeni z družbo Deloitte revizija, d.o.o., znaša 23 tisoč evrov. Vrednost preiskave sestavin Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika v skladu s 142. členom ZFPPIPP na dan 31.03.2015 po pogodbi, sklenjeni z družbo Deloitte revizija, d.o.o., znaša 8 tisoč evrov.

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

Dogodki, nastali po dnevu bilance stanja, na dan poročanja niso take narave, da bi vplivali na stanje sredstev in obveznosti, ki so izkazani v računovodskih izkazih Save, d.d., na dan 30.06.2015, ali na predpostavko o časovni neomejenosti delovanja družbe.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Skladno z določili ZFPPIPP je v pripravi Predlog za začetek postopka prisilne poravnave, katerega sestavni del bo revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika na presečni datum 31.03.2015.

Rezultati ocenjevanja sredstev in morebitna ostala dejstva, ugotovljena v postopku revizije, bodo vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.03.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Save, d.d., in Poslovne skupine Sava na dan 30.06.2015.

Sava, d.d., bo dejstva iz ocene sredstev in revizije letošnjih četrtnih izkazov, ko bodo ta dokončna, skladno z določbami ZTFI razkrila.

2.2.6. Izjava uprave

Uprava potrjuje računovodske izkaze družbe Sava, d.d., Ljubljana, za obdobje, končano na dan 30. junija 2015, sestavljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje januar – junij 2015. V polletno poročilo je vključen pošten prikaz informacij iz šestega odstavka 113. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Skladno z določili ZFPPIPP je v pripravi Predlog za začetek postopka prisilne poravnave, katerega sestavni del bo revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika na presečni datum 31.03.2015.

Rezultati ocenjevanja sredstev in morebitna ostala dejstva, ugotovljena v postopku revizije, bodo vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.03.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Save, d.d., in Poslovne skupine Sava na dan 30.06.2015.

Sava, d.d., bo dejstva iz ocene sredstev in revizije letošnjih četrtnih izkazov, ko bodo ta dokončna, skladno z določbami ZTFI razkrila.

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

Aleš Aberšek
član uprave



Matej Narat
predsednik uprave



Ljubljana, 18. avgust 2015

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI Z IZBRANIMI RAZLAGALNIMI POJASNILI ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA NA DAN 30.06.2015

3.1.Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015

Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015:

	v 000 EUR		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	149.249	151.896	149.705
Neopredmetena sredstva	707	665	729
Naložbene nepremičnine	6.551	8.276	6.637
Naložbe v pridružena podjetja	59.516	86.330	59.511
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	36.947	36.534	38.392
Dolgoročna posojila	1	41	40
Odložene terjatve za davek	0	8.956	0
Dolgoročna sredstva	252.971	292.698	255.014
Sredstva za prodajo	0	0	410
Zaloge	3.146	4.200	3.182
Poslovne in druge terjatve	8.357	6.945	7.295
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	13.125	21.050	18.388
Denar in denarni ustrezniki	3.360	845	1.205
Kratkoročna sredstva	27.988	33.040	30.480
Sredstva	280.959	325.738	285.494
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	9.305	7.779	10.298
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0	0	0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-50.861	-6.145	-46.516
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	-27.495	15.695	-22.157
Neobvladujoči delež	937	1.164	931
Kapital	-26.558	16.859	-21.226
Dolgoročne rezervacije	2.645	3.194	2.642
Razmejene državne podpore	8.525	8.909	8.753
Prejeta dolgoročna posojila	43.721	52.152	45.678
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	786	0	884
Dolgoročni dolgovi	55.677	64.255	57.957
Obveznosti za prodajo	0	0	410
Kratkoročne finančne obveznosti	226.632	223.981	226.976
Kratkoročne poslovne obveznosti	21.427	16.041	16.986
Kratkoročne rezervacije (PČR)	3.781	4.602	4.391
Kratkoročni dolgovi	251.840	244.624	248.763
Dolgovi skupaj	307.517	308.879	306.720
Kapital in dolgovi	280.959	325.738	285.494

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015:

v 000 EUR

	JAN - JUN 2015	JAN - JUN 2014
Prihodki od prodaje	29.632	28.395
Sprememba vrednosti zalog	0	-15
Drugi poslovni prihodki	1.151	836
Poslovni prihodki	30.783	29.216
Stroški blaga, materiala, storitev	-14.979	-15.130
Stroški dela	-10.735	-10.685
Amortizacija	-3.632	-3.818
Odpisi vrednosti	-219	-184
Drugi odhodki poslovanja	-578	-521
Odhodki poslovanja	-30.143	-30.339
Dobiček/izguba iz poslovanja	640	-1.123
Prihodki financiranja	181	1.656
Odhodki financiranja	-5.012	-5.307
Neto prihodki/odhodki financiranja	-4.831	-3.651
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja	-147	0
Neto odhodki od pridruženih podjetij	-147	0
Izguba pred obdavčitvijo	-4.338	-4.774
Davek	0	-1.272
Čista izguba poslovnega leta	-4.338	-6.046
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-4.345	-6.025
- iz naslova ustavljenega poslovanja	0	0
Neobvladujoči delež	7	-21
Čista izguba poslovnega leta	-4.338	-6.046
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,18	-3,02
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-2,18	-3,02

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava po četrtletjih leta 2015:

	v 000 EUR	
	JAN - MAR 2015	APR - JUN 2015
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	12.772	16.860
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	499	652
Poslovni prihodki	13.271	17.512
Stroški blaga, materiala, storitev	-6.860	-8.119
Stroški dela	-5.225	-5.510
Amortizacija	-1.830	-1.802
Odpisi vrednosti	-163	-56
Drugi odhodki poslovanja	-288	-290
Odhodki poslovanja	-14.366	-15.777
Dobiček / izguba iz poslovanja	-1.095	1.735
Prihodki financiranja	171	10
Odhodki financiranja	-2.322	-2.690
Neto prihodki / odhodki financiranja	-2.151	-2.680
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	-147
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-3.246	-1.092
Davek	0	0
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-3.246	-1.092

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015:

v 000 EUR		
	JAN - JUN 2015	JAN - JUN 2014
Čista izguba poslovnega obdobja	-4.338	-6.046
Drugi vseobsegajoči donos:		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-950	8.470
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	74	-765
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe, ki se prenese v poslovni izid	0	113
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-140	-1.294
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	24	197
- aktuarski dobički / izgube v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki	0	0
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	-10
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-993	6.711
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-5.331	665
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	-5.338	686
Neobvladujočemu deležu	7	-21
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-5.331	665

Konsolidirani izkaz denarnih tokov za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – junij 2015:

		v 000 EUR	
		JAN - JUN 2015	JAN - JUN 2014
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
	Neto dobiček/izguba	-4.338	-6.046
	Prilagoditve za:		
	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	3.491	3.676
	Amortizacija neopredmetenih sredstev	51	50
	Amortizacija naložbenih nepremičnin	90	92
	Oslabitev terjatev	194	184
	Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	17	495
	Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-97	0
	Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	26	0
	Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	-140	-1.294
	Prejete dividende in deleži v dobičku	0	-14
	Tečajne razlike	431	0
	Oslabitev danih posojil	6	0
	Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	147	0
	Odhodki obresti	4.557	4.808
	Prihodki od obresti	-40	-292
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		4.394	1.659
	Sprememba dolgoročnih terjatev	39	1.850
	Sprememba kratkoročnih terjatev	-1.238	-1.412
	Sprememba zalog	37	65
	Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti	583	741
	Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	0	718
	Sprememba rezervacij	3	233
	Sprememba državnih podpor	-228	-159
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		3.591	3.695
	Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja		3.591	3.695
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
	Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-3.060	-2.092
	Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	97	0
	Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-29	-69
	Prejemki od prodaje neopredmetenih sredstev	0	4
	Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-5	-13
	Izdatki za nakup pridruženih podjetij	-5	0
	Prejemki od vrnjenih posojil	5.125	3.544
	Izdatki za dana posojila	-15	0
	Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	-1	-11
	Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	479	2.878
	Prejete dividende in deleži v dobičku	0	14
	Prejete obresti	20	118
Čisti finančni tok iz naložbenja		2.606	4.023

		v 000 EUR	
		JAN - JUN 2015	JAN - JUN 2014
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
	Druge spremembe kapitala	0	-559
	Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	12	0
	Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-50	0
	Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	-1	0
	Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-2.693	-4.973
	Plačane obresti	-1.309	-2.580
	Čisti denarni tok iz financiranja	-4.042	-8.112
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		2.155	-394
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	1.205	1.239
	Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	3.360	845

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava na dan 30.06.2015:

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	Prevedbena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 31. 12. 2013	25.442	0	0	4.977	1.068	0	0	-4.977	0	-55.569	44.069	15.010	1.166	16.176
Skupaj vseobsegajoči donos														
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.025	0	-6.025	-21	-6.046
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	6.607	103	0	0	0	0	0	6.710	0	6.710
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevedbene razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Učinkovit del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov - obrestne zamenjave	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0	8.469	0	0	0	0	0	0	8.469	0	8.469
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-765	0	0	0	0	0	0	-765	0	-765
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	103	0	0	0	0	0	103	0	103
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-1.294	0	0	0	0	0	0	-1.294	0	-1.294
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	197	0	0	0	0	0	0	197	0	197
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	6.607	103	0	0	0	-6.025	0	685	-21	664
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu														
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55.569	-55.569	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi prodaje družb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19	19
Povečanje manjšinskih deležev zaradi spremembe lastništva družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55.569	-55.569	0	19	19
Spremembe v kapitalu														
Pokrivanje izgube	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.381	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	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.381	0	0	0
Stanje 30.6.2014	14.061	0	0	4.977	7.676	103	0	-4.977	0	-6.025	-119	15.695	1.164	16.859
Stanje 31.12.2014	14.061	0	0	4.977	10.298	0	0	-4.977	0	-46.397	-119	-22.158	931	-21.226
Skupaj vseobsegajoči donos														
Poslovni izid v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.345	0	-4.345	7	-4.338
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-993	0	0	0	0	0	0	-993	0	-993
Postavke, ki ne bodo preračunane v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0	-950	0	0	0	0	0	0	-950	0	-950
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	74	0	0	0	0		0	74	0	74
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-140	0	0	0	0		0	-140	0	-140
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	24	0	0	0	0		0	24	0	24
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-993	0	0	0	0	-4.345	0	-5.338	7	-5.331
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu														
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povečanje manjšinskih deležev zaradi nakupa družb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi prodaje družb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
Spremembe v kapitalu														
Pokrivanje izgube		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prerazporeditev izgube iz ustavljenega poslovanja	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 30.06.2015	14.061	0	0	4.977	9.305	0	0	-4.977	0	-4.345	-46.516	-27.496	938	-26.558

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

3.2.1. Poročajoča družba

Obvladujoča družba Sava, d.d., ima sedež na Dunajski cesti 152, 1000 Ljubljana. Konsolidirani računovodski izkazi Poslovne skupine Sava, ki vključujejo obvladujočo družbo Sava d.d., njene odvisne družbe ter vnukinje in deleže v pridruženih družbah, so sestavljeni za poslovno obdobje, ki se je končalo 30. 06. 2015 in so nerevidirani.

3.2.2. Podlaga za sestavitev

a) Izjava o skladnosti

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

b) Podlaga za merjenje

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

c) Funkcijska in predstavitvena valuta

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v EUR, ki je funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije, predstavljene v EUR, so zaokrožene na tisoč enot. Zaradi zaokroževanja lahko pri seštevanju nastanejo manjše razlike. Družbi v Poslovni skupini Sava, ki imata sedež izven Slovenije, uporabljata valuti HRK in RSD.

3.2.3. Pomembne računovodske usmeritve

Družbe v Poslovni skupini Sava so dosledno uporabile opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih. Računovodske usmeritve se v primerjavi s tistimi, ki so bile predstavljene v letnem poročilu Poslovne skupine Sava za leto 2014, niso spremenile.

Dodatno pa podajamo naslednje informacije:

Poslovne združitve

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

V letu 2014 je bil pridobljen 85 – odstotni delež v družbi Cardial d.o.o., ki pomeni novo odvisno družbo v Poslovni skupini Sava.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar – junij 2015 (za preteklo obdobje januar – junij 2014), podatkov iz bilance stanja na dan 30.06.2015 in 31.12.2014 (za preteklo

obdobje 30.06.2014 in 31.12.2013) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

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

a) Odpisi zalog, popravki terjatev

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

V prvem polletju leta 2014 so bili v dejavnosti Turizem oblikovani popravki vrednosti terjatev v višini 184 tisoč evrov.

b) Izgube zaradi oslabitev finančnih sredstev

V prvem polletju leta 2015 so bile izvedene oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 17 tisoč evrov. Razveljavitve pripoznanih izgub zaradi oslabitve finančnih sredstev v poročanem obdobju ni bilo. Za potrebe izdelave Poročila o finančnem položaju in poslovanju dolžnika Sava, d.d., je v teku ocena sredstev Save, d.d., na dan 31.03.2015, katere učinki bodo naknadno vključeni v računovodske izkaze Save, d.d., vplivali pa bodo tudi na računovodske izkaze Poslovne skupine Sava.

V prvem polletju leta 2014 so bile izvedene oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, v višini 495 tisoč evrov. Razveljavitve pripoznanih izgub zaradi oslabitve finančnih sredstev v poročanem obdobju ni bilo.

d) Razveljavitev rezervacij stroškov prestrukturiranja

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

V prvem polletju leta 2014 razveljavitve rezervacij stroškov prestrukturiranja ni bilo.

e) Prevzemi in odtujitve osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin

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

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

V februarju leta 2014 je bil s strani družbe Sava Turizem, d.d., izveden nakup 85 – odstotnega deleža v družbi Cardial, d.o.o. Preostali, 15 – odstotni delež, je lastni delež družbe. Vrednost naložbe je znašala 350 tisoč evrov, vrednost kapitala družbe na dan nakupa je bila 124 tisoč evrov, razlika med nakupno vrednostjo in vrednostjo pripadajočega kapitala v višini 245 tisoč evrov pa je bila v konsolidiranih računovodskih izkazih pripoznana kot dobro ime.

V prvem polletju leta 2014 ni bilo odtujitev osnovnih sredstev in ni bilo odtujitev naložbenih nepremičnin, realizirana pa so bila investicijska vlaganja v višini 2.105 tisoč evrov, v pretežni meri v dejavnosti Turizem.

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

- Zahteva za denacionalizacijo Höhn - Šarič

Zdravilišče Radenci, d.o.o., so ena izmed strank v postopku denacionalizacije upravičencev Höhn - Šarič. Vlagatelji denacionalizacijskega zahtevka v postopku med drugim zahtevajo vrnitev dela nepremičnin zdraviliškega kompleksa. Na podlagi predloga za izdajo začasne odredbe so bile nepremičnine, ki so predmet postopka, izločene iz lastninskega preoblikovanja podjetja do zaključka postopka denacionalizacije in jih družba Sava Turizem, d.d., vodi izvenbilančno.

V letu 2012 je Upravna enota Gornja Radgona izdala delno odločbo o denacionalizaciji podržavljenega podjetja Zdravilišče Slatina Radenci, Hoehn in Comp., javna trgovinska družba v Radencih, s katero je bila zavrnjena zahteva za denacionalizacijo podržavljenega podjetja Kuranstal Sauberbrunn Radein Aktiengesellschaft v deležu 48 %, last Wilhemine Hoehn Šarič. Zoper navedeno odločitev je vložnik zahteve za denacionalizacijo po svojem pooblaščenju vložil pritožbo, ki jo je pristojno ministrstvo zavrnilo in potrdilo odločitev upravnega organa prve stopnje. Vložnika sta zoper odločbo drugostopenjskega

upravnega organa vložila tožbo na upravno sodišče, ki o zadevi še ni odločalo. Upravna enota Gornja Radgona pa je dne 12.6.2014 izdala Poročilo o ugotovljenem pravnem in dejanskem stanju zadeve ter predlagala, da se zavrne zahteva za denacionalizacijo tudi glede 48 % deleža, ki je bil v lasti Anteja Šariča. Prvostopenjski in drugostopenjski organ sta zahtevki denacionalizacijskih upravičencev zavrnili kot neutemeljenega, slednja pa sta v zadevi vložila tožbeni zahtevki na Upravno sodišče v Ljubljani.

Prav tako pred Okrajnim sodiščem v Novem Mestu poteka nepravdni postopek za vrnitev zaplenjenega premoženja v skladu s čl. 145. člen ZIKS, pri čemer predlagatelj zahtevata 48% delež premoženja, ki naj bi bil zaplenjen dr. Antej Šariču. Sodišče prve stopnje je o zadevi odločilo dne 19.6.2013 in sicer tako, da je predlog za vrnitev zaplenjenega premoženja zavrnilo. Sklep sodišča prve stopnje je pravnomočen (sklep Višjega sodišča v Ljubljani z dne 19.3.2014). Zoper navedeno odločitev je bila vložena revizija kot izredno pravno sredstvo, vrhovno sodišče pa je zahtevki za revizijo kot nedovoljenega zavrglo.

Izida denacionalizacijskega postopka zaradi kompleksnosti pravnih in dejanskih vprašanj v tej fazi ni mogoče napovedati, zato ni mogoče oceniti morebitnih bodočih obveznosti družbe, ki bi iz tega postopka nastale.

V preteklih letih je družba Sava Turizem d.d., popolnoma obnovila enega od objektov, ki je predmet denacionalizacijskega postopka. Ta objekt je bil izločen iz lastninskega preoblikovanja do končanja denacionalizacijskega postopka. Poslovodstvo družbe ocenjuje, da bo po zaključku denacionalizacijskega postopka preostali del te nepremičnine odkupilo.

- Zahteva za denacionalizacijo - Dermastja

Predmet zahteve za denacionalizacijo je tretjinski delež starega Park hotela. Vlagatelji so zahtevo za izdajo začasne odredbe vložili po izteku roka zato začasno odredba ni bila izdana, upravni organ pa je odločil, da upravičenci niso

upravičeni do vrnitve lastninskega deleža v naravi. Upravičenec in drugi upravičenci, ki so naknadno vstopili v spor, so zoper sklep o privatizaciji vložili tožbo na Upravno sodišče, ki je tožbo zavrnilo. Vložena je pritožba na Vrhovno sodišče, ki o zadevi še ni odločilo. Uprava družbe ocenjuje, da denacionalizacijski upravičenci v postopku ne bodo uspešni.

g) Novi pravdni postopki v družbi Sava, d.d.

V povezavi z lastništvom delnic Save Turizma d.d., sta v teku dva nova pravdna postopka:

- Pravdni postopek opr. št. V Pg 2236/2015 (prej začasna odredba opr. št. Zg 41/2015), ki se vodi pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani, kjer je tožeča stranka Sava, d.d., toženi stranki pa sta DUTB, d.d. in DUP1, d.d. V zadevi sta bili izdani dve začasni odredbi in vložen tožbeni zahtev.
- Pravdni postopek opr.št. Zg 42/2015, ki se vodi pred okrožnim sodiščem Ljubljana, kjer sta tožeči stranki DUTB, d.d. in DUP1, d.d., tožena stranka pa je Sava, d.d. v predmetni zadevi je bila izdana začasna odredba, pričakujemo vložitev tožbe s strani tožečih strank.

h) Druga pojasnila

Na dan 30. 06. 2015:

- stanje odprtih obveznosti za investicijska vlaganja znaša 487 tisoč evrov, obveznosti pa so na dan poročanja nezapadle;
- ni sklenjenih opcijskih pogodb;
- ni bilo pomembnih sprememb v povezavi s potekom obstoječih pravnih postopkov izven pojasnjenih v točkah f) Potek denacionalizacijskih postopkov v družbi Sava Turizem d.d., in v točki g) Novi pravdni postopki v družbi Sava, d.d.;
- ni bilo popravkov napak za nazaj;
- ni bilo neobičajnih transakcij med povezanimi družbami;
- ni bilo transferjev med ravnmi hierarhije poštene vrednosti, ki se uporablja pri merjenju poštene vrednosti finančnih instrumentov;
- ni bilo drugih sprememb razvrstitve finančnih sredstev zaradi spremembe namena ali uporabe teh sredstev;
- ni bilo pomembnih sprememb pogojnih obveznosti;
- ključne informacije po odsekih so podane v točki 2. poslovnega dela poročila.

3.2.5. Druga razkritja

a) Razkritje poštene vrednosti finančnih instrumentov

	v 000 EUR			
	30.06.2015 knjigovodska vrednost	30.06.2015 poštena vrednost	31.12.2014 knjigovodska vrednost	31.12.2014 poštena vrednost
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	36.947	36.947	38.392	38.392
Sredstva za prodajo	0	0	410	410
Dolgoročne terjatve – finančni najem	0	0	0	0
Ostale dolgoročne terjatve	1	1	39	39
Kratkoročne terjatve	5.544	5.544	5.544	5.544
Izpeljani finančni instrumenti – obrestna zamenjava	0	0	0	0
Dana posojila	18.389	18.389	18.389	18.389
Denar in denarni ustrezniki	3.360	3.360	1.205	1.205
Dolgoročna posojila s fiksno obrestno mero	0	0	0	0
Izdane obveznice s fiksno obrestno mero	-26.515	pojasnilo**	-26.515	pojasnilo*
Dolgoročna posojila z variabilno obrestno mero	-43.721	-43.721	-45.679	-45.679
Obveznosti za prodajo	0	0	410	410
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
Kratkoročna posojila	-226.098	pojasnilo**	-226.098	pojasnilo*
Izpeljani finančni instrumenti – obrestna zamenjava	-724	-724	-732	-732
Obveznosti za dividende	-146	-146	-150	-150
Kratkoročne poslovne obveznosti	21.427	21.427	16.986	16.986

*Sava, d.d., obvladujoča družba Poslovne skupine Sava, je bila na dan 31.12.2014 v postopku preventivnega prestrukturiranja. Okvirna pogodba o finančnem prestrukturiranju Sava, d.d., je zapadla, novi pogoji financiranja pa bi morali biti s finančnimi upniki dogovorjeni v postopku preventivnega prestrukturiranja. V času odobritve letnega poročila 2014 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

**Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja, dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave, dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Na presečni datum 31.03.2015 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

b) Razvrstitev finančnih instrumentov glede na izračun njihove poštene vrednosti

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

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

	30.6.2015				31.12.2014			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	36.947	249	33.373	3.324	38.392	946	34.123	3.323
Izpeljani finančni instrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni instrumenti obveznosti	-724	0	-724	0	-732	0	-732	0
Skupaj	36.223	249	32.649	3.324	37.660	946	33.391	3.323

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

Sestava zadržane čiste izgube:

	v 000 EUR	
Sestava zadržane čiste izgube	30.06.2015	31.12.2014
Prenesena izguba iz preteklih let - stanje 01.01.	-46.516	-11.500
Zmanjšanje osnovnega kapitala (pokrivanje bilančne izgube Save, d.d., po stanju na dan 31.12.2013)	0	11.381
Pokrivanje izgube Save, d.d.*	0	563
Zmanjšanje za izplačane dividende Save, d.d.	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada Savi, d.d.	-4.345	-46.960
Zadržana čista izguba	-50.861	-46.516

* Na kapitalske rezerve in na preneseni čisti poslovni izid Save, d.d., so bile med letom v skupni višini 563 tisoč evrov prenesene zastarane obveznosti za izplačilo dividend delničarjem. Le te so bile že ob sestavitvi letnega poročila za 2014 uporabljene za pokrivanje izgube.

Dividende

V letu 2015, tako kot tudi v letu 2014, dividende niso bile izplačane.

Čisti dobiček / izguba na delnico

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

Tehtano povprečno število navadnih delnic:

	30.06.2015	31.12.2014
Število vseh delnic 1.1.	2.006.987	2.006.987
Lastne delnice	-30.541	-30.541
Tehtano povprečno število delnic	1.995.423	1.995.423

Čista izguba, ki pripada navadnim delnicam:

	JAN - JUN 2015	JAN - JUN 2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	-4.338	-6.046
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe (v 000 EUR)	-4.345	-6.025
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic	1.995.423	1.995.423
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-2,18	-3,02

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

3.2.6. Dogodki po dnevu bilance stanja

Dogodki, nastali po dnevu bilance stanja, na dan poročanja niso take narave, da bi vplivali na stanje sredstev in obveznosti, ki so izkazani v konsolidiranih računovodskih izkazih Poslovne skupine Sava na dan 30.06.2015.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Skladno z določili ZFPPIPP je v pripravi Predlog za začetek postopka prisilne poravnave, katerega sestavni del bo revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika na presečni datum 31.03.2015. Rezultati ocenjevanja sredstev in morebitna ostala dejstva, ugotovljena v postopku

revizije, bodo vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.03.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Save, d.d., in Poslovne skupine Sava na dan 30.06.2015.

Sava, d.d., bo dejstva iz ocene sredstev in revizije letošnjih četrtnih izkazov, ko bodo ta dokončna, skladno z določbami ZTFI razkrila.

3.2.7. Izjava uprave za Poslovno skupino Sava

Uprava potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Poslovne skupine Sava za obdobje, končano na dan 30. junija 2015.

Uprava potrjuje, da so bile pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve in da konsolidirano poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja poslovne skupine in izidov njenega poslovanja za prvo polletje leta 2015.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., višje sodišče v Ljubljani pa je dne 23.07.2015 izdalo sklep o razveljavitvi sklepa o začetku prisilne poravnave in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek. Skladno z določili ZFPPIPP je v pripravi Predlog za začetek postopka prisilne poravnave, katerega sestavni del bo revidirano Poročilo o finančnem položaju in poslovanju dolžnika na presečni datum 31.03.2015.

Rezultati ocenjevanja sredstev in morebitna ostala dejstva, ugotovljena v postopku revizije, bodo vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.03.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Save, d.d., in Poslovne skupine Sava na dan 30.06.2015.

Sava, d.d., bo dejstva iz ocene sredstev in revizije letošnjih četrtnih izkazov, ko bodo ta dokončna, skladno z določbami ZTFI razkrila.

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

Aleš Aberšek
član uprave



Matej Narat
predsednik uprave



Ljubljana, 18. avgust 2015

Poslovanje družbe Sava, d.d.,
in Poslovne skupine Sava,
januar - junij 2015



Sava, d.d.
Dunajska cesta 152
1000 Ljubljana
tel.: (04) 206 55 10
faks: (04) 206 64 46
www.sava.si
info@sava.si