

PRENOVLJENI V PRIHODNOST.

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

KAZALO

UVODNO POJASNILO	3
POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2015	4
POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVE, D.D.	5
1. POROČILO O POSLOVANJU ZA DRUŽBO SAVA, D.D., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA, 30.9.2015	6
1.1. Pomembnejši podatki o družbi Sava, d.d.	6
1.2. Sestava Poslovne skupine Sava.....	7
1.3. Savina delnica in lastniška sestava.....	7
1.4. Poslovanje Save, d.d.	11
1.5. Poslovanje Poslovne skupine Sava.....	15
2. RAČUNOVODSKI IZKAZI NA DAN 30.9.2015.....	20
2.1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., 30.9.2015	20
2.2. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava, 30.9.2015	27

UVODNO POJASNILO

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

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.

Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 na predlog vseh predlagateljev (8 upnikov) izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., in predlagatelje pozvalo k tvornemu sodelovanju. Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Okrožno sodišče v Ljubljani je 28.10.2015 izdalo sklep o razrešitvi Matjaža Nanuta s funkcije upravitelja ter za novega upravitelja imenovalo Leona Benigarja Tošiča, ki bo naloge in pristojnosti opravljal preko Odvetniške pisarne Benigar Tošič, d.o.o.

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.

Osnutki učinkov ocenjevanja sredstev so vplivali na računovodske izkaze na presečni datum 31.3.2015 in s tem tudi na računovodske izkaze Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava na 30.9.2015.

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 – september 2015 je uprava Sava, d.d., seznanila nadzorni svet družbe.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Dostop do objave je omogočen tudi preko uradnih spletnih strani družbe: www.sava.si in sicer od dneva objave, 19.11.2015, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 5 let.

POVZETEK POSLOVANJA V OBDOBJU JANUAR – SEPTEMBER 2015

Poslovno skupino Sava je 30.9.2015 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, ter dejavnost Turizem.

Obvladujoča družba skupine **Sava, d.d.**, je v postopku prisilne poravnave. Sava, d.d., je v obdobju januar – september 2015 poslovala z izgubo v višini 23,3 milijona evrov. Bilančna vsota je znašala 193,1 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 zaključni fazi ocenjevanje sredstev dolžnika Sava, d.d. Osnutki učinkov ocene sredstev so bili vključeni v računovodske izkaze na 31.3.2015, kar je vplivalo tudi na predložene računovodske izkaze skupine Sava.

Banka Slovenije je 17.9.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in sicer celotnega deleža glasovalnih pravic in deleža v kapitalu banke ter odredila odsvojitve delnic Gorenjske banke, d.d., v roku 6 mesecev. Sava, d.d., je začela postopek sodnega varstva.

Prihodki od prodaje družb **Poslovne skupine Sava**, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v devetih mesecih 2015 znašali 50,8 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 2 odstotka. Dosežena je bila čista izguba v višini 13,6 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 5,1 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo, ki je del konsolidiranih izkazov, v višini 18,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

Skupina Turizem je v devetih mesecih letošnjega leta poslovala nad pričakovanji. Doseženih je bilo 51,6 milijona evrov poslovnih prihodkov, kar je bilo za 6 odstotkov več od enakega obdobja preteklega leta ter za 3 odstotke več od načrta za obravnavano obdobje. V hotelih in apartmajih je bilo ustvarjenih 644.665 nočitev, kar je 4 odstotke več kot v enakem lanskem obdobju. Dosežene nočitve v kampih so za 6 odstotkov presegle lanskoletne. Tudi dejavnost Zdravstvo skladno s prejeto strategijo izkazuje pozitivne trende, zdravstvene storitve za 28 odstotkov presegajo lanskoletne.

Skupina Turizem je bila uspešna tudi pri racionalizaciji stroškov. Poslovni odhodki v družbah dejavnosti Turizem so znašali 44,8 milijona evrov in so bili kljub višjim prodajnim prihodkom na nivoju doseženih v enakem lanskem obdobju. V družbah dejavnosti Turizem je bil dosežen operativni dobiček v višini 6,8 milijona evrov, dosežen EBITDA v višini 11,2 milijona evrov in dosežena 22,4-odstotna EBITDA marža. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je bil EBITDA višji za 2,5 milijona evrov, EBITDA marža pa za 3,9 odstotne točke. Oba kazalnika presegata načrtovane vrednosti.

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 4,8 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

POTEK POSTOPKA PRISILNE PORAVNAVE SAVA, 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 Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 6.6.2015).

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).

Upnica Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., Ljubljana, je 10.6.2015 vložila predlog za začetek postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 23.6.2015).

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).

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).

Višje sodišče v Ljubljani je 23.7.2015 izdalo sklep, s katerim je ugodilo pritožbi dolžnika in 7 upnikov predlagateljev in 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 dne 23.7.2015 izdalo sklep, s katerim je ugodilo pritožbi DUTB glede priznavanja položaja predlagatelja postopka prisilne poravnave Gorenjski banki d.d., in zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v nov postopek (javna objava na Ajpes, 30.7.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 na predlog vseh predlagateljev (8 upnikov) izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d., in predlagatelje pozvalo k tvornemu sodelovanju (javna objava na Ajpes, 16.9.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 16.9.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes, 16.9.2015).

Okrožno sodišče v Ljubljani je 28.10.2015 izdalo sklep o razrešitvi Matjaža Nanuta s funkcije upravitelja ter za novega upravitelja imenovalo Leona Benigarja Tošiča, ki bo naloge in pristojnosti opravljal preko Odvetniške pisarne Benigar Tošič, d.o.o. (javna objava na Ajpes, 28.10.2015).

1. POROČILO O POSLOVANJU ZA DRUŽBO SAVA, D.D., IN POSLOVNO SKUPINO SAVA, 30.9.2015

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 30.09.2015:	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

Poslovno skupino Sava je 30.9.2015 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 30.09.2015 ter 31.12.2014:

	% lastništva 30. 09. 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 30.9.2015 in 31.12.2014:

	% lastništva 30. 09. 2015	% lastništva 31. 12. 2014	Sprememba % lastništva v letu 2015	Upravljavski delež* 30. 09. 2015
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj**	44,07%	44,07%	0,00%	0,00%
- 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%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	30,00%	0,00%	30,00%	30,00%

*Z Odločbo Banke Slovenije je bil Savi, d.d., dne 17.09.2015 odvzet celoten delež glasovalnih pravic v Gorenjski banki, d.d.

**34.287 delnic (10,35%) Gorenjske banke, d.d., Kranj, je v fiduciarnem imetništvu Abanke Vipa, 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 pričet stečajni postopek, delnice v centralnem registru pa izbrisane.

Banka Slovenije je 17.9.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in sicer celotnega deleža glasovalnih pravic in deleža v kapitalu banke ter odredila odsvojitve delnic Gorenjske banke, d.d., v roku 6 mesecev. Sava, d.d., je začela postopek sodnega varstva.

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.

1.3. Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta gibala med 0,03 in 0,7 evra. Enotni tečaj je konec septembra letošnjega leta znašal 0,04 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2014 zmanjšal za 0,4 evra.

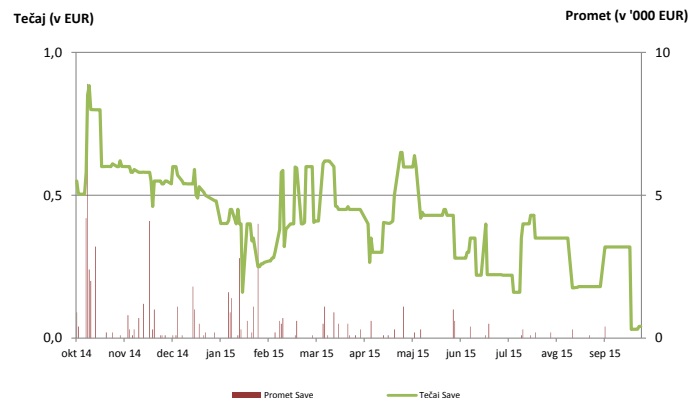
Gibanje vrednosti delnice sava

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 0,7 evra do najnižje točke pri 0,03 evra. Likvidnost slovenskega kapitalskega trga se je v prvih devetih mesecih letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta zmanjšala za 46 odstotkov.

Tržna kapitalizacija

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec septembra 2015 znašala 0,1 milijona evrov in je nižja od tiste konec leta 2014. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 5,3 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2014 znižal za 14,8 odstotka.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka oktobra 2014 do konca septembra 2015

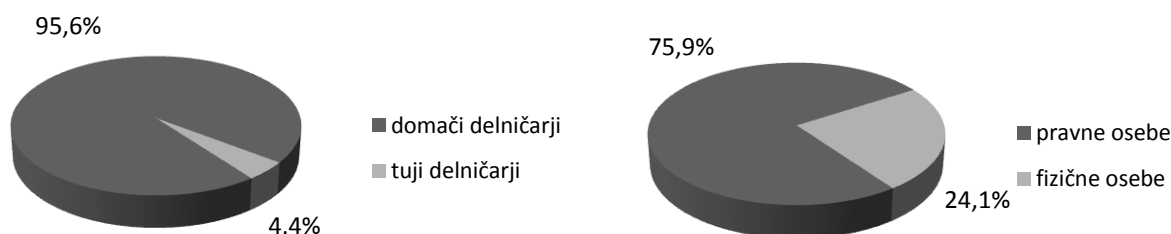


Vir: Thomson Reuters Datastream

Lastniška sestava

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na 30. september 2015 vpisanih 13.560 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 75,9 odstotka, delež fizičnih oseb pa 24,1 odstotka vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 63,43 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah, 30.9.2015 (v %)



10 največjih delničarjev, 30.9.2015

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.).

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

VREDNOSTNI PAPIRJI DRUŽBE

Trgovanje z lastnimi delnicami

V obdobju od konca leta 2014 do konca septembra 2015 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je na 30. september 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 Save, d.d., so imeli konec tretjega četrtletja 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 leta 2014 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 30.09.2015	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 30.09.2015	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	1-9 / 2014	1-9 / 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	1,1	0,1
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	82,2	32,9	7,5	-11,1	11,8	-20,4
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	0,03
- ob koncu obdobja	(v €)	12,0	3,4	0,2	0,5	0,6	0,04
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	5,9	3,4	0,7	0,5	0,5	0,1
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	133	572	272	711	647	386
Čisti dobiček na delnico	(v €)	-78,7	-49,7	-27,9	-23,5	-2,2	-6,9
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	139,1	-91,5
- dividendna donosnost	(v %)	-	-	-	-	-	-
- kapitalska donosnost	(v %)	-86,6	-71,7	-93,2	108,7	139,1	-91,5
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		-1,2	-0,3	-0,2	-0,1	-0,7	-0,1
- najnižji		-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0
- ob koncu leta		-0,2	-0,1	0,0	0,0	-0,3	0,0
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	15	10	3	-4	5	-0,2

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 trgovalni dan obdobja.
- **Kapitalska donosnost:** relativna sprememba tržne cene delnice Sava na koncu obdobja glede na tržno ceno delnice na koncu preteklega leta.
- **Tržna kapitalizacija:** število delnic Sava, pomnoženo s tržno ceno delnice na zadnji dan obdobja.
- **Razmerje med tržno ceno in dobičkom na delnico (P/E):** tržna cena delnice Sava na zadnji dan obdobja (oziroma najvišja in najnižja tržna cena v obdobju), deljena z dobičkom na delnico.
- **Razmerje med tržno ceno in knjigovodsko vrednostjo delnice (P/B):** tržna cena delnice Sava na zadnji trgovalni 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. september 2015 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava -20,4 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 tretjega četrtletja 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.

Podatki za obdobje januar – marec 2015 (presečni datum) ter za obdobje april – junij 2015 (javna objava o poslovanju januar – marec 2015 z 22.5.2015 in javna objava o poslovanju januar – junij 2015 z 28.8.2015), so bili spremenjeni, kar smo v prejšnjem poročilu tudi napovedali.

V računovodske izkaze so bili dodatno vključeni osnutek ocene sredstev dolžnika Sava, d.d., na 31.3.2015, obračun obresti na višino zamudne obrestne mere do 30.9.2015 ter kratkoročne rezervacije na 31.3.2015, vezane na zunanje storitvene aktivnosti v postopku prisilne poravnave. Posledično so se spremenili vsi računovodski izkazi na navedene datume poročanja, zato so razkritja posameznih vsebin v računovodskih izkazih Save, d.d., tokrat dodatno prikazana tudi po četrtletjih. Računovodski izkazi na 31.3.2015 še niso revidirani, postopek revizije je v teku.

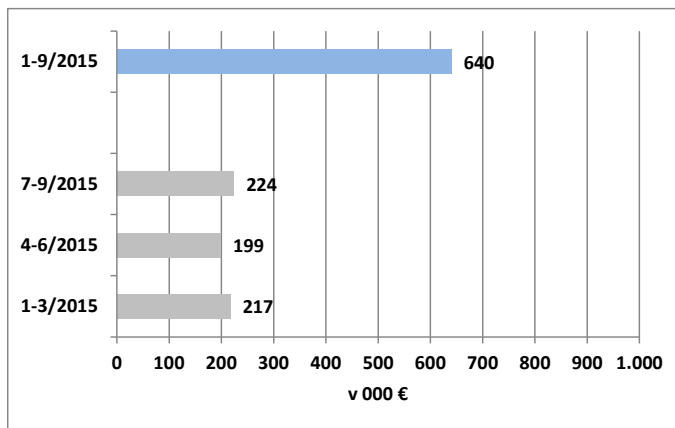
Sava, d.d., je v obdobju januar – september 2015 poslovala z izgubo v višini 23.328 tisoč evrov. Spremembe v primerjavi s predhodnim poročanjem se nanašajo na dodatne oslavitve finančnih naložb v višini 10.896 tisoč evrov, ki so bile izvedene na osnovi osnutkov cenitve sredstev, na dodatno obračunane obresti na višino zamudne obrestne mere v višini 5.856 tisoč evrov ter na dodatno vračunane kratkoročne rezervacije za svetovalne storitve v postopku prisilne poravnave v višini 381 tisoč evrov. Bilančna vsota je na 30.9.2015 znašala 193.123 tisoč evrov, kapital družbe pa je bil negativen v višini 51.638 tisoč evrov.

Pojasnila izkaza poslovnega izida Save, d.d.

Poslovni prihodki

Poslovni prihodki so sestavljeni iz najemnin, iz nadomestil za opravljene storitve in iz nadomestila za uporabo blagovne znamke. V obdobju januar – september 2015 so bili doseženi poslovni prihodki v višini 640 tisoč evrov in so bili za 7 % nižji od doseženih v enakem obdobju preteklega leta. Poslovni prihodki so bili v 41 % doseženi v odnosu do družb izven skupine, v 59 % pa v odnosu do družb skupine Sava.

Graf: Poslovni prihodki po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR

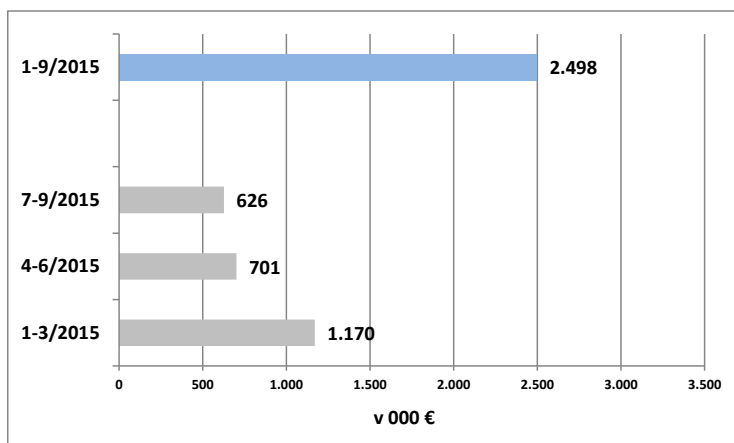


Poslovni odhodki

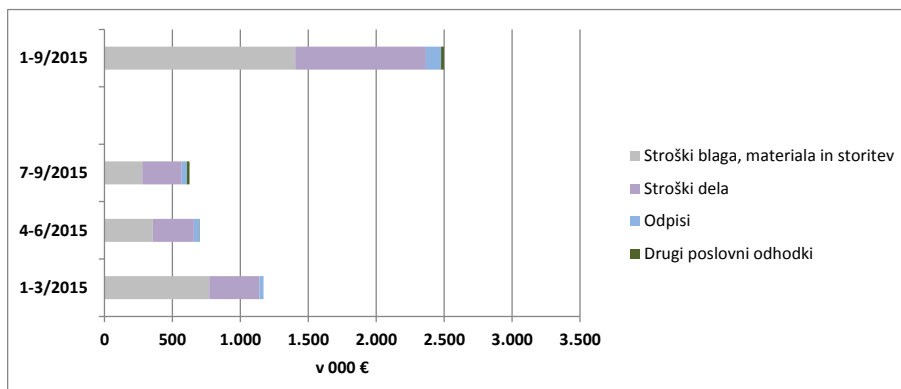
V obdobju januar – september 2015 so bili realizirani poslovni odhodki v višini 2.498 tisoč evrov in so bili zaradi dodatnih stroškov, povezanih s postopkom prisilne poravnave, za 15 % višji od doseženih v enakem obdobju preteklega leta. Med njimi se jih 56 % nanaša na stroške storitev, 38 % na stroške dela in 6 % na ostale poslovne odhodke.

V Savi, d.d., je bilo 30.9.2015 16 zaposlenih.

Graf: Poslovni odhodki po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR



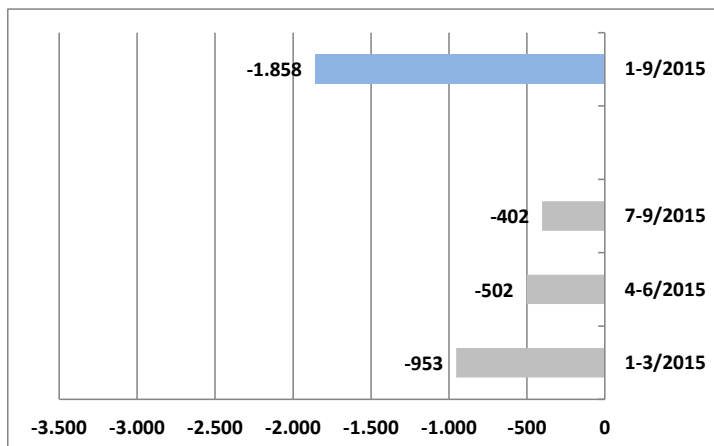
Graf: Sestava poslovnih odhodkov po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR



Izguba iz poslovanja

V obdobju januar – september 2015 je bila dosežena izguba iz poslovanja v višini 1.858 tisoč evrov. Od realizirane izgube v enakem lanskem obdobju je bila višja za 372 tisoč evrov, katere po vsebini predstavljajo dodatno vračunani stroški svetovanj v postopku prisilne poravnave.

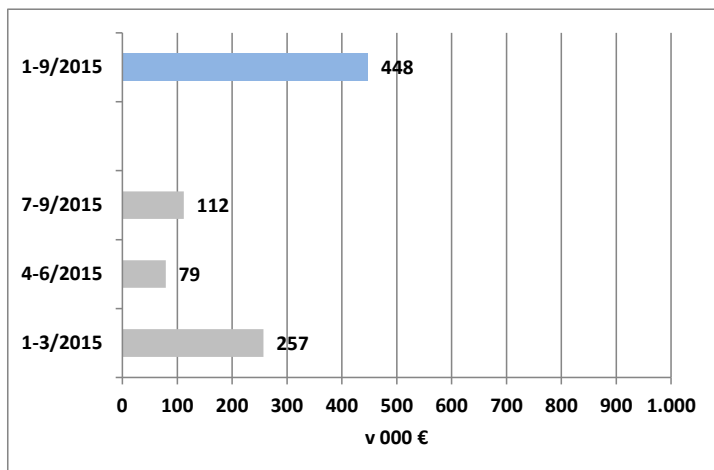
Graf: Izguba iz poslovanja po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR



Finančni prihodki

V obdobju januar – september 2015 so bili doseženi finančni prihodki v višini 448 tisoč evrov. V 59 odstotkih se nanašajo na prihodke od obresti za dana posojila, preostanek finančnih prihodkov pa predstavljata dobiček pri odprodaji finančne naložbe in prejeta dividenda.

Graf: Finančni prihodki po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR

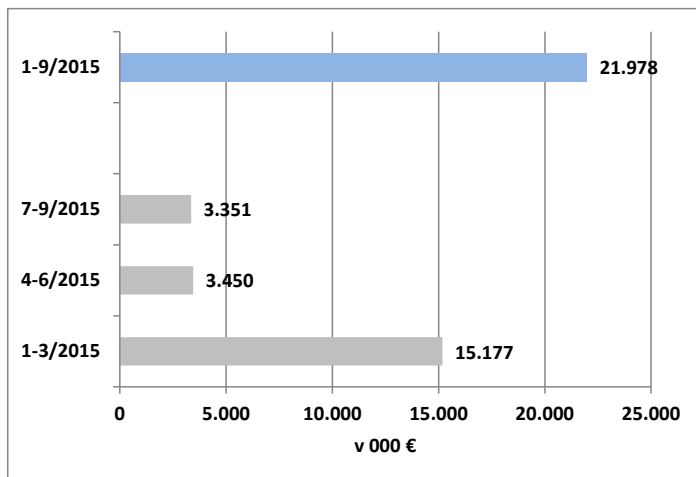


Finančni odhodki

V obdobju januar - september 2015 so bili doseženi finančni odhodki v višini 21.978 tisoč evrov in se v pretežni meri nanašajo na:

- dodatno oslabitev finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., v višini 6.135 tisoč evrov, ki je bila izvedena na osnovi ocene naložbe (31.3.2015: 364 €/delnico, 31.12.2014: 406 €/delnico);
- oslabitev finančne naložbe v Sava Turizem d.d., v višini 4.761 tisoč evrov, ki je bila izvedena z uporabo osnutka ocene naložbe;
- vračunane obresti za prejeta posojila na višino zamudne obrestne mere (povprečno 5,9 % p.a.) v vrednosti 10.358 tisoč evrov.

Graf: Finančni odhodki po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR

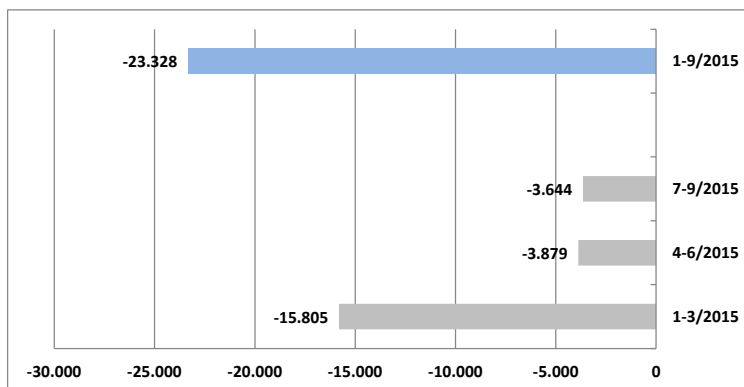


Čisti poslovni izid

Sava, d.d., je v obdobju januar - september 2015 ustvarila čisto izgubo v višini 23.328 tisoč evrov. Izguba iz poslovanja je znašala 1.858 tisoč evrov, finančni izid pa je bil negativen v višini 21.530 tisoč evrov.

Spremembe v primerjavi s predhodnim poročanjem se v pretežni meri nanašajo na dodatne oslavitve finančnih naložb v višini 10.896 tisoč evrov, ki so bile izvedene na osnovi osnutkov cenitve sredstev, na dodatno obračunane obresti na višino zamudne obrestne mere v višini 5.856 tisoč evrov ter na dodatno vračunane kratkoročne rezervacije za svetovalne storitve v postopku prisilne poravnave v višini 381 tisoč evrov.

Graf: Čisti poslovni izid po obdobjih leta 2015 – v 000 EUR

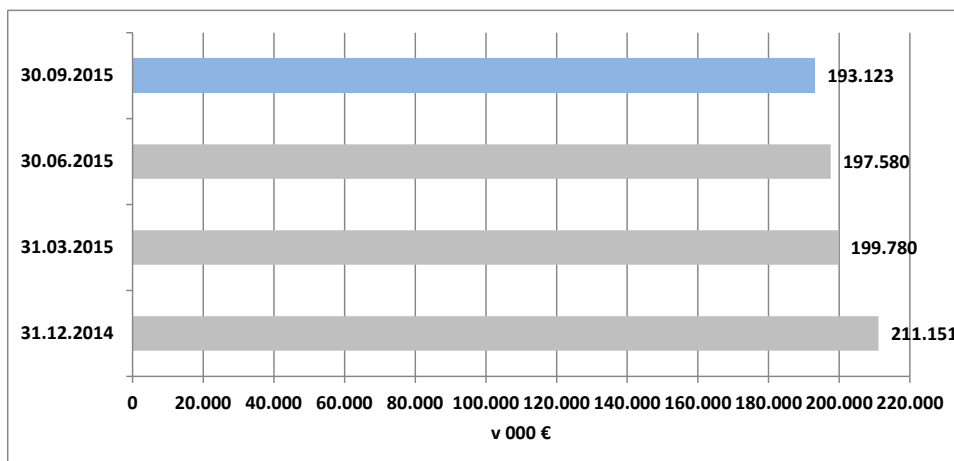


Pojasnila bilance stanja, 30.09.2015

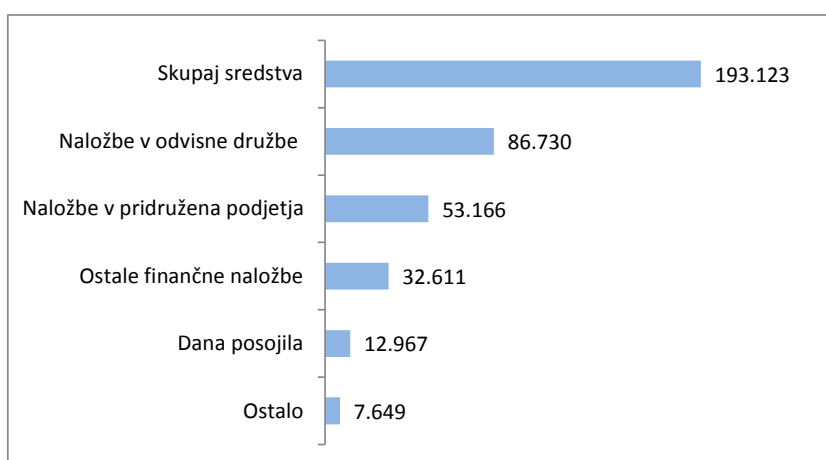
Bilančna vsota

Bilančna vsota družbe Sava, d.d., je 30.9.2015 znašala 193.123 tisoč evrov in se je v primerjavi s stanjem bilančne vsote 31.12.2014 znižala za 18.028 tisoč evrov. Znižanje je v pretežni meri posledica vrednotenja sredstev z uporabo osnutkov ocen ter posledica upadanja objavljenega tečaja točke v skladu Alpen.SI. Pomembnih sprememb v sestavi sredstev in v sestavi virov sredstev ni bilo.

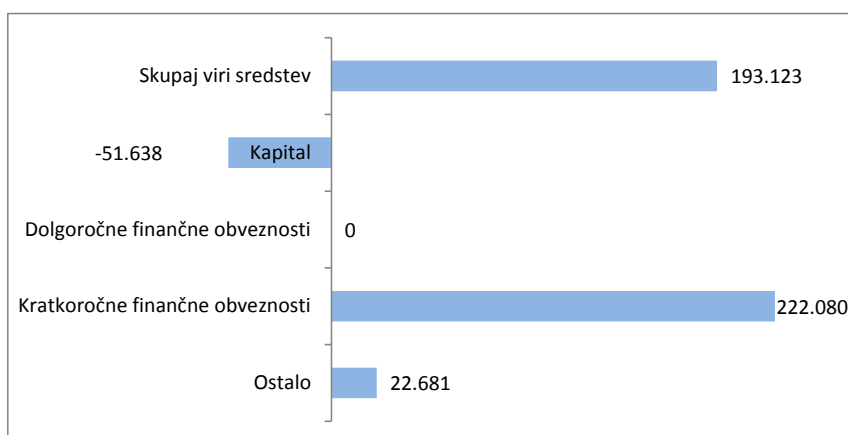
Graf: Bilančna vsota po obdobjih poročanja – v 000 EUR



Graf: Sestava sredstev, 30.09.2015 – v 000 EUR



Graf: Sestava virov sredstev, 30.09.2015 – v 000 EUR



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 devetih mesecih leta 2015 znašali 50,8 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 2 odstotka. Dosežena je bila čista izguba v višini 13,6 milijona evrov.

Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 5,1 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo, ki je del konsolidiranih izkazov, v višini 18,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov. Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 4,8 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v družbah dejavnosti Turizem.

Pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida

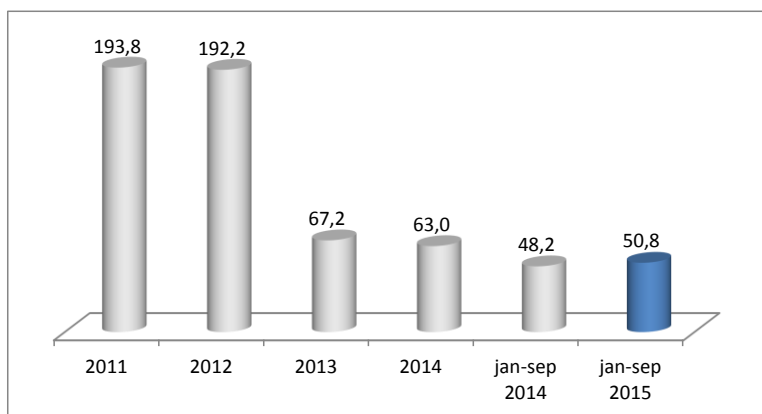
Prihodki od prodaje

Konsolidirani prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava, ki so bili v pretežni meri realizirani v družbah dejavnosti Turizem, so v devetih mesecih leta 2015 znašali 50,8 milijona evrov in so bili za 5 odstotkov višji kot v enakem obdobju preteklega leta, načrtovane vrednosti pa so presegli za 2 odstotka.

V družbah dejavnosti Turizem je bilo v devetih mesecih leta 2015 doseženih 51,6 milijona evrov poslovnih prihodkov, kar je bilo za 6 odstotkov več od enakega obdobja preteklega leta ter za 3 odstotke več od načrta za obravnavano obdobje. V hotelih in apartmajih je bilo ustvarjenih 644.665 nočitev, kar je 4 odstotke več kot v enakem lanskem obdobju. Dosežene nočitve v kampih so za 6 odstotkov presegle lanske. Tudi dejavnost Zdravstvo skladno s prejeto strategijo izkazuje pozitivne trende, zdravstvene storitve za 28 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 septembra 2015 – v milijonih evrov



Poslovni odhodki

Poslovni odhodki v višini 47,2 milijona evrov so bili za 1 odstotek višji kot v enakem lanskem obdobju in v okviru načrtovanih vrednosti. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 52 odstotkov, stroški dela 35 odstotkov, amortizacija in odpisi vrednosti 12 odstotkov ter ostali poslovni odhodki 1 odstotek.

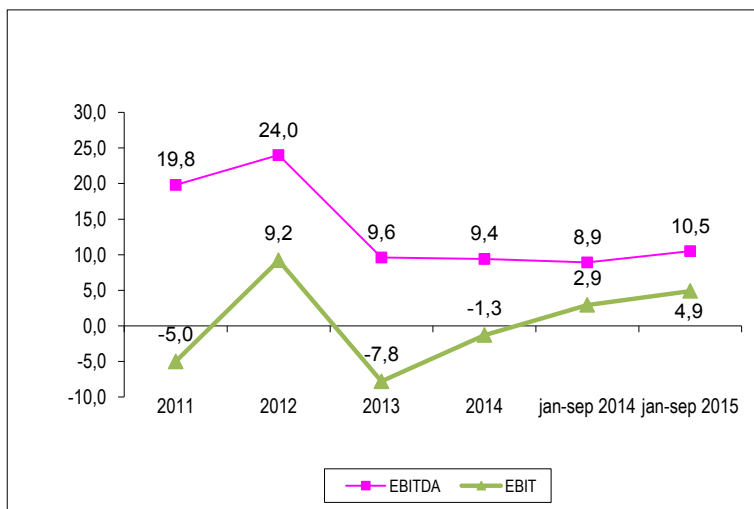
Poslovni odhodki v družbah dejavnosti Turizem so znašali 44,8 milijona evrov in so kljub višjim prodajnim prihodkom na nivoju doseženih v enakem lanskem obdobju.

Dobiček iz poslovanja (ebit)

Dobiček iz poslovanja družb Poslovne skupine Sava je po devetih mesecih letošnjega leta znašal 4,9 milijona evrov in je bil za 69 odstotkov višji od doseženega v enakem obdobju preteklega leta. V družbah dejavnosti Turizem je bil dosežen operativni dobiček v višini 6,8 milijona evrov, v Savi, d.d., pa operativna izguba v višini 1,9 milijona evrov.

V družbi Sava Turizem d.d., je bil dosežen **EBITDA** v višini 11,2 milijona evrov in dosežena 22,4-odstotna EBITDA marža. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta je EBITDA višji za 2,5 milijona evrov, EBITDA marža pa za 3,9 odstotne točke. Oba kazalnika presegata načrtovane vrednosti.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2011 do septembra 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 12,4 milijona evrov, ki so v pretežni meri predstavljali finančne odhodke iz naslova obresti.

Neto odhodki od pridruženih podjetij

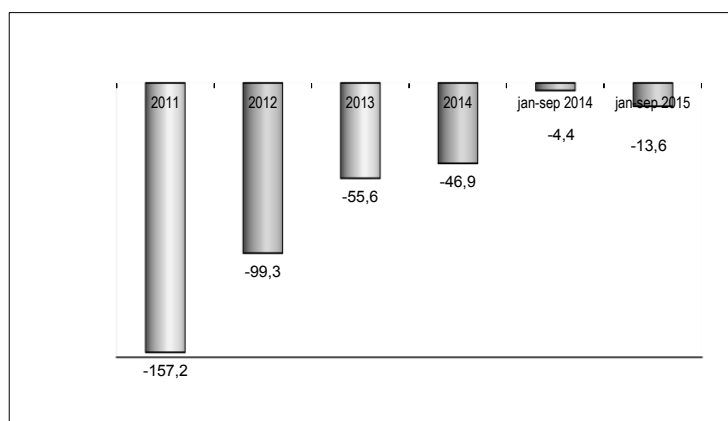
Doseženi so bili neto odhodki financiranja od pridruženih podjetij v višini 6,2 milijona evrov, ki v celoti predstavljajo oslabitev finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d. (iz 406 evrov/delnico na 364 evrov/delnico), ki je bila izvedena na presečni datum prisilne poravnave, to je na 31.3.2015.

Čista izguba

V devetih mesecih leta 2015 je bila v družbah Poslovne skupine Sava dosežena čista izguba v višini 13,6 milijona evrov. Družbe dejavnosti Turizem so poslovale s čistim dobičkom v višini 5,1 milijona evrov, Sava, d.d., s čisto izgubo, ki je del konsolidiranih izkazov*, v višini 18,6 milijona evrov, družbe ostalih dejavnosti pa z izgubo v višini 0,1 milijona evrov.

**Sava, d.d., ima v posamičnih računovodskih izkazih doseženo izgubo v višini 23,3 milijona evrov. V ta znesek je vključena tudi oslabitev finančne naložbe v Sava Turizem d.d., v višini 4,7 milijona evrov, ki ne predstavlja izgube skupine Sava.*

Čista izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2011 do septembra 2015 – v milijonih evrov



Pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja

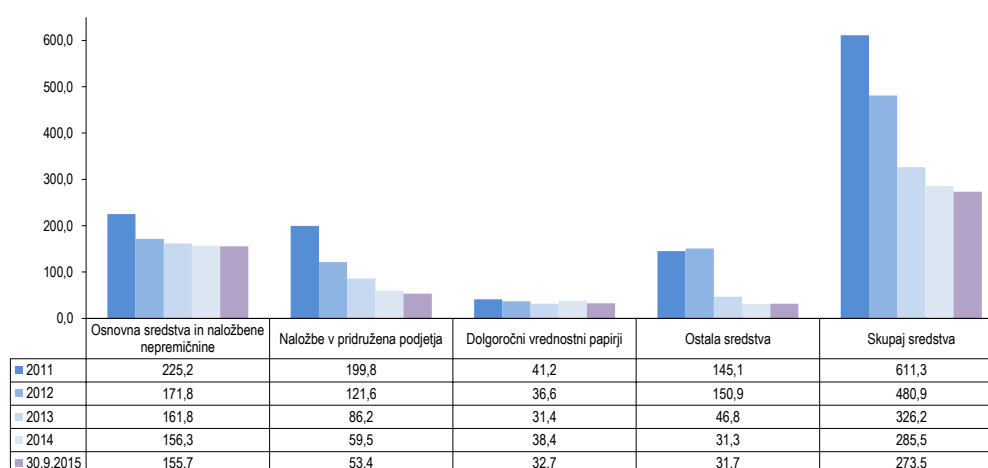
Bilančna vsota ter struktura sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je 30.9.2015 znašala 273,5 milijona evrov in je bila za 12,0 milijona evrov nižja kot konec leta 2014. Znižanje bilančne vsote je bila v pretežni meri posledica oslabitve sredstev v Savi, d.d., na presečni datum 31.3.2015 ter upadanja tečaja točke vzajemnega sklada Alpen.Si.

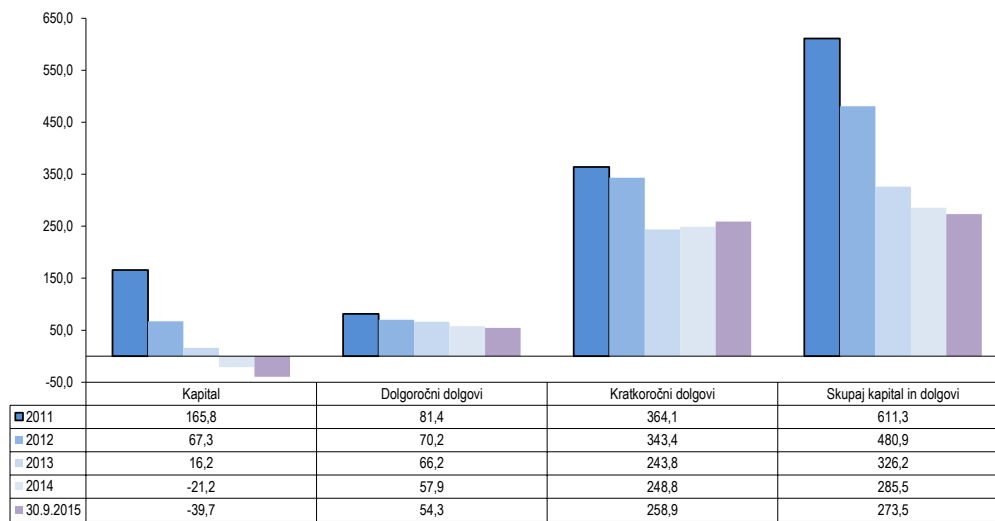
V strukturi sredstev finančne naložbe predstavljajo 31 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 57 odstotkov ter ostala sredstva 12 odstotkov. Pomembnejših sprememb v sestavi sredstev Poslovne skupine Sava v devetih mesecih leta 2015 ni bilo.

Kapital poslovne skupine je bil 30.9.2015 negativen v višini 39,7 milijona evrov, skupni dolgovi skupine pa so znašali 313,2 milijona evrov. Pomembnejših sprememb v sestavi virov sredstev Poslovne skupine Sava v devetih mesecih leta 2015 ni bilo.

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2011 do 30.9.2015 – v milijonih evrov



Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2011 do 30.9.2015 – v milijonih evrov



Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so znašala 4,8 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 30.9.2015 zaposlenih 1.037 sodelavcev, kar je 34 sodelavcev več kot konec preteklega leta. Pretežni del zaposlenih predstavljajo zaposleni v družbah dejavnosti Turizem.

2. RAČUNOVODSKI IZKAZI NA DAN 30.9.2015

2.1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., 30.9.2015

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., 30.9.2015

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
v 000 EUR			
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	174.888	234.381	191.546
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE			
1. Dolgoročne premoženjske pravice	20	23	22
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	137	202	167
1. Zemljišča in zgradbe	0	0	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	89	133	103
3. Druge naprave in oprema	48	69	64
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi	0	0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.225	2.316	2.276
1. Dane v najem povezanim družbam	0	0	0
2. Dane v najem drugim družbam	1.751	1.812	1.797
3. Niso dane v najem	474	504	479
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	172.507	222.238	189.081
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	172.507	221.777	189.081
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	86.730	93.234	91.492
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	53.166	85.938	59.300
c) Druge delnice in deleži	32.611	42.605	38.289
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	0	461	0
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	0	461	0
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	0	9.602	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	18.218	20.797	19.602
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	0	0	0
II. ZALOGE	0	0	0
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	12.967	15.588	14.684
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	0	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) Druge delnice in deleži	0	0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Kratkoročna posojila	12.967	15.588	14.684
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	5.431	4.253	4.860
b) Kratkoročna posojila drugim	7.536	11.335	9.824
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	4.718	5.070	4.860
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	1.882	3.377	2.000
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	53	60	83
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.784	1.633	2.777
V. DENARNA SREDSTVA	533	139	58
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	533	139	58
2. Kratkoročni depoziti	0	0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah	0	0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah	0	0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih	0	0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17	7	3
SREDSTVA SKUPAJ	193.123	255.184	211.151

	v 000 EUR		
	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. K A P I T A L	-51.638	21.328	-23.470
I. VPOKLICANI KAPITAL	14.061	14.061	14.061
1. Osnovni kapital	14.061	14.061	14.061
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA	0	65	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	4.977	4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-4.977	-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	0	65	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	5.024	13.328	9.864
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	5.024	13.328	9.864
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	-47.394	498	0
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	-23.328	-6.623	-47.394
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	100	116	101
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	100	116	100
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitev	0	0	1
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	517	9	1.000
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	0	9	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	0	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	0	9	0
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	517	1.339	1.000
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	242.789	231.272	231.630
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	222.080	223.161	222.452
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	3.835	3.835	3.835
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	184.875	185.224	185.224
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	26.500	26.515	26.515
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	6.870	7.587	6.878
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	20.709	8.111	9.178
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	342	131	156
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	122	66	90
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	201	52	52
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	20.044	7.862	8.880
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	1.355	1.120	1.890
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	193.123	255.184	211.151

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

v 000 EUR

Besedilo	JAN-SEPT 2015	JAN-SEPT 2014
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	640	688
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	640	687
Do podjetij v skupini	377	415
Do pridruženih podjetij	0	5
Do drugih	263	268
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	1
Do podjetij v skupini	0	1
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)	0	1
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-1.403	-1.037
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-31	-36
b) Stroški storitev	-1.372	-1.001
6. STROŠKI DELA	-962	-1.038
a) Stroški plač	-796	-755
b) Stroški socialnih zavarovanj	-127	-146
- Stroški socialnih zavarovanj	-54	-62
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-73	-84
c) Drugi stroški dela	-39	-137
7. ODPISI VREDNOSTI	-112	-87
a) Amortizacija	-79	-87
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-5	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	-28	0
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-21	-12
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA	-1.858	-1.486
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	169	1.313
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	169	1.313
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	264	515
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	225	244
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	39	271
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	15	41
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	13	39
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2	2
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-11.189	-678
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-10.789	-5.110
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-171	-87
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-9.402	-4.246
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-529	-595
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-687	-181
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	77	58
17. DRUGI ODHODKI	-18	-4
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	-1.272
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-23.328	-6.623

Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., po četrtletjih leta 2015

v 000 EUR

	JAN-MAR 2015	APR-JUN 2015	JUL-SEP 2015
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	217	199	224
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	217	199	224
Do podjetij v skupini	128	99	150
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	89	100	74
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0	0
Do podjetij v skupini	0	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0	0
Do drugih	0	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	0	0	0
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-771	-355	-277
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11,7	-11	-8
b) Stroški storitev	-759	-344	-269
06. STROŠKI DELA	-368	-303	-291
a) Stroški plač	-316	-240	-240
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-43	-42	-42
-Stroški socialnih zavarovanj	-18	-18	-18
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-25	-24	-24
c) Drugi stroški dela	-9,3	-21	-9
07. ODPISI VREDNOSTI	-31	-43	-38
a) Amortizacija	-26	-27	-26
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	-5	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-16	-12
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	0	-1	-20
09. IZGUBA / DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-953	-502	-403
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	140	0	29
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	140	0	29
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	113	73	78
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	74	73	78
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	39	0	0
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	4	6	5
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	4	5	4
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-10.987	-170	-32
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-4.190	-3.281	-3.318
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-62	-54	-55
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-3420	-2.942	-3.040
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-196	-198	-135
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-512,3	-86	-89
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	70	7	0
17. DRUGI ODHODKI	-1	-13	-4
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-15.805	-3.879	-3.644

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

	v 000 EUR	
	JAN-SEPT 2015	JAN-SEPT 2014
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-23.328	-6.623
Drugi vseobsegajoči donos:		
<i>Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid</i>		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-5.182	14.666
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih	458	-1.318
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	23
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se	-140	-1.294
- odloženi davek od spr. poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se	24	197
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	-2
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-4.840	12.272
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-28.167	5.649

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

v 000 EUR

	JAN-SEPT 2015	JAN-SEPT 2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Čisti poslovni izid	-23.328	-6.623
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-23.328	-5.351
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	-1.272
Prilagoditve za	21.628	4.046
Amortizacija	79	87
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja	0	-1
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami naložbenja in financiranja	5	0
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-433	-1.828
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	21.977	5.788
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	578	900
Začetne manj končne poslovne terjatve	-45	-168
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-14	50
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	345	-73
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	293	412
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-1	-593
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b +)	-1.122	-1.677
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	4.864	10.832
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	343	176
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	2.879
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.041	7.772
Izdatki pri naložbenju	-2.479	-4.484
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1	-2
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-1	-11
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-2.477	-4.471
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	2.385	6.348
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	-788	-4.760
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	-2.276
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-2.120
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-789	-364
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-788	-4.760
Končno stanje denarnih sredstev	533	138
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	475	-89
Začetno stanje denarnih sredstev	58	227

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 30.9.2015

v 000 EUR														
	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		Skupaj kapital
	Osnovni kapital	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	
A.1. STANJE 31. DECEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-4.840	0	0	0	-23.328	-28.168
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.328	-23.328
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.182	0	0	0	0	-5.182
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	458	0	0	0	0	458
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	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	0	24
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47.394	0	47.394	0
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	0
C. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	5.024	0	-47.394	0	-23.328	-51.638

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2013 do 30.9.2014

v 000 EUR														
	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička					Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		
	I		II	III					IV	V		VI		
	Osnovni kapital	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2013	25.442	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	-11.381	15.117
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2014	25.442	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.056	0	0	-11.381	15.117
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	12.272	0	0	0	-6.623	5.649
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-6.623	-6.623
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	14.666	0	0	0	0	14.666
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-1.318	0	0	0	0	-1.318
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	0	-1.294
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	197	0	0	0	0	197
h) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	21
B.3. Spremembe v kapitalu	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	65	0	498	0	0	563
a) Razporeditev preostalega dela čiste izgube primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.381	0	11.381	0
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	-11.381	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	65	0	498	0	0	563
C. KONČNO STANJE 30. SEPTEMBRA 2014	14.061	0	0	0	0	4.977	-4.977	0	65	13.328	498	0	0	21.328

Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., 30.9.2015

v 000 EUR		
	30.09.2015	31.12.2014
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-23.328	-47.957
Prenesena izguba na dan 01.01.	-47.394	-11.381
Druge spremembe	0	11.944
Bilančna izguba konec obračunskega obdobja	-70.722	-47.394

2.2.Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava, 30.9.2015

Konsolidirani izkaz finančnega položaja za Poslovno skupino Sava, 30.9.2015

v 000 EUR

	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	149.234	150.846	149.705
Neopredmetena sredstva	686	683	729
Naložbene nepremičnine	6.505	8.229	6.637
Naložbe v pridružena podjetja	53.359	86.240	59.511
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	32.713	42.688	38.392
Dolgoročna posojila	0	40	40
Odložene terjatve za davek	0	8.410	0
Dolgoročna sredstva	242.497	297.136	255.014
Sredstva za prodajo	0	0	410
Zaloge	3.118	6.144	3.182
Poslovne in druge terjatve	8.112	8.568	7.295
Terjatve za davek od dobička	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Dana posojila	15.343	19.921	18.388
Denar in denarni ustrezniki	4.387	1.864	1.205
Kratkoročna sredstva	30.960	36.497	30.480
Sredstva	273.457	333.633	285.494
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital	14.061	14.061	14.061
Vplačani presežek kapitala	0	0	0
Rezerve	4.977	5.042	4.977
Rezerve za pošteno vrednost	5.458	13.340	10.298
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0	0	0
Zadržani čisti dobiček / izguba	-60.208	-3.994	-46.516
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	-40.689	23.472	-22.157
Neobvladujoči delež	978	1.187	931
Kapital	-39.711	24.659	-21.226
Dolgoročne rezervacije	2.626	3.178	2.642
Razmejene državne podpore	8.416	8.793	8.753
Prejeta dolgoročna posojila	42.846	51.110	45.678
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	4	0
Odložene obveznosti za davek	401	0	884
Dolgoročni dolgovi	54.289	63.085	57.957
Obveznosti za prodajo	0	0	410
Kratkoročne finančne obveznosti	226.618	223.481	226.976
Kratkoročne poslovne obveznosti	28.186	18.310	16.986
Kratkoročne rezervacije (PČR)	4.075	4.098	4.391
Kratkoročni dolgovi	258.879	245.889	248.763
Dolgovi skupaj	313.168	308.974	306.720
Kapital in dolgovi	273.457	333.633	285.494

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – september 2015

	v 000 EUR	
	JAN - SEP 2015	JAN - SEP 2014
Prihodki od prodaje	50.804	48.182
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Drugi poslovni prihodki	1.313	1.382
Poslovni prihodki	52.117	49.564
Stroški blaga, materiala, storitev	-24.361	-23.870
Stroški dela	-16.300	-15.972
Amortizacija	-5.448	-5.692
Odpisi vrednosti	-214	-306
Drugi odhodki poslovanja	-858	-809
Odhodki poslovanja	-47.181	-46.649
Dobiček/izguba iz poslovanja	4.937	2.915
Prihodki financiranja	242	1.670
Odhodki financiranja	-12.666	-7.684
Neto prihodki/odhodki financiranja	-12.424	-6.014
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja	-6.157	0
Neto odhodki od pridruženih podjetij	-6.157	0
Izguba pred obdavčitvijo	-13.644	-3.099
Davek	0	-1.272
Čista izguba poslovnega leta	-13.644	-4.371
Čista izguba poslovnega leta se nanaša na:		
Lastnike obvladujočega podjetja	-13.691	-4.373
- iz naslova ustavljenega poslovanja	0	0
Neobvladujoči delež	47	2
Čista izguba poslovnega leta	-13.644	-4.371
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-6,86	-2,19
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-6,86	-2,19

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

	v 000 EUR		
	JAN - MAR 2015	APR - JUN 2015	JUL - SEP 2015
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	12.772	16.860	21.172
Sprememba vrednosti zalog	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	499	652	162
Poslovni prihodki	13.271	17.512	21.334
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.278	-8.119	-8.964
Stroški dela	-5.295	-5.510	-5.495
Amortizacija	-1.830	-1.802	-1.816
Odpisi vrednosti	-168	-56	10
Drugi odhodki poslovanja	-288	-290	-280
Odhodki poslovanja	-14.859	-15.777	-16.544
Dobiček / izguba iz poslovanja	-1.588	1.735	4.790
Prihodki financiranja	190	10	42
Odhodki financiranja	-10.945	-4.296	2.576
Neto prihodki / odhodki financiranja	-10.755	-4.286	2.618
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	-147	-6.010
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-12.343	-2.698	1.397
Davek	0	0	0
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-12.343	-2.698	1.397

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa za Poslovno skupino Sava, 30.9.2015

		v 000 EUR	
		JAN - SEP 2015	JAN - SEP 2014
Čista izguba poslovnega obdobja		-13.644	-4.371
Drugi vseobsegajoči donos:			
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		-5.182	14.666
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		458	-1.318
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe, ki se prenese v poslovni izid		0	23
- 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	-2
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju		-4.840	12.272
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju		-18.484	7.901

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

		v 000 EUR	
		JAN - SEP 2015	JAN - SEP 2014
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
	Neto dobiček/izguba	-13.644	-4.371
	Prilagoditve za:		
	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	5.236	5.482
	Amortizacija neopredmetenih sredstev	77	72
	Amortizacija naložbenih nepremičnin	135	138
	Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	5	1
	Oslabitev terjatev	207	305
	Odprava oslabitve terjatev	0	-198
	Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	17	537
	Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	6.157	0
	Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-99	0
	Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	35	0
	Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	-140	-1.295
	Prejete dividende in deleži v dobičku	-29	-18
	Tečajne razlike	431	0
	Oslabitev danih posojil	6	0
	Oslabitev danih posojil do pridruženih družb	147	0
	Odhodki obresti	12.057	7.142
	Prihodki od obresti	-44	-344
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		10.554	7.451
	Sprememba dolgoročnih terjatev	39	1.274
	Sprememba kratkoročnih terjatev	-1.003	-2.930
	Sprememba zalog	65	-1.879
	Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	753	2.299
	Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	0	4
	Sprememba rezervacij	-16	217
	Sprememba državnih podpor	-337	-275
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		10.055	6.161
	Plačani davek od dobička	0	0
Čisti denarni tok iz poslovanja		10.055	6.161

v 000 EUR

	JAN - SEP 2015	JAN - SEP 2014
--	-------------------	-------------------

DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU

Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	-4.805	-2.971
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	100	0
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-34	-69
Prejemki od prodaje neopredmetenih sredstev	0	4
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	-4	-13
Izdatki za nakup pridruženih podjetij	-5	0
Prejemki od vrnjenih posojil	6.224	4.673
Izdatki za dana posojila	-3.331	0
Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	-11
Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	479	2.878
Prejete dividende in deleži v dobičku	29	18
Prejete obresti	23	144
Čisti finančni tok iz naložbenja	-1.324	4.303

DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU

Druge spremembe kapitala	0	19
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil	172	0
Izdatki za prejeta dolgoročna posojila	-50	0
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	0	0
Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-3.744	-5.935
Plačane obresti	-1.926	-3.923
Čisti denarni tok iz financiranja	-5.548	-9.839

Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	3.183	625
---	--------------	------------

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	1.205	1.239
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	4.387	1.864

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za Poslovno skupino Sava, 30.9.2015

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	-4.373	0	-4.373	2	-4.371
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	12.251	21	0	0	0	0	0	12.272	0	12.272
Postavke, ki ne bodo prerezvrščene 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	14.666	0	0	0	0	0	0	14.666	0	14.666
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-1.318	0	0	0	0	0	0	-1.318	0	-1.318
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	21	0	0	0	0	0	21	0	21
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	12.251	21	0	0	0	-4.373	0	7.899	2	7.901
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	65	0	0	0	0	0	0	0	498	563	0	563
Skupaj spremembe v kapitalu	-11.381	0	65	0	0	0	0	0	0	0	11.879	563	0	563
Stanje 30.9.2014	14.061	0	65	4.977	13.320	21	0	-4.977	0	-4.373	379	23.472	1.187	24.659
Stanje 31.12.2014	14.061,00	0,00	0,00	4.977,00	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	-13.691	0	-13.691	47	-13.644
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-4.840	0	0	0	0	0	0	-4.840	0	-4.840
Postavke, ki ne bodo prerezvrščene 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	-5.182	0	0	0	0	0	0	-5.182	0	-5.182
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	458	0	0	0	0	0	0	458	0	458
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	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	0	24	0	24
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-4.840	0	0	0	0	-13.691	0	-18.531	47	-18.484
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	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 30.09.2015	14.061	0	0	4.977	5.458	0	0	-4.977	0	-13.691	-46.516	-40.689	978	-39.711

Aleš Aberšek
član uprave



Matej Narat
predsednik uprave



Ljubljana, november 2015

Poslovanje družbe Sava, d.d.,
in Poslovne skupine Sava,
januar - september 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