



LETNO POROČILO 2016

DRUŽBA SAVA, D.D., V POSTOPKU PRISILNE PORAVNAVE – LETO 2016	4
1. Uvodno pojasnilo	4
2. Potek postopka prisilne poravnave v letu 2016	4
3. Sprememba osnovnega kapitala in lastniške sestave	6
4. Prehod na enotni sistem upravljanja	6
5. Učinki pravnomočne prisilne poravnave na računovodske izkaze Save, d.d.	7
6. Prodaja sredstev Save, d.d., v obdobju januar–december 2016	8
7. Poravnava finančnih obveznosti Save, d.d., v obdobju januar–december 2016	8
8. Drugi pomembnejši dogodki v Savi, d.d., v obdobju januar–december 2016	9
UVOD/KORPORATIVNO UPRAVLJANJE	10
1. Poročilo predsednika upravnega odbora	10
2. Poročilo upravnega odbora 2016	11
3. Pomembnejši podatki in kazalniki	13
4. Lastniška sestava	14
5. Osnovne informacije o družbi Sava, d.d.	15
6. Predstavitev družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava	15
7. Organi vodenja in upravljanja	16
8. Izjava o upravljanju družbe	17
9. Podpis letnega poročila in njegovih sestavnih delov za družbo Sava, d.d., in Poslovno skupino Sava za leto 2016	20
ANALIZA POSLOVANJA	21
1. Splošna gospodarska gibanja	21
2. Poslovanje Poslovne skupine Sava	22
2.1. Poslovna uspešnost družb skupine Sava Turizem	22
2.2. Pojasnila konsolidiranega izkaza poslovnega izida	22
2.3. Pojasnila konsolidiranega izkaza finančnega položaja	25
3. Poslovanje Save, d.d.	28
3.1. Pojasnila izkaza poslovnega izida	28
3.2. Pojasnila bilance stanja	30
3.3. Zaposleni	32
4. Pogled v leto 2017	33
RAČUNOVODSKO POROČILO	34
1. Računovodski izkazi s pojasnili za Poslovno skupino Sava v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU	34
1.1. Konsolidirani računovodski izkazi Poslovne skupine Sava v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU	34
1.2. Sestava Poslovne skupine Sava ter podatki o poslovanju odvisnih družb v letu 2016	42
1.3. Pojasnila k računovodskim izkazom Poslovne skupine Sava v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU	44
1.4. Izjava upravnega odbora za Poslovno skupino Sava	77
1.5. Revizorjevo poročilo za Poslovno skupino Sava	78
2. Računovodski izkazi s pojasnili za družbo Sava, d.d., v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi	82
2.1. Računovodski izkazi za družbo Sava, d.d., na dan 31.12.2016	82
2.2. Pojasnila k računovodskim izkazom za družbo Sava, d.d.	94
2.3. Obvladovanje finančnih tveganj	100
2.4. Pojasnila posameznih postavk računovodskih izkazov	101
2.5. Druga razkritja	112
2.6. Izjava upravnega odbora za Sava, d.d.	120
2.7. poročilo neodvisnega revizorja za družbo Sava, d.d.	121
Priloga 1: Razkritja za družbo Sava, d.d., po 69. členu Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1)	124



LETNO POROČILO 2016

DRUŽBA SAVA, D.D., V POSTOPKU PRISILNE PORAVNAVE – LETO 2016

1. Uvodno pojasnilo

- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavitev postopka preventivnega prestrukturiranja nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes dne 02.06.2015).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes dne 10.06.2015).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes dne 10.06.2015).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.09.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes dne 16.09.2015).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.09.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. (javna objava na Ajpes dne 16.09.2015).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je objavilo, da je postopek prisilne poravnave pravnomočno končan z dnem 12.11.2016 (javna objava na Ajpes dne 21.11.2016).

4

2. Potek postopka prisilne poravnave v letu 2016

- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.03.2016 izdalo sklep o ugotovitvi izpolnitve pogojev za glasovanje o naknadnem predlogu prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 01.03.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.03.2016 izdalo sklep o imenovanju upniškega odbora ločitvenih upnikov, ki ima devet članov (javna objava na Ajpes dne 01.03.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 17.03.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani glede na odklonilni mnenji upniškega odbora in upravitelja ni našlo razlogov za nasprotovanje negativnima mnenjema, zato je zahtevo upnika York in zahtevo upnika DUTB za prenos pooblastila za vodenje poslov dolžnika na upnika zavrnilo (javna objava na Ajpes dne 29.03.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 05.04.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin BTC, ki so v načrtu finančnega prestrukturiranja predvidene za prodajo (javna objava na Ajpes 06.04.2016).
- Upravitelj je Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 13.04.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 17.05.2016 izdalo soglasje k sklenitvi Sporazuma o skupni prodaji delnic z oznako GBKR izdajatelja Gorenjske banke, d.d. (javna objava na Ajpes 18.05.2016).
- Objavljen je bil dopolnjen seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 20.05.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2016 izdalo soglasje za prodajo nepremičnin v Rumi, Srbija (javna objava na Ajpes 02.06.2016).

- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.06.2016 izdalo soglasje k sklenitvi sodne poravnave, ki jo namerava dolжник skleniti v zadevah opr. št. V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 ter z njima povezanih postopkih zavarovanja opr.št. V Pg 2236/2015, Zg 41/2015 in ZG 42/2015 z družbama Družba za upravljanje terjatev bank, d.d., in DUP1, d.d. (javna objava na Ajpes 16.06.2016).
- Objavljen je bil popravek osnovnega seznama preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 27.06.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.07.2016 izdalo Sklep o preizkusu terjatev (javna objava na Ajpes 01.07.2016).
- Objavljen je bil končni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 01.07.2016).
- Objavljen je bil dopolnjen seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes 26.07.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo soglasje k sklepom skupščine Save, d.d., in k imenovanju članov nadzornega sveta (javna objava na Ajpes 25.08.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom za vpis in vplačilo novih delnic (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom, ki so imetniki navadnih finančnih terjatev, za glasovanje o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo poziv upnikom, ki so imetniki zavarovanih terjatev, za glasovanje o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je izdalo sklep o preizkusu terjatev – dodatni (javna objava na Ajpes 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je objavilo končni dodatni osnovni seznam preizkušenih terjatev (javna objava na Ajpes dne 09.09.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 12.09.2016 izdalo sklep, s katerim je z dnem 10.10.2016 dovolilo prodajo 18.749.076 investicijskih kuponov podsklada Alpen.SI (javna objava na Ajpes dne 13.09.2016).
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani skladno z 211. členom ZFPPIPP predložil Seznam terjatev, ugotovljenih v postopku prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016).
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Seznam ločitvenih pravic, za katere učinkuje prisilna poravnava, skladno z 10. odstavkom 221.t. člena ZFPPIPP (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016). V seznamu so učinki prisilne poravnave na ločitvene pravice prikazani brez upoštevanja konverzije in z upoštevanjem zaščitene vrednosti zavarovanja.
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Poročilo upravitelja o vpisu in vplačilu novih delnic skladno s 197. členom ZFPPIPP (javna objava na Ajpes dne 27.10.2016). Ugotovil je, da je postopek vpisa in vplačila novih delnic uspešen, saj presega zahtevani prag uspešnosti.
- Upravitelj prisilne poravnave je dne 25.10.2016 Okrožnemu sodišču v Ljubljani predložil Poročilo upravitelja o izidu glasovanja o sprejetju prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 26.10.2016). Ugotovil je, da je bila v razredu navadnih finančnih upnikov prisilna poravnava sprejeta z večino - 98,33 % ter v razredu zavarovanih finančnih upnikov prisilna poravnava sprejeta z večino - 97,36 %.
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 26.10.2016 izdalo Sklep o potrditvi prisilne poravnave (javna objava na Ajpes dne 27.10.2016).
- Okrožno sodišče v Ljubljani je objavilo, da je **postopek prisilne poravnave pravnomočno končan z dnem 12.11.2016** (javna objava na Ajpes dne 21.11.2016).

3. Sprememba osnovnega kapitala in lastniške sestave

- Delnice z oznako SAVA so bile dne 19.12.2016 izbrisane iz centralnega registra pri KDD, d.d.
- Redne imenske kosovne delnice z oznako SAVA so bile dne 21.12.2016 umaknjene iz trgovanja na borznem trgu (Standardna kotacija). S tem je Sava, d.d., postala nejavna delniška družba.
- Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 28.11.2016 pod št. Srg 2016/50704 v sodni register vpisalo 21.678.535 novo izdanih delnic ter nov osnovni kapital, ki znaša 21.678.535 evrov. Razlika do celotnih stvarnih vložkov upnikov v kapital Save, d.d., v višini 43.357.110 evrov je evidentirana na vplačanem presežku kapitala med kapitalskimi rezervami.
- Novi trije največji lastniki Save, d.d., so SDH, d.d. in KAD, d.d. (vsak polovico od 45,13 % lastništva) ter York Global Finance Offshore BDH (41,74 % lastništva), kar skupaj predstavlja 86,87 % lastništva Save, d.d. Dodatna pojasnila so podana v poglavju UVOD/KORPORATIVNO UPRAVLJANJE, točka 4.

6

4. Prehod na enotirni sistem upravljanja

- Na 23. Skupščini delničarjev, ki je bila izvedena 23. 12. 2016, je bilo prisotnih 94,05 % vsega kapitala družbe z glasovalno pravico. Skupščina je v okviru statutarne spremembe Save, d.d.:
 - sprejela sklep o prehodu iz dvotirnega v enotirni sistem upravljanja;
 - sprejela sklep, da bo družbo naslednjih pet let vodil petčlanski upravni odbor v sestavi Tina Pelcar Burgar, Klemen Boštjančič, Dejan Rajbar, Aleš Škoberne in en predstavnik zaposlenih.
- Upravni odbor je na svoji seji dne 06.01.2017 za predsednika upravnega odbora izvolil Klemena Boštjančiča, za namestnika predsednika upravnega odbora Dejana Rajbarja, za izvršnega direktorja pa Gregorja Rovanska.

5. Učinki pravnomočne prisilne poravnave na računovodske izkaze Sava, d.d.

- Dosedanji osnovni kapital družbe Sava, d.d., v višini 14.061 tisoč evrov se je zmanjšal na nič. Porabljen je bil za pokrivanje nepokrite izgube. Navedena transakcija ni povzročila spremembe kapitala družbe Sava, d.d.
- Lastne delnice v višini 4.977 tisoč evrov so bile zaprte z oblikovanimi rezervami za lastne delnice. Navedena transakcija ni povzročila spremembe kapitala družbe Sava, d.d.
- Terjatve je v kapital družbe Sava, d.d., konvertiralo 19 upnikov v skupnem znesku 65.036 tisoč evrov. Izdanih je bilo 21.678.535 novih delnic po nominalni vrednosti 1 evro/delnico, vrednost osnovnega kapitala tako znaša 21.679 tisoč evrov. Razlika do celotnega konvertiranega zneska v višini 43.357 tisoč evrov je v računovodskih izkazih evidentirana med kapitalskimi rezervami (vplačani presežek kapitala). Navedena transakcija je v višini 65.036 tisoč evrov vplivala na povišanje kapitala Sava, d.d.
- V Načrtu finančnega prestrukturiranja je bil predviden 90 % odpis navadnih terjatev, ki je bil realiziran v višini 9.358 tisoč evrov in uporabljen za pokrivanje nepokrite izgube. Navedena transakcija je v tem znesku vplivala na povišanje kapitala Sava, d.d.
- Skupni pozitivni učinki pravnomočne prisilne poravnave na kapital družbe Sava, d.d., so znašali 74.394 tisoč evrov.
- V dobro poslovnega izida leta 2016 so bile kot posreden pozitiven učinek pravnomočne prisilne poravnave odpravljene vračunane zamudne obresti za leto 2014 in za leto 2015 v skupni višini 14.016 tisoč evrov.
- Skladno z določili Načrta finančnega prestrukturiranja so bile iz kratkoročnih na dolgoročne finančne obveznosti z zapadlostjo 30.11.2019 prenesene:
 - zavarovane terjatve v višini 136.782 tisoč evrov
 - navadne terjatve v višini 1.040 tisoč evrov
 - *Skupaj na dan 31.12.2016 137.822 tisoč evrov*
- Finančne obveznosti bo družba poplačevala časovno usklajeno z dinamiko realizacije odprodaj posameznih sklopov premoženja.
- Družba Sava, d.d., ima na dan 31.12.2016 pozitiven kapital v višini 26.323 tisoč evrov. Njegov delež v virih sredstev je 16 %, delež dolgoročnih obveznosti v virih sredstev pa 83 %.

6. Prodaja sredstev Save, d.d., v obdobju januar–december 2016

- Uprava Save, d.d., je dne 13.06.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu *nepremičnin BTC Ljubljana*, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 05.04.2016. Nepremičnine so bile zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000 evrov je bila v mesecu juliju nakazana na fiduciarni račun in od tam tudi prenakazana upnikom. Pogodba je vsebovala še druge odložne pogoje, ki so bili izpolnjeni v mesecu juliju 2016, ko je bila nepremičnina tudi prenesena v posest kupca ter izločena iz poslovnih knjig Save, d.d.
- Uprava Save, d.d., je dne 17.06.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji *nepremičnin v Rumi, Srbija*, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 01.06.2016. Prodajna vrednost nepremičnin je znašala 346.000 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine dne 24.06.2016 zaključen.
- Sava, d.d., je dne 22.08.2016 na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila Predlog za prodajo 18.749.076 *investicijskih kuponov podsklada Alpen.SI*, kar predstavlja polovico investicijskih kuponov v lasti Save, d.d. Naložba je zastavljena za prejeta posojila Save, d.d. Sodišče je dne 12.09.2016 izdalo sklep, s katerim je z dnem 10.10.2016 dovolilo prodajo 18.749.076 investicijskih kuponov podsklada Alpen.SI. Zastavni upniki so podali zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti, ki je bila v višini 16.049.678 evrov dne 24.10.2016 le-tem neposredno izplačana.
- Po podpisu *Sporazuma o skupni prodaji delnic družbe Gorenjska banka, d.d.*, (v nadaljevanju Sporazum) dne 21.07.2016 in skladno z določbo 3 Sporazuma je bila oblikovana Komisija v sestavi predstavnikov družbe Abanka d.d., Zavarovalnica Triglav d.d., Telekom Slovenije d.d., DUTB d.d., in Sava, d.d., ki si že od samega začetka delovanja prizadeva v smeri čim prejšnjega zaključka postopka prodaje. Komisija je do danes zasedala sedemkrat. Na zasedanjih so potekale aktivnosti v zvezi z izborom finančnega in pravnega svetovalca v postopku prodaje delnic. K oddaji ponudb za opravljanje storitev finančnega svetovalca v prodajnem postopku je bilo pozvanih dvanajst družb, za pravnega svetovalca pa osem družb. Med njimi sta bili na zasedanju Komisije dne 02.12.2016 kot najugodnejši soglasno izbrani družba UniCredit Banka Slovenije d.d., kot finančni svetovalec in družba Odvetniška pisarna Zdolšek skupaj z družbo Ulčar & Partnerji kot pravni svetovalec. Družba Sava, d.d., je na podlagi pooblastila, prejetega s strani članov Komisije, pristopila h končnemu usklajevanju pogodb z izbranimi svetovalcema. Postopek je v zaključni fazi. Vzporedno s tem so potekale tudi aktivnosti za podaljšanje Sporazuma, katerega rok veljavnosti je potekel 21.01.2017. Podaljšanje Sporazuma so podpisale pogodbenne stranke, ki imajo skupaj v lasti 54,57 % delnic družbe Gorenjska banka, d.d.

7. Poravnava finančnih obveznosti Save, d.d., v obdobju januar–december 2016

- Sava, d.d., je že pred pravnomočnostjo prisilne poravnave pričela z odprodajo premoženja in iz prejete kupnine za nepremičnino BTC Ljubljana poravnala 2.150 tisoč evrov priznanih terjatev.
- Sava, d.d., je iz prejete kupnine za $\frac{1}{2}$ finančne naložbe v Alpen.SI poravnala 16.050 tisoč evrov terjatev, za katere učinkuje prisilna poravnava. Delež, v katerem so bile poravnane terjatve, za katere učinkuje prisilna poravnava, znaša 10,2 %.

8. Drugi pomembnejši dogodki v Savi, d.d., v obdobju januar–december 2016

- Pokojninska družba A, d.d., SAVA -TMC, d.o.o. in SAVA TURIZEM, d.d., so dne 26.04.2016 podpisale *Sporazum o poplačilu hipotekarnega dolga* v skupni višini 6,3 milijona evrov. Gre za poravnavo obveznosti Save, d.d., ki je bila zavarovana z nepremičninami v lasti Save TMC, d.o.o., in Save Turizma, d.d. Sava Turizem, d.d., je prvi obrok v višini 1,5 milijona evrov poravnala v mesecu aprilu 2016, drugi in s tem zadnji obrok v višini 4,8 milijona evrov pa je poravnala družba Sava TMC, d.o.o., v mesecu septembru 2016.
 - *Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o.*, so dne 11.07.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale *sodno poravnavo* zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z dne 29.05.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.
 - *Tožeča stranka DUTB, d.d., in toženi stranki Sava, d.d., in NFD Holding d.d.* – v stečaju so dne 20.10.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani sklenile *pogojno sodno poravnavo*, s katero sta Sava, d.d. in NFD Holding, d.d.
 - v stečaju družbi DUTB, d.d., priznali njene prijavljene terjatve in ločitvene pravice, ki so bile predmet pravnega postopka opr.št. XI Pg 384/2016. Poravnava je bila sklenjena pod dvema odložnima pogojema:
 - da bo izdana pravnomočna sodna odločba pristojnega sodišča v postopku prisilne poravnave nad družbo Sava, d.d., opr. št. St 2868/2015, na podlagi mnenja upniškega odbora in upravitelja, s katero bo sodišče izdalo soglasje k sklenitvi te sodne poravnave in
 - da bo izdana pravnomočna sodna odločba pristojnega sodišča v stečajnem postopku nad družbo NFD Holding d.d. – v stečaju, opr. št. St 3055/2014, s katero bo sodišče izdalo soglasje k sklenitvi te sodne poravnave.
- Pogoj glede soglasja sodišča v stečajnem postopku NFD Holding, d.d. – v stečaju, je bil izpolnjen, pogoj glede soglasja sodišča v postopku prisilne poravnave Save, d.d., pa je zaradi njene pravnomočnosti postal nemogoč.
- Zato so pravdne stranke dne 05.01.2017 sklenile Sodno poravnavo, s katero so bila urejena vsa pravna razmerja, ki so izvirala iz gospodarskega spora pod opr.št. XI Pg 384/2016.

UVOD/KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

1. Poročilo predsednika upravnega odbora

Spoštovani delničarji in partnerji Save!

Sava, d.d., je v leto 2017 vstopila prenovljena. Ima pozitiven kapital v višini 28,5 milijona evrov, enotni sistem korporativnega upravljanja in spremenjeno lastniško strukturo. Pripravljena je na naslednji korak poslovno-finančnega prestrukturiranja. Pogoji zanj so bili vzpostavljeni v letu 2016.

Upravni odbor je mandat nastopil 28.12.2016, ko so v veljavo stopile statutarne spremembe izglasovane na 23. skupščini delničarjev Save, d.d. Pred tem je praktično vso leto Savo, d.d., vodila uprava – do 14.03.2016 ji je predsedoval Aleš Aberšek, od 15.03.2016 dalje pa Gregor Rovanšek. Do 19.11.2016 je bil začasni član uprave Matevž Marc. Uspešno je Savo, d.d., pripeljala do pravnomočne potrditve prisilne poravnave. Sočasno je zagotovila pogoje za rekordne rezultate dejavnosti Turizem v letu 2016. Izvajala je aktivnosti za prestrukturiranje Poslovne skupine Sava in dezinvestiranje v dejavnosti Finance, kar je bilo v skladu z izglasovanim upniškim načrtom finančnega prestrukturiranja.

Učinkovito vodenje uprave ter ocena zahtevanega kadrovskega profila izvršnega direktorja sta rezultirala v odločitvi, da je upravni odbor na svoji prvi seji za izvršnega direktorja Save, d.d., imenoval Gregorja Rovanška, dotedanjega predsednika uprave.

Sava, d.d., je sedaj v obdobju, ko je prednostna naloga upravnega odbora zagotavljanje uspešne implementacije načrta finančnega prestrukturiranja, ki temelji na pospešenem razvoju dejavnosti Turizem, nadaljnjem dezinvestiranju v dejavnosti Finance (Gorenjska banka, d.d., sklad Alpen.SI) in poslovnem prestrukturiranju.

Poslovno prestrukturiranje, ki se nanaša predvsem na stroškovno optimizacijo poslovanja in prenovljen poslovni model upravljanja naložb, bo omogočilo ustvarjanje višje ravni prihodkov Save, d.d., in njenih hčerinskih družb. Sava, d.d., je lastnica 99,05 % deleža družbe Sava Turizem, d.d., ima neposredne in posredne kapitalske naložbe v Hotelih Bernardin, d.d., in Istrabenz Turizmu, d.d., ter je že sedaj ena izmed najpomembnejših akterk v slovenskem turizmu. Kot taka je tudi uvrščena med pomembne naložbe po klasifikaciji državnega premoženja. Izvedba načrta finančnega prestrukturiranja predvideva tudi aktivnosti za omogočanje sinergijskih učinkov Savi Turizem, d.d., in turističnim družbam, v katerih ima Sava, d.d., kapitalske naložbe. Trdno verjamemo, da lahko po tem procesu Poslovna skupina Sava zavzame osrednje mesto pri skupnem sodelovanju pretežnega dela slovenskega turizma.

Upravni odbor se zaveda odgovornosti, ki mu je bila naložena. Iskreno se vam zahvaljujemo za zaupanje in podporo!



Klemen Boštjančič
predsednik upravnega odbora Save, d.d.

Ljubljana, 23.3.2017

2. Poročilo upravnega odbora 2016

Sava, d.d., je bila do 28.12.2016, torej skoraj celotno leto 2016, za katero je sestavljeno to poslovno poročilo, družba z dvotirnim sistemom upravljanja. Od 28.12.2016 dalje je Sava, d.d., družba z enotirnim sistemom upravljanja. Poročilo zajema opis sestave in delovanja tako nadzornega sveta kot upravnega odbora v letu 2016.

SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet je opravljal svojo funkcijo do 28.12.2016. Nato je bil ukinjen, saj je Sava, d.d., prešla na enotirni sistem upravljanja in pričel se je mandat novoustanovljenega upravnega odbora. Sestava nadzornega sveta se je tekom leta 2016 spreminjala.

Predstavniki delničarjev v nadzornem svetu so bili:

- Miran Kraševac, predsednik nadzornega sveta do 28.06.2016, ko mu je potekel mandat člana,
- Miro Medvešek, član do 28.06.2016, predsednik nadzornega sveta od 29.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Aleš Avbreht, član do 17.05.2016 (odstop iz osebnih razlogov),
- Roman Ambrož, član do 28.06.2016 (potek mandata),
- Rok Ponikvar, član do 28.06.2016 (potek mandata),
- Tina Pelcar Burgar, članica od 29.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Matevž Marc, od 19.11.2016, ko mu je potekel mandat začasnega člana uprave Save, d.d., do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Dejan Rajbar, član od 29.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Roman Jerman, član od 29.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta).

Predstavniki zaposlenih v nadzornem svetu so bili:

- Gregor Rovansk, član do 15.03.2016, ko je bil imenovan za predsednika uprave Save, d.d.,
- Lučka Pogačnik, članica do 29.06.2016, namestnica predsednika nadzornega sveta od 29.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Jasmina Kovačič, članica do 28.06.2016 (potek mandata),
- Andreja Bevk, članica od 28.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta),
- Kaja Terlikar, članica od 28.06.2016 do 28.12.2016 (ukinitve nadzornega sveta).

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet Save, d.d., se je v letu 2016 sestal na 9 sejah in izvedel eno korespondenčno sejo. Osrednjo pozornost v letu 2016 je namenjal nadzoru aktivnosti uprave Save, d.d., v postopku prisilne poravnave Save, d.d., in poteku strateškega preoblikovanja Poslovne skupine Sava.

Odločal je o kadrovskih spremembah v upravi Save, d.d. Sprejel je predlog Aleša Aberška za sporazumno prenehanje mandata predsednika uprave in za novega predsednika uprave Save, d.d., imenoval Gregorja Rovansk, ki je petletni mandat nastopil 15.03.2016.

Nadzorni svet je redno spremljal in nadziral poslovanje Save, d.d., in Poslovne skupine Sava, ki mu je bilo predstavljeno v obliki mesečnih, četrletnih in polletnih poročil. Posebno pozornost je namenjal poslovanju Save Turizem, d.d., saj je dejavnost Turizem v Načrtu finančnega prestrukturiranja opredeljena kot ključna razvojna dejavnost Poslovne skupine Sava. Poleg tega je spremljal aktivnosti družbe na področju prodaje deleža v Gorenjski banki, d.d.

V zvezi z 22. skupščino delničarjev Save, d.d., ki je bila izvedena 10.06.2016 v Termah Ptuj, je nadzorni svet obravnaval in:

- se seznanil s Poročilom revizijske komisije v zvezi z letnim poročilom 2015,
- potrdil revidirano letno poročilo Save, d.d., in revidirano konsolidirano letno poročilo Poslovne skupine Sava za leto 2015,
- sprejel Poročilo nadzornega sveta o letnem poročilu Save, d.d., za leto 2015 in konsolidiranem letnem poročilu za Poslovno skupino Sava za leto 2015,
- se seznanil s poročilom kadrovske in revizijske komisije za leto 2015,
- predlagal skupščini, da podeli razrešnico upravi in nadzornemu svetu za leto 2015,
- sprejel Izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

V zvezi z 23. skupščino delničarjev Save, d.d., ki je bila izvedena 23.12.2016 na sedežu v Ljubljani, je nadzorni svet obravnaval in sprejel predlog spremembe Statuta družbe. Najpomembnejša sprememba Statuta se je nanašala na prehod iz dvotirnega na enotirni sistem upravljanja družbe. Za revizorja računovodskih izkazov Save, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2016 je predlagal družbo Deloitte Revizija, d.o.o.

SESTAVA IN DELO KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

V okviru nadzornega sveta sta delovali dve komisiji: revizijska, katere naloge opredeljuje 280. člen Zakona o gospodarskih družbah, in kadrovska komisija, ki je v skladu s 13. členom Poslovnika nadzornega sveta opravljala zadeve povezane z imenovanjem uprave in s prejemi članov organov vodenja in nadzora. Obe komisiji sta nadzorni svet redno obveščali o svojem delu.

Sestava revizijske komisije, ki je po 279. členu ZGD-1 obvezna za vse javne delniške družbe, se je v letu 2016 spreminjala. Revizijska komisija se je sestala

na treh sejah, na katerih je obravnavala kvartalna poročila, poročilo o delu notranje revizije in poročilo o delu komisije v letu 2015. Ob prisotnosti revizorja je obravnavala letno poročilo Save, d.d. in Poslovne skupine Sava.

Kadrovska komisija se je sestala petkrat. Seznanila se je s predlogom za sporazumno prenehanje mandata predsednika uprave skladno z individualno pogodbo o zaposlitvi in nadzornemu svetu za novega predsednika uprave predlagala Gregorja Rovanska. Obravnavala je predlog za imenovanje novih članov nadzornega sveta in opravila razgovore s predstavniki kapitala, ki so predlagali svoje kandidate. Obravnavala je tudi predlog za izdajo soglasja k imenovanju prokurista družbe in nadzornemu svetu predlagala izdajo soglasja k imenovanju Milana Mariniča za prokurista družbe.

SESTAVA UPRAVNEGA ODBORA

Petletni mandat upravnega odbora se je pričel 28.12.2016, ko so v veljavo stopile na skupščini delničarjev izglasovane statutarne spremembe.

Člani upravnega odbora:

- Klemen Boštjančič, predsednik upravnega odbora,
- Dejan Rajbar, namestnik predsednika upravnega odbora,
- Tina Pelcar Burgar,
- Aleš Škoberne,
- Milan Marinič, predstavnik zaposlenih.

DELOVANJE UPRAVNEGA ODBORA V LETU 2016

Upravni odbor od nastopa funkcije, 28.12.2016, do 31.12.2016 ni imel nobene seje.

REVIZORJEVO POROČILO

Upravni odbor se je seznanil s poročili neodvisnega revizorja, ki izražata mnenje, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj, poslovni izid in denarne tokove družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2016. Revizijska komisija upravnega odbora je z revizorjem preverila interpretacijo opredelitve nestabilnega poslovanja v odstavku Poudarjanje zadeve in ugotovila, da se navedbe nanašajo na tveganja, povezana z izpolnjevanjem zavez, katerih zaključek je skladno z Načrtom finančnega prestrukturiranja opredeljen za leto 2019.

OCENA DELA UPRAVE IN NADZORNEGA SVETA

Upravni odbor ugotavlja, da je bilo delovanje obeh organov in njuno sodelovanje v letu 2016 skladno z zakonskimi določili, pravili Ljubljanske borze, d.d., Poslovnikom nadzornega sveta in dobro poslovno prakso dvotirnega sistema vodenja in upravljanja.

Upravni odbor ocenjuje, da je uprava Save, d.d., nadzornemu svetu v letu 2016 redno in pravočasno zagotavljala ustrezne informacije, ki so bile podlaga za kvalitetno izvrševanje nadzorne funkcije. Uprava Save, d.d., je zagotovila pogoje za uspešno izvedbo prisilne poravnave kot ključne strateške aktivnosti v letu 2016. Obenem je z učinkovitim načinom vodenja in upravljanja Poslovne skupine Sava omogočila rekordne rezultate Save Turizem, d.d., v letu 2016.

Upravni odbor meni, da so člani nadzornega sveta v okviru izvajanja nadzorne funkcije konstruktivno sodelovali in sprejemali odločitve v korist družbe.

POTRDITEV LETNEGA POROČILA IN KONSOLIDIRANEGA LETNEGA POROČILA

Upravni odbor je na 5. seji, 23.03.2017, preveril in potrdil letni poročili za leto 2016.

Upravni odbor daje pozitivno mnenje k poročiloma neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Save, d.d., in Poslovne skupine Sava ter brez pripomb potrjuje letno poročilo Save, d.d., za leto 2016 in konsolidirano letno poročilo Poslovne skupine Sava za leto 2016.

UPRAVNI ODBOR SAVE, D.D.:



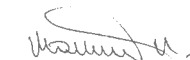
Klemen Boštjančič, predsednik



Dejan Rajbar, namestnik predsednika



Tina Pelcar Burgar, članica



Milan Marinič, član



Aleš Škoberne, član

Ljubljana, dne 23.03.2017

3. Pomembnejši podatki in kazalniki

Pomembnejši finančni podatki in kazalniki za Poslovno skupino Sava

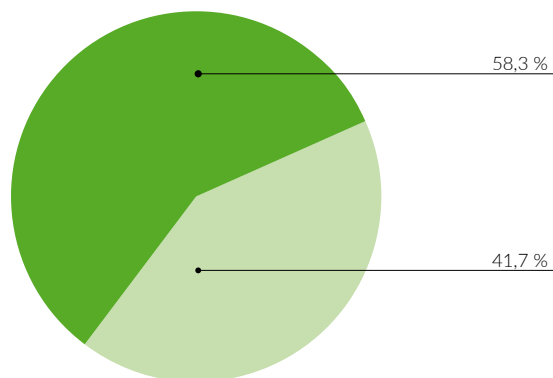
v mio EUR

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2012	2013	2014	2015	2016
Prodaja	192,2	67,2	63,0	66,0	69,1
Prihodki, doseženi na tujem trgu	105,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Poslovni izid pred davki	-93,4	-45,7	-36,0	-27,9	25,3
Čisti poslovni izid	-99,3	-55,6	-47,0	-27,8	24,5
EBITDA	24,0	9,6	9,5	12,0	14,2
KONSOLIDIRANI IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016
Bilančna vsota	480,9	326,2	285,5	260,3	244,7
Dolgoročna sredstva	349,9	290,6	255,0	187,7	171,0
Kratkoročna sredstva	131,0	35,6	30,5	72,6	73,7
Kapital	67,3	16,2	-21,2	-54,0	34,7
Dolgoročni dolgovi	70,2	66,2	57,9	56,6	183,0
Kratkoročni dolgovi	343,4	243,8	248,8	257,7	27,0
Investicije v osnovna sredstva	5,9	5,5	4,7	6,3	4,2
KAZALCI					
Čisti dobiček / izguba na delnico - EUR	-49,70	-27,80	-23,50	-13,95	1,13
Delež lastniškega financiranja (kapital / obveznosti do virov sredstev) - %	14	5	negativen	negativen	14
Kratkoročna pokritost kratkoročnih obveznosti (kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti) - %	38	15	12	28	173
DELNICA					
Knjigovodska vrednost - EUR	32,9	7,5	negativna	negativna	1,6
Izplačana dividenda na delnico - EUR	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ŠTEVILO ZAPOSLENIH					
Stanje na zadnji dan obdobja	2.107	973	1.003	1.029	1.029

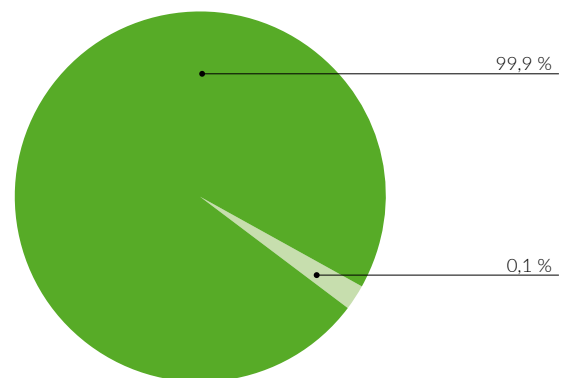
4. Lastniška sestava

Lastniško strukturo družbe Sava, d.d., sestavlja 19 delničarjev, med katerimi je 58,3 % domačih in 41,7 % tujih lastnikov delnic. Tuji delničar prihaja iz Luxemburga. Delež pravnih oseb predstavlja 99,9 %, delež fizičnih oseb pa 0,1 % vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 99,9 % celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah na dan 31. 12. 2016 (v %)



■ domači delničarji
■ tujji delničarji



■ pravne osebe
■ fizične osebe

10 največjih delničarjev na dan 31. 12. 2016

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	22,56 %	4.891.650
KAPITALSKA DRUŽBA, D.D.	22,56 %	4.891.651
YORK GLOBAL FINANCE OFFSHORE BDH (LUXEMBOURG) S.A.R.L.	41,74 %	9.048.773
SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA (OBVEZNIŠKI SKUPNI POKOJNINSKI SKLAD Z ZAJAMČENIM DONOSOM)	3,67 %	795.240
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,16 %	684.046
DEŽELNA BANKA SLOVENIJE D.D.	2,80 %	607.729
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	2,29 %	496.851
SALUS, D.D., LJUBLJANA	0,71 %	154.866
SKUPNA POKOJNINSKA DRUŽBA D.D., LJUBLJANA	0,29 %	61.946
KLEMŠE LEON	0,05 %	10.840
VASIN, POSLOVNO SVETOVANJE D.O.O.	0,05 %	10.066
Skupaj 10 največjih delničarjev	99,89 %	21.653.658
Ostali delničarji	0,11 %	24.877
SKUPAJ	100,00 %	21.678.535

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

LASTNIŠTVO DELNICE SAVA - ČLANI UPRAVNEGA ODBORA IN IZVRŠNI DIREKTOR

Člani Upravnega odbora in izvršni direktor niso lastniki delnic družbe Sava, d.d.

KNJIGOVODSKA VREDNOST DELNICE

Na dan 31. 12. 2016 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava 1,60 evra.

ODOBRENI KAPITAL IN POGOJNO POVEČANJE OSNOVNEGA KAPITALA

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

5. Osnovne informacije o družbi Sava, d.d.

Podjetje: 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

Matična številka: 5111358

ID za DDV: SI75105284

Glavna dejavnost: dejavnost holdingov

Vpis v sodni register: 26.04.1996 pri Okrožnem sodišču v Kranju, št. Srg 96/00267

Osnovni kapital je 31.12.2016 znašal 21.678.535,00 EUR in je bil razdeljen na 21.678.535 navadnih imenskih kosovnih delnic SAVR, ki ne kotirajo na borznem trgu.

6. Predstavitev družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava

15

Sava, d.d., je nejavna holdinška družba z enotirnim sistemom upravljanja. Njene naložbe se delijo na strateške naložbe v dejavnosti Turizem in nestrateške naložbe v dejavnosti Finance. Poleg upravljanja naložbenega portfelja vodstvo Save, d.d., izvaja strateški nadzor Poslovne skupine Sava.

Poslovna skupina Sava, katere upravljalno središče je Sava, d.d., se po pravnomočno potrjeni prisilni poravnavi Save, d.d., preusmerja izključno v dejavnost Turizem. Naložbe v dejavnosti Finance (Gorenjska banka, d.d., Alpen.SI) bodo v skladu z načrtom finančnega prestrukturiranja v celoti odprodane, prenovljena Poslovna skupina Sava pa bo nudila pogoje za še boljše operativno poslovanje dejavnosti Turizem. Osrednja družba turistične dejavnosti je Sava Turizem, d.d.

Sava Turizem, d.d., je največja ponudnica turističnih storitev v Sloveniji. Pod blagovno znamko Sava Hotels & Resorts na šestih destinacijah (Sava Hoteli Bled, Terme 3000 – Moravske Toplice, Terme Ptuj, Zdravilišče Radenci, Terme Lendava, Terme Banovci) z jasno produktno usmerjenostjo in diverzifikacijo kapacitet ponuja vrhunske storitve na področjih prostega časa, poslovnega in luksuznega turizma ter zdravstva oziroma wellnessa.

Dejavnost Turizem poleg Save Turizem, d.d., zajema tudi upravljanje neposrednih in posrednih kapitalskih naložb v Hotele Bernardin, d.d., in Istrabenz Turizem, d.d. Izvedba nove razvojne strategije Save, d.d., bo vsem trem družbam ob njihovem samostojnem razvoju omogočila aktivacijo močnega potenciala sinergijskega razvoja.

7. Organi vodenja in upravljanja

UPRAVNI ODBOR

Klemen Boštjančič, predsednik

- univ. dipl. ekonomist
- predsednik nadzornega sveta družbe Intereuropa, d.d.
- član nadzornega sveta družbe Merkur Trgovina, d.d. (do 22.03.2017)
- član nadzornega sveta družbe Sava Turizem, d.d. (od 21.03.2017)
- direktor družbe BRIO svetovalni center, d.o.o.

Dejan Rajbar, namestnik predsednika

- univ. dipl. ekonomist, CFA
- član upravnega odbora in izvršni direktor v družbi Alpen Invest, d.d.
- član nadzornega sveta Cinkarna Celje, d.d.

Tina Pelcar Burgar, članica

- univ. dipl. pravnica
- članica nadzornega sveta družbe Elektrooptika, d.d.
- članica nadzornega sveta družbe Sava Turizem, d.d. (od 21.03.2017)

Aleš Škoberne, član

- univ. dipl. ekonomist, BA in International Business
- član upravnega odbora in od 31.01.2017 tudi izvršni direktor družbe Alpen Invest, d.d.
- član upravnega odbora družbe Zdravstveno - Turistički Centar "Banja Vrućica" A.D., Teslić, BIH
- član nadzornega sveta družbe Sava Turizem, d.d. (od 21.03.2017)

Milan Marinič, član

- univ. dipl. inž. elektrotehnike, univ. dipl. ekonomist
- član nadzornega sveta družbe Hoteli Bernardin, d.d.
- predsednik nadzornega sveta družbe Istrabenz, d.d.

IZVRŠNI DIREKTOR

Gregor Rovanšek

- mag. poslovnih ved, MBA, preizkušeni notranji revizor
- predsednik nadzornega sveta družbe Istrabenz Turizem, d.d.
- član nadzornega sveta družbe Gorenjska, banka d.d.

OSEBE ZA STIKE

Izvršni direktor

Gregor Rovanšek

gregor.rovansek@sava.si

tel: 04 206 55 10

TAJNIŠTVO IZVRŠNEGA DIREKTORJA

Mojca Žizmond

mojca.zizmond@sava.si

tel: 04 206 55 10

8. Izjava o upravljanju družbe

Vodenje in upravljanje Sava, d.d., je do 28.12.2016 potekalo po dvotirnem sistemu. Družbo je vodila uprava, njeno delovanje pa je nadzoroval nadzorni svet. 28.12.2016 so v veljavo stopile spremembe Statuta družbe, sprejete na 23. skupščini delničarjev, ki je potekala 23.12.2016. V skladu s sprejetimi statutarnimi spremembami ima Sava, d.d., od 28.12.2016 enotirni sistem vodenja: družbo vodi upravni odbor, ki imenuje izvršnega direktorja, ki pa ni član upravnega odbora.

Upravni odbor se v letu 2016 od nastopa funkcije, 28.12.2016, do konca leta (3 delovni dnevi) ni sestel.

POJASNILA V SKLADU Z ZAKONOM O GOSPODARSKIH DRUŽBAH

Družba Sava, d.d., na osnovi 5. odstavka 70. člena Zakona o gospodarskih družbah, ki določa minimalne vsebine Izjave o upravljanju, podaja naslednja pojasnila:

Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v zvezi z računovodskim poročanjem Sava, d.d., zajema pravilnike o računovodstvu in postopke, ki omogočajo pravočasno, resnično in pošteno poročanje o finančnem stanju, gibanju sredstev in obveznosti ter poslovnem izidu Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava. Za delovanje sistema notranjih kontrol in nadzor njegove učinkovitosti je bila do 28.12.2016 odgovorna uprava Sava, d.d., od 28.12.2016 dalje pa izvršni direktor Sava, d.d. Namen sistema notranjih kontrol Poslovne skupine Sava je zagotavljati, da je premoženje družb oziroma skupine varovano in so poslovni dogodki pravilno izvajani ter zabeleženi. Obstoječa struktura sistema notranjih kontrol med drugim vključuje funkcijo opravljanja notranje revizije in izbor ter usposabljanje kompetentnih strokovnjakov. V Poslovni skupini Sava veljajo enotne računovodske politike, zapisane v pravilnikih o računovodstvu družb. Pravilniki opredeljujejo zadolžitve in odgovornosti za posamezne računovodske aktivnosti, njihovo spremljanje in nadzor. S tem je dosežen enoten pristop k evidentiranju poslovnih dogodkov, standardizacijo postopkov in poglobljeno strokovnost zaposlenih. Uporaba enotnega osrednjega menedžerskega informacijskega sistema podpira sistem mesečnega spremljanja in notranjega računovodskega poročanja o poslovanju, s katerim je seznanjen tudi upravni odbor, in omogoča pravočasen odziv na morebitna odstopanja ali spremembe.

Pomembno neposredno in posredno lastništvo vrednostnih papirjev družbe v smislu doseganja kvalificiranega deleža, kot ga določa zakon, ki ureja prevzeme

Imetniki kvalificiranih deležev družbe Sava, d.d., kot jih določa Zakon o prevzemih, so 31.12.2016: Slovenski državni holding, d.d., Ljubljana (kvalificiran delež: 22,56 % oziroma 4.891.651 delnic); Kapitalska družba, d.d., Ljubljana (22,56 % oziroma 4.891.651 delnic); York Global Finance Offshore BDH (Luxembourg) s.a.r.l., Luxemburg (kvalificiran delež: 41,74 % oziroma 9.048.773 delnic).

Pojasnila o vsakem imetniku vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Posamični delničarji Sava, d.d., nimajo posebnih kontrolnih pravic na podlagi lastništva Savinih delnic.

Pojasnila o vseh omejitvah glasovalnih pravic

Delničarji družbe Sava, d.d., nimajo omejitev za izvajanje glasovalnih pravic.

Pravila družbe o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta

Imenovanja ter zamenjave članov organov vodenja ali nadzora so opredeljeni v Statutu in Poslovniku o delu Upravnega odbora. Družba za spremembe statuta v celoti uporablja veljavno zakonodajo.

Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic

Družba Sava, d.d., v letu 2016 ni imela pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic.

Delovanje skupščine družbe in njene ključne pristojnosti

Delničarji Sava, d.d., svoje pravice uresničujejo prek skupščine delničarjev. Sklic skupščine je urejen s Statutom družbe in je v skladu z zakonodajo. Udeležijo se je lahko vsi delničarji oziroma njihovi pooblašenci ali zastopniki, ki pravočasno pisno najavijo svojo udeležbo. Skupščina se skliče vsaj mesec dni pred sejo z objavo na spletni strani Agencije Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve (AJ PES) ali v dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije. Dodatno se sklic skupščine objavi na spletnih straneh družbe. Do spremembe Statuta se je sklic objavljala v časniku Finance, na SEOnetu, sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d., in na spletnih straneh družbe. Pristojnosti skupščine in pravice delničarjev so navedene v zakonu in se uveljavljajo na način, kakršnega določata Statut družbe in predsedujoči skupščine.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij

Celovita predstavitev organov vodenja in nadzora ter njihovih komisij je opisana v letnem poročilu Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., za leto 2016 v poglavjih: Organi vodenja in upravljanja; Poročilo upravnega odbora o nadzornem svetu v letu 2016.

Izjavi o spoštovanju kodeksov o upravljanju

Upravni odbor in izvršni direktor Save, d.d., podajata dve ločeni izjavi o spoštovanju kodeksov o upravljanju. Sava, d.d., je bila do 28.12.2016 javna delniška družba z dvotirnim sistemom upravljanja in je do takrat spoštovala določila Kodeksa upravljanja javnih delniških družb, kot sledi v Izjavi o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Od 28.12.2016 dalje je Sava, d.d., nejavna delniška družba z enotirnim sistemom upravljanja. Za obdobje po 28.12.2016 je podana Izjava o spoštovanju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države.

Izjava o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Družba Sava, d.d., v nadaljevanju podaja Izjavo o spoštovanju Kodeksa upravljanja javnih delniških družb (v nadaljevanju Kodeks). Izjava o spoštovanju Kodeksa se nanaša na obdobje od sprejema prejšnje izjave, 24.03.2016, do 28.12.2016. Sava, d.d., je v navedenem obdobju sledila določbam Kodeksa v različici, ki je bila sprejeta 08.12.2009. Izjava je sestavni del letnega poročila za leto 2016. Celotna vsebina Kodeksa je dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze (www.ljse.si).

Upravni odbor izjavlja, da je Sava, d.d., spoštovala določila Kodeksa, razen naslednjih odstopanj, za katera podaja pojasnila:

Točka 8.2: *Nadzorni svet v poslovniku natančneje določi nabor vsebin in roke, ki jih pri rednem obveščanju upošteva uprava. Nabor vsebin zajema podatke, ki članom nadzornega sveta omogočajo objektivno in uravnoteženo oceno finančnega stanja družbe. Uprava posreduje obvestila nadzornemu svetu v pisni obliki najmanj enkrat četrtno, lahko pa tudi v elektronski obliki, če sta zagotovljeni ustrezna zaščita in informacijska varnost. Dokumenti, ki so potrebni za kvalitetno odločanje, so vsem članom nadzornega sveta oziroma članom komisij nadzornega sveta pravočasno na voljo.*

Nadzorni svet je s posebnim sklepom določal nabor vsebin in roke, ki jih je pri rednem obveščanju upoštevala uprava. Nadzorni svet je vsebino tega sklepa prilagajal gospodarski situaciji v družbi in v Poslovni skupini Sava. Nadzorni svet je menil, da ni potrebno, da se te vsebine in roki namesto s sklepom določajo s poslovníkom.

Točka 10.2: *Predsednik nadzornega sveta skrbi za natančno upoštevanje postopkov, povezanih s pripravljanim delom, posvetovanjem, sprejemanjem sklepov in izvedbo odločitev. V dnevnem redu so navedene točke, ki bodo obravnavane na seji. Navedeno je tudi, ali je posamezna točka dnevnega reda in k njej pripadajoče gradivo informativnega značaja ali bodo na njeni podlagi sprejete konkretne odločitve nadzornega sveta (sprejeto poročilo, podano soglasje ali pooblastilo upravi ...).*

Nadzorni svet je lahko z navadno večino na seji dodajal katero koli točko na dnevni red, če je bilo članom nadzornega sveta hkrati zagotovljeno ustrezno gradivo in zadosten čas za kvalitetno odločanje o dodatni točki dnevnega reda. Poslovnik nadzornega sveta Save, d.d., je določal, da se lahko dodatna točka uvrsti na dnevni red le s soglasjem vseh članov nadzornega sveta.

Točka 22.2: Družba razkrije tudi trajnostno poročilo, katerega del je poročilo o družbeni odgovornosti (odgovornosti do zaposlenih, potrošnikov, lokalne skupnosti ter varstva okolja) na spletni strani kot ločeno poročilo ali sestavni del letnega poročila.

Določilo glede na specifični položaj družbe v letu 2016 za družbo ni bilo relevantno.

Točka 22.7: Družba razkrije bruto in neto prejeme vsakega posameznega člana uprave in nadzornega sveta. Razkritje je jasno in razumljivo povprečnemu vlagatelju ter poleg zakonskih vsebin vsebuje še:

- razlago, kako izbira meril uspešnosti prispeva k dolgoročnim interesom družbe,
- razlago metod, uporabljenih za odločitve, ali so bila merila uspešnosti izpolnjena,
- točne informacije o obdobjih odloga izplačila variabilnega dela prejemkov,
- informacije o politiki glede odpravnin, vključno s pogoji za izplačilo odpravnin in višinami odpravnin,
- informacije v zvezi z odmernimi dobami,
- informacije o politiki glede zadržanja prenosa delnic po odmeri,
- informacije o sestavi strokovnih skupin družb, katerih politika prejemkov je bila preučena glede na vzpostavitev politike prejemkov zadevne družbe.

Skupščina Save, d.d., ni določila Politike prejemkov članov organov vodenja ali nadzora.

Izjava o spoštovanju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države

Sava, d.d., je od 28.12.2016 dalje nejavna delniška družba z enotirnim sistemom upravljanja. Vodstvo Save, d.d., se zavezuje k sprejetju Kodeksa korporativnega upravljanja družb s kapitalsko naložbo države (v nadaljevanju Kodeks SDH) v letu 2017. Upravni odbor vpeljuje politike in sisteme upravljanja ter sprejema sklepe, ki bodo zagotovili čim višjo skladnost korporativnega upravljanja družbe s Kodeksom SDH. Obenem bodo novo sprejeti sistemi upravljanja v skladu z aktivnostmi implementacije Načrta finančnega prestrukturiranja, ki opredeljuje cilje družbe za triletno obdobje.

Politika raznolikosti

Sestava upravnega odbora zagotavlja raznolikost z vidika starosti, izobrazbe, poklicnih izkušenj ter tudi raznolikost spola. Upravni odbor Save, d.d., bo v letu 2017 tudi formalno sprejel Politiko raznolikosti.

Izjava bo od dneva objave dostopna na spletnih straneh družbe Sava, d.d. (www.sava.si).

UPRAVNI ODBOR SAVE, D.D.:



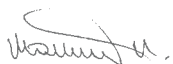
Klemen Boštjančič, predsednik



Dejan Rajbar, namestnik predsednika



Tina Pelcar Burgar, članica



Milan Marinič, član



Aleš Škoberne, član

Ljubljana, dne 23.03.2017

9. Podpis letnega poročila in njegovih sestavnih delov za družbo Sava, d.d., in Poslovno skupino Sava za leto 2016

Predsednik in člani upravnega odbora družbe Sava, d.d., smo seznanjeni z vsebino sestavnih delov letnega poročila družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2016 in s tem tudi s celotnim letnim poročilom družbe Sava, d.d., in Poslovne skupine Sava za leto 2016. Z njim se strinjamo in to potrjujemo s svojim podpisom.

UPRAVNI ODBOR SAVE, D.D.:



Klemen Boštjančič, predsednik



Dejan Rajbar, namestnik predsednika



Tina Pelcar Bugar, članica



Milan Marinič, član



Aleš Škoberne, član

Ljubljana, dne 23.03.2017

ANALIZA POSLOVANJA

1. Splošna gospodarska gibanja

Iz poročila Banke Slovenije sledi, da je bila gospodarska rast v Sloveniji v tretjem četrtletju 2016 2,7 % in ostaja med višjimi v evrskem območju predvsem zaradi konkurenčnosti izvoznega sektorja. Najpomembnejša dejavnika gospodarske rasti sta bila rast izvoza (preko krepitve potrošnje gospodinjestev, zasebnih podjetniških investicij in proizvodnje predelovalnih dejavnosti) in zasebne potrošnje (preko izboljšanja razmer na trgu dela). Ob nadaljnji rasti zasebne potrošnje se je okrepila rast prihodka v trgovini, predvsem v segmentih trajnih in poltrajnih dobrin ter v storitvah, povezanih s preživetjem prostega časa, kar se povezuje tudi z visokim obiskom tujih turistov. Iz poročila Banke Slovenije izhaja tudi, da se je inflacija v Sloveniji v drugi polovici leta 2016 zvišala (predvsem kot posledica gibanja cen energentov), postala septembra po dveh letih spet pozitivna in decembra znašala 0,5 %, kar je sicer še vedno nekoliko pod povprečjem evrskega območja.

Po napovedih Banke Slovenije so obeti tako za Slovenijo kot za rast slovenskega izvoza v letu 2017 ugodni. Urad RS za makroekonomske analize in razvoj v jesenski napovedi gospodarskih razmer za leto 2017 v Sloveniji pričakuje gospodarsko rast (2,9 % rast BDP). Ključni dejavnik rasti bo ostal izvoz, postopno pa bo naraščal tudi prispevek domače potrošnje, višja bo rast državnih investicij, ki se sofinancirajo s sredstvi EU, pričakuje se postopno okrevanja na trgu nepremičnin. Večje zaupanje delodajalcev v gospodarsko rast in večja uporaba fleksibilnejših oblik zaposlitve bosta v 2017 in 2018 ob nadaljnjem okrevanju gospodarstva vplivala na povečanje zaposlenosti.

TURIZEM

Svetovni turizem ustvarja približno 10 % svetovnega BDP. Po napovedih WTTC naj bi bila rast svetovnega turizma v letu 2016 3,1 % (2015: 3,3 %), do leta 2026 pa naj bi se letno povečevala za 4 % letno.

Dejavnost Turizem ustvarja v Sloveniji približno 13 % BDP. Po napovedih WTTC naj bi bila rast dejavnosti turizma v letu 2016 2,0 %, do leta 2026 pa naj bi se letno povečevala za 3,9 %. Po podatkih Statističnega urada RS je v letu 2016 skupno število prihodov turistov v primerjavi s predhodnim letom poraslo za 9 %, pri čemer je bil zabeležen 5 % porast števila prihodov domačih turistov in 11 % porast prihodov tujih turistov. Prav tako se je povečalo skupno število ustvarjenih prenočitev turistov, in sicer za 8 % glede na leto 2015, pri čemer je bil zabeležen 3 % porast števila prenočitev domačih turistov in 10 % porast števila prenočitev tujih turistov.

Skladno s sprejeto Strategijo razvoja slovenskega turizma 2012-2016 postaja turizem ena od vodilnih dejavnosti slovenskega gospodarstva in tako pomembno prispeva k doseganju razvojnih ciljev Slovenije. Z izvajanjem aktivnosti za izboljšane poslovnih pogojev poslovanja turizma (med drugim tudi preko Javne agencije Republike Slovenije za spodbujanje podjetništva, inovativnosti, razvoja, investicij in turizma) se načrtuje povečanje obsega slovenske turistične dejavnosti (2 % letna stopnja rasti števila prenočitev, 4 % letna stopnja rasti števila turistov, 6 %-8 % letna stopnja rasti prilivov iz naslova izvoza potovanj).

2. Poslovanje Poslovne skupine Sava

Z dnem 12.11.2016 je prisilna poravnava družbe Sava, d.d., postala pravnomočna.

Poslovna skupina Sava je v letu 2016 dosegla prihodke od prodaje v višini 69,1 milijona evrov, ki so bili za 5 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta in so se v pretežni meri nanašali na dosežke v skupini Sava Turizem.

Dosežen je bil čisti dobiček v višini 24,5 milijona evrov, ki se je v višini 17,3 milijona evrov nanašal na učinke po pravnomočni prisilni poravnavi in v višini 4,6 milijona evrov na prihodek pri prodaji finančne naložbe.

Bilančna vsota Poslovne skupine Sava je na dan 31.12.2016 znašala 244,7 milijona evrov in je bila za 15,6 milijona evrov nižja kot konec leta 2015.

Kapital Poslovne skupine Sava je bil na dan 31.12.2016 pozitiven v višini 34,7 milijona evrov in je bil v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 88,7 milijona evrov.

Vrednost skupnih prejetih dolgoročnih posojil in kratkoročnih finančnih obveznosti Poslovne skupine Sava je na dan 31.12.2016 znašala 186,3 milijona evrov, kar je bilo za 81,8 milijona evrov manj kot konec leta 2015. Poslovna skupina Sava je v letu 2016 pridobila nova posojila v višini 6,2 milijona evrov ter odplačala 28,7 milijona evrov finančnih obveznosti.

2.1. POSLOVNA USPEŠNOST DRUŽB SKUPINE SAVA TURIZEM

Poslovno leto 2016 je bilo za skupino Sava Turizem uspešno leto. Zastavljeni cilji so bili uresničeni, tržni položaj v panogi pa ohranjen. Nivo storitev in iztržene cene so bili povišani ter s tem doseženi prihodki od prodaje v višini 68,9 milijona evrov, kar je bilo za 5 % več kot v predhodnem letu.

Dobiček iz poslovanja v višini 7,4 milijona evrov je bil za 13 % višji od lanskoletnega, dosežen EBITDA, izračunan kot vsota dobička iz poslovanja, amortizacije in odpisov, v višini 15,0 milijona evrov je bil za 8 % nad lanskoletnim, čisti dobiček pa je dosegel 1,1 milijona evrov.

Investicijska vlaganja so v letu 2016 znašala 4,2 milijona evrov in so bila usmerjena v zagotavljanje nemotene rabe in delovanja trenutnih zmogljivosti na destinacijah. Poleg tega so bili izvedeni še nekateri večji projekti na področju energijske učinkovitosti, ekologije in izboljšanja zadovoljstva gostov, čemur bo tudi v prihodnjih letih posvečena največja pozornost.

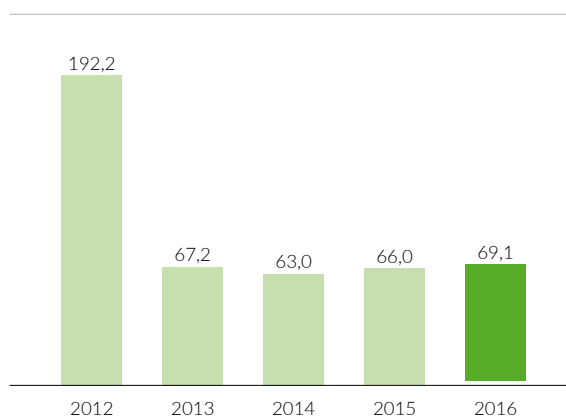
2.2. POJASNILA KONSOLIDIRANEGA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

PRIHODKI OD PRODAJE

Doseženi prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava so v letu 2016 znašali 69,1 milijona evrov in so bili za 5 % višji kot v enakem obdobju preteklega leta in za 1 % višji od načrtovanih prihodkov od prodaje.

V skupini Sava Turizem je bilo doseženih 68,9 milijona evrov prihodkov od prodaje, ki so za 5 % presegli dosežene v enakem lanskem obdobju.

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



Do vključno leta 2012 so bile v sestavi Poslovne skupine Sava tudi družbe dejavnosti Gumarstva, katere so bile v letu 2013 odprodane.

DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Drugi poslovni prihodki, ki so bili doseženi v višini 3,1 milijona evrov, so bili v pretežni meri sestavljeni iz prihodkov od prodaje naložbenih nepremičnin, prihodkov od odprave neporabljenih rezervacij ter iz črpanja odloženih prihodkov iz naslova sredstev, financiranih z evropskimi sredstvi.

POSLOVNI ODHODKI

Poslovni odhodki Poslovne skupine Sava v višini 65,8 milijona evrov so bili ob 5 % rasti prodaje za 4 % višji kot v enakem lanskem obdobju. Stroški blaga, materiala in storitev so v strukturi stroškov predstavljali 49 %, stroški dela 35 %, amortizacija 11 % ter odpisi vrednosti in ostali poslovni odhodki 5 %.

V skupini Sava Turizem so bili doseženi poslovni odhodki v višini 62,7 milijona evrov in so bili ob 5 % povečanju poslovnih prihodkov za 4 % višji od lanskoletnih.

V obvladujoči družbi Sava, d.d., so bili doseženi poslovni odhodki v višini 2,8 milijona evrov, ki so bili kljub stroškom izstopne provizije, nastalimi pri prodaji finančne naložbe v višini 0,5 milijona evrov, od lanskoletnih poslovnih odhodkov nižji za 7 %.

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

DOBIČEK IZ POSLOVANJA (EBIT)

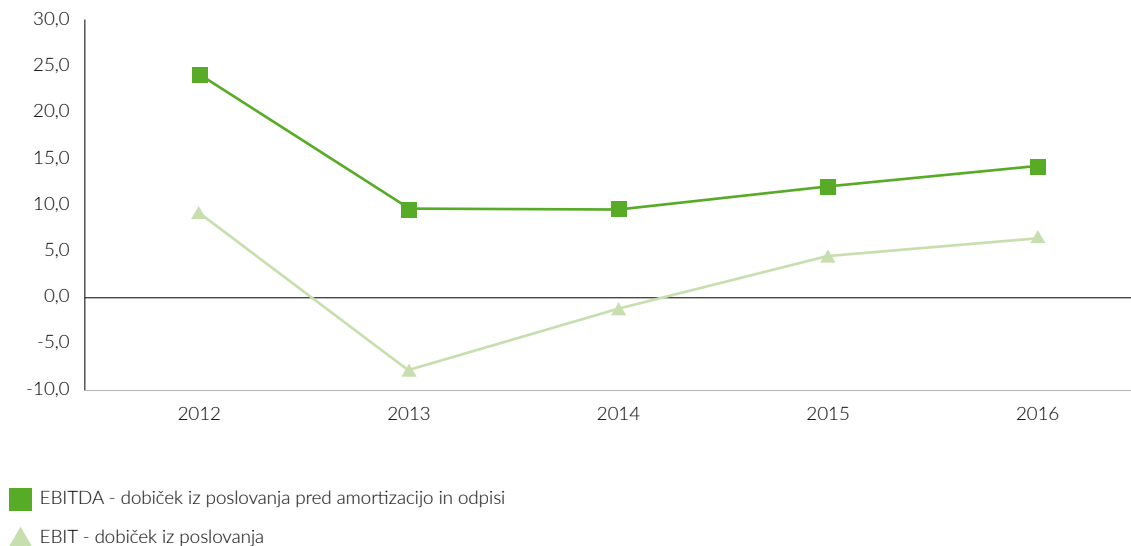
Dobiček iz operativnega poslovanja družb Poslovne skupine Sava je v letu 2016 znašal 6,4 milijona evrov, kar je bilo za 1,9 milijona evrov bolje kot v letu 2015.

V skupini Sava Turizem je bil dosežen dobiček iz poslovanja v višini 7,4 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom izboljšano za 0,8 milijona evrov.

V Savi, d.d., je bila dosežena izguba iz operativnega poslovanja v višini 0,2 milijona evrov. Operativno poslovanje je bilo v primerjavi s preteklim letom izboljšano za 1,8 milijona evrov.

V družbah preostalih dejavnosti je bila dosežena izguba iz operativnega poslovanja v višini 0,8 milijona evrov, ki je v pretežni meri posledica vračunanih potencialnih obveznosti iz zastavljenih sredstev.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2012 do leta 2015 – v milijonih evrov



Do vključno leta 2012 so bile v sestavi Poslovne skupine Sava tudi družbe dejavnosti Gumarstva, katere so bile v letu 2013 odprodane.

PRIHODKI FINANCIRANJA

Prihodki financiranja so dosegli višino 22,0 milijona evrov in so v pretežni meri sestavljeni iz:

- prihodkov financiranja od odprave vračunanih zamudnih obresti kot posredne posledice pravnomočnosti prisilne poravnave Save, d.d., v višini 13,9 milijona evrov;
- prihodkov financiranja iz 90 % odpisa finančnih terjatev upnikov v višini 3,4 milijona evrov*;
- prihodka financiranja iz prodaje ½ finančne naložbe v Alpen.SI v višini 4,5 milijona evrov.

* V Savi, d.d., so odpisi po SRS računovodsko evidentirani kot zmanjšanje prenesene izgube, v Poslovni skupini Sava pa po določilih MSRP preko izkaza poslovnega izida.

ODHODKI FINANCIRANJA

Odhodki financiranja v višini 3,1 milijona evrov so bili v primerjavi z enakim lanskim obdobjem zaradi učinkov pravnomočne prisilne poravnave v Savi, d.d., pomembno nižji. Med njimi se jih 2,5 milijona evrov nanaša na odhodke za obresti.

V Savi, d.d., so odhodki za obresti obračunani za obdobje od 13.11.2016 do 31.12.2016 po 1-odstotni obrestni meri.

NETO PRIHODKI FINANCIRANJA

Doseženi so bili neto prihodki financiranja v višini 18,9 milijona evrov.

DOBIČEK PRED DAVKI

Dosežen je bila dobiček pred davki v višini 25,3 milijona evrov.

Sestava dobička / izgube pred davki

	2012	2013	2014	2015	2016
Dobiček iz poslovanja brez odpisov vrednosti	10,4	1,5	1,8	4,7	6,9
Finančni izid iz učinkov pravnomočne prisilne poravnave Save, d.d.	-	-	-	-	17,3
Ostali finančni izid brez vključenih oslabitev	-18,4	4,2	-6,8	-16,1	2,0
Oslabitve sredstev preko izkaza poslovnega izida	-85,4	-51,4	-31,0	-16,5	-0,9
DOBIČEK / IZGUBA PRED DAVKI	-93,4	-45,7	-36,0	-27,9	25,3

v mio €

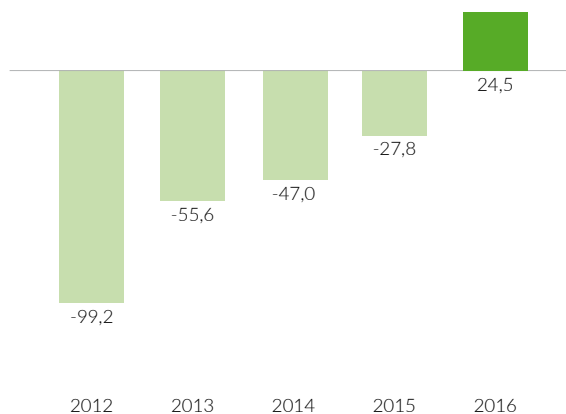
ČISTI DOBIČEK POSLOVNE SKUPINE SAVA

V Poslovni skupini Sava je bil v letu 2016 dosežen čisti dobiček v višini 24,5 milijona evrov.

Konsolidirani čisti dobiček (24,5 milijona evrov) je od zbirnega čistega dobička družb skupine (15,8 milijona evrov) višji za 8,7 milijona evrov. Pojasnilo razlike:

- 90 % odpis finančnih terjatev upnikov v višini 3,4 milijona evrov je v konsolidiranih računovodskih izkazih po določilih MSRP evidentiran kot prihodek financiranja;
- izločitev oslabitve v višini 4,1 milijona evrov, ki izhaja iz hipotekarnega dolga odvisne družbe za finančno obveznost Save, d.d.;
- izločitev oslabitev finančnih naložb Save, d.d., v deleže in obresti do odvisnih družb v višini 1,2 milijona evrov.

Čisti dobiček / izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2012 do leta 2016 – v milijonih evrov



2.3. POJASNILA KONSOLIDIRANEGA IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

BILANČNA VSOTA TER STRUKTURA SREDSTEV IN VIROV SREDSTEV

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je na dan 31.12.2016 znašala 244,7 milijona evrov in je bila za 15,6 milijona evrov oziroma za 6 % nižja kot konec leta 2015.

V strukturi sredstev skupine so nepremičnine, naprave in oprema predstavljale 61 %, finančne naložbe in sredstva za prodajo 26 %, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila in drugo) pa 13 %.

Z dnem 12.11.2016 je prisilna poravnava obvladujoče družbe Save, d.d., postala pravnomočna, učinki pa so pomembno vplivali na pasivo izkaza finančnega položaja Save, d.d., in posledično tudi Poslovne skupine Sava.

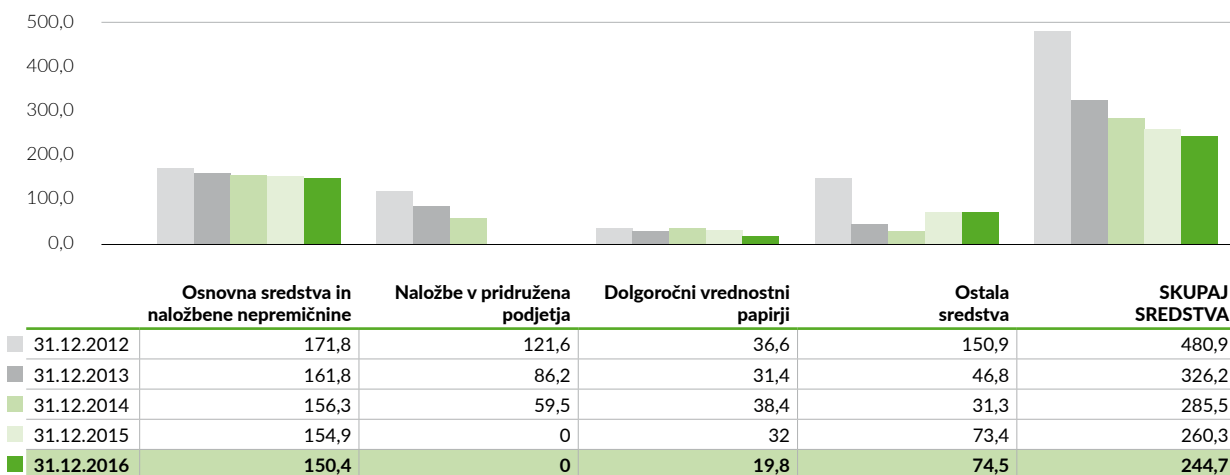
SREDSTVA

Najpomembnejše **spremenbe sredstev** Poslovne skupine Sava v letu 2016 so bile naslednje:

- vrednost *nepremičnin, naprav in opreme*, ki je na dan 31.12.2016 dosegla višino 145,6 milijona evrov, se je v primerjavi s koncem preteklega leta neto znižala za 3,1 milijona evrov. Obračunana je bila amortizacija v višini 7,3 milijona evrov, investicijska vlaganja v višini 4,2 milijona evrov pa so bila v celoti realizirana v dejavnosti Turizem;

- vrednost *naložbenih nepremičnin* je na dan 31.12.2016 dosegla 4,8 milijona evrov in je bila v primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta zaradi njihove odprodaje nižja za 1,6 milijona evrov;
- vrednost *dolgoročnih vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo* je na dan 31.12.2016 dosegla višino 19,9 milijona evrov, med njimi 16,9 milijona predstavlja naložba v Alpen.SI. Neto znižanje za 12,1 milijona evrov se nanaša na:
 - odprodajo ½ točk Alpen.SI v višini 16,5 milijona evrov;
 - oslabitve, izvedene preko izkaza poslovnega izida, v višini 0,2 milijona evrov;
 - pozitivno prevrednotenje na pošteno vrednost, izvedeno preko rezerv za pošteno vrednost, v višini 4,6 milijona evrov;
- vrednost *naložbe v Gorenjsko banko, d.d., – sredstva za prodajo* – je na dan 31.12.2016 dosegla višino 43,6 milijona evrov in se je v primerjavi s koncem preteklega leta zaradi dodatne oslabitve na 298 evrov na delnico znižala za 0,4 milijona evrov;
- vrednost *poslovnih in drugih terjatev ter danih posojil*, ki je na dan 31.12.2016 dosegla višino 18,2 milijona evrov, je bila za 3,0 milijona evrov nižja kot konec preteklega leta. Neto znižanje je v pretežni meri predstavljalo vračila danih posojil.

Sestava sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012* do leta 2016 – v milijonih evrov



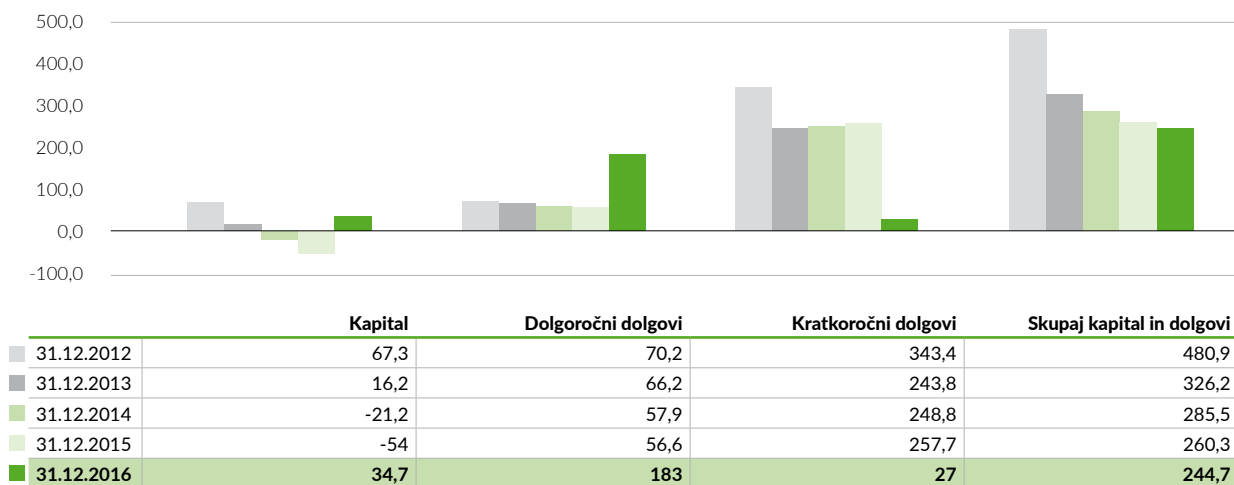
* Do vključno leta 2012 so bile v sestavi Poslovne skupine Sava tudi družbe dejavnosti Gumarstva, katere so bile v letu 2013 odprodane.

KAPITAL IN DOLGOVI

Najpomembnejše spremembe virov sredstev v letu 2016 so bile naslednje:

- *kapital* je bil na dan 31.12.2016 pozitiven v višini 34,7 milijona evrov in je bil v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta višji za 88,7 milijona evrov iz naslednjih razlogov:
 - skupni pozitivni učinki pravnomočne prisilne poravnave Save, d.d., na kapital skupine so izven učinkov, izkazanih v dobičku leta 2016, znašali 65,0 milijona evrov;
 - dosežen je bil dobiček skupine v višini 24,5 milijona evrov;
 - ostale negativne spremembe v višini 0,8 milijona evrov so predstavljale pokrivanje nekaterih stroškov preteklih let iz preteklih dobičkov ter spremembo rezerv za pošteno vrednost.
- *dolgoročni dolгови* so na dan 31.12.2016 dosegli vrednost 183,0 milijona evrov in so se v primerjavi s koncem preteklega leta zvišali za 126,4 milijona evrov. Spremembe v letu 2016 so bile naslednje:
 - s pravnomočnostjo prisilne poravnave v Savi, d.d., je bilo iz kratkoročnih dolgov na dolgoročne dolgove prenesenih za 134,6 terjatev upnikov izven skupine Sava, ki v plačilo zapadejo v letu 2019;
 - prejeta so bila nova dolgoročna posojila v skupini Sava Turizem v višini 6,2 milijona evrov;
 - iz dolgoročnih na kratkoročne finančne obveznosti je bilo prenesenih za 13,7 milijona evrov posojil;
 - neto znižanje rezervacij in razmejenih državnih podpor v višini 1,1 milijona evrov;
 - povečanje odloženih obveznosti za davek v višini 0,4 milijona evrov.
- *kratkoročni dolгови* so na dan 31.12.2016 dosegli vrednost 27,0 milijona evrov in so od tistih konec preteklega leta neto nižji za 230,7 milijona evrov. Spremembe v letu 2016 so bile naslednje:
 - s pravnomočnostjo prisilne poravnave v Savi, d.d., je bilo 65,0 milijona evrov terjatev upnikov konvertiranih v kapital Save, d.d.;
 - s pravnomočnostjo prisilne poravnave v Savi, d.d., je bilo v dobro poslovnega izida odpravljenih 13,9 milijona evrov obveznosti iz vračunanih zamudnih obresti;
 - s pravnomočnostjo prisilne poravnave v Savi, d.d., je bilo odpisanih 90 % terjatev upnikov izven skupine Sava v višini 3,4 milijona evrov;
 - s pravnomočnostjo prisilne poravnave v Savi, d.d., je bilo iz kratkoročnih dolgov na dolgoročne dolgove prenesenih za 134,6 terjatev upnikov izven skupine Sava;
 - iz dolgoročnih na kratkoročne finančne obveznosti je bilo prenesenih za 13,7 milijona evrov posojil;
 - posojilodajalcem je bilo vrnjenih 22,7 milijona evrov posojil, od tega v Savi, d.d., 18,2 milijona evrov in v skupini Sava Turizem 4,5 milijona evrov;
 - posojilodajalcu, katerega dano posojilo je bilo zavarovano s hipoteko, je bilo dodatno odplačanih 6,0 milijona evrov obveznosti;
 - neto ostale pozitivne spremembe so znašale 1,2 milijona evrov.
- vrednost *skupnih prejetih dolgoročnih posojil in kratkoročnih finančnih obveznosti* družb Poslovne skupine Sava je na dan 31.12.2016 znašala 186,3 milijona evrov, kar je za 81,8 milijona evrov manj kot konec leta 2015.

Sestava virov sredstev Poslovne skupine Sava od leta 2012 do leta 2016 – v milijonih evrov



2.4. INVESTICIJE

Investicijska vlaganja v Poslovni skupini Sava so v letu 2016 znašala 4,2 milijona evrov in so bila v celoti realizirana v dejavnosti Turizem. Vlaganja so bila usmerjena v zagotavljanje nemotene rabe in delovanja trenutnih zmogljivosti na destinacijah. Poleg tega so bili izvedeni še nekateri večji projekti na področju energijske učinkovitosti, ekologije in izboljšanja zadovoljstva gostov, čemur bo tudi v prihodnjih letih posvečena največja pozornost.

2.5. ZAPOSLENI V POSLOVNI SKUPINI SAVA

V Poslovni skupini Sava je bilo na dan 31.12.2016 zaposlenih 1.029 sodelavcev, kar je enako kot na zadnji dan leta 2015. Pretežni del sodelavcev je zaposlenih v družbi Sava Turizem d.d.

V družbah Poslovne skupine Sava je bilo v letu 2016 povprečno zaposlenih 829,55 sodelavcev, v enakem obdobju predhodnega leta pa 860,05 sodelavcev.

Izobrazbena struktura zaposlenih v Poslovni skupini Sava

Stopnja izobrazbe	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
1. stopnja - nedokončana osnovna šola	4	5	2	5
2. stopnja - osnovna šola	89	60	82	65
3. stopnja - do 2 leti poklicnega izobraževanja	14	9	13	13
4. stopnja - najmanj 3 leta poklicnega izobraževanja	275	249	285	271
5. stopnja - srednja izobrazba	383	280	381	274
6. stopnja - višja strokovna izobrazba	85	91	89	91
7a. stopnja - visoka strokovna izobrazba	111	82	103	81
7b. stopnja - univerzitetna izobrazba	57	44,55	66	55,05
8. stopnja - magisterij	10	8	7	4
9. stopnja - doktorat	1	1	1	1
SKUPAJ	1.029	829,55	1.029	860,05

Starostna struktura zaposlenih v Poslovni skupini Sava

Starost	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
do 20 let	10	6	11	4
20 - 30	188	151	187	153
31 - 40	281	227,55	301	259
41 - 50	288	240	279	240
51 - 60	254	199	243	198
nad 60	8	6	8	6,05
SKUPAJ	1.029	829,55	1.029	860,05

Struktura zaposlenih v Poslovni skupini Sava po spolu

Spol	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
Ženske	613	470,25	589	475
Moški	416	359,3	440	385,05
SKUPAJ	1.029	829,55	1.029	860,05

3. Poslovanje Save, d.d.

Z dnem 12.11.2016 je prisilna poravnava družbe Sava, d.d., postala pravnomočna. Skupni pozitivni učinki pravnomočne prisilne poravnave na kapital družbe Sava, d.d., so znašali 74,4 milijona evrov.

Sava, d.d., je leto 2016 zaključila z dobičkom v višini 16,8 milijona evrov. Na njegovo višino sta na prihodkovni strani v pretežni meri vplivala finančni prihodek pri prodaji naložbe v višini 4,5 milijona evrov ter odprava vračunanih zamudnih obresti v višini 14,0 milijona evrov.

Bilančna vsota Save, d.d., je na dan 31.12.2016 znašala 166,0 milijona evrov in je bila v primerjavi s tisto konec leta 2015 za 15,9 milijona evrov nižja. Kapital družbe Sava, d.d., je bil pozitiven v višini 26,3 milijona evrov in se je v primerjavi s koncem predhodnega leta povišal za 91,2 milijona evrov.

3.1. POJASNILA IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA

Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Save, d.d.

	2012	2013	2014	2015	2016
v mio EUR					
Čisti prihodki od prodaje	3,1	1,9	0,9	0,9	0,8
Drugi prihodki	0,5	5,3	0,2	0,1	1,8
Stroški iz poslovanja	-6,5	-7,3	-3,6	-3,0	-2,8
POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA	-2,9	-0,2	-2,5	-2,0	-0,2
FINANČNI IZID	-41,8	-1,5	-34,7	-34,4	17,0
POSLOVNI IZID PRED DAVKI	-44,7	-1,6	-37,1	-36,3	16,8
ČISTI POSLOVNI IZID	-49,0	-11,4	-48,0	-36,3	16,8

Kazalniki uspešnosti poslovanja Save, d.d.

	2012	2013	2014	2015	2016
Delež lastniškega financiranja - v % kapital / obveznosti do virov sredstev	10,8	6,1	-11,1	-35,7	15,8
Delež dolgoročnega financiranja - v % vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z rezervacijami in odloženimi davki) ter dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev / obveznosti do virov sredstev	21,9	6,2	-10,6	-35,3	99,2
Delež osnovnih sredstev v sredstvih - v % osnovna sredstva / sredstva	4,3	1,0	1,2	1,3	0,1
Delež dolgoročnih sredstev v sredstvih - v % vsota osnovnih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev, naložbenih nepremičnin, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / sredstva	78,1	91,6	90,7	66,7	64,7
Hitri koeficient (koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti) denarna sredstva / kratkoročne obveznosti	0,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Pospešeni koeficient (Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti) vsota likvidnih sredstev, kratkoročnih terjatev in kratkoročnih finančnih naložb / kratkoročne obveznosti	0,1	0,1	0,1	0,1	26,8
Kratkoročni koeficient (Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti) kratkoročna sredstva / kratkoročne obveznosti	0,3	0,1	0,1	0,2	104,1
Koeficient gospodarnosti poslovanja poslovni in finančni prihodki / poslovni in finančni odhodki	neg	neg	neg	neg	4,7
Odstotni koeficient dividendnosti osnovnega kapitala vsota dividend za poslovno leto / povprečni osnovni kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

POSLOVNI PRIHODKI

- Poslovni prihodki v višini 2,6 milijona evrov so bili sestavljeni iz čistih prihodkov od prodaje v višini 0,8 milijona evrov in ostalih poslovnih prihodkov v višini 1,8 milijona evrov.
- Čisti prihodki od prodaje so bili v 28 % doseženi v odnosu do partnerjev izven skupine, v 72 % pa so predstavljali prodajo storitev Save, d.d., družbam v skupini.
- Ostali poslovni prihodki so se nanašali na dobiček pri prodaji nepremičnin (1,2 milijona evrov), na prihodke po sodnih poravnah (0,3 milijona evrov) ter na prihodke iz odprave neporabljenih rezervacij (0,3 milijona evrov).

STROŠKI IZ POSLOVANJA

- Stroški iz poslovanja v višini 2,8 milijona evrov so bili za 7 % nižji od doseženih preteklem letu.
- Stroški storitev v višini 1,5 milijona evrov so bili za 10 % nižji od lanskega leta. Med njimi se jih 0,5 milijona evrov nanaša na izstopno provizijo od odprodaje ½ točk podsklada Alpen.SI.
- V letu 2016 je bilo povprečno zaposlenih 14,30 sodelavcev, stroški dela so dosegli vrednost 1,0 milijona evrov in so bili za 15 % nižji od lanskega leta stroškov dela.
- V sestavi stroškov iz poslovanja so 54 % predstavljali stroški storitev, 35 % stroški dela ter 11 % amortizacija in drugi odhodki.

POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA

- Dosežena je bila izguba iz poslovanja v višini 0,2 milijona evrov.
- Izguba iz poslovanja je bila v primerjavi z lanskega leta znižana za 1,8 milijona evrov.

FINANČNI IZID

- **Finančni izid** v družbi Sava, d.d., je bil pozitiven v višini 17,0 milijona evrov.
- Iz naslova naložb **v vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo**, je bilo doseženih 4,5 milijona evrov finančnih prihodkov, ki so predstavljali dobiček pri prodaji ½ točk podsklada Alpen.SI.
- **Oslabitev finančnih naložb** so bile izvedene v višini 1,6 milijona evrov, nanašajo pa se na naslednje naložbe:
 - *Gorenjska banka d.d.*, v višini 0,4 milijona evrov: oslabitev je bila izvedena iz 301 evrov / delnico na 298 evrov / delnico, kar predstavlja ocenjeno likvidacijsko vrednost delnice;
 - *odvisne družbe* v višini 0,9 milijona evrov in
 - *ostale naložbe in posojila* v višini 0,3 milijona evrov.
- **Obresti za dana posojila** v višini 0,3 milijona evrov se nanašajo na dana posojila odvisnim družbam.
- **Obresti za prejeta posojila** v višini 0,2 milijona evrov predstavljajo obračunane 1-odstotne obresti za zavarovane finančne obveznosti za obdobje od 13.11.2016 do 31.12.2016.
- **Ostali pozitivni finančni izid** v višini 14,0 milijona evrov se nanaša na odpravo v letih 2014 in 2015 vračunane zamudne obresti kot posredne posledice pravnomočne prisilne poravnave.

Finančni izid po vrstah aktivnosti

	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Finančni izid
	2012	2013	2014	2015	JAN - DEC 2016		
Dividende	8,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Odprodaja dejavnosti Gumarstvo	0,0	23,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Vrednostni papirji	0,5	0,1	1,3	0,2	4,5	0,0	4,5
Oslabitev finančnih naložb	-34,5	-19,0	-31,1	-20,9	0,0	-1,6	-1,6
Obresti	-15,8	-7,4	-5,2	-13,4	0,3	-0,2	0,1
Ostalo	-0,1	1,2	0,3	-0,3	14,0	0,0	14,0
Skupaj	-41,8	-1,5	-34,7	-34,4	18,8	-1,8	17,0

POSLOVNI IZID PRED DAVKI

V letu 2016 dosežen celotni dobiček pred davki je znašal 16,8 milijona evrov. Na njegovo višino sta na prihodkovni strani v pretežni meri vplivala finančni prihodek pri prodaji naložbe v višini 4,5 milijona evrov ter odprava vračunanih zamudnih obresti v višini 14,0 milijona evrov.

DAVEK OD DOHODKOV

Sava, d.d., za leto 2016 nima obračunane obveznosti za plačilo davka od dohodka. Družba v letu 2016 davčnih olajšav ni uveljavljala, ker je izkazana davčna izguba. Družba ima na dan 31.12.2016 nekoriščno davčno izgubo v višini 328,7 milijona evrov.

ČISTI POSLOVNI IZID

V letu 2016 je bil dosežen čisti dobiček v višini 16,8 milijona evrov. Sestavljen je bil iz izgube iz poslovanja v višini 0,2 milijona evrov ter iz pozitivnega finančnega izida v višini 17,0 milijona evrov.

Čisti poslovni izid v višini 16,8 milijonov evrov je bil z upoštevanjem določil 230. člena ZGD-1 že ob sestavitvi letnega poročila uporabljen za pokrivanje prenesene izgube.

BILANČNA IZGUBA

Bilančna izguba je na dan 31.12.2016 znašala 43,3 milijona evrov.

Bilančna izguba na dan 31.12.2016

	v mio EUR
Čisti poslovni izid jan - dec 2016	16,8
Prenesena izguba	-83,6
Ostale spremembe*	23,5
Bilančna izguba na dan 31.12.2016	-43,3

* Ostale pozitivne spremembe v višini 23,5 milijona evrov se nanašajo na neposredne učinke pravnomočne prisilne poravnave:
- pokrivanje prenesenih izgub z razveljavljenim osnovnim kapitalom v višini 14,1 milijona evrov in
- pokrivanje prenesenih izgub z 90 – odstotnim odpisom navadnih terjatev upnikov v višini 9,4 milijona evrov

3.2. POJASNILA BILANCE STANJA

BILANČNA VSOTA

Znašala je 166,0 milijona evrov in je bila v primerjavi s tisto konec leta 2015 za 15,9 milijona evrov oziroma za 9 % nižja.

SESTAVA SREDSTEV

Največji, to je 90–odstotni delež v strukturi sredstev so predstavljale dolgoročne finančne naložbe in kratkoročna sredstva za prodajo. Dana posojila so bila udeležena s 7–odstotnim deležem, ostala sredstva pa s 3–odstotnim deležem.

V sestavi sredstev so v letu 2016 nastale naslednje pomembnejše spremembe:

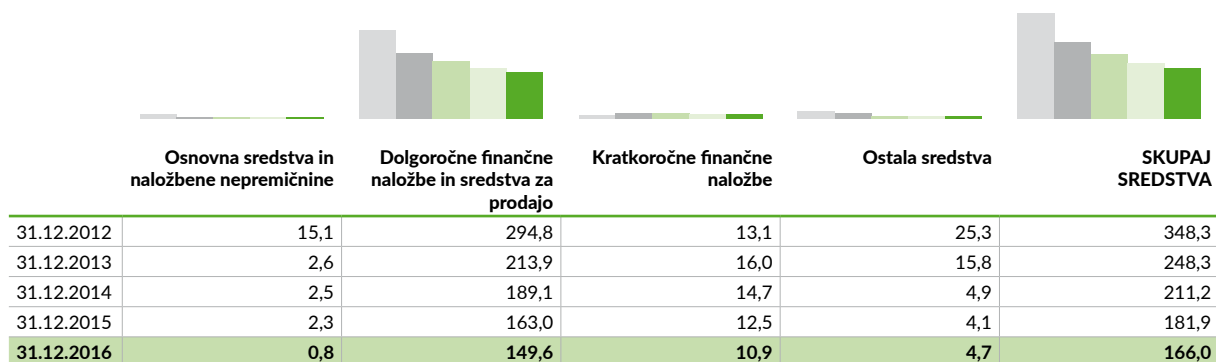
Naložbene nepremičnine so bile izkazane v višini 0,7 milijona evrov in so bile v primerjavi s preteklim letom za 1,5 milijona evrov nižje. Sprememba je nastala v povezavi z odprodajo nepremičnine BTC v Ljubljani.

V sestavi **dolgoročnih finančnih naložb**, ki so bile izkazane v višini 106,1 milijona evrov in so bile v primerjavi s koncem preteklega leta za 12,9 milijona evrov nižje, so v letu 2016 nastale sledeče pomembnejše spremembe:

- vrednost *delnic in deležev v družbah v skupini* se je znižala za 0,7 milijona evrov, kar predstavlja oslabitev naložb v dve manjši odvisni družbi;
- vrednost *drugih delnic in deležev* se je neto znižala za 12,1 milijona evrov, od tega se znižanje v pretežni meri nanaša na odprodajo ½ točk Alpen.SI, zvišanje pa na porast tečaja preostalih ½ točk Alpen.SI.

Sredstvo za prodajo – **naložba v Gorenjsko banko, d.d.**, je bila v primerjavi s koncem preteklega leta znižana za 0,4 milijona evrov, kar predstavlja oslabitev na ocenjeno likvidacijsko vrednosti.

Sestava sredstev Save, d.d., od leta 2012 do leta 2016 – v milijonih evrov



SESTAVA VIROV SREDSTEV

V sestavi virov sredstev Save, d.d., so na osnovi pravnomočnosti prisilne poravnave v primerjavi s koncem leta 2015 nastale precejšnje spremembe.

Kapital družbe je bil na dan 31.12.2016 pozitiven v višini 26,3 milijona evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2015 povečal za 91,2 milijona evrov:

- obstoječ osnovni kapital v višini 14,1 milijona evrov je bil razveljavljen ter uporabljen za pokrivanje prenesene izgube (ni vpliva na višino kapitala);
- dokapitalizacija upnikov s stvarnim vložkom terjatev je znašala 65,0 milijona evrov, od tega v osnovni kapital v višini 21,7 milijona evrov in 43,4 milijona evrov v kapitalne rezerve (vpliv na višino kapitala);
- odpis 90 % navadnih terjatev upnikov v višini 9,4 milijona evrov je bil uporabljen za pokrivanje prenesene izgube (vpliv na višino kapitala);
- rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti iz naslova dolgoročnih finančnih naložb so se znižale za 0,04 milijona evrov (vpliv na višino kapitala);
- dosežen dobiček leta 2016 v višini 16,8 milijona evrov je bil z upoštevanjem določil 230. člena ZGD-1 že ob sestavitvi letnega poročila uporabljen za pokrivanje prenesene izgube (vpliv na višino kapitala).

Na dan 31.12.2016 ima družba Sava, d.d., 43,3 milijona evrov nepokrite prenesene izgube iz preteklih let.

Dolgoročne obveznosti so se v primerjavi s koncem leta 2015 zaradi prenosa iz kratkoročnih obveznosti povečale za 137,9 milijona evrov in na dan 31.12.2016 znašajo 138,4 milijona evrov. Sestavljene so iz:

- dolgoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini v višini 3,3 milijona evrov;

- dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v višini 4,8 milijona evrov;
- dolgoročnih finančnih obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic, v višini 15,2 milijona evrov;
- dolgoročnih finančnih obveznosti do drugih družb v višini 114,6 milijona evrov ter
- odloženih obveznosti za davek v višini 0,5 milijona evrov.

Dolgoročne finančne obveznosti v višini 137,8 milijona evrov so razdeljene tudi na:

- zavarovane obveznosti v višini 136,8 milijona evrov in
- navadne obveznosti v višini 1,0 milijona evrov.

Skladno s pravnomočnostjo prisilne poravnave in z določili v Načrtu finančnega prestrukturiranja se od 13.11.2016 dalje za zavarovane obveznosti obračunava 1-odstotna obrestna mera. Obresti v plačilo zapadajo mesečno. Dolgoročna posojila zapadejo v plačilo 30.11.2019.

Kratkoročne poslovne obveznosti v višini 0,5 milijona evrov se v pretežni meri nanašajo na obveznosti do dobaviteljev, na obveznosti za izplačila decembrskih stroškov dela in na obveznosti iz obresti.

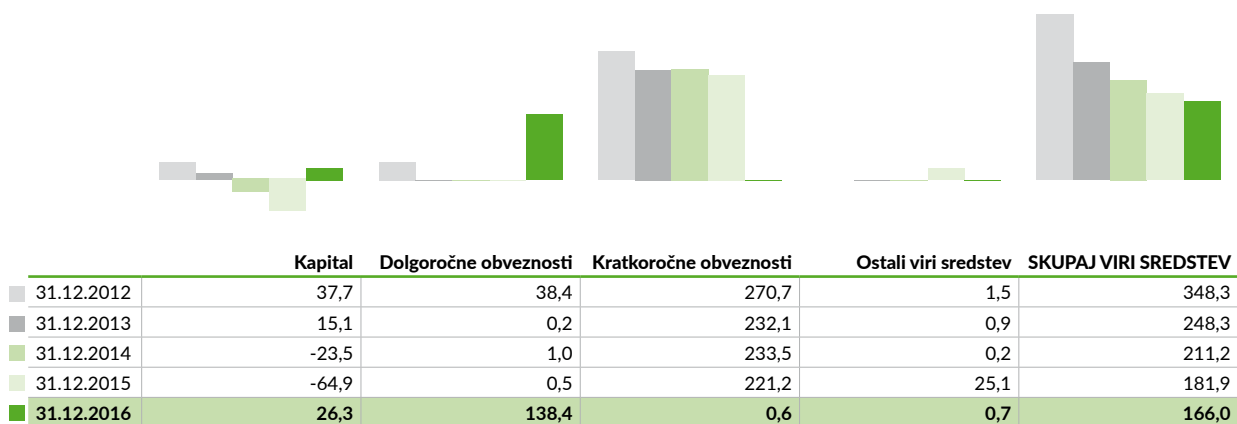
ODPLAČILA FINANČNIH OBVEZNOSTI V LETU 2016

Sava, d.d., je že pred pravnomočnostjo prisilne poravnave pričela z odprodajo premoženja in iz prejete kupnine za nepremičnino upnikom poravnala 2,2 milijona evrov njihovih terjatev.

Sava, d.d., je iz prejete kupnine za ½ finančne naložbe v Alpen.SI upnikom poravnala za 16,0 milijona evrov terjatev, za katere je učinkovala prisilna poravnava.

Skupni znesek odplačil finančnih obveznosti je v letu 2016 znašal 18,2 milijona evrov.

Sestava virov sredstev Save, d.d., od leta 2012 do leta 2016 – v milijonih evrov



3.3. ZAPOSLENI

ŠTEVILO ZAPOSLENIH NA DAN 31.12.2016

V Savi, d.d., je bilo na dan 31.12.2016 zaposlenih 14 sodelavcev, njihovo število pa je bilo v primerjavi s koncem leta 2015 nižje za 1 sodelavca.

V družbi Sava, d.d., smo v letu 2016 povprečno zaposlovali 14,30 sodelavcev oziroma 0,75 sodelavca manj kot v letu 2015.

Izobrazbena struktura zaposlenih na dan 31.12.2016

Stopnja izobrazbe	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
5. stopnja - srednja izobrazba	0	0,00	1	1,00
6. stopnja - višja strokovna izobrazba	1	1,00	1	1,00
7a. stopnja - visoka strokovna izobrazba	1	1,00	0	0,00
7b. stopnja - univerzitetna izobrazba	8	8,30	12	12,05
8. stopnja - magisterij	4	4,00	1	1,00
9. stopnja - doktorat	0	0,00	0	0,00
Skupaj	14	14,30	15	15,05

Starostna struktura zaposlenih na dan 31.12.2016

Starost	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
20-30	0	0,00	1	1,00
31-40	7	7,30	1	8,00
41-50	3	3,00	0	4,00
51-60	4	4,00	12	2,00
Nad 60	0	0,00	1	0,05
Skupaj	14	14,30	15	15,05

Struktura zaposlenih po spolu na dan 31.12.2016

Spol	Leto 2016		Leto 2015	
	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih	Število zaposlenih	Povprečno število zaposlenih
Ženske	9	9,00	9	9,00
Moški	5	5,30	6	6,05
Skupaj	14	14,30	15	15,05

4. Pogled v leto 2017

Poslovni načrt Poslovne skupine Sava za leto 2017 je pripravljen skladno z Načrtom finančnega prestrukturiranja Sava, d.d., in Sklepom o potrditvi prisilne poravnave družbe Sava, d.d. Poslovna skupina Sava v letu 2017 načrtuje 18,3 % EBITDA maržo in 9,2 % donos na kapital. Razmerje neto finančnega dolga in EBITDA je načrtovano v višini 7,2.

Poleg odprodaje premoženja matične družbe, bo leto 2017 predvsem v znamenju večjih investicij v dejavnosti Turizem, ki predstavlja strateško usmeritev Poslovne skupine Sava. Načrtovan delež investicij v čistih prihodkih od prodaje je 20,5 %.

Poslovni načrt Poslovne skupine Sava za leto 2017 je pripravljen na osnovi naslednjih ključnih predpostavk:

- V letu 2017 Sava, d.d., načrtuje odprodajo celotnega deleža naložbe v Gorenjsko banko, d.d., in drugo polovico točk vzajemnega sklad Alpen.SI.
- Sava, d.d., v letu 2017 skladno z Načrtom finančnega prestrukturiranja in Sklepom o potrditvi prisilne poravnave upošteva plačilo obresti po obrestni meri 1 %.
- Nadaljnja optimizacija poslovanja matične družbe Sava, d.d.
- Strateško dejavnost predstavljajo naložbe v turizem in njihov nadaljnji razvoj ter povezovanje in iskanje sinergij.
- Sava Turizem, d.d., kot nosilna družba dejavnosti Turizem, bo na podlagi ugodnih napovedi za gospodarsko okolje, kljub obsežnejšim investicijam v nadgradnjo kapacitet, dosegla prihodke od prodaje in operativno uspešnost, primerljivo z letom 2016, kar je posledica že izvedenih in novo opredeljenih aktivnosti, poudarek bo tudi v prihodnje na razvoju zdravstvene dejavnosti, intenzivnem trženju in pridobivanju novih trgov.
- Skupina Sava Turizem bo v letu 2017 sklenila reprogram posojil pod ugodnejšimi pogoji, znotraj katerega bo možno tudi postopno črpanje posojila za uresničitev načrtovanih investicij.
- Ostale dejavnosti, ki so pretežno upravljane s strani družbe Sava, d.d., bodo nadaljevale bodisi z optimizacijo bodisi s postopki za dokončen umik.
- Ustvarjeni denarni tok iz poslovanja odvisnih družb bo zadoščal za pokrivanje finančnih odhodkov, odplačil glavnice posojil in izplačila dividend matični družbi.

Poslovni načrt za leto 2017 v številkah (v tisoč evrih)

	Sava, d.d.	Poslovna skupina Sava
Prihodki od prodaje	550	68.191
Čisti poslovni izid	1.293	4.254
Bilančna vsota	107.355	184.065
Kapital	48.767	61.097
Investicije	/	14.000
Število zaposlenih	10	1.032

RAČUNOVODSKO POROČILO

1. Računovodski izkazi s pojasnili za Poslovno skupino Sava v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU

1.1. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI POSLOVNE SKUPINE SAVA V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA, KOT JIH JE SPREJELA EU

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

	Pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
v 000 EUR			
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	1.3.9.	145.623	148.647
Neopredmetena sredstva	1.3.10.	728	700
Naložbene nepremičnine	1.3.11.	4.769	6.336
Naložbe v pridružena podjetja	1.3.12.	5	5
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	1.3.13.	19.854	31.984
Dolgoročna posojila in terjatve	1.3.14.	18	0
Dolgoročna sredstva		170.997	187.672
Sredstva za prodajo	1.3.15.	43.656	44.028
Zaloge	1.3.16.	1.887	2.970
Poslovne in druge terjatve	1.3.17.	6.570	6.373
Dana posojila	1.3.18.	11.664	14.870
Denar in denarni ustrezniki	1.3.19.	9.916	4.404
Kratkoročna sredstva		73.693	72.645
Sredstva		244.690	260.317
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital		21.679	14.061
Vplačani presežek kapitala		43.357	0
Rezerve		0	4.977
Rezerve za pošteno vrednost		5.023	5.166
Lastne delnice		0	-4.977
Zadržani čisti dobiček / izguba		-36.298	-74.204
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja		33.761	-54.978
Neobvladujoči delež		954	953
Kapital	1.3.20.	34.715	-54.025
Dolgoročne rezervacije	1.3.21.	1.619	2.443
Razmejene državne podpore	1.3.22.	8.075	8.308
Prejeta dolgoročna posojila	1.3.23.	172.853	45.827
Odložene obveznosti za davek	1.3.24.	433	24
Dolgoročni dolgovi		182.980	56.602
Obveznosti za prodajo		0	0
Kratkoročne finančne obveznosti	1.3.23.	13.447	222.265
Kratkoročne poslovne obveznosti	1.3.25.	9.028	32.047
Kratkoročne rezervacije (PČR)	1.3.26.	4.520	3.427
Kratkoročni dolgovi		26.995	257.739
Dolgovi skupaj		209.975	314.341
Kapital in dolgovi		244.690	260.317

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

Konsolidiran izkaz poslovnega izida

v 000 EUR

	Pojasnila	JAN - DEC 2016	JAN - DEC 2015
Prihodki od prodaje	1.3.27.	69.087	65.982
Sprememba vrednosti zalog		0	-251
Drugi poslovni prihodki	1.3.28.	3.107	1.919
Poslovni prihodki		72.194	67.650
 Stroški blaga, materiala, storitev	1.3.29.	-32.210	-32.284
Stroški dela	1.3.30.	-23.269	-22.188
Amortizacija		-7.254	-7.283
Odpisi vrednosti	1.3.31.	-499	-223
Drugi odhodki poslovanja	1.3.32.	-2.582	-1.155
Odhodki poslovanja	1.3.29.	-65.814	-63.133
Dobiček/izguba iz poslovanja		6.380	4.517
 Prihodki financiranja		21.981	474
Odhodki financiranja		-3.059	-17.447
Neto prihodki/odhodki financiranja	1.3.33.	18.922	-16.973
 Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja		0	-15.481
Neto odhodki od pridruženih podjetij	1.3.34.	0	-15.481
 Dobiček/izguba pred obdavčitvijo		25.302	-27.937
 Davek	1.3.35.	-777	125
Čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta		24.525	-27.812
 Čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta se nanaša na:			
Lastnike obvladujočega podjetja		24.517	-27.834
- iz naslova ustavljenega poslovanja		0	0
Neobvladujoči delež		8	22
Čisti dobiček/čista izguba poslovnega leta		24.525	-27.812
 Osnovni čisti dobiček/čista izguba na delnico (v EUR)		1,13	-13,95
Popravljen čisti dobiček/čista izguba na delnico (v EUR)		1,13	-13,95

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

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

v 000 EUR

	JAN - MAR 2016	APR - JUN 2016	JUL - SEP 2016	OKT - DEC 2016
Prihodki od prodaje izdelkov in storitev	13.367	17.254	22.367	16.099
Sprememba vrednosti zalog	0	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	550	889	1.201	467
Poslovni prihodki	13.917	18.143	23.568	16.566
Stroški blaga, materiala, storitev	-7.032	-7.576	-9.053	-8.549
Stroški dela	-5.466	-5.465	-5.694	-6.644
Amortizacija	-1.822	-1.819	-1.820	-1.793
Odpisi vrednosti	-45	-12	-162	-280
Drugi odhodki poslovanja	-427	-452	-427	-1.276
Odhodki poslovanja	-14.792	-15.324	-17.156	-18.542
Dobiček / izguba iz poslovanja	-875	2.819	6.412	-1.976
Prihodki financiranja	7	17	8	21.949
Odhodki financiranja	-3.874	-3.745	-3.755	8.315
Neto prihodki / odhodki financiranja	-3.867	-3.728	-3.747	30.264
Neto prihodki / odhodki od pridruženih podjetij	0	0	0	0
Dobiček/izguba pred obdavčitvijo	-4.742	-909	2.665	28.288
Davek	0	0	0	-777
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	-4.742	-909	2.665	27.511

Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	Pojasnila	JAN - DEC 2016	JAN - DEC 2015
Čista izguba poslovnega obdobja		24.525	-27.812
Drugi vseobsegajoči donos:			
Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid			
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.3.13.	4.560	-5.573
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	1.3.24.	-463	495
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	1.3.13.	-4.547	-140
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	1.3.24.	406	24
Postavke, ki ne bodo pozneje razvrščene v poslovni izid			
- aktuarski dobički / izgube v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki		-109	69
- odloženi davek od aktuarskih dobičkov / izgub v pokojninski shemi z zagotovljenimi prejemki		10	-6
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju		-143	-5.131
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju		24.382	-32.943
Vseobsegajoči donos pripada:			
Lastnikom obvladujočega podjetja		24.374	-32.965
Neobvladujočemu deležu		8	22
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju		24.382	-32.943

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

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

v 000 EUR

	Pojasnila	JAN - DEC 2016	JAN - DEC 2015
DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU			
Neto dobiček/izguba		24.525	-27.812
Prilagoditve za:			
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	1.3.9.	7.038	7.004
Amortizacija neopredmetenih sredstev	1.3.10.	80	102
Amortizacija naložbenih nepremičnin	1.3.11.	136	176
Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	1.3.31.	24	14
Oslabitev terjatev	1.3.31.	364	204
Odpisi in oslabitve naložbenih nepremičnin	1.3.11.	106	5
Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	1.3.13.	142	359
Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	1.3.12.	0	15.481
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	1.3.28.	-24	-58
Izguba pri odtujitvi nepremičnin, naprav in opreme	1.3.31.	4	0
Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin	1.3.28.	-1.192	-109
Dobiček od prodaje vrednostnih papirjev	1.3.33.	-4.547	-140
Izguba pri prodaji vrednostnih papirjev	1.3.33.	3	0
Prejete dividende in deleži v dobičku	1.3.33.	-20	-44
Oslabitev danih posojil	1.3.33.	0	621
Oslabitev sredstev razpoložljivih za prodajo	1.3.33.	438	0
Odhodki obresti	1.3.33.	2.474	16.034
Prihodki od obresti	1.3.33.	-13.925	-64
Obveznosti / terjatve za davek od dobička	1.3.35.	777	-125
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij		16.403	11.649
Sprememba dolgoročnih terjatev	1.3.14.	-18	39
Sprememba kratkoročnih terjatev	1.3.17.	-563	711
Sprememba zalog	1.3.16.	1.017	213
Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti in PČR	1.3.25., 1.3.26.	-2.867	937
Sprememba odloženih obveznosti za davek	1.3.24.	362	68
Sprememba rezervacij	1.3.21.	-933	-130
Sprememba državnih podpor	1.3.22.	-233	-445
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva		13.168	13.042
Plačani davek od dobička	1.3.35.	-417	-223
Čisti denarni tok iz poslovanja		12.751	12.819
DENARNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU			
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	1.3.9.	-4.088	-6.028
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme		70	125
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	1.3.10.	-108	-73
Izdatki za nakup naložbenih nepremičnin	1.3.11.	0	-8
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin		2.518	237
Izdatki za nakup pridruženih podjetij		0	-5
Prejemki od vrnjenih posojil		5.801	4.521
Izdatki za dana posojila		-2.597	-1.622
Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev		16.543	479
Prejete dividende in deleži v dobičku	1.3.33.	20	44
Prejete obresti		11	70
Čisti finančni tok iz naložbenja		18.170	-2.260

	Pojasnila	JAN - DEC 2016	JAN - DEC 2015
DENARNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU			
Druge spremembe kapitala		-678	0
Prejemki od prejetih dolgoročnih posojil		6.250	169
Izdatki za prejeta dolgoročna posojila		-20.545	-3.537
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil		2	0
Izdatki za prejeta kratkoročna posojila		-8.150	-1.465
Plačane obresti		-2.288	-2.527
Čisti denarni tok iz financiranja		-25.409	-7.360
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		5.512	3.199
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta		4.404	1.205
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja		9.916	4.404

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

Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice
Stanje 31. 12. 2014	14.061	0	0	4.977
Skupaj vseobsegajoči donos				
Izguba v letu	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu				
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0
Spremembe v kapitalu				
Pokrivanje izgube	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015	14.061	0	0	4.977

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice
Stanje 31.12.2015	14.061	0	0	4.977
Skupaj vseobsegajoči donos				
Poslovni izid v letu	0	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0
Postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu				
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0
Sprememba kapitala - učinki prisilne poravnave Save, d.d.	7.618	0	0	0
Umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev - učinki prisilne poravnave Save, d.d.	0		0	-4.977
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	7.618	0	0	-4.977
Spremembe v kapitalu				
Pokrivanje izgube	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	43.357	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	43.357	0	0
Stanje 31.12.2016	21.679	43.357	0	0

v 000 EUR

Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Lastne delnice	Prevedbena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
10.298	-4.977	0	-46.397	-119	-22.158	931	-21.226
0	0	0	-27.834	0	-27.834	22	-27.812
-5.131	0	0	0	0	-5.131	0	-5.131
63	0	0	0	0	63	0	63
-5.573	0	0	0	0	-5.573	0	-5.573
495	0	0	0	0	495	0	495
-140	0	0	0	0	-140	0	-140
24	0	0	0	0	24	0	24
-5.131	0	0	-27.834	0	-32.965	22	-32.943
0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
0	0	0	46.397	-46.397	0	0	0
0	0	0	-146	146	0	0	0
0	0	0	146	0	146	0	146
-1	0	0	0	146	145	0	145
5.166	-4.977	0	-27.834	-46.370	-54.978	953	-54.025

v 000 EUR

Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Lastne delnice	Prevedbena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
5.166	-4.977	0	-27.834	-46.370	-54.978	953	-54.025
0	0	0	24.517	0	24.517	8	24.525
-143	0	0	0	0	-143	0	-143
-99	0	0	0	0	-99	0	-99
4.560	0	0	0	0	4.560	0	4.560
-463	0	0	0	0	-463	0	-463
-4.547	0	0	0	0	-4.547	0	-4.547
406	0	0	0	0	406	0	406
-143	0	0	24.516	0	24.373	8	24.381
0	0	0	27.834	-27.834	0	0	0
0	0	0	0	0	7.618	0	7.618
0	4.977	0	0	0	0	0	0
0	4.977	0	27.834	-27.834	7.619	0	7.619
0	0	0	-16.829	16.829	0	0	0
0	0	0	0	13.390	56.747	-7	56.740
0	0	0	-16.829	30.219	56.746	-7	56.739
5.023	0	0	7.688	-43.986	33.761	954	34.715

1.2. SESTAVA POSLOVNE SKUPINE SAVA TER PODATKI O POSLOVANJU ODVISNIH DRUŽB V LETU 2016

Poslovno skupino Sava je na dan 31.12.2016 sestavljalo 10 družb, in sicer matična družba Sava, d.d., ter 9 odvisnih družb - hčera in vnukinj. Računovodski izkazi vseh teh družb so vključeni v uskupinjene računovodske izkaze poslovne skupine. Kapitalski in upravljavski delež se ne ujemata samo v družbi Cardial, d.o.o., kjer je upravljavski delež ob 85 % lastništvu zaradi 15 % lastnega deleža 99,05 %.

V letu 2016 je bil ustanovljen zavod Srednje evropski izobraževalni center (SEIC) s pretežno dejavnostjo usposabljanja in izobraževanja zaposlenih v turizmu. Družba Sava IT, d.o.o., se je preimenovala v Sava Notranja revizija in storitve (NRS), d.o.o.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev na dan 31.12.2016 ter 31.12.2015:

	% lastništva 31. 12. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % lastništva v letu 2016
Dejavnost TURIZEM			
SAVA TURIZEM, d.d., Ljubljana	99,05%	99,05%	0,00%
- Cardial, d.o.o., Ljubljana (v lasti Sava Turizem, d.d.)	85,00%	85,00%	0,00%
- Zavod SEIC, Moravske Toplice (v lasti Cardial, d.o.o.)	50,00%	0,00%	50,00%
- 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%
- Zavod SEIC, Moravske Toplice (v lasti Sava Turizem, d.d.)	50,00%	0,00%	50,00%
Dejavnost NEPREMIČNINE			
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA NOVA, d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	0,00%
DRUGE dejavnosti			
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Ruma, Srbija	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA NRS, d.o.o., Ljubljana	100,00%	100,00%	0,00%

Naložba v Gorenjsko banko, d.d., in pridružena družba na dan 31.12.2016 in 31.12.2015:

	% lastništva 31. 12. 2016	% lastništva 31. 12. 2015	Sprememba % lastništva v letu 2016	Upravljavski delež* 31. 12. 2016
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj**	37,65%	44,07%	-6,42%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	10,00%	10,00%	0,00%	10,00%
SAVA TURIZEM, d.d., Ljubljana - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,13%	0,16%	-0,03%	0,00%
- BLS Sinergije, d.o.o., Portorož	30,00%	30,00%	0,00%	30,00%

* Upravljavski delež je izračunan kot razmerje med številom deležev v lasti Save, d.d., in skupnim številom deležev, zmanjšanim za lastne deleže.

** Banka Slovenije je dne 17.09.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in odredila odsvojitve delnic Gorenjske banke, d.d. Vrednost finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., je bila na dan 31.12.2015 prenesena med Sredstva za prodajo. Odstotek lastništva v Gorenjski banki, d.d., se je z izvedeno dokapitalizacijo banke v januarju 2016 znižal. 34.287 delnic (10,35%) Gorenjske banke, d.d., Kranj, je v fiduciarnem imetništvu Abanke, d.d., ki jih hrani kot zavarovanje za finančne obveznosti Save, d.d., ki izhajajo iz izdanih obveznic.

Prihodki od prodaje v odvisnih družbah v letu 2016, kapital odvisnih družb na dan 31.12.2016 in poslovni izid odvisnih družb v letu 2016:

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje	Vrednost kapitala	Poslovni izid
	JAN - DEC 2016	31.12. 2016	JAN - DEC 2016
Dejavnost TURIZEM	70.534	97.081	28
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1.536	-2.420	-3.854
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	67.823	99.278	3.830
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	1.162	208	47
SEIC Moravske Toplice, Kranjčeva ul. 12, 9226 Moravske Toplice	13	8	6
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	5	-1.869	-950
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	5	1.399	-730
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	0	-3.268	-220
DRUGE dejavnosti	141	272	-104
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	6	2	0
Sava NRS, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	135	270	-104
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	70.680	95.484	-1.026

Prihodki od prodaje v odvisnih družbah v letu 2015, kapital odvisnih družb na dan 31.12.2015 in poslovni izid odvisnih družb v letu 2015:

v 000 EUR

Družba / sedež družbe	Prihodki od prodaje	Vrednost kapitala	Poslovni izid
	JAN - DEC 2015	31.12. 2015	JAN - DEC 2015
Dejavnost TURIZEM	66.852	97.822	2.096
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1.357	1.434	317
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	64.423	96.219	1.765
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	1.072	162	15
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	7	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	278	-919	-66
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	8	2.129	-36
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	270	-3.048	-30
DRUGE dejavnosti	13	253	-158
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	5	1	0
Sava IT, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	8	252	-158
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	67.144	97.156	1.873

1.3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM POSLOVNE SKUPINE SAVA V SKLADU Z MEDNARODNIMI STANDARDI RAČUNOVODSKEGA POROČANJA, KOT JIH JE SPREJELA EU

1. 3.1. 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 in deleže v pridruženih družbah, so sestavljeni za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2016.

1.3.2. 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.

Izvršni direktor je računovodske izkaze odobril dne 07.03.2017.

b) Podlaga za merjenje

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

Metode, ki so uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, so opisane v nadaljevanju pod točko 1.3.4.

c) Funkcijska in predstavljena valuta

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

Družbe v Poslovni skupini Sava, ki imajo sedež izven Slovenije, uporabljajo naslednje valute: hrvaške kune, srbske dinarje.

d) Uporaba ocen in presoje

Poslovodstvo mora pri sestavi računovodskih izkazov podati ocene, presoje in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev, obveznosti, prihodkov ter odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je potrebno stalno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocena popravi, ter za vsa prihodnja leta, na katera popravek vpliva.

Podatki o pomembnih ocenah negotovosti in kritičnih presojah, ki jih je poslovodstvo pripravilo v procesu izvrševanja računovodskih usmeritev in ki najbolj vplivajo na zneske v računovodskih izkazih, so opisane v naslednjih točkah:

- Točka 1.3.21. - rezervacije
- Točka 1.3.38 - pogojne obveznosti
- Točka 1.3.12., 1.3.13. - vrednotenje finančnih instrumentov

1.3.3. 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.

a) Podlaga za konsolidacijo

Poslovne združitev

V letu 2016 ni bilo poslovnih združitvev.

Sestava Poslovne skupine Sava

Poslovna skupina Sava je sestavljena iz matične družbe Sava, d.d., 9 odvisnih družb ter 1 pridruženega podjetja. Računovodski izkazi navedenih odvisnih družb so v celoti vključeni v konsolidirane računovodske izkaze poslovne skupine, za pridružena podjetja pa je upoštevana kapitalska metoda - pripis pripadajočega dobička v finančni izid skupine ter pripis pripadajočega prevrednotovalnega popravka kapitala v kapital skupine. Matična družba in odvisne družbe pripravljajo posamične računovodske izkaze v skladu s SRS, za potrebe konsolidacije se izvedejo prilagoditve na MSRP, kot jih je sprejela EU.

Odvisne družbe

Odvisne družbe so podjetja, ki jih obvladuje družba Sava, d.d. Obvladovanje obstaja, ko ima matična družba možnost odločati o finančnih in poslovnih usmeritvah podjetja za pridobivanje koristi iz njegovega delovanja. Pri ocenjevanju vpliva se upošteva obstoj in učinek glasovalnih pravic, ki jih je trenutno moč uveljaviti ali zamenjati. Kapitalski in upravljavski delež se ne ujemata samo v družbi Cardial, d.o.o., kjer je upravljavski delež ob 85 % lastništvu zaradi 15 % lastnega deleža 99,05 %.

Računovodski izkazi družb so vključeni v skupinske računovodske izkaze od datuma, ko se obvladovanja začne, do datuma, ko se preneha.

Računovodske usmeritve odvisnih družb so usklajene z usmeritvami Poslovne skupine Sava. Izgube, ki se nanašajo na neobvladujoče deleže v odvisni družbi, se razporedijo v postavko neobvladujoči deleži, četudi bo potem postavka izkazovala negativno stanje.

Pridružena podjetja

Pridružena podjetja so družbe, v katerih ima Poslovna skupina Sava pomemben, vendar ne prevladujoč vpliv na finančno in poslovno politiko.

Ob prvotnem pripoznanju se naložbe izmerijo po poštenu vrednosti, ki je enaka trgovalni (nabavni) vrednosti, v nadaljevanju pa se uporablja kapitalska metoda. Konsolidirani računovodski izkazi vsebujejo Poslovni skupini Sava pripadajoči del dobičkov oziroma izgub in prevrednotovalnega popravka kapitala pridruženih podjetij v skladu s kapitalsko metodo, od datuma, ko se pomemben vpliv začne, do datuma, ko se konča. Ko delež izgub, ki pripadajo skupini, preseže njen delež v pridruženem podjetju, se vrednost take naložbe zmanjša na nič, nadaljnje izgube pa se ne pripoznajo, razen v primerih, ko bi bila družba v skupini dolžna poravnati določene obveznosti za pridruženo podjetje.

Kapitalski in upravljaljski deleži se ne ujemajo v vseh pridruženih podjetjih (pojasnilo je podano v točki 1.2.). Naložba v Gorenjsko banko, d.d., je bila na dan 31.12.2015 prenesena na Sredstva za prodajo v ocenjeni vrednosti, ki jo je na dan 31.12.2015 pripravil pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij. V letu 2016 je bila izvedena dodatna oslabitev naložbe na likvidacijsko vrednost.

Posli, izvezeti v postopku konsolidacije

Pri sestavi konsolidiranih računovodskih izkazov so izločena stanja terjatev in obveznosti ter nerealizirani dobički in izgube oziroma prihodki in odhodki, ki izhajajo iz poslov znotraj Poslovne skupine Sava. Nerealizirane izgube se izločijo prav tako kot dobički pod pogojem, da ne obstaja dokaz o oslabitvi.

b) Tuja valuta

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 poročanja, 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, popravljen za višino učinkovitih 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 na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in izmerjene po poštenu 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, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih kot na razpolago za prodajo ali za nefinančno obveznost, ki je določena kot denarnotokovno varovanje pred tveganji, ki se pripozna neposredno v kapitalu.

Podjetja v tujini

Sredstva in obveznosti podjetij v tujini, vključno z dobrim imenom in popravkom poštene vrednosti ob konsolidaciji, se preračunajo v evre po referenčnem

tečaju ECB, ki velja na dan poročanja. Prihodki in odhodki podjetij v tujini, se preračunajo v evre po tečajih, ki so veljavni na dan posla. Tečajne razlike, ki nastanejo pri preračunu, se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu in so izkazane v prevedbeni rezervi znotraj postavke kapitala. Vkolikor gre za odvisno družbo, ki ni v polni lasti, se ustrezen sorazmerni delež prevedbene razlike razporedi med neobvladujoči delež. Pri odtujitvi podjetja v tujini se obravnavan znesek prevedbene rezerve prenese v izkaz poslovnega izida.

c) Finančni instrumenti

c 1) Neizpeljani finančni instrumenti

Neizpeljani finančni instrumenti vključujejo naložbe v kapital in dolžniške vrednostne papirje, poslovne in druge terjatve, denarna sredstva in njihove ustreznike, prejeta in dana posojila ter poslovne in druge obveznosti. Neizpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po njihovi poštenu vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno nanašajo na posel.

Neizpeljani finančni instrumenti se pripoznajo, če poslovna skupina postane stranka pogodbenih določil instrumenta. Pripoznanje finančnih sredstev se odpravi, ko pogodbene pravice poslovne skupine do denarnih tokov potečejo ali pa je opravljen prenos finančnega sredstva na drugo stranko, vključno s tveganji in koristmi. Nakupi in prodaje, opravljene na običajen način, se obračunavajo na dan, ko se poslovna skupina obveže kupiti ali prodati sredstvo. Pripoznanje finančnih obveznosti se odpravi, ko pogodbene obveznosti poslovne skupine potečejo, prenehajo ali prekinajo.

Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, čisti znesek pa se prikaže v izkazu stanja, če in le če ima skupina pravno pravico bodisi poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost.

Posojila in terjatve

Dana posojila se ob začetnem pripoznanju izkazujejo po poštenu vrednosti, po začetnem pripoznanju pa se izkazujejo po odplačni vrednosti in se pri tem morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju odplačevanja posojila. Uporabi se metoda učinkovite obrestne mere.

Poslovne terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti. Kratkoročne poslovne terjatve se ne diskontirajo na datum bilance stanja.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri terjatvi, izkazani po odplačni vrednosti, do izgube zaradi oslabitve, se izguba izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in pričakovano udenarljivo vrednostjo in se pripozna v poslovnem izidu.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, je treba šteti za dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa za sporne.

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar v blagajni, na transakcijskih računih ter depozite na odpoklic. Prekoračitve na transakcijskem računu pri banki, ki jih je mogoče poravnati na poziv in so sestavni del vodenja denarnih sredstev v poslovni skupini, so v izkazu finančnega položaja vključene med sestavine denarnih sredstev in njihovih ustreznikov.

Finančna sredstva na razpolago za prodajo

Nekratkoročni vrednostni papirji so v poslovni skupini opredeljeni kot finančna sredstva, na razpolago za prodajo. Razdeljeni so na naložbe v delnice družb, ki kotirajo, na naložbe v delnice in deleže družb, ki ne kotirajo ter na naložbo v vzajemni podsklad. V več kot 99 % so locirani na matični družbi Sava, d.d.

Ob začetnem pripoznanju se finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, izmerijo po pošteni vrednosti na datum pridobitve. Pri poznejšem merjenju je poštena vrednost tržno oblikovana vrednost. Za finančne instrumente, ki kotirajo na delujočem trgu, je to enotni borzni tečaj delnic na dan bilance stanja. Pri finančnih sredstvih, za katere ni delujočega trga, se najmanj enkrat letno preverjajo znaki morebitno potrebne oslabitve.

Spremembe poštene vrednosti in tečajne razlike pri kapitalskih instrumentih za prodajo so izkazane v drugem vseobsegajočem donosu. Izguba zaradi oslabitve je pripoznana v poslovnem izidu. Pri odpravi pripoznanja naložbe se nabrani dobički in izgube, izkazani v drugem vseobsegajočem donosu obdobja, prenesejo v poslovni izid.

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 oslabiljeno, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni odhodek.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poslovna skupina na začetku pripozna izdane dolžniške vrednostne papirje in podrejene obveznosti na dan njihovega nastanka. Vse ostale finančne obveznosti so na začetku pripoznane na datum trgovanja, ko poslovna skupina postane pogodbeni stranka v zvezi z inštrumentom. Poslovna skupina odpravi pripoznanje finančne obveznosti, če so obveze, določene v pogodbi, izpolnjene, razveljavljene ali zastarane. Finančna sredstva in obveznosti se pobotajo, znesek pa se izkaže v izkazu finančnega položaja če in le če ima poslovna skupina uradno izvršljivo pravico pobotati pripoznane zneske in ima namen poravnati čisti znesek ali unovčiti sredstvo in hkrati poravnati svojo obveznost. Poslovna skupina izkazuje naslednje neizpeljane finančne obveznosti: posojila, ki izhajajo iz izdanih obveznic, posojila in kredite ter obveznosti in terjatve do dobaviteljev. Takšne finančne obveznosti se na začetku izkazujejo po pošteni vrednosti, povečani za stroške, ki se neposredno pripisujejo poslu. Po začetnem pripoznanju se

finančne obveznosti izmerijo po odplačni vrednosti po metodi veljavnih obresti.

C 2) Izpeljani finančni instrumenti

Poslovna skupina ne hrani ali izdaja izpeljane finančne instrumente za namene trgovanja.

Poslovna skupina je uporabljala izpeljane finančne instrumente za varovanje pred izpostavljenostjo obrestnim tveganjem. V postopku prisilne poravnave Save, d.d., so bile obveznosti iz naslova varovanja pred obrestnim tveganjem prekvalificirane med dolgoročne finančne obveznosti.

Izpeljani finančni instrumenti se na začetku pripoznajo po poštenu vrednosti; stroški povezani s poslom se pripoznajo v poslovnem izidu, in sicer ob njihovem nastanku. Po začetnem pripoznanju se izpeljani finančni instrumenti merijo po pošteni vrednosti, pripadajoče spremembe pa se pripoznajo v poslovnem izidu.

Varovanje denarnega toka pred tveganji

Spremembe poštene vrednosti izpeljanega finančnega instrumenta, ki je določen za varovanje denarnega toka pred tveganji, so pripoznane v izkazu poslovnega izida.

Če instrument za varovanje pred tveganji ne izpolnjuje več sodil za obračunavanje varovanja pred tveganji, če le-ta preneha veljati ali se proda, odpove ali izkoristi, se varovanje pred tveganji preneha obračunavati.

Gospodarska varovanja pred tveganji

Pri izpeljanih finančnih instrumentih, ki varujejo denarna sredstva in obveznosti izražena v tuji valuti, se gospodarsko varovanje pred tveganji ne izvaja. Spremembe poštene vrednosti izpeljanih finančnih instrumentov so pripoznane v izkazu poslovnega izida kot del pozitivnih in negativnih tečajnih razlik.

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 oziroma izguba, rezerve za pošteno vrednost ter lastne delnice kot odbitna postavka.

Navadne kosovne delnice

Dodatni stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno izdaji navadnih delnic in delniških opcij, so izkazani kot znižanje kapitala.

Odkup lastnih delnic

Odkupljene lastne delnice se izkazujejo kot odbitna postavka kapitala.

Dividende

Dividende se pripoznajo v računovodskih izkazih skupine v obdobju, v katerem je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Čisti dobiček na delnico

Delniški kapital poslovne skupine je razdeljen na navadne imenske kosovne delnice, zato skupina prikazuje osnovno dobičkonosnost delnice. Osnovna dobičkonosnost delnice se izračuna tako, da delimo dobiček oziroma izgubo, ki pripada navadnim delničarjem, s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic v poslovnem letu.

Popravljeni čisti dobiček na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico, ker skupina nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic. Med letom je na osnovi pravnomočnosti prisilne poravnave obvladujoče družbe Sava, d.d., prišlo do spremembe števila izdanih delnic.

d) Nepremičnine, naprave in oprema

Pripoznanje in merjenje

Nepremičnine, naprave in oprema so izkazani po svoji nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Nabavna vrednost zajema stroške, ki se neposredno pripisujejo nabavi sredstev. Stroški zajemajo stroške materiala, neposredne stroške dela in ostale stroške, ki jih je mogoče neposredno pripisati njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, ter stroške razgradnje in odstranitve nepremičnin, naprav in opreme ter obnovitev mesta, na katerem se je to sredstvo nahajalo, kot tudi usredstvene stroške izposojanja. Stroški prav tako lahko zajemajo prenose iz drugega vseobsegajočega donosa iz naslova varovanja denarnega toka pred valutnim tveganjem za nakup opredmetenih osnovnih sredstev.

Deli nepremičnin, naprav in opreme, ki imajo različne dobe koristnosti, se obračunavajo kot posamezne nepremičnine, naprave in oprema. Družbe poslovne skupine najmanj enkrat letno preverjajo znake morebitno potrebnih oslabitev.

Prenos nepremičnin iz opredmetenih osnovnih sredstev na naložbene nepremičnine

Če se lastniško uporabljena nepremičnina spremeni v naložbeno nepremičnino, se ta nepremičnina izmeri po njeni pošteni vrednosti in prerazporedi k naložbenim nepremičninam. Dobiček, ki se pojavi pri ponovnem merjenju, se pripozna v poslovnem izidu in tako odpravi prej pripoznano izgubo zaradi oslabitve v zvezi z določeno nepremičnino, preostali dobiček pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med revalorizacijsko rezervo v sklopu kapitala. Kakršnakoli izguba se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in izkaže med revalorizacijsko rezervo, vkolikor je bil znesek v zvezi z določeno nepremičnino prej upoštevan v revalorizacijski rezervi, preostanek izgube pa je neposredno pripoznan v poslovnem izidu.

Kasnejši stroški

Stroški zamenjave nekega dela nepremičnin, naprav in opreme, se pripoznajo v knjigovodski vrednosti tega sredstva, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane z delom tega sredstva, pritekale v poslovno skupino, ter če je nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki v obdobju, ko nastanejo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna in pripozna v izkazu poslovnega izida po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti nepremičnin, naprav in opreme. Zemljišča se ne amortizirajo. Ustreznost metode ter dobe koristnosti skupina preverja na dan poročanja.

Ocenjene dobe koristnosti so naslednje:

	leto 2016	leto 2015
Zgradbe hotelov, trgovske stavbe, skladišča	20 do 71 let	20 do 71 let
Poslovne stavbe	25 do 40 let	25 do 40 let
Oprema hotelov	5 do 20 let	5 do 20 let
Računalniška oprema	2 do 5 let	2 do 5 let
Druga oprema	6 do 20 let	6 do 20 let

e) Neopredmetena sredstva

Dobro ime

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb, pridruženih podjetij ter skupnih podvigov in se nanaša na presežek oziroma razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti pošteni vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznostih prevzete družbe.

Kasnejše merjenje

Dobro ime je izkazano po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. V primeru naložb, obračunanih po kapitalški metodi, se knjigovodska vrednost dobrega imena vključi v knjigovodsko vrednost naložbe, izguba zaradi oslabitve naložbe pa se ne pripiše nobenemu sredstvu, niti dobremu imenu, ki tvori del knjigovodske vrednosti naložbe, obračunane po kapitalški metodi.

Raziskovanje in razvijanje

Poraba pri raziskovalnem delovanju, katerega namen je pridobiti novo znanstveno in strokovno znanje ter razumevanje, se pripozna v izkazu poslovnega izida kot odhodek, ko nastane.

Ostala neopredmetena sredstva

Ostala neopredmetena sredstva, pridobljena s strani poslovne skupine, in katerih dobe koristnosti so omejene, so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Kasnejši stroški

Poznejši izdatki v zvezi z neopredmetenimi sredstvi so usredstveni le v primerih, ko povečujejo prihodnje gospodarske koristi, ki izhajajo iz sredstva, na katero se izdatki nanašajo. Vsi drugi stroški so pripoznani v poslovnem izidu kot odhodki, takoj ko nastanejo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna in pripozna v izkazu poslovnega izida po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev, razen dobrega imena, in se začne, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Ocenjene dobe koristnosti za tekoče in primerljivo leto za računalniške programe ter druge patente in licence znašajo deset let.

f) Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so tiste, ki jih posedujemo, da bi prinašale najemnino ali povečevale vrednost dolgoročne naložbe ali pa oboje. Naložbene nepremičnine so izkazane po modelu nabavne vrednosti. Naložbeno premoženje se na začetku izmeri po nabavni vrednosti, sestavljeni iz nakupne cene in stroškov, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Taki stroški vključujejo izdatke za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine in druge stroške posla.

V primerih, ko se je treba odločiti, ali je neko sredstvo naložbena nepremičnina ali nepremičnina,

je sredstvo naložbena nepremičnina, če se več kot 20 % celotne vrednosti sredstva uporablja za oddajo v najem.

Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine. Zemljišča se ne amortizirajo.

Dobe koristnosti naložbenih nepremičnin so enake kot za istovrstne nepremičnine, naprave in opremo.

g) Zaloge nepremičnin

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti, in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Zaloge v dejavnosti Nepremičnine vsebujejo tudi stroške obresti za posojila, najeta za posamezni projekt.

h) Oslabitev sredstev

Finančna sredstva

Za finančno sredstvo se šteje, da je oslajljeno, če obstajajo objektivni dokazi, iz katerih je razvidno, da je zaradi enega ali več dogodkov prišlo do zmanjšanja pričakovanih bodočih denarnih tokov iz tega sredstva, ki se dajo zanesljivo izmeriti.

Izguba zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, izkazanim po odplačni vrednosti, se izračuna kot razlika med neodpisano vrednostjo sredstva in pričakovanimi bodočimi denarnimi tokovi, razobrestenimi po izvirni veljavni obrestni meri. Pripozna se v izkazu poslovnega izida.

Izgube zaradi oslabitve v zvezi s finančnim sredstvom, namenjenim za prodajo, se izračunajo po njegovi trenutni pošteni vrednosti. Izgube zaradi oslabitve se pripoznajo tako, da se nabrana izguba, ki je pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu obdobja in izkazana v rezervi za pošteno vrednost, prenese v poslovni izid. Znesek nabrane izgube, ki se odstrani iz drugega vseobsegajočega donosa in pripozna v poslovnem izidu, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšana za izgubo zaradi oslabitve, ki je bila prej pripoznana v poslovnem izidu.

Če se v naslednjem obdobju poštena vrednost oslajljenih dolžniških vrednostnih papirjev, razvrščenih kot na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki se pojavi po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, je treba izgubo zaradi oslabitve razveljaviti in znesek razveljavitve pripoznati v poslovnem izidu. Kasnejše pokritje v pošteni vrednosti oslajljenega lastniškega vrednostnega papirja, ki je na razpolago za prodajo, pa se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu obdobja.

Pri pomembnih finančnih sredstvih se ocena oslabitve izvede posamično. Ocena oslabitve preostalih finančnih sredstev se izvede

skupinsko glede na njihove skupne značilnosti pri izpostavljenosti tveganjem.

Nefinančna sredstva

Skupina ob vsakem datumu poročanja preveri preostalo knjigovodsko vrednost nefinančnih sredstev skupine razen zalog in odloženih terjatev za davke z namenom, da ugotovi, ali so prisotni znaki oslabitve. Če takšni znaki obstajajo, se oceni nadomestljiva vrednost sredstva. Ocena oslabitve dobrega imena in neopredmetenih sredstev z nedoločeno dobo koristnosti, ki še niso na voljo za uporabo, se izvede vsakič na datum poročanja.

Oslabitev sredstva ali denar ustvarjajoče enote se pripozna v primeru, ko njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Denar ustvarjajoča enota je najmanjša skupina sredstev, ki ustvarjajo finančne pritoke, v veliki meri 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 tako, da se najprej zmanjša knjigovodska vrednost dobrega imena, razporejenega na denar ustvarjajočo enoto, nato pa na druga 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. Oslabitev se izkaže v poslovnem izidu.

i) Zasluži zaposlencev

Obveze za kratkoročne zasluške zaposlenih se merijo brez diskontiranja in se izkažejo med odhodki, ko je delo zaposlenega v zvezi z določenim kratkoročnim zaslužkom opravljeno.

j) Rezervacije

Rezervacije se pripoznajo, če ima poslovna skupina 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. Poslovna skupina rezervacije 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.

Garancije za izdelke in storitve

Rezervacija za garancije za izdelke in storitve se izkaže ob prodaji izdelkov ali storitev, za katere je garancija dana. Rezervacija se oblikuje na osnovi izvirnih podatkov o garanciji in ob presoji vseh možnih izidov glede na njihovo verjetnost.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade

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. Druge pokojninske obveznosti ne obstajajo.

Rezervacije so oblikovane za zaposlene v tistih državah, kjer obstaja zakonska obveza za izplačilo odpravnin in jubilejnih nagrad in sicer v višini ocenjenih bodočih izplačil za odpravnine in jubilejne nagrade, diskontirane na dan bilance stanja. V izračunu so upoštevani stroški odpravnin ob upokojitvi in strošek vseh pričakovanih jubilejnih nagrad do upokojitve. Pri izračunu je pooblaščen aktuar uporabil metodo projicirane enote. Aktuarski dobički oziroma aktuarske izgube tekočega poslovnega leta iz jubilejnih nagrad se ob ugotovitvi pripoznajo v izkazu poslovnega izida, iz odpravnin ob upokojitvi pa v kapitalu.

Rezervacije za reorganiziranje

Rezervacije za reorganiziranje zajemajo neposredne stroške reorganizacije, nanašajo se na odpravnine zaposlenim v povezavi s spremembami organizacijske strukture družb.

Rezervacije za tožbe

Rezervacije za tožbe se oblikujejo, ko je se pravni postopek prične. Višina oblikovanja rezervacij za tožbe se določi glede na oceno verjetnosti izida posameznega tožbenega zahtevka.

k) Državne podpore

Sredstva iz državnih podpor se v računovodskih izkazih pripoznajo kot odloženi prihodki, ko so prejeta in ko obstaja sprejemljivo zagotovilo, da bodo izpolnjeni pogoji v zvezi z njimi. Prejeta sredstva iz državnih podpor se pripoznava dosledno kot prihodki v obdobjih, v katerih nastajajo stroški, katere naj bi prejeta sredstva nadomestila. S sredstvi povezane državne podpore se v izkazu poslovnega izida pripoznava dosledno med drugimi prihodki iz poslovanja v dobi koristnosti posameznega sredstva.

l) Prihodki

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla na datum poročanja. Stopnja dokončnosti se oceni s pregledom opravljenega dela. Prihodki od storitev v dejavnosti Turizem se priznajo, ko je storitev opravljena. V primerih, ko se prihodki turističnega aranžmaja nanašajo na dve obračunski obdobji, se razmejijo glede na število dni v posameznem obračunskem obdobju.

Prihodki od najemnin

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

m) Finančni prihodki in finančni odhodki

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 inštrumentov za varovanje pred tveganjem, ki se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Prihodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo metode učinkovite obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

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

n) Davek od dobička

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 upoštevajočasne 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 časasnih 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. Odložene terjatve iz naslova davčnih izgub niso bile obračunane.

o) Poročanje po odsekih

Poslovni odsek je prepoznavni sestavni del poslovne skupine, ki opravlja poslovne dejavnosti, iz naslova katerih dobiva prihodke in s katerimi ima stroške. Za poslovne odseke so na voljo ločeni finančni podatki. Rezultate poslovnih odsekov redno pregleduje upravljavski organ Sava, d.d., z namenom odločanja o virih, ki jih je potrebno razporediti v določen odsek ter z namenom ocenjevanja uspešnosti poslovanja Poslovne skupine Sava.

p) Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki veljajo v tekočem računovodskem obdobju

V tekočem računovodskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige'** - Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. 09. 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve'** - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. 11. 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov'** – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. 12. 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva'** – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela 02. 12. 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo'** - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. 12. 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev'** - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. 12. 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 02. 2015 ali kasneje),
- **Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi'** – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. 12. 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. 12. 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 01. 02. 2015 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. 12. 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2016 ali pozneje),

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov Poslovne skupine Sava.

q) Standardi in Spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- **MSRP 9 'Finančni instrumenti'**, ki ga je EU sprejela 22. 11. 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018 ali pozneje),
- **MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. 09. 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018 ali pozneje).
- **Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci'** – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018 ali pozneje),

r) Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan odobritve računovodskih izkazov niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- **MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- **MSRP 16 'Najemi'** (velja za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2019 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic'** – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018 ali pozneje),
- **Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe'** – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),
- **Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige'** – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- **Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov'** – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2017 ali pozneje),

- **Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička'** - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2017 ali pozneje).
- **Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine'** – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2018 ali pozneje),
- **Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)'**, ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 01. 01. 2018).
- **OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti'** (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 01. 01. 2018 ali pozneje).

Poslovna skupina Sava predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Poslovna skupina Sava ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami **MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje'** ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

1.3.4. DOLOČANJE POŠTENE VREDNOSTI

Glede na računovodske usmeritve poslovne skupine in razčlenitve je potrebna določitev poštene vrednosti tako finančnih kot tudi nefinančnih sredstev in obveznosti. Poštene vrednosti posameznih skupin sredstev za potrebe merjenja oziroma poročanja je poslovna skupina določila po metodah, ki so opisane v nadaljevanju. Kjer so potrebna dodatna pojasnila v zvezi s predpostavkami za določitev poštenih vrednosti, so ta navedena v razčlenitvah k posameznim postavkam sredstev oziroma obveznosti skupine.

Opredmetena osnovna sredstva

Poštena vrednost opredmetenih osnovnih sredstev iz poslovnih združenj je njihova tržna vrednost. Tržna vrednost nepremičnin je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravna razumno, neprisiljeno in neodvisno (*arm's length transaction*). Tržna vrednost naprav, opreme in inventarja temelji na ponujeni tržni ceni podobnih predmetov.

Neopredmetena sredstva

Poštena vrednost patentov in blagovnih znamk, pridobljenih pri poslovnih združitvah, temelji na ocenjeni diskontirani bodoči vrednosti licenčin, katerih plačilo zaradi lastništva patenta oziroma blagovne znamke ne bo potrebno. Poštena vrednost odnosov s strankami, pridobljenih v poslovni združitvi, se določi na podlagi posebne metode (oz. multi-period excess earnings method), obravnavano sredstvo pa se ovrednoti po odštetju poštenega donosa vseh sredstev, ki so del ustvarjanja denarnih tokov.

Poštena vrednost ostalih neopredmetenih sredstev temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov, za katere se pričakuje, da bodo izhajali iz uporabe in morebitne prodaje sredstev.

Naložbene nepremičnine

Poštena vrednost temelji na tržni vrednosti, ki je enaka ocenjeni vrednosti, po kateri bi se lahko nepremičnina na dan cenitve in po ustreznem trženju izmenjala v premišljenem poslu med voljnim prodajalcem in voljnim kupcem, pri čemer so stranke dobro obveščene in ravna jo razumno, neprisiljeno in neodvisno (*arm's length transaction*).

Če ni mogoče določiti trenutnih cen na aktivnem trgu, se vrednost naložbene nepremičnine oceni s pomočjo skupne vrednosti pričakovanih denarnih tokov iz oddajanja nepremičnine v najem. Donos, ki odseva posebna tveganja, je vključen v izračun vrednosti nepremičnine na osnovi diskontiranih neto denarnih tokov na letni ravni.

Kjer je primerno, je pri vrednotenju potrebno upoštevati tudi tip najemnikov, ki so trenutno nastanjeni v naložbeni nepremičnini oziroma so nosilci obveznosti po najemni pogodbi, ali pa bi v primeru oddaje v najem te nepremičnine najverjetneje postali njeni najemniki, in splošno sliko njihove kreditne sposobnosti, nadalje razporeditev obveznosti za vzdrževanje in zavarovanje nepremičnine med skupino in najemnikom ter preostalo življenjsko dobo naložbene nepremičnine. Ko se ob pregledu ali obnovi najemne pogodbe pričakuje, da bo prišlo do naknadnih povečanj najemnine zaradi vrnitve v prvotno stanje, šteje, da so bila vsa obvestila in po potrebi tudi povratna obvestila posredovana v veljavni obliki in pravočasno.

Zaloge

Poštena vrednost zalog v poslovnih združitvah se določi na podlagi njihove pričakovane prodajne vrednosti pri rednem poslovanju, zmanjšane za ocenjene stroške dokončanja in prodaje ter primeren pribitek glede na količino dela, vloženega v dokončanje posla in prodajo zalog.

Naložbe v lastniške in dolžniške vrednostne papirje

Poštena vrednost za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki kotirajo na borzi, je enaka objavljenemu enotnemu tečaju teh delnic na dan bilance stanja. Poštena vrednost delnic in deležev, ki ne kotirajo, se oceni na podlagi preverjanja znakov morebitno potrebnih oslabitev.

Poslovne in druge terjatve

Poštena vrednost poslovnih in drugih terjatev, razen nedokončanih gradbenih del, katerih zapadlost je daljša od enega leta, se izračuna kot sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov, diskontiranih po tržni obrestni meri na datum poročanja.

Izpeljani finančni instrumenti

Poštena vrednost obrestne zamenjave temelji na ponudbah finančnih institucij. Primernost teh ponudb se določa z metodo diskontiranih bodočih čistih denarnih tokov ob upoštevanju dospelosti posameznega posla in z uporabo tržnih obrestnih mer za podobne instrumente na datum vrednotenja.

Neizpeljane finančne obveznosti

Poštena vrednost se za potrebe poročanja izračuna na podlagi sedanje vrednosti bodočih izplačil glavnice in obresti, diskontirani po tržni obrestni meri na datum poročanja. Pri finančnih najemih se tržna obrestna mera določi s primerjavo s podobnimi najemnimi pogodbami.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar–december 2016 (za preteklo obdobje januar–december 2015), podatkov iz bilance stanja na dan 31.12.2016 in 31.12.2015 (za preteklo obdobje 31.12.2015 in 31.12.2014) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

1.3.5. OBVLADOVANJE FINANČNEGA TVEGANJA

V Poslovni skupini Sava proučujemo in analiziramo gospodarske okoliščine ter spremljamo izpostavljenost različnim vrstam tveganj, ob katerih sprejemamo ukrepe za njihovo obvladovanje. V letu 2016 smo bili izpostavljeni naslednjim finančnim tveganjem:

- tveganje spremembe poštene vrednosti (cenovno tveganje),
- kreditno tveganje,
- plačilno sposobnostno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- upravljanje s kapitalom.

Tveganje spremembe poštene vrednosti (cenovno tveganje)

Tveganje spremembe poštene vrednosti sodi med pomembnejša tveganja Poslovne skupine Sava, saj je povezano z doseganjem načrtovane donosnosti finančnih sredstev in vpliva na uresničevanje začrtane strategije. Tveganja, povezana s spremembo poštene vrednosti sredstev, zmanjšujemo z razpršenostjo naložbenega portfelja, z nadzorovanjem in aktivnim spremljanjem poslovanja družb, kjer ima matična družba pomembne lastniške deleže. Tržne razmere glede spremembe vrednosti naložb se stabilizirajo, zato ocenjujemo, da je tveganje spremembe poštene vrednosti v Poslovni skupini Sava srednje.

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.

Posebno pozornost posvečamo spremljanju plačilne sposobnosti kupcev. Redno spremljamo odprte in zapadle terjatve, starostno strukturo terjatev ter gibanje povprečnih plačilnih rokov. Vzpostavljen imamo bonitetni sistem ocene kupcev, s katerim nadziramo slabe plačnike in sprotno izvajamo pobote, ukrepi za zniževanje izpostavljenosti kreditnemu tveganju pa se večinoma nanašajo na poglobljene lastne bonitetne ocene in prejeta zavarovanja. Največji del povišanega kreditnega tveganja v družbi Sava, d.d., povzročajo v preteklosti sklenjene transakcije z družbo NFD Holding, d.d., nad katero je bil 06.01.2015 začet stečajni postopek. V Poslovni skupini Sava se zavedamo obstoja kreditnega tveganja, vendar ocenjujemo, da se tveganje z uresničevanjem aktivnosti, ki jih družba Sava, d.d., izvaja skladno z določili Načrta finančnega prestrukturiranja, obvladuje.

Tveganje plačilne sposobnosti

Plačilno sposobnostno tveganje je tveganje, da podjetje ne bo zmoglo pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti.

V postopku prisilne poravnave družbe Sava, d.d., je bil predložen upniški Načrt finančnega prestrukturiranja, ki predvideva poplačilo finančnih obveznosti družbe ob odprodaji zastavljenih finančnih naložb oz. ob koncu triletnega obdobja po pravnomočni potrditvi postopka prisilne poravnave. Ob upoštevanju učinkov prisilne poravnave, ki je postala pravnomočna dne 12.11.2016, je imela Sava, d.d., na dan 31.12.2016 pripoznanih 137.822 tisoč evrov finančnih obveznosti (31.12.2015: 221.230 tisoč evrov), ki imajo skladno z določili Sklepa o potrditvi prisilne poravnave zapadlost konec novembra 2019.

Družbe Poslovne skupine Sava redno poravnavajo dogovorjene finančne in druge poslovne obveznosti ter iščejo možnosti za izboljšanje operativnega

poslovanja in s tem možnosti za krepitev denarnega toka.

S pravnomočnim zaključkom postopka prisilne poravnave družbe Sava, d.d., in s tem znižanjem in odlogom zapadlosti višine finančnih terjatev ter ugodnim denarnim tokom družb dejavnosti Turizem, je tveganje plačilne sposobnosti v Poslovni skupini Sava nizko.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da se bo vrednost finančnega instrumenta in stroškov zadolževanja spreminjala zaradi spreminjanja tržnih obrestnih mer. Obrestna mera Euribor je v letu 2016 še nadalje dosegala negativne vrednosti, za leto 2017 pa se ne predvideva bistvenih sprememb.

V obdobju naslednjih treh let po pravnomočnosti postopka prisilne poravnave se bodo družbi Sava, d.d., finančne terjatve obrestovale s fiksno obrestno mero v višini 1 % nominalno letno, zato tveganje spremembe obrestne mere v tem obdobju ne obstaja. Družba Sava Turizem d.d., ima z bankami upnicami sklenjen reprogram finančnih obveznosti s končno zapadlostjo v letu 2018. Obrestna mera na podlagi sklenjenega dogovora znaša EURIBOR + 5 % za celotno obdobje. Obrestna mera Euribor je v letu 2016 dosegala negativne vrednosti, ki pa se bodo po vsej verjetnosti nadaljevale tudi v letu 2017.

Ocenjujemo, da je izpostavljenost obrestnemu tveganju Poslovne skupine Sava nizka.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je opredeljeno kot možnost izgube gospodarskih koristi zaradi sprememb deviznega tečaja. Poslovna skupina Sava v večji meri posluje na evrskem območju, zato ocenjujemo, da Poslovna skupina Sava valutnemu tveganju ni močno izpostavljena.

Garancije in poroštva

Družbe Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2016 nimajo izdanih poroštev in garancij.

Upravljanje s kapitalom

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.

Razmerje med obveznostmi in prilagojenim kapitalom za Poslovno skupino Sava je sledeče:

v 000 EUR

	2016	2015
1. Skupni dolgovi	209.975	314.341
2. Zmanjšanje za denar in denarne ustrezničke	-9.916	-4.404
3. Neto obveznosti (1. – 2.)	200.059	309.937
4. Skupni kapital	34.715	-54.025
5. Zmanjšanje / povečanje za zneske, nabrane v kapitalu v zvezi z elementi varovanja denarnega toka pred tveganjem	0	0
6. Prilagojeni znesek kapitala (4. + 5.)	34.715	-54.025
7. Kazalnik razmerja med dolgovi in prilagojenim kapitalom na dan 31.12. (3./6.)	5,76	negativen

1.3.6. POROČANJE PO ODSEKIH

Poslovna skupina poroča o informacijah po poslovnih odsekih. Temeljna oblika poročanja, ki izhaja iz poslovnih - področnih odsekov, temelji na ureditvi notranje organiziranosti in poslovanja v poslovni skupini.

Cene prenosov med odseki se merijo na čisti poslovni podlagi. Uspešnost poslovanja posameznih odsekov se meri po poslovnem izidu odseka pred davkom od dohodka pravnih oseb.

Poslovni izidi, sredstva in obveznosti po odsekih vsebujejo postavke, ki jih je mogoče pripisati neposredno odseku, kar zagotavlja ustrezna pravno formalna organiziranost poslovne skupine.

Poslovni odseki

Poslovno skupino Sava sestavljajo naslednji poslovni odseki:

- dejavnost Naložbene finance (Sava, d.d.),
- dejavnost Turizem,
- dejavnost Nepremičnine,
- druge dejavnosti.

1.3.7. PODATKI PO ODSEKIH

V nadaljevanju so podatki po odsekih prikazani po poslovnih odsekih, ki jih predstavljajo dejavnosti Poslovne skupine Sava.

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2016

v 000 EUR

	Dejavnost TURIZEM	Dejavnost NEPREMIČNINE	Druge dejavnosti	Dejavnost NALOŽBENE FINANCE	Izločitev poslov v skupini	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev	67.329	0	139	623	-838	67.253
Prihodki od najemnin	2.356	5	2	160	-1.539	984
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	850	0	0	0	0	850
Drugi poslovni prihodki	1.112	0	0	1.831	164	3.107
Poslovni prihodki skupaj	71.646	5	141	2.614	-2.212	72.194
Prihodki od obresti	9	0	0	14.283	-367	13.925
Odhodki za obresti	-2.410	-243	-35	-183	397	-2.474
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	28	-950	-104	16.829	8.722	24.525
Sredstva	171.414	3.553	399	166.037	-96.713	244.690
Naložbe v pridružena podjetja	5	0	0	0	0	5
Obveznosti	74.333	5.422	126	139.725	-9.632	209.975
Nabave nepremičnin, naprav in opreme	4.127	0	0	11	0	4.138
Amortizacija	7.167	0	6	81	0	7.254
Oslabitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	106	0	106

Podatki po poslovnih odsekih za leto 2015

v 000 EUR

	Dejavnost TURIZEM	Dejavnost NEPREMIČNINE	Druge dejavnosti	Dejavnost NALOŽBENE FINANCE	Izločitev poslov v skupini	Skupaj
Prihodki od prodaje storitev	64.229	5	8	609	-692	64.158
Čisti prihodki iz pogodb o gradbenih delih	0	270	0	0	0	270
Prihodki od najemnin	2.200	3	6	280	-1.358	1.131
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	423	0	0	0	0	423
Sprememba vrednosti zalog	0	-251	0	0	0	-251
Drugi poslovni prihodki	1.709	0	3	134	73	1.919
Poslovni prihodki skupaj	68.561	27	16	1.023	-1.977	67.651
Prihodki od obresti	217	23	1	341	-518	64
Odhodki za obresti	-2.617	-261	-35	-13.666	544	-16.034
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	2.096	-66	-158	-36.348	6.663	-27.812
Sredstva	169.512	7.767	1.579	181.949	-100.491	260.316
Naložbe v pridružena podjetja	5	0	0	0	0	5
Obveznosti	71.690	8.687	1.325	246.815	-14.177	314.340
Nabave nepremičnin, naprav in opreme	6.202	0	0	1	1	6.204
Amortizacija	7.170	0	7	106	0	7.283
Oslabitev naložbenih nepremičnin	0	0	0	5	0	5

Podatki o prodajnih prihodkih po regijah

	Slovenija	Ostale države EU	Ostalo	Skupaj
2016	69.081	0	6	69.087
2015	65.707	270	5	65.982

v 000 EUR

Sredstva niso razdeljena po regijah, ker knjigovodska vrednost sredstev, ki se nanaša na družbe v Sloveniji, predstavlja 99,2 % celotnih sredstev poslovne skupine (leto 2015: 98,7 %).

Prodaja največjemu kupcu Poslovne skupine Sava, ki je kupec družbe dejavnosti Turizem, je v letu 2016 znašala 2.340 tisoč evrov (leto 2015: kupec dejavnosti Turizem v višini 2.185 tisoč evrov).

1.3.8. SREDSTVA IN OBVEZNOSTI ZA PRODAJO TER NAKUPI IN PRODAJE LASTNIŠKIH DELEŽEV V ODVISNIH DRUŽBAH

Leto 2016

V letu 2016 ni bilo tovrstnih dogodkov.

Leto 2015

Pojasnilo v zvezi s prenosom finančne naložbe v delnice Gorenjske banke, d.d., iz naložbe v pridruženo podjetje na sredstva za prodajo

Banka Slovenije je dne 17.09.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in odredila odsvojitev delnic Gorenjske banke, d.d.

Vrednost finančne naložbe Save, d.d., v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 43.964 tisoč evrov oziroma 301 evro na delnico je bila na dan 31.12.2015 prenesena na kratkoročna sredstva za prodajo.

Vrednost finančne naložbe Save Turizem, d.d., v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 64 tisoč evrov je bila na dan 31.12.2015 prenesena na kratkoročna sredstva za prodajo.

1.3.9. NEPREMIČNINE, NAPRAVE IN OPREMA

Preglednica gibanja nepremičnin, naprav in opreme Poslovne skupine Sava za leto 2016

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Sredstva v pripravi	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	Skupaj
NABAVNA VREDNOST							
Stanje 01.01.2016	20.348	233.074	42.869	13.694	1.026	49	311.060
Nabava	22	846	715	354	2.201	0	4.138
Povečanje avansov	0	0	0	0	0	-49	-49
Aktiviranja	0	1.981	177	89	-2.247	0	0
Prenosi	-48	-825	188	-9.227	0	0	-9.912
Zmanjšanje zaradi odprodaje	-8	0	-114	-1	0	0	-123
Odpisi	0	0	-675	-192	0	0	-867
Stanje 31.12.2016	20.314	235.076	43.161	4.717	980	0	304.247
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 01.01.2016	0	-113.931	-35.844	-12.637	0	0	-162.412
Prenosi	0	873	-188	9.227	0	0	9.912
Zmanjšanje zaradi odprodaje	0	0	73	0	0	0	73
Odpisi	0	0	654	189	0	0	843
Amortizacija	0	-4.741	-1.968	-329	0	0	-7.038
Stanje 31.12.2016	0	-117.799	-37.273	-3.550	0	0	-158.622
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 01.01.2016	20.348	119.143	7.025	1.057	1.026	49	148.647
Stanje 31.12.2016	20.314	117.278	5.887	1.166	980	0	145.623

v 000 EUR

Oprema s knjigovodsko vrednostjo 128 tisoč evrov je v finančnem najemu. Stanje obveznosti iz finančnega najema znaša 97 tisoč evrov.

Preglednica gibanja nepremičnin, naprav in opreme Poslovne skupine Sava za leto 2015

v 000 EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Proizvajalne naprave in stroji	Druge naprave in oprema	Sredstva v pripravi	Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	Skupaj
NABAVNA VREDNOST							
Stanje 01.01.2015	20.374	227.548	43.247	13.283	1.667	223	306.342
Nabava	0	723	821	412	4.246	0	6.203
Povečanje avansov	0	0	0	0	0	200	200
Zmanjšanje avansa	0	0	0	0	0	-221	-221
Zmanjšanje avansa iz tekočega leta	0	0	0	0	0	-153	-153
Aktiviranja	0	4.843	15	28	-4.887	0	0
Prenosi	0	0	-61	61	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odprodaje	-26	-42	-105	0	0	0	-173
Odpisi	0	0	-1.047	-90	0	0	-1.137
Stanje 31.12.2015	20.348	233.073	42.870	13.694	1.026	49	311.059
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 01.01.2015	0	-109.376	-34.845	-12.414	0	0	-156.636
Prenosi	0	0	55	-55	0	0	0
Zmanjšanje zaradi odprodaje	0	17	88	0	0	0	106
Odpisi	0	0	1.035	88	0	0	1.123
Amortizacija	0	-4.572	-2.178	-255	0	0	-7.004
Stanje 31.12.2015	0	-113.930	-35.844	-12.637	0	0	-162.412
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 01.01.2015	20.374	118.172	8.401	869	1.667	223	149.705
Stanje 31.12.2015	20.348	119.142	7.025	1.057	1.026	49	148.647

Oprema s knjigovodsko vrednostjo 167 tisoč evrov je v finančnem najemu. Stanje obveznosti iz finančnega najema znaša 118 tisoč evrov.

57

Preglednica vrednosti hipotek na dan 31.12.2016

v 000 EUR

	Knjigovodska vrednost premoženja, ki je obremenjeno s hipotekami	Vrednost hipoteke na nepremičninah
Sava, d.d.	-	-
Sava Nepremičnine, d.o.o.*	1.260	7.000
Sava Turizem, d.d.	93.936	40.421
SAVA TMC d.o.o.	12.462	17.579
Skupaj	107.658	65.000

* Vrednost hipotek v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., v knjigovodski višini 1.260 tisoč evrov se nanaša na naložbene nepremičnine.

Preglednica vrednosti hipotek na dan 31.12.2015

v 000 EUR

	Knjigovodska vrednost premoženja, ki je obremenjeno s hipotekami	Vrednost hipoteke na nepremičninah
Sava, d.d.*	1.357	1.357
Sava Nepremičnine, d.o.o.**	1.260	7.000
Sava Turizem, d.d.	95.751	45.693
SAVA TMC d.o.o.	4.232	9.931
Skupaj	102.600	63.981

* Vrednost hipotek v družbi Sava, d.d., v knjigovodski višini 1.357 tisoč evrov se nanaša na naložbeno nepremičnino.

** Vrednost hipotek v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., v knjigovodski višini 1.260 tisoč evrov se nanaša na naložbene nepremičnine.

1.3.10. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Preglednica gibanja neopredmetenih sredstev Poslovne skupine Sava za leti 2016 in 2015

	31.12.2016	31.12.2015
v 000 EUR		
NABAVNA VREDNOST		
Stanje 01.01.	1.754	1.681
Povečanja, nakupi	108	73
Prenosi	57	0
Odpisi	-8	0
Stanje konec obdobja	1.910	1.754
POPRAVEK VREDNOSTI		
Stanje 01.01.	-1.054	-952
Prenosi	-57	0
Odpisi	8	0
Amortizacija	-80	-102
Stanje konec obdobja	-1.182	-1.054
NEODPISANA VREDNOST		
Stanje 01.01.	700	729
Stanje konec obdobja	728	700

Amortizacija neopredmetenih sredstev je v izkazu poslovnega izida zajeta med amortizacijo.

1.3.11. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Preglednica gibanja naložbenih nepremičnin za Poslovno skupino Sava za leto 2016

	Zemljišča – naložbene nepremičnine	Zgradbe – naložbene nepremičnine	Skupaj
v 000 EUR			
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	4.883	8.038	12.921
Prenos	48	825	873
Zmanjšanje zaradi prodaje	-544	-4.178	-4.722
Odpisi	0	-1	-1
Stanje 31.12.2016	4.387	4.684	9.071
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	-1.539	-5.046	-6.585
Prenos	0	-872	-872
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	3.396	3.396
Odpisi	0	1	1
Oslabitev	-29	-77	-106
Amortizacija	0	-136	-136
Stanje 31.12.2016	-1.568	-2.734	-4.302
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	3.344	2.992	6.336
Stanje 31.12.2016	2.819	1.950	4.769

Ocenjujemo, da poštena vrednost naložbenih nepremičnin bistveno ne odstopa od knjigovodskih vrednosti.

Vrednost hipotek v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., ki je podana v točki 1.3.9., vključuje hipoteko na naložbene nepremičnine v knjigovodski vrednosti 1.260 tisoč evrov. Višina vpisanih hipotek na naložbene nepremičnine znaša 7.000 tisoč evrov, kar predstavlja tudi stanje neodplačanih posojil na dan 31.12.2016.

Nepremičnina Perovo s knjigovodsko vrednostjo 979 tisoč evrov je dodatno obremenjena z zemljiškim dolgom v višini 2.485 tisoč evrov.

Pri naložbenih nepremičninah, danih v najem, je bilo ustvarjenih 984 tisoč evrov prihodkov (leto 2015: 1.131 tisoč evrov) in 320 tisoč evrov stroškov (leto 2015: 430 tisoč evrov).

Na naložbenih nepremičninah, ki niso bile dane v najem, je bilo izkazanih 29 tisoč evrov stroškov (leto 2015: 44 tisoč evrov).

Preglednica gibanja naložbenih nepremičnin za Poslovno skupino Sava za leto 2015

v 000 EUR

	Zemljišča – naložbene nepremičnine	Zgradbe – naložbene nepremičnine	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 01.01.2015	4.884	8.844	13.728
Nabava, povečanje	0	8	8
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	-815	-815
Stanje 31.12.2015	4.883	8.038	12.921
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2015	-1.534	-5.557	-7.091
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	687	687
Povečanje popravka vrednosti	-5	0	-5
Amortizacija	0	-176	-176
Stanje 31.12.2015	-1.539	-5.046	-6.585
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 01.01.2015	3.350	3.287	6.637
Stanje 31.12.2015	3.344	2.992	6.336

Ocenjujemo, da poštena vrednost naložbenih nepremičnin v letu 2015 bistveno ni odstopala od knjigovodskih vrednosti.

Vrednost hipotek v družbi Sava, d.d., ki je podana v točki 1.3.9., vključuje hipoteko na naložbeno nepremičnino v knjigovodski vrednosti 1.357 tisoč evrov.

Vrednost hipotek v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., ki je podana v točki 1.3.9., vključuje hipoteko na naložbene nepremičnine v knjigovodski vrednosti 1.260 tisoč evrov. Višina vpisanih hipotek na naložbene nepremičnine znaša 7.000 tisoč evrov, kar predstavlja tudi stanje neodplačanih posojil na dan 31.12.2015.

Nepremičnina Perovo s knjigovodsko vrednostjo 979 tisoč evrov je dodatno obremenjena z zemljiškim dolgom v višini 2.485 tisoč evrov.

Pri naložbenih nepremičninah, danih v najem, je bilo ustvarjenih 1.131 tisoč evrov prihodkov (leto 2014: 1.189 tisoč evrov) in 430 tisoč evrov stroškov (leto 2014: 458 tisoč evrov). Na naložbenih nepremičninah, ki niso bile dane v najem, je bilo izkazanih 44 tisoč evrov stroškov (leto 2014: 37 tisoč evrov).

1.3.12. NALOŽBE V PRIDRUŽENA PODJETJA

Finančna naložba v Gorenjsko banko, d.d., je bila v letu 2015 prenesena med Sredstva za prodajo. Na naložbah v pridružena podjetja je na dan 31.12.2016 evidentirana le vrednost 40 % deleža v družbi BLS Sinergije, d.o.o.

Gibanje naložbe v pridružene družbe

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Začetno stanje	5	59.511
Nakupi	0	5
Prenosi na sredstva za prodajo	0	-44.028
Drugi prenosi	0	-2
Oslabitve	0	-15.481
Stanje konec obdobja	5	5

1.3.13. DOLGOROČNI VREDNOSTNI PAPIRJI, RAZPOLOŽLJIVI ZA PRODAJO

Vrednost drugih delnic in deležev v višini 19.854 tisoč evrov (leto 2015: 31.984 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 12.130 tisoč evrov oziroma za 38 %.

Preglednica vrst dolgoročnih vrednostnih papirjev

	31.12.2016	31.12.2015
Delnice družb, ki kotirajo	162	175
Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo	2.805	2.935
Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad	16.887	28.874
Skupaj	19.854	31.984

v 000 EUR

Preglednica gibanja dolgoročnih vrednostnih papirjev

	2016	2015
Stanje 1.1.	31.984	38.392
Prenosi	0	3
Sprememba na pošteno vrednost	4.560	-5.574
Prodaje - po nabavni vrednosti	-16.546	-479
Oslabitve	-142	-359
Stanje konec obdobja	19.854	31.984

v 000 EUR

Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo, so na dan 31.12.2016 vrednoteni po poštenu vrednosti. Neto pozitivni učinek prevrednotenja je znašal 4.416 tisoč evrov (leto 2015: neto negativni učinek 5.933 tisoč evrov), od tega je 144 tisoč evrov (leto 2015: 359 tisoč evrov) oslabitev izvedenih preko izkaza poslovnega izida, povišanje vrednosti finančnih naložb v višini 4.560 tisoč evrov (leto 2015: znižanje za 5.574 tisoč evrov) pa je izkazanih preko prevrednotovalnega popravka kapitala.

V letu 2016 je bila izvršena odprodaja polovice investicijskih kuponov Alpen.SI, katerih knjigovodska vrednost je znašala 16.546 tisoč evrov. Pri prodaji je bil realiziran dobiček v višini 4.547 tisoč evrov.

Vrednost naložbe v Alpen.SI znaša 16.887 tisoč evrov (31.12.2015: 28.874 tisoč evrov). Poštena vrednost je bila ugotovljena z uporabo objavljenega tečaja na zadnji dan obračunskega obdobja.

Naložba v **Alpen.SI** je kljub lastništvu 31,61 % 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 podsklada. 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 31,61 % delež v Alpen.SI je zastavljen za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljene naložbe znaša 16.887 tisoč evrov.

Višina **ostalih delnic in deležev** znaša 2.967 tisoč evrov (31.12.2015: 3.110 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 2.570 tisoč evrov.

1.3.14. DOLGOROČNA POSOJILA IN DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Preglednica stanja dolgoročnih posojil in terjatev

	31.12.2016	31.12.2015
Dana dolgoročna posojila	0	0
Druge dolgoročne poslovne terjatve	18	0
SKUPAJ	18	0

v 000 EUR

Preglednica zapadlosti dolgoročnih posojil in terjatev

	31.12.2016		31.12.2015	
	od 1 do 5 let	nad 5 let	od 1 do 5 let	nad 5 let
Dana dolgoročna posojila	0	0	0	0
Druge dolgoročne poslovne terjatve	18	0	0	0
SKUPAJ	18	0	0	0

v 000 EUR

Preglednica gibanja dolgoročnih posojil in terjatev

	2016	2015
Stanje 01.01.	0	40
Novo oblikovana posojila	18	0
Zmanjšanje	0	-40
Stanje konec obdobja	18	0

v 000 EUR

1.3.15. SREDSTVA ZA PRODAJO

Sredstva za prodajo v višini 43.656 tisoč evrov (31.12.2015: 44.028 tisoč evrov) se v pretežni meri nanašajo na finančno naložbo v delnice Gorenjske banke, d.d., ki so v lasti:

- Save, d.d., v višini 43.526 tisoč evrov (31.12.2015: 43.964 tisoč evrov) in
- Save Turizma, d.d., v višini 64 tisoč evrov (31.12.2015: 64 tisoč evrov).

Finančna naložba Save, d.d., v Gorenjsko banko, d.d., je bila v letu 2016 oslabiljena za 3 evre na delnico na 298 evrov/delnico, kar predstavlja ocenjeno likvidacijsko vrednost delnice. Vrednost oslabilitve je znašala 438 tisoč evrov. Sava, d.d., je za prejeta posojila in za prejeto posojilo odvisne družbe zastavila 139.480 delnic Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 41.565 tisoč evrov.

1.3.16. ZALOGE

v 000 EUR

	Bruto vrednost	Odpisi v letu	Neto vrednost	Neto vrednost
	31.12.2016	2016	31.12.2016	31.12.2015
Material	599	0	599	585
Gotovi proizvodi	0	0	0	62
Trgovsko blago	62	0	62	77
Nezaključeni gradbeni projekti	1.225	0	1.225	2.246
Skupaj	1.887	0	1.887	2.970

V družbi Sava Nova, d.o.o., Zagreb je bila v letu 2015 na dveh nezaključenih gradbenih objektih vpisana hipoteka in zanjo oblikovana rezervacija. Knjigovodska vrednost teh zalog je znašala 1.034 tisoč evrov, stanje neodplačane glavnice posojila,

ki je bilo zavarovano s hipoteko na zalogah, je bilo 703 tisoč evrov. V letu 2016 je bil izvršilni postopek vnovčenja zavarovanja, ki ga je vodila banka upnica, zaključen.

1.3.17 KRATKOROČNE POSLOVNE IN DRUGE TERJATVE

Preglednica kratkoročnih poslovnih in drugih terjatev

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Terjatve do kupcev	2.443	2.041
Prehodno nezaračunane terjatve	869	940
Dani predujmi	43	41
Terjatve za DDV in druge davke	365	422
Ostale terjatve	2.849	2.930
Skupaj	6.570	6.373

1.3.18. KRATKOROČNO DANA POSOJILA

Preglednica kratkoročno danih posojil

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno dana posojila	11.664	14.870
Kratkoročni del nekratkoročnih posojil	0	0
Skupaj	11.664	14.870

Dano posojilo Save, d.d., družbi NFD Holding, d.d. - v stečaju na dan 31.12.2016: bruto višina znaša 17.806 tisoč evrov, stanje oblikovanega popravka vrednosti znaša 11.098 tisoč evrov, neto izkazana vrednost terjatve pa 6.708 tisoč evrov. Terjatve do NFD Holding, d.d. - v stečaju so v celoti odstopljene v zastavo bankam upnicam. Dano posojilo NFD Holdingu, d.d. - v stečaju (neto 6.708 tisoč evrov) in obresti (2.640 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 točk podsklada Alpen.SI, 647.318 delnic Istrabenza, 166.484 delnic Melamina, 5.806 delnic Krke ter 893 delnic Petrola. 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 10.306 tisoč evrov.

Preostala kratkoročno dana posojila v višini 4.956 tisoč evrov so dani depoziti bankam, od tega je bila upnikom v postopku prisilne poravnave Save, d.d., priznana ločitvena pravica v višini 359 tisoč evrov. Obrestne mere znašajo od 0,01 do 0,08 %.

1.3.19. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denarna sredstva v višini 9.916 tisoč evrov so sredstva na poslovnih računih (31.12.2015: 4.404 tisoč evrov), na katerih je bila upnikom v postopku prisilne poravnave Save, d.d., priznana ločitvena pravica v višini 32 tisoč evrov.

	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva v blagajni in na računih	9.916	4.404
Skupaj	9.916	4.404

1.3.20. LASTNIŠKI KAPITAL IN REZERVE

Kapital Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2016

Vrednost kapitala Poslovne skupine Sava je na dan 31.12.2016 znašala 34.715 tisoč evrov (31.12.2015: -54.025 tisoč evrov). V primerjavi z enakim obdobjem predhodnega leta je bil višji za 88.740 tisoč evrov.

Pojasnilo v zvezi s pravnomočnostjo prisilne poravnave Save, d.d.

Z dnem 12.11.2016 je bil postopek prisilne poravnave Save, d.d., pravnomočno končan. Upniki so v postopku prisilne poravnave izglasovali konverzijo terjatev v delnice in spremembo osnovnega kapitala, kot je bilo opredeljeno v upniškem predlogu Načrta finančnega prestrukturiranja družbe Sava, d.d. To pomeni, da je bil s pravnomočnostjo sklepa sodišča obstoječi osnovni kapital zmanjšan na nič, delnica SAVA (ISIN koda SI0031108457) razveljavljena in ukinjena dosedanja lastniška struktura družbe.

Delnice z oznako SAVA so bile dne 19.12.2016 izbrisane iz centralnega registra pri KDD, d.d.

Redne imenske kosovne delnice z oznako SAVA so bile dne 21.12.2016 umaknjene iz trgovanja na borznem trgu (Standardna kotacija). S tem je Sava, d.d., postala nejavna delniška družba.

Osnovni kapital ter vplačani presežek kapitala

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 28.11.2016 pod št. Srg2016/50704 v sodni register vpisalo 21.678.535 novo izdanih navadnih imenskih kosovnih delnic ter *nov osnovni kapital*, ki znaša 21.679 tisoč evrov. Razlika do celotnih stvarnih vložkov upnikov v kapital Save, d.d., v višini 43.357 tisoč evrov je evidentirana na *vplačanem presežku kapitala*.

Imetniki delnic so upravičeni do dividende v skladu s sklepom skupščine. Lastniška sestava je predstavljena v poglavju »Lastniška sestava«. Stanje in gibanje kapitala je razvidno iz izkaza sprememb lastniškega kapitala.

Rezerve

Z razveljavitvijo in ukinitvijo lastniške sestave po pravnomočni prisilni poravnavi je le-to veljalo tudi za lastne delnice in rezerve za lastne delnice.

	31.12.2016	31.12.2015
Sestava rezerv		
Zakonske rezerve	0	0
Rezerve za lastne delnice	0	4.977
Druge rezerve iz dobička	0	0
Rezerve	0	4.977

Rezerve za pošteno vrednost

	31.12.2016	31.12.2015
Sestava rezerv za pošteno vrednost		
- od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	386	486
- od vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo	4.637	4.680
Rezerve za pošteno vrednost	5.023	5.166

Lastne delnice

Z razveljavitvijo in ukinitvijo lastniške sestave po pravnomočni prisilni poravnavi je le-to veljalo tudi za lastne delnice in rezerve za lastne delnice. Sava, d.d., na dan 31.12.2016 nima lastnih delnic.

Lastne delnice	31.12.2016	31.12.2015
Število lastnih delnic	0	30.541
Vrednost lastnih delnic – v 000 EUR	0	4.977
Lastne delnice glede na skupno izdane delnice – v %	0,00	1,52

Zadržana čista izguba

	v 000 EUR	
Gibanje zadržane čiste izgube	31.12.2016	31.12.2015
Prenesena izguba preteklih let	-74.204	-46.516
Razveljavitev osnovnega kapitala Save, d.d., v prisilni poravnavi - v dobro prenesenih izgub	14.061	0
Druge spremembe*	-672	146
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada lastnikom obvladujočega podjetja	24.517	-27.834
Zadržana čista izguba	-36.298	-74.204

* Sava Turizem, d.d. - stroški koncesij termalnih voda za pretekla leta so bili v letu 2016 pokriti iz prenesenih dobičkov preteklih let. Na kapitalske rezerve in na preneseni čisti poslovni izid Save, d.d., so bile med letom 2015 v višini 146 tisoč evrov prenesene zastarane obveznosti za izplačilo dividend delničarjem. Le-te so bile že ob sestavitvi letnega poročila porabljene za pokrivanje izgube.

Čista izguba na delnico

Osnovni kapital je razdeljen na 21.678.535 navadnih imenskih kosovnih delnic, ki imajo vse glasovalne pravice in so prosto prenosljive. Vse delnice so v celoti vplačane. Sava, d.d., nima obveznic, ki bi se lahko konvertirale v delnice.

Tehtano povprečno število navadnih delnic

	2016	2015
Število vseh delnic	21.678.535	2.006.987
Lastne delnice	0	-30.541
Tehtano povprečno število delnic	21.678.535	1.995.423

Čisti dobiček/izguba, ki pripada navadnim delnicam

	2016	2015
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (v 000 EUR)	24.525	-27.812
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ki pripada lastnikom obvladujoče družbe (v 000 EUR)	24.517	-27.834
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic	21.678.535	1.995.423
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico (v EUR)	1,13	-13,95

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

Izplačilo dobička je mogoče le v okviru ugotovljenega v skladu s slovensko zakonodajo. Ta predpisuje, da matična družba deli bilančni dobiček, ki se ugotovi na podlagi posamičnih računovodskih izkazov, sestavljenih v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Sava, d.d., je na dan 31.12.2016 izkazovala nepokrito izgubo v višini 43.349 tisoč evrov, na dan 31.12.2015 pa nepokrito izgubo v višini 83.596 tisoč evrov.

v 000 EUR

	2016	2015
Zadržana izguba poslovnega leta za Poslovno skupino Sava po MSRP kot jih je sprejela EU	-36.298	-74.204
Bilančna izguba družbe Sava d. d. za poslovno leto po SRS	-43.349	-83.596
Razlika ki je ni mogoče razdeliti	-	-

DELEŽ, KAPITAL IN DOBIČEK LASTNIKOV NEOBLADUJOČIH DELEŽEV

Delež lastnikov neobvladujočih deležev, pripadajoči kapital in dobiček so za družbe vnukinje izračunani posredno, preko lastništva matične družbe.

Kapital lastnikov neobvladujočih deležev se v letu 2016 glede na konec predhodnega leta ni pomembno spremenil.

Preglednica družb z neobvladujočimi deleži

v 000 EUR

	Neobvladujoči delež		Kapital, ki pripada neobvladujočemu deležu		Dobiček, ki pripada neobvladujočemu deležu	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Sava Turizem, d.d.	0,95%	0,95%	943	914	36	17
Sava TMC, d.o.o.	0,95%	0,95%	-23	14	-36	3
Sava Zdravstvo, d.o.o.	0,95%	0,95%	0	0	0	0
Cardial, d.o.o.	15,81%	15,81%	33	25	8	2
Zavod SEIC	8,38%	0,00%	1	0	0	0
Skupaj			954	953	8	22

1.3.21. DOLGOROČNE REZERVACIJE

Preglednica gibanja dolgoročnih rezervacij

	Stanje 01.01.2016	Oblikovanje	Odprava	Poraba	Stanje 31.12.2016
Rezervacije za odpravnine in podobne obveznosti	1.227	237	-3	-23	1.438
Rezervacije za tožbe in druge zahtevke	102	0	0	0	102
Prodajne garancije	30	0	0	0	30
Drugo	1.084	0	0	-1.034	50
SKUPAJ	2.443	237	-3	-1.057	1.619

Vračunane dolgoročne obveznosti do delavcev predstavljajo obveznosti za odpravnine ob odhodu v pokoj in za jubilejne nagrade. Za zaposlene v Savi, d.d., preračun glede na zmanjšano število zaposlenih zaradi nepomembnosti ni bil izveden. V družbi Sava Turizem d.d., je bil izdelan aktuarski obračun ob upoštevanju naslednjih predpostavk: odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade so upoštevane v skladu z določili v kolektivnih in individualnih pogodbah, predvidena je 0,5 % letna rast plač ter zneskov odpravnin in jubilejnih nagrad, upoštevana je fluktuacija zaposlenih, izbrana diskontna obrestna mera pa znaša 2,25 % letno in predstavlja dvoletno povprečje obrestnih mer za dolgoročne obveznice Republike Slovenije.

Rezervacije za tožbe in druge zahtevke so oblikovane na podlagi posveta z odvetniki, ki so izdelali ocene izida vloženih tožb in drugih zahtevkov.

Druge rezervacije so se v primerjavi s predhodnim letom zmanjšale zaradi zaključka izvršilnega postopka vnovčenja zavarovanja na zalogah družbe Sava Nova, d.o.o., Zagreb, , ki ga je vodila banka upnica. Dodatno pojasnilo je podano v točki 1.3.16.

1.3.22. RAZMEJENE DRŽAVNE PODPORE

Preglednica gibanja razmejenih državnih podpor

v 000 EUR

	Stanje 01.01.2016	Povečanja	Odprava	Poraba	Stanje 31.12.2016
Sredstva evropskih in drugih skladov	8.308	182	0	-415	8.075
SKUPAJ	8.308	182	0	-415	8.075

Prejeta sredstva evropskih in državnih strukturnih skladov so v družbah dejavnosti Turizem koriščena za prenovu Hotela Radin in Hotela Terapija v Radencih, za izgradnjo Grand Hotela Primus na Ptuj, za izgradnjo apartmajskega naselja v Termah Lendava, za izgradnjo Hotela Livada Prestige, za prenovu zdravstvenega objekta Thermalium v Moravcih, za prenovu Hotela Savica na Bledu ter za nakup programa za zdravstvo in obnovo CO2 kopeli.

1.3.23. PREJETA DOLGOROČNA POSOJILA IN KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

To pojasnilo podaja informacije o pogojih, ki veljajo za prejeta posojila. Več informacij o izpostavljenosti družbe obrestnemu in tečajnemu tveganju je podanih v točki 1.3.36. – Finančni instrumenti.

Skladno s pravnomočno prisilno poravnavo se je ročnost finančnih obveznosti Save, d.d., v letu 2016 pomembno spremenila. Podrobna pojasnila so podana v računovodskih izkazih s pojasnili za Savo, d.d., v točkah 2.4.13. in 2.4.14.

Med dolgoročnimi obveznostmi do drugih so izkazane tudi obveznosti do Slovenskega državnega holdinga (SDH), d.d., v višini 42.859 tisoč evrov ter do Kapitalske družbe (KAD), d.d., v višini 42.859 tisoč evrov.

Preglednica finančnih obveznosti Poslovne skupine Sava

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
DOLGOROČNA POSOJILA		
Posojila pri bankah v državi	40.198	42.468
Posojila pri bankah skupaj	40.198	42.468
Dolgoročne obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic	15.198	0
Posojila pri drugih	117.457	3.359
Skupaj dolgoročna posojila	172.853	45.827
KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		
Kratkoročni del dolgoročnih posojil bank	3.361	107.826
Kratkoročna posojila domačih bank	9.574	80.742
Kratkoročna posojila pri bankah skupaj	12.935	188.569
Kratkoročne obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic	0	26.500
Kratkoročna posojila drugih	512	6.472
Obveznosti, ki izhajajo iz obrestnih zamenjav	0	724
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti	13.447	222.265
Prejeta posojila in druge finančne obveznosti skupaj	186.300	268.092

Posojilni pogoji

31.12.2016	Obrestna mera (v % p.a.)	Zapadlost zadnjega obroka	Način zavarovanja
Posojila, posojila, ki izvirajo iz izdanih obveznic in druge finančne obveznosti	1,00% 1M EURIBOR + 5,00 3M EURIBOR + 5,00 6M EURIBOR +5,00 TOM + 1,60 3M EURIBOR + 0,35 do 0,50	2017 - 2025	menica, patronatna izjava, poroštvo, bančna garancija, hipoteka, zastava vrednostnih papirjev, odstop terjatev (depozitni in poslovni račun, del posojilnih terjatev)

Sava, d.d., obrestuje svoje obveznosti skladno z določili Sklepa o potrjeni prisilni poravnavi, to je v višini 1 % p.a.

Preglednica zapadlosti dolgoročnih posojil

	31.12.2016	31.12.2015
med 1 in 2 letoma	34.730	13.228
med 2 in 5 leti	137.576	30.676
nad 5 let	547	1.923
Skupaj	172.853	45.827

v 000 EUR

Preglednica delitve posojil glede na fiksno in variabilno obrestno mero

	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj
dolgoročna posojila	134.551	38.302	172.853
kratkoročna posojila	2	13.445	13.447
Skupaj	134.553	51.746	186.299

v 000 EUR

Zavarovanje posojil

Prejeta posojila družb Poslovne skupine Sava so zavarovana s hipotekami na nepremičnine družb skupine ter z zastavo delnic in deležev, ki so v lasti Save, d.d.

Pojasnilo o zavarovanju prejetih posojil Poslovne skupine z vpisom hipotek na nepremičnine družb skupine je podano v točki 1.3.9.

Celovito pojasnilo o zastavi delnic in deležev ter nepremičnin, ki so v lasti Save, d.d., je podano v točki 2.5.2. računovodskih izkazov s pojasnili za družbo Sava, d.d.

1.3.24. ODLOŽENE OBVEZNOSTI/TERJATVE ZA DAVEK

Preglednica razmejenih obveznosti / terjatev za davek

	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti - prevrednotenje vrednostnih papirjev na pošteno vrednost	-537	-119
Terjatve - rezervacije po aktuarskem izračunu, spori	104	95
SKUPAJ	-433	-24

v 000 EUR

Preglednica gibanja razmejenih obveznosti/terjatev za davek

	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	-24	-884
Spremembe obveznosti za odložene davke - preko izkaza poslovnega izida	-360	348
Sprememba terjatev za rezervacije za odpravnine	0	-12
Dokončna odprava terjatev - preko izkaza poslovnega izida	-360	-9.026
Zmanjšanje terjatev zaradi prodaje ali prenehanja lastništva vrednostnih papirjev - preko izkaza poslovnega izida	0	9.386
Spremembe obveznosti za odložene davke - v drugem vseobsegajočem donosu	-49	512
Sprememba obveznosti od prevrednotenja vrednostnih papirjev na pošteno vrednost	-3	518
Druge spremembe pri obveznostih	-46	-6
Stanje konec obdobja	-433	-24

v 000 EUR

Neobračunane odložene terjatve za davek iz naslova oslabitev dolgoročnih finančnih naložb znašajo 6.175 tisoč evrov (2015: 7.008 tisoč evrov).

Odložene terjatve za davek iz naslova davčne izgube niso obračunane. Višina neobračunanih odloženih terjatev za davek iz naslova davčnih izgub družb Poslovne skupine Sava z uporabo 19 % davčne stopnje na dan 31.12.2016 znaša 68.153 tisoč evrov (2015: 64.750 tisoč evrov).

Skupne neobračunane odložene terjatve za davek znašajo 74.328 tisoč evrov (2015: 71.758 tisoč evrov).

1.3.25. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI

Obveznosti za obresti od prejetih posojil so vključene med druge poslovne obveznosti.

Preglednica kratkoročnih poslovnih obveznosti

	31.12.2016	31.12.2015
Obveznosti do dobaviteljev	4.829	5.300
Obveznosti za prejete avanse	660	867
DDV in drugi davki	1.473	808
Obveznosti do zaposlenih	1.623	1.576
Druge poslovne obveznosti	443	23.497
Skupaj	9.028	32.047

Na dan 31.12.2015 je bilo med druge poslovne obveznosti vključenih 21.357 tisoč evrov rednih in vračunanih obveznosti za obresti Save, d.d., ki so bile regulirane v postopku prisilne poravnave v letu 2016.

1.3.26. KRATKOROČNE REZERVACIJE

Kratkoročne rezervacije v višini 4.520 tisoč evrov (leto 2015: 3.427 tisoč evrov) v pretežni meri predstavljajo kratkoročne rezervacije za odpravnine, za neizkoriščene ure in dopuste, odložene prihodke iz prodaje darilnih bonov, za vračunane stroške za potencialno obveznost ter razmejene obresti za posojila.

1.3.27. PRIHODKI OD PRODAJE

Preglednica prihodkov od prodaje

	2016	2015
Čisti prihodki iz pogodb o gradbenih delih	0	270
Prihodki od najemnin	984	1.131
Prihodki od prodaje ostalih storitev	67.253	64.158
Prihodki od prodaje trgovskega blaga	850	423
Skupaj	69.087	65.982

1.3.28. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Preglednica drugih poslovnih prihodkov

	2016	2015
Odprava neporabljenih rezervacij	3	305
Prihodki od državnih podpor in spodbud	616	637
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	24	58
Dobički od prodaje naložbenih nepremičnin	1.192	109
Ostali poslovni prihodki	1.271	811
Skupaj	3.107	1.919

1.3.29. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

Preglednica stroškov po funkcionalnih skupinah

	v 000 EUR	
	2016	2015
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev	48.570	47.019
Stroški prodajanja	4.984	5.100
Stroški splošnih dejavnosti	12.260	11.265
SKUPAJ	65.814	63.384

Proizvajalni stroški prodanih proizvodov in storitev se nanašajo na neposredne stroške v dejavnosti Turizem.

1.3.30. STROŠKI DELA

Preglednica stroškov dela

	v 000 EUR	
	2016	2015
Plače in nadomestila zaposlenim	16.605	16.104
Stroški socialnih zavarovanj	2.709	2.611
Drugi stroški dela	3.955	3.474
Skupaj	23.269	22.188

Drugi stroški dela vsebujejo izplačan regres zaposlenim ter izplačana druga nadomestila v skladu s kolektivno pogodbo (prehrana in prevoz na delo).

Med letom je bilo povprečno zaposlenih 829,55 sodelavcev (leto 2015: 860,05 sodelavcev).

1.3.31. ODPISI VREDNOSTI

Preglednica odpisov vrednosti

	v 000 EUR	
	2016	2015
Nepremičnine, naprave in oprema - odpisi	24	14
Nepremičnine, naprave in oprema - izguba pri prodaji	4	0
Naložbene nepremičnine - oslabitev	106	5
Terjatve	364	204
Skupaj	499	223

V letu 2016 je bila izvedena oslabitev dveh naložbenih nepremičnin v višini 106 tisoč evrov. Knjigovodska vrednost naložbenih nepremičnin pred oslabitvijo je znašala 490 tisoč evrov, po oslabitvi pa 384 tisoč evrov.

V letu 2016 je bila v družbah dejavnosti Turizem preko izkaza poslovnega izida izvedena oslabitev terjatev v višini 364 tisoč evrov (leto 2015: 204 tisoč evrov).

1.3.32. DRUGI ODHODKI POSLOVANJA

Preglednica drugih odhodkov poslovanja

	v 000 EUR	
	2016	2015
Drugi poslovni odhodki	2.582	1.155
Skupaj	2.582	1.155

Drugi poslovni odhodki se v pretežni meri nanašajo na nadomestila za uporabo stavbnih zemljišč, nadomestila za pridobivanje raznih dovoljenj ter plačila vodnih prispevkov.

Drugi podatki o stroških

	v 000 EUR	
	2016	2015
Stroški raziskav in razvoja	0	0
Neposredni poslovni stroški naložbenih nepremičnin	349	474
- tisti, ki prinašajo najemnine	320	430
- tisti, ki ne prinašajo prihodkov	29	44

1.3.33. NETO PRIHODKI/ODHODKI FINANCIRANJA

Sava, d.d., ima v letu 2016 evidentiranih za 14.016 tisoč evrov prihodkov od odprave vračunanih zamudnih obresti kot posredne posledice pravnomočne prisilne poravnave. Med njimi se jih 99 tisoč evrov nanaša na obresti do povezanih družb (in niso vključene v konsolidirane računovodske izkaze) ter 13.917 tisoč evrov na obresti do posojilodajalcev izven skupine.

Po pravnomočni prisilni poravnavi Save, d.d., je bilo 90 % oziroma 9.358 tisoč evrov navadnih terjatev upnikov odpisanih in so bili v obvladujoči družbi računovodsko obravnavani kot zmanjšanje preteklih izgub neposredno v kapitalu. Med njimi se jih 5.942 tisoč evrov nanaša na povezane družbe in niso predmet konsolidiranih računovodskih izkazov, 3.415 tisoč evrov pa na odpise posojilodajalcev izven skupine.

Po določilih MSRP je potrebno odpise, ki izhajajo iz prisilne poravnave, v višini 3.415 tisoč evrov računovodsko evidentirati preko poslovnega izida.

Preglednica sestave finančnih prihodkov in finančnih odhodkov

	v 000 EUR	
	2016	2015
Dobiček pri prodaji finančnih sredstev	4.547	140
Prihodki od dividend in deležev v dobičku	20	44
Prihodki od obresti	8	64
Finančni prihodki od odprave vračunanih zamudnih obresti po prisilni poravnavi	13.917	0
Prihodki iz naslova 90 % odpisa terjatev po prisilni poravnavi	3.415	0
Drugo	74	226
Finančni prihodki	21.981	474
Odhodki za obresti	-2.474	-16.034
Oslabitev finančnih naložb razpoložljivih za prodajo	-142	-359
Oslabitev danih posojil	0	-621
Negativne tečajne razlike	0	-431
Izguba pri prodaji finančnih sredstev	-3	0
Oslabitev sredstev razpoložljivih za prodajo	-438	0
Drugo	-2	-2
Finančni odhodki	-3.059	-17.447
Neto prihodki / odhodki	18.922	-16.973

1.3.34. NETO ODHODKI OD PRIDRUŽENIH PODJETIJ

V letu 2016 ni bilo finančnih prihodkov in odhodkov s pridruženimi podjetji. V letu 2015 je bila oslabitev finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., še obravnavana na postavki pridruženih podjetij. Naložba je bila 31.12.2015 prenesena med Sredstva za prodajo.

1.3.35. DAVEK OD DOBIČKA

Preglednica davka od dobička, pripoznanega v izkazu poslovnega izida

	v 000 EUR	
	2016	2015
Odmerjeni davek tekočega leta		
- za tekoče leto	-417	-223
Skupaj	-417	-223
Odloženi davek		
- novonastale in umaknjene začasne razlike	-361	348
Skupaj	-361	348
Davek v breme izkaza poslovnega izida	-777	125

Preglednica primerjave med dejansko in izračunano davčno stopnjo

	stopnja	2016	stopnja	2015*
v 000 EUR				
Dobiček pred davki v skladu z MSRP		19.619		-31.757
Davek od dobička z uporabo uradne stopnje	17,0%	3.335	17,0%	-5.399
Odhodki, ki niso davčno priznani	6,8%	1.330	-11,7%	6.001
Neobdavčeni prihodki	-20,6%	-4.043	24,3%	-7.706
Sprememba davčne osnove pri prehodu na nov način računovodenja pri preteklih spremembah računovodskih usmeritev	0,0%	0	0,0%	0
Davčne olajšave, ki niso priznane v izkazu poslovnega izida	-0,4%	-84	0,5%	-151
Vpliv družb, ki so poslovale z izgubo ter vpliv izgub v konsolidaciji	1,2%	240	-29,7%	7.129
Efektivna davčna stopnja	4,0%	777	0,4%	-125

* Leto 2015 je korigirano za učinke samoprijave davka od dohodka pravnih oseb v Savi, d.d.

1.3.36. FINANČNI INSTRUMENTI

Valutno tveganje

Poslovna skupina Sava v večji meri posluje na evrskem območju. Izvedenih finančnih instrumentov za varovanje valutnega tveganja v letu 2016 ni bilo. Skupina je imela v letu 2016 6 tisoč evrov terjatev (v letu 2015: 0) in 12 tisoč evrov poslovnih in finančnih obveznosti (letu 2015: 65 tisoč evrov), izraženih v tuji valuti. Glede na delež poslovanja s tujo valuto je valutno tveganje nizko.

Obrestno tveganje

Družba Sava Turizem d.d., ima z bankami upnicami sklenjen reprogram finančnih obveznosti s končno zapadlostjo v letu 2018, dogovorjena obrestna mera pa v tem obdobju znaša EURIBOR + 5 %. Obrestna mera Euribor je v letu 2016 dosegla negativne vrednosti, za leto 2017 pa se ne pričakuje bistvenih sprememb. Družbi Sava, d.d., se bodo v obdobju naslednjih treh let po pravnomočnosti postopka prisilne poravnave finančne terjatve obrestovale s fiksno obrestno mero v višini 1 % nominalno letno.

Družbe Poslovne skupine Sava nimajo sklenjenih veljavnih instrumentov za zaščito obrestnega tveganja.

Tveganje spremembe tržnih obrestnih mer je v Poslovni skupini Sava ob danih okoliščinah nizko.

Plačilno sposobnostno tveganje

V postopku prisilne poravnave družbe Sava, d.d., je bil predložen upniški Načrt finančnega prestrukturiranja, ki predvideva poplačilo finančnih obveznosti družbe ob odprodaji zastavljenih finančnih naložb oz. ob koncu triletnega obdobja po pravnomočni potrditvi postopka prisilne poravnave. Ob upoštevanju učinkov prisilne poravnave, ki je postala pravnomočna dne 12.11.2016, je imela Sava, d.d., na dan 31.12.2016 pripoznanih 137.822 tisoč evrov finančnih terjatev (na 31.12.2015 221.230 tisoč evrov), ki imajo skladno z določili Sklepa o potrditvi prisilne poravnave zapadlost konec novembra 2019.

Družbe Poslovne skupine Sava redno poravnajo dogovorjene finančne in druge poslovne obveznosti ter iščejo možnosti za izboljšanje operativnega poslovanja in s tem možnosti za krepitev denarnega toka.

S pravnomočnim zaključkom postopka prisilne poravnave družbe Sava, d.d., in s tem znižanjem in odlogom zapadlosti višine finančnih terjatev ter ugodnim denarnim tokom družb dejavnosti turizem, je tveganje plačilne sposobnosti v Poslovni skupini Sava nizko.

Preglednica vrednosti, povezanih s plačilno sposobnostnim tveganjem

v 000 EUR							
31.12.2016	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	195.328	-199.418	-12.383	-11.942	-32.137	-142.086	-870
Zavarovana bančna posojila	53.134	-53.279	-2.386	-11.077	-29.822	-9.125	-870
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	9.028	-9.028	-9.028	0	0	0	0
Dolgoročna posojila, ki izhajajo iz izdanih obveznic	15.198	-15.655	-82	-75	-150	-15.348	0
Druge finančne obveznosti	117.968	-121.456	-887	-791	-2.166	-117.613	0
Skupaj	195.328	-199.418	-12.383	-11.942	-32.137	-142.086	-870

v 000 EUR							
31.12.2015	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	299.415	-299.475	-251.393	-2.255	-40.562	-4.967	-297
Zavarovana bančna posojila (brez pridruženih podj.)	231.037	-231.037	-186.528	-2.042	-39.542	-2.925	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	32.047	-32.046	-32.046	0	0	0	0
Obveznice	26.500	-26.500	-26.500	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	9.713	-9.773	-6.306	-201	-992	-1.977	-297
Obveznosti finančnega najema	118	-119	-12	-13	-28	-65	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	300.139	-300.199	-252.117	-2.255	-40.562	-4.967	-297

Kreditno tveganje

Znižujemo ga z enotno politiko spremljanja kreditne sposobnosti naših kupcev in ostalih poslovnih partnerjev. Vzpostavljen imamo bonitetni sistem ocene kupcev, s katerim nadziramo slabe plačnike

in sprotno izvajamo pobote. Ukrepi za zniževanje izpostavljenosti kreditnemu tveganju se večinoma nanašajo na poglobljene lastne bonitetne ocene in prejeta zavarovanja.

Preglednica terjatev do kupcev po geografskih regijah

v 000 EUR

	Knjigovodska vrednost	
	31.12.2016	31.12.2015
Slovenija	1.933	1.829
Ostale države EU	410	19
Ostalo	100	193
SKUPAJ	2.442	2.041

Preglednica stanja in gibanja popravka vrednosti terjatev do kupcev

v 000 EUR

	2016	2015
Začetno stanje	724	1.234
Povečanje popravka vrednosti	364	204
Zmanjšanje popravka vrednosti	-490	-714
Končno stanje	597	724

Starostna struktura terjatev do kupcev

v 000 EUR

	31.12.2015			31.12.2014		
	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve
Nezapadle	1.945	0	1.945	1.464	0	1.464
Zapadle 0 - 30 dni	391	0	391	379	0	379
Zapadle 31 - 120 dni	202	96	106	308	117	192
Zapadle več kot 120 dni	502	502	0	612	606	6
SKUPAJ	3.040	597	2.442	2.764	723	2.041

Analiza občutljivosti na finančna tveganja

Analiza občutljivosti za spremembo obrestnih mer

Finančne obveznosti matične družbe Sava, d.d., predstavljajo 72 % vseh posojilnih obveznosti Poslovne skupine Sava in so predmet obrestovanja po fiksni obrestni meri v višini 1 % nominalno letno. Preostanek posojilnih obveznosti se nanaša na dejavnost Turizem in so v večini vezane na referenčno obrestno mero EURIBOR, pri čemer največji delež predstavljata 3-mesečni in 6-mesečni EURIBOR. Referenčna obrestna mera EURIBOR je v letu 2016 dosegla negativne vrednosti, prav tako se za leto 2017 ne predvideva bistvenjših sprememb.

Matična družba Sava, d.d., ima za prihodnje triletno obdobje obrestno mero fiksno določeno, zato je občutljivost kreditnega portfelja na spremembo obrestnih mer nizka. V primeru, da bi se obrestne mere za posojilne obveznosti družb dejavnosti

Turizem spremenile za 50 bazičnih točk, bi se ob upoštevanju takšne zadolženosti ob koncu leta 2016 letni strošek obresti spremenil za 262 tisoč evrov.

Analiza občutljivosti na povečanje zadolženosti

Poslovna skupina Sava je imela konec leta 2016 za 186,3 milijonov evrov kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti iz naslova najetih posojil in dolgoročnih obveznosti, ki izhajajo iz naslova obveznic. Zaradi izvajanja aktivnosti skladno s potrjeno prisilno poravnavo in načrtom poslovanja družb v Poslovni skupini obstaja nizko tveganje vezano na povečevanje zadolženosti.

Analiza občutljivosti na spremembo vrednosti tujih valut

Poslovna skupina Sava ima večji del poslovanja vezanega na domačo valuto, zaradi česar ni močno izpostavljena spremembam vrednosti tujih valut.

1.3.37. POŠTENE VREDNOSTI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Preglednica poštenih vrednosti finančnih instrumentov

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	knjigovodska vrednost	poštena vrednost	knjigovodska vrednost	poštena vrednost
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	19.854	19.854	31.984	31.984
Sredstva za prodajo	43.656	43.656	44.028	44.028
Kratkoročne terjatve	6.570	6.570	6.373	6.373
Dana posojila	11.682	11.682	14.870	14.870
Denar in denarni ustrezniki	9.916	9.916	4.404	4.404
Dolgoročna posojila s fiksno obrestno mero	-119.353	-119.353	0	0
Dolgoročna posojila s fiksno obrestno mero, ki izhajajo iz izdanih obveznic	-15.198	-15.198	-26.500	pojasnilo*
Dolgoročna posojila z variabilno obrestno mero	-38.302	-38.302	-45.827	-45.827
Kratkoročna posojila	-13.447	-13.447	-221.541	pojasnilo*
Izpeljani finančni instrumenti – obrestna zamenjava	0	0	-724	-724
Kratkoročne poslovne obveznosti	-9.028	-9.028	-32.047	pojasnilo*

* 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 ter dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.09.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter dne 16.09.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. V času odobritve letnega poročila 2015 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

Hierarhija poštene 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

	2016				2015			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	19.854	161	16.887	2.806	31.984	177	28.874	2.933
Izpeljani finančni instrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni instrumenti obveznosti	0	0	0	0	-724	0	-724	0
Skupaj	19.854	161	16.887	2.806	31.260	177	28.150	2.933

1.3.38. POGOJNE OBVEZNOSTI

Družbe Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2016 nimajo pogojnih obveznosti (leto 2015: 236 tisoč evrov). Denacionalizacijski zahtevki so pojasnjeni v točki 1.3.41.

1.3.39. POVEZANE STRANKE

Povezane stranke vključujejo odvisne in pridružene družbe, člane nadzornih svetov, uprav matične družbe in odvisnih družb v skupini ter njihovih ožjih družinskih članov.

a) Odnosi z odvisnimi družbami

Poslovni odnosi med družbami Poslovne skupine Sava se v pretežni meri nanašajo na medsebojno opravljene storitve - na najemnine za nepremičnine in opremo, na uporabo blagovne znamke ter na storitve strokovnih služb - ter na medsebojno finančno poslovanje.

Posli med povezanimi strankami se opravljajo po istih pogojih, kot veljajo v običajnem premišljenem poslovanju.

Za posojila odvisnih družb, prejeta pri bankah, ki so izkazana v konsolidiranih računovodskih izkazih kot obveznosti do bank, so na dan 31.12.2016 izdana poroštva Save, d.d., v višini 115 tisoč evrov in zastavljena sredstva v višini 3.780 tisoč evrov.

b) Odnosi z Gorenjsko banko, d.d. – na dan 31.12.2015 prerazporeditev na Sredstva za prodajo

Banka Slovenije je dne 17.09.2015 Savi, d.d., z odločbo odvzela dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v Gorenjski banki, d.d., in odredila odsvojitev delnic Gorenjske banke, d.d. Vrednost naložbe v Gorenjsko banko, d.d., je bila na dan 31.12.2015 prerazporejena med Sredstva za prodajo in ni več obravnavana kot pridruženo podjetje.

Preglednica lastništva Gorenjske banke, d.d., v Savi, d.d.

Lastništvo delnice Sava	2016	2015
Število delnic Save, d.d., v lasti Gorenjske banke, d.d.	0	56.475
Lastniški delež Gorenjske banke, d.d., v Savi	0,00 %	2,81 %

c) Odnosi s fizičnimi osebami

Lastništvo delnice Sava na dan 31.12.2016

Člani organa upravljanja in njihovi ožji družinski člani, direktorji odvisnih družb in člani nadzornih svetov odvisnih družb nimajo v lasti delnic družbe Sava, d.d.

Znesek bruto prejemkov v letu 2016

	31.12.2016	31.12.2015
v 000 EUR		
Člani uprav in poslovdstev družb poslovne skupine	503	715
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah v družbah poslovne skupine	5.791	6.029
Člani nadzornih svetov družb poslovne skupine	203	199

Terjatve družb poslovne skupine do povezanih oseb

Družbe Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2016 nimajo terjatev do povezanih fizičnih oseb.

Obveznosti družb poslovne skupine do povezanih oseb

Družbe Poslovne skupine Sava na dan 31.12.2016 izkazujejo obveznosti do povezanih oseb le iz naslova redne mesečne plače za december 2016, ki je bila izplačana v januarju 2016. Znesek ne odstopa od običajnih medletnih mesečnih izplačil.

Podrobnejša razkritja prejemkov uprave Save, d.d., so navedena v točki 2.5.7. računovodskega dela letnega poročila Save, d.d.

1.3.40. RAZKRITJE POSLOV Z REVIZORJI

v 000 EUR

	2016	2015
Stroški revizije letnega poročila	63	66
Stroški drugih storitev revidiranja	2	31
Stroški davčnega svetovanja	0	0
Druge nerevizijske storitve	0	0
SKUPAJ	65	97

1.3.41. POJASNILO V POVEZAVI S STANJEM DENACIONALIZACIJSKIH ZAHTEVKOV V DRUŽBI SAVA TURIZEM, D.D.

a) Zahteva za denacionalizacijo - Höhn - Šarič

Zdravilišče Radenci, d.o.o., je bila ena izmed strank v postopku denacionalizacije upravičencev Höhn - Šarič. Vlagatelj denacionalizacijskega zahtevka so v postopku med drugim zahtevali vrnitev dela nepremičnin zdraviliškega kompleksa. Postopek je bil v letu 2015 pravnomočno zaključen. 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 do dokončnega zaključka postopka.

Denacionalizacijska zadeva je pravnomočno zaključena. Nepremičnine, ki so bile predmet zadeve, so pripadle DSU, s katero potekajo nadaljnji dogovori glede prenosa lastninske pravice na Sava Turizem d.d., za del nepremičnin, pomembnih za poslovanje Sava Turizem d.d.

b) Zahteva za denacionalizacijo - Wiesler in Purre- Wiesler

Predlagatelj sta dne 23.12.2010 pri Okrajnem sodišču v Novem mestu vložila predlog za vrnitev zaplenjenega premoženja v skladu s 145. členom ZIKS in zemljiškoknjižni predlog za zaznambo spora pri nepremičninah, ki so predmet tega postopka, zoper 11 nasprotnih udeležencev, med njimi tudi zoper Zdravilišče Radenci d.o.o.; sodišče je spor zaznamovalo s sklepom z dne 22.02.2011.

Okrajno sodišče v Novem mestu je s sklepom z dne 25.03.2013 vrnitev zaplenjenega premoženja zavrnilo; to odločbo je potrdilo tudi Višje sodišče v Ljubljani s sklepom opr.št. II Cp 215/2014 z dne 19.03.2014. Vrhovno sodišče RS pa je ugodilo reviziji predlagateljev in s sklepom opr.št. II lps 250/2014 z dne 28.05.2015 razveljavilo sklepa sodišč druge in prve stopnje ter zadevo vrnilo sodišču prve stopnje v novo odločanje.

V ponovnem postopku je sodišče dne 10.05.2016 izdalo sklep, s katerim je ponovno določilo vrednost spornega predmeta na 34.200.000 evrov in predlog za vrnitev zaplenjenega premoženja ponovno zavrnilo; vsaki stranki je naložilo svoje stroške postopka.

Zoper izdano odločbo sta predlagatelja vložila pritožbo v delu, ki se nanaša na zavrnitev predloga za vrnitev zaplenjenega premoženja, ki sta jo dopolnila dne 28.09.2016.

V postopku je Sava Turizem d.d., vložila odgovor na pritožbo dne 20.10.2016, s katerim je pritožbi predlagateljev v celoti nasprotovala. Višje sodišče o zadevi še ni odločilo.

c) Zahteva za denacionalizacijo - Čeh

V teku je postopek pred Upravno enoto Radovljica, kjer Ana Jeka Čeh zahteva vračilo zemljišč na območju k.o. Želeče, Sava Turizem d.d., pa je v postopku stranka z interesom. Upravno sodišče je s sodbo opr. št. I U 1049/2014-19 z dne 23.09.2015, odpravilo odločbo UE Radovljica in zadevo vrnilo istemu organu v ponovni postopek. UE Radovljica ponovljen postopek vodi pod opr. št. D 321-39/1991, v katerem je bila dne 14.12.2016 izdana odločba št. D-321-39/1991-97, s katero je bil zahtevek upravičenke Ane Jeka Čeh za vračilo zemljišč v naravi zavrjen.

d) Zahteva za denacionalizacijo - Dermastja

Predmet zahteve za denacionalizacijo je bil tretjinski delež starega Park Hotela. Vlagatelj so zahtevo za izdajo začasne odredbe vložili po izteku roka, zato odredba začasno ni bila izdana, upravni organ pa je odločil, da upravičenci niso upravičeni do vrnitve lastninskega deleža v naravi. Drugostopenjsko sodišče je zavrnilo zahtevek, da o denacionalizaciji odloči Ministrstvo za finance. Zadeva je pravnomočno zaključena.

1.4. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA

Upravni odbor potrjuje konsolidirane računovodske izkaze Poslovne skupine Sava za leto, končano na dan 31. 12. 2016.

Upravni odbor 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 leto 2016.

Upravni odbor je odgovoren 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 družb v okviru poslovne skupine ter v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Evropska unija.

UPRAVNI ODBOR SAVE, D.D.:



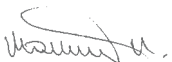
Klemen Boštjančič, predsednik



Dejan Rajbar, namestnik predsednika



Tina Pelcar Burgar, članica



Milan Marinič, član



Aleš Škoberne, član

Ljubljana, dne 23.03.2017

1.5. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ZA POSLOVNO SKUPINO SAVA

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Sava d.d.

Mnenje

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe Sava d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016, konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo konsolidirani finančni položaj skupine na dan 31.12.2016 ter njen konsolidiran poslovni izid in konsolidirane denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od skupine in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Poudarjanje zadev

Delujoče podjetje

Priloženi računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki, da bo skupina nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je razkrito v točki pojasnila 2 - Potek postopka prisilne poravnave v letu 2016 k računovodskim izkazom, je bila 12.11.2016 pravnomočno potrjena prisilna poravnava obvladujoče družbe Sava d.d. Opredeljen rok poplačila upnikov po Načrtu finančnega prestrukturiranja je 30.11.2019.

Kljub postopku prisilne poravnave ima skupina nestabilno poslovanje in je izpostavljena določenemu plačilno sposobnostnemu tveganju v zvezi s poplačilom finančnih obveznosti v skladu z Načrtom finančnega prestrukturiranja. Obvladovanje plačilno sposobnostnega tveganja je podrobneje pojasnjeno v točki 1.3.5 - *Obvladovanje finančnega tveganja*. Sicer obstaja tveganje neuspešnega poplačila preostalih finančnih obveznosti iz naslova prisilne poravnave do roka, kot ga določa Načrt finančnega prestrukturiranja, kar povzroča negotovost v zvezi s sposobnostjo skupine nadaljevati poslovanje kot delujoče podjetje. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214.30.

© 2016. Deloitte Slovenia

Pogojne obveznosti

Kot je navedeno v pojasnilu 1.3.4.1. *Pojasnilo v povezavi denacionalizacijskih zahtevkov v družbi Sava Turizem, d.d.*, so proti družbi sproženi različni zahtevki za denacionalizacijo. Ker ni možno zanesljivo oceniti prihodnjih obveznosti niti napovedati verjetnosti poravnave obveznosti, niso izpolnjeni pogoji za pripoznavanje rezervacij. Pričakuje se dolgotrajni proces razreševanja zahtevkov, ki lahko pomembno vplivajo na prihodnje poslovanje družbe. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica negotovosti, kot je podrobneje navedena v pojasnilu 1.3.4.1.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila upravnega odbora, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Naše mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v konsolidiranih računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja skupine, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti poslovodstva in upravnega odbora za konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju poslovodstva potreben za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Upravni odbor je odgovoren za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v skupini.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo

revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol skupine.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi z računovodskimi izkazi družb v skupini oziroma njihovimi poslovnimi dejavnostmi, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za vodenje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

Upravni odbor med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 15.3.2017

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

2. Računovodski izkazi s pojasnili za družbo Sava, d.d., v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi

2.1. RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA DRUŽBO SAVA, D.D., NA DAN 31.12.2016

Bilanca stanja za družbo Sava, d.d., na dan 31.12.2016

	Pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
v 000 EUR			
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA		107.415	121.332
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.1.	17	19
1. Dolgoročne premoženjske pravice		17	19
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.	97	126
1. Zemljišča in zgradbe		0	0
a) Zemljišča		0	0
b) Zgradbe		0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji		75	83
3. Druge naprave in oprema		22	43
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.	739	2.209
1. Dane v najem povezanim družbam		0	0
2. Dane v najem drugim družbam		294	1.736
3. Niso dane v najem		445	474
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	2.4.4.	106.104	118.977
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		106.104	118.977
a) Delnice in deleži v družbah v skupini		86.350	87.097
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah		0	0
c) Druge delnice in deleži		19.754	31.880
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	2.4.5.	458	0
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini		458	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev		0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		0	0
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	2.4.6., 2.4.27.	0	0
B. KRATKOROČNA SREDSTVA		58.621	60.614
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	2.4.4.	43.526	43.964
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	2.4.7.	10.927	12.499
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

		v 000 EUR	
	Pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
2. Kratkoročna posojila		10.927	12.499
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		1.263	5.431
b) Kratkoročna posojila drugim		9.665	7.068
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital		0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	2.4.8.	3.042	3.845
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		375	909
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		5	87
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih		2.662	2.849
V. DENARNA SREDSTVA	2.4.9.	1.126	306
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih		1.126	306
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		1	3
SREDSTVA SKUPAJ		166.037	181.949

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

	Pojasnila	31.12.2016	31.12.2015
OBVEZNOSTI			
A: KAPITAL	2.4.10.	26.312	-64.866
I. VPOKLICANI KAPITAL		21.679	14.061
1. Osnovni kapital		21.679	14.061
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)		0	0
II. KAPITALSKE REZERVE		43.357	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA		0	0
1. Zakonske rezerve		0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže		0	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)		0	-4.977
4. Statutarne rezerve		0	0
5. Druge rezerve iz dobička		0	0
IV. REVALORIZACIJSKE REZERVE		0	0
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev		0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev		0	0
V. REZERVE, NASTALE ZARADI VREDNOTENJA PO POŠTENI VREDNOSTI		4.626	4.670
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb		4.626	4.670
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb (po MSRP za prodajo razpoložljiva sredstva-nekratkoročni vrednostni papirji)		0	0
- Aktuarski dobički ali izgube		0	0
VI. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID		-43.349	-47.248
VII. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		0	-36.348
B: REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.12.	63	65
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti		63	65
2. Druge rezervacije		0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	0
C: DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.13.	138.362	482
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		137.822	0
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		3.271	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank		4.748	0
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic		15.198	0
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti		114.604	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	2.4.27.	540	482
Č: KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	2.4.14.	563	245.229
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV		0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI		0	221.230
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	3.132
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0	184.875
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic		0	26.500
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti		0	6.724
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI		563	23.998
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		11	129
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		92	230
3. Kratkoročne menične obveznosti		0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov		0	351
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti		460	23.289
D: KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.4.15.	737	1.039
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		166.037	181.948

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–december 2016

v 000 EUR

	Pojasnila	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	2.4.16.	783	889
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu		783	889
Do podjetij v skupini		565	528
Do pridruženih podjetij		0	0
Do drugih		218	361
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)	2.4.16.	1.831	134
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	2.4.18.	-1.529	-1.708
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala		-31	-41
b) Stroški storitev		-1.498	-1.667
6. STROŠKI DELA	2.4.19.	-995	-1.171
a) Stroški plač		-771	-957
b) Stroški socialnih zavarovanj		-138	-167
- Stroški socialnih zavarovanj		-57	-71
- Stroški pokojninskih zavarovanj		-81	-96
c) Drugi stroški dela		-85	-47
7. ODPISI VREDNOSTI	2.4.20.	-187	-145
a) Amortizacija		-81	-106
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih		-106	-5
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	-34
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI		-123	-26
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA		-219	-2.027
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	2.4.21.	4.556	173
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		4.556	173
č) Finančni prihodki iz drugih naložb		0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	2.4.22.	14.275	342
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		258	303
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		1	39
c) Finančni prihodki od vračunanih zamudnih obresti po PP		14.016	0
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV		9	14
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		8	12
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		1	2
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	2.4.23.	-1.595	-20.880
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	2.4.24.	-183	-14.096
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini		-3	-203
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		-6	-10.861
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic		-20	-2.245
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-153	-787
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	2.4.25.	67	146
17. DRUGI ODHODKI	2.4.25.	-81	-19
18. DAVEK IZ DOBIČKA	2.4.26.	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	2.4.6., 2.4.27.	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		16.829	-36.348

Pojasnila k računovodskemu izkazu so sestavni del slednjih in jih je potrebno brati skupaj.

Izkaz poslovnega izida po četrtletjih leta 2016

v 000 EUR

	JAN-MAR 2016	APR-JUN 2016	JUL-SEP 2016	OKT-DEC 2016
01. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	230	177	180	196
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	230	177	180	196
Do podjetij v skupini	142	102	140	180
Do pridruženih podjetij	0	0	0	0
Do drugih	88	75	39	16
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	0	0	0	0
Do podjetij v skupini	0	0	0	0
Do pridruženih podjetij	0	0	0	0
Do drugih	0	0	0	0
02. SPREMEMBA VREDNOSTI ZALOG PROIZVODOV IN NEDOKONČANE PROIZVODNJE	0	0	0	0
03. USREDSTVENI LASTNI PROIZVODI IN LASTNE STORITVE	0	0	0	0
04. DRUGI POSLOVNI PRIHODKI (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	238	532	917	144
05. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-217	-221	-204	-887
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-11	-9	-6	-5
b) Stroški storitev	-206	-212	-198	-882
06. STROŠKI DELA	-236	-239	-228	-291
a) Stroški plač	-193	-187	-186	-205
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-34	-33	-34	-37
-Stroški socialnih zavarovanj	-14	-14	-14	-15
-Stroški pokojninskih zavarovanj	-20	-19	-20	-22
c) Drugi stroški dela	-9	-19	-8	-49
07. ODPISI VREDNOSTI	-26	-27	-16	-118
a) Amortizacija	-26	-26	-17	-12
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0	0	-106
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-1	1	0
08. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-2	-2	-6	-113
09. IZGUBA / DOBIČEK IZ POSLOVANJA	-12	220	642	-1.069
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	0	0	6	4.550
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	0	0	0	0
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih	0	0	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	0	6	4.550
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0	0	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	78	71	58	14.068
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	77	71	58	52
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	1	0	0	0
c) Finančni prihodki od vračunanih zamudnih obresti po PP	0	0	0	14.016
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	2	3	2	2
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	2	2	2	2
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1	0	0
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-46	-54	-31	-1.464
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-3.352	-3.228	-3.264	9.661
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-44	-44	-45	130
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-116	-117	-118	345
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-530	-531	-536	1.577
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-2.661	-2.537	-2.565	7.610
15. FINANČNI ODHODKI IZ POSLOVNIH OBVEZNOSTI	0	0	0	0
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0	0	0
b) Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	0	0	0	0
c) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	0	0	0	0
16. DRUGI PRIHODKI	1	44	9	13
17. DRUGI ODHODKI	0	-8	2	-75
18. DAVEK IZ DOBIČKA	0	0	0	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	0	0	0
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	-3.329	-2.952	-2.576	25.686

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

v 000 EUR

	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Čisti dobiček poslovnega obdobja	16.829	-36.348
Drugi vseobsegajoči donos:		
Postavke, ki bodo lahko pozneje razvrščene v poslovni izid		
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	4.561	-5.572
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-464	494
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-4.547	-140
- odloženi davek od spr.poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	406	24
Postavke, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid		
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-43	-5.194
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	16.785	-41.542

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

v 000 EUR

	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	16.829	-36.348
Poslovni izid pred obdavčitvijo	16.829	-36.348
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0
b) Prilagoditve za	-18.036	34.573
Amortizacijo	81	106
Prevrednotovalne poslovne prihodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja	-1.170	0
Prevrednotovalne poslovne odhodke, povezani s postavkami investiranja in financiranja	106	5
Finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-18.832	-514
Finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	1.779	34.976
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-591	440
Začetne manj končne poslovne terjatve	128	-81
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	2	0
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-457	593
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	-264	-73
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
č) Pozitivni ali negativni denarni izid pri poslovanju (a + b + c)	-1.799	-1.336
B. Denarni tokovi pri investiranju		
a) Prejemki pri investiranju	23.547	4.852
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na investiranje	503	331
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	2.496	0
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	20.548	4.520
b) Izdatki pri investiranju	-2.728	-2.479
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-11	-1
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-2.717	-2.478
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri investiranju (a + b)	20.819	2.373
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	0	0
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	0
b) Izdatki pri financiranju	-18.200	-789
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila finančnih obveznosti	-18.200	-789
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Pozitivni ali negativni denarni izid pri financiranju (a + b)	-18.200	-789
Č. Končno stanje denarnih sredstev	1.126	306
a) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	820	248
b) Začetno stanje denarnih sredstev	306	58

Opis pomembnih izločenih nadenarnih postavk:

- 14.061 tisoč evrov – izbris delnic in osnovnega kapitala ter zmanjšanje preostale nepokrite izgube,
- 21.679 tisoč evrov - povečanje osnovnega kapitala s stvarnim vložkom,
- 43.357 tisoč evrov – povečanje kapitalskih rezerv s stvarnim vložkom,
- 137.822 tisoč evrov - prenos kratkoročnih finančnih in dela poslovnih obveznosti na dolgoročne finančne obveznosti,
- 14.016 tisoč evrov – odprava vračunanih zamudnih obresti iz leta 2014 in 2015 med finančne prihodke,
- 1.595 tisoč evrov – oslabitve dolgoročnih finančnih naložb in posojil,
- 106 tisoč evrov - oslabitve naložbenih nepremičnin,
- 458 tisoč evrov – prenos iz kratkoročnih na dolgoročne poslovne terjatve.

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2015 do 31.12.2016

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		
	I		II	III		
	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)
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2016	14.061	0	0	0	4.977	-4.977
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	7.618	0	0	0	-4.977	4.977
e) Odtujitev oziroma umik lastnih delnic in lastnih poslovnih deležev	0	0	0	0	-4.977	4.977
i) Druge spremembe lastniškega kapital	7.618	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0
a Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
g) Odloženi davek od spr.poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
h) Druge sestavine vseobsegajočega donosa poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	43.357	0	0	0
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	43.357	0	0	0
C. KONČNO STANJE 31. DECEMBRA 2016	21.679	0	43.357	0	0	0

Izračun bilančne izgube za družbo Sava, d.d., na dan 31.12.2016

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	16.829	-36.348
Prenesena izguba na dan 01.01.	-83.596	-47.394
Druge spremembe	23.418	146
Bilančna izguba konec obračunskega obdobja	-43.349	-83.596

v 000 EUR

v 000 EUR

Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		
III		IV	V	VI		VII		
Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
III/4	III/5	IV	V	VI/1	VI/2	VII/1	VII/2	
0	0	0	4.670	0	-47.248	0	-36.348	-64.866
0	0	0	4.670	0	-47.248	0	-36.348	-64.866
0	0	0	0	0	14.061	0	0	21.679
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	14.061	0	0	21.679
0	0	0	-43	0	0	0	16.829	16.785
0	0	0	0	0	0	0	16.829	16.829
0	0	0	4.561	0	0	0	0	4.561
0	0	0	-464	0	0	0	0	-464
0	0	0	-4.547	0	0	0	0	-4.547
0	0	0	406	0	0	0	0	406
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	-10.162	-16.829	36.348	52.714
0	0	0	0	0	-19.519	-16.829	36.348	0
0	0	0	0	0	9.357	0	0	52.714
0	0	0	4.626	0	-43.349	-16.829	16.829	26.312

Izkaz gibanja kapitala za družbo Sava, d.d., za obdobje od 31.12.2014 do 31.12.2015

	Vpoklicani kapital		Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička		
	I		II	III		
	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)
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3
A.1. STANJE 31.DECEMBRA 2014	14.061	0	0	0	4.977	-4.977
A.2. ZAČETNO STANJE 1. JANUARJA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977
B.1. Spremembe lastniškega kapitala-transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstva	0	0	0	0	0	0
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
g) Odloženi davek od spr.poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
f) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
C. KONČNO STANJE 31. DECEMBRA 2015	14.061	0	0	0	4.977	-4.977

v 000 EUR

Rezerve iz dobička		Presežek iz prevrednotenja	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti poslovni izid		Čisti poslovni izid poslovnega leta		
III		IV	V	VI		VII		
Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Revalorizacijske rezerve	Rezerve nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
III/4	III/5	IV	V	VI/1	VI/2	VII/1	VII/2	
0	0		9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
0	0	0	9.864	0	0	0	-47.394	-23.470
0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	-5.194	0	0	0	-36.348	-41.542
0	0	0	0	0	0	0	-36.348	-36.348
0	0	0	-5.572	0	0	0	0	-5.572
0	0	0	494	0	0	0	0	494
0	0	0	-140	0	0	0	0	-140
0	0	0	24	0	0	0	0	24
0	0	0	0	0	-47.248	0	47.394	146
0		0	0	146	0	0	0	146
0	0	0	4.670	0	-47.248	0	-36.348	-64.866

2.2. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM ZA DRUŽBO SAVA, D.D.

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 31. 12. 2016. Lastniška sestava družbe je pojasnjena v točki 4. poglavja Uvod / Korporativno upravljanje. Računovodski izkazi so izdelani ob predpostavki delujočega podjetja.

Letno poročilo je dostopno na spletni strani družbe www.sava.si.

Izjava

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2016, ki jih je sprejel Slovenski inštitut za revizijo in so stopili v veljavo s 01. 01. 2016. Izvršni direktor družbe je računovodske izkaze odobril 07.03.2017.

Pojasnilo učinkov pri prehodu na SRS 2016

Družba Sava, d.d., v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. 12. 2015, opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev ni vrednotila po modelu prevrednotenja. Merila jih je po modelu nabavne vrednosti. Prav tako ni vrednotila naložb v odvisne in pridružene družbe po pošteni vrednosti – vrednotila jih je po modelu nabavne vrednosti. Družba ni imela naložbenih nepremičnin v gradnji ali izdelavi. Zaradi vsega omenjenega ob prehodu na SRS 2016 niso nastali nikakršni učinki, ki bi zahtevali preračune.

Funkcijska valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, ki so od 01.01.2007 funkcijska valuta družbe. Vse računovodske informacije v tem poročilu, 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 letu 2016 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 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

Opredmetena osnovna sredstva

a) Razvrščanje opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo je sredstvo, ki ga ima organizacija v lasti ali finančnem najemu ali ga na drug način obvladuje ter ga uporablja pri ustvarjanju proizvodov ali opravljanju storitev oziroma dajanju v najem ali za pisarniške namene in ga bo po pričakovanjih uporabljala v te namene v več kot enem obračunskem obdobju. Opredmetena osnovna sredstva v Savi, d.d., v celoti predstavljajo opremo.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njim, in če je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznanje se odpravi ob odtujitvi ali če od njegove uporabe ni več pričakovati prihodnjih gospodarskih koristi.

c) Začetno merjenje in amortiziranje opredmetenih osnovnih sredstev

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne 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 stroški izposojanja v zvezi z njegovo pridobitvijo do usposobitve za uporabo.

Opredmetena osnovna sredstva se po pripoznanju merijo po modelu nabavne vrednosti. Izkazana so po knjigovodski vrednosti, ki predstavlja nabavno vrednost, zmanjšano za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Stroški, ki nastajajo po začetni pripoznavi sredstva, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se prihodnje koristi pri njem povečujejo v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Popravila ali vzdrževanje so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev.

Pripoznavajo se kot poslovni odhodki.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljivo za uporabo. Amortizacija se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti sredstev in se v obračunskem obdobju pripozna kot strošek. Amortizacijske stopnje znašajo med 5,0 % in 33,3 % in se v primerjavi s preteklim letom niso spremenile.

Opredmetena osnovna sredstva nimajo ocenjene preostale vrednosti.

d) Prevrednotovanje opredmetenih osnovnih sredstev

Prevrednotovanje je sprememba knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve. Opredmeteno osnovno sredstvo se prevrednoti zaradi oslabitve, če njegova knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, kar družba preverja najmanj enkrat letno. Izguba zaradi oslabitve opredmetenega osnovnega sredstva, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Naložbene nepremičnine

a) Razvrščanje naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina je nepremičnina, posedovana, da bi prinašala najemnino in/ali povečevala vrednost dolgoročne naložbe. Naložbene nepremičnine so zemljišča, posedovana za povečevanje vrednosti v bližnji prihodnosti ali za katera organizacija ni določila prihodnje uporabe ter zgradbe v lasti, ki so posedovane za oddajo v najem.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale prihodnje gospodarske koristi, povezane z njo, in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Pripoznavanje se odpravi ob odtutitvi ali če se za stalno umakne iz uporabe in iz odtutitve ni mogoče pričakovati nikakršnih prihodnjih gospodarskih koristi.

c) Začetno računovodsko merjenje in amortiziranje naložbenih nepremičnin

Naložbena nepremičnina se ob začetnem pripoznavanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njena nakupna cena in stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno nakupu. Takšni stroški vključujejo zasluške za pravne storitve, davke od prenosa nepremičnine, stroške izposojanja in druge stroške posla. Stroški izposojanja se vštevajo v nabavno vrednost do njene usposobitve za uporabo, če ta nastaja dlje kot eno leto.

Naložbene nepremičnine se po pripoznavanju merijo po modelu nabavne vrednosti. Izkazane so po knjigovodski vrednosti, ki predstavlja nabavno vrednost, zmanjšano za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Stroški, ki nastajajo po začetni pripoznavi sredstva, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če se prihodnje koristi pri njem povečujejo v primerjavi s prvotno ocenjenimi.

Popravila ali vzdrževanje so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznavajo se kot poslovni odhodki.

Naložbena nepremičnina se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca, potem ko je razpoložljiva za uporabo. Zemljišča se ne amortizirajo. Amortizacija zgradb se obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti in se v obračunskem obdobju pripozna kot strošek. Amortizacijske stopnje znašajo med 2,0 % in 5,0 % in se v primerjavi s preteklim letom niso spremenile.

Naložbene nepremičnine nimajo ocenjene preostale vrednosti.

d) Prevrednotovanje naložbenih nepremičnin

Prevrednotovanje je sprememba knjigovodske vrednosti zaradi oslabitve. Naložbena nepremičnina se prevrednoti zaradi oslabitve, če njena knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, kar družba preverja najmanj enkrat letno. Izguba zaradi oslabitve naložbene nepremičnine, ki se meri po modelu nabavne vrednosti, se pripozna v izkazu poslovnega izida.

Za potrebe razkrivanja se ugotavlja poštena vrednost naložbenih nepremičnin.

Finančne naložbe

a) Razvrščanje finančnih naložb

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki jih ima organizacija naložbenica, da bi z donosi, ki izhajajo iz njih, povečevala svoje finančne prihodke. Finančne naložbe v kapital drugih organizacij so naložbe v kapitalske instrumente. Finančne naložbe v posojila so naložbe v dolgove drugih organizacij ali drugih izdajateljev. Finančne naložbe so tudi naložbe v izpeljane finančne instrumente.

Sava, d.d., ima finančne naložbe v kapital in finančne naložbe v posojila razčlenjene na tiste, ki se nanašajo na odvisne organizacije v skupini ter na druge, ki pa so razvrščene kot za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in razdeljene na naložbe v delnice družb, ki kotirajo, na naložbe v delnice in deleže družb, ki ne kotirajo ter na naložbo v podsklad.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj finančnih naložb

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe v kapital so tiste, ki jih namerava

organizacija naložbenica imeti v posesti, daljšem od leta dni in ne v posesti za trgovanje. Dolgoročne finančne naložbe v posojila so tiste, ki v plačilu zapadejo v več kot enem letu po dnevu bilance stanja.

Finančna naložba se pripozna, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi z njo in če je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev se le-to pripozna oziroma odpravi z upoštevanjem datuma trgovanja.

Pripoznanje finančne naložbe se odpravi, če se ne obvladujejo več nanjo vezane pogodbene pravice.

c) Začetno računovodsko merjenje finančnih naložb

Finančno naložbo mora organizacija ob začetnem pripoznanju izmeriti po pošteni vrednosti. Začetni vrednosti je treba prišteti še stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa.

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

d) Prevrednotovanje finančnih naložb

Prevrednotenje finančnih naložb je sprememba njihove knjigovodske vrednosti, kamor se ne štejejo pogodbeni pripis obresti in druge spremembe glavnice naložbe. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje na njihovo pošteno vrednost, prevrednotenje zaradi njihove oslabitve ali prevrednotenje zaradi odprave njihove oslabitve.

Po začetnem pripoznanju je finančna sredstva potrebno izmeriti po pošteni vrednosti brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji. Finančne naložbe v posojila se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi učinkovitih obresti. Finančne naložbe v kapitalske instrumente, katerih cena je objavljena na delujočem trgu, se izmerijo z uporabo le-te na dan bilance stanja. Finančne naložbe v kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštena vrednosti ni mogoče zanesljivo ugotoviti, se izmerijo po nabavni vrednosti, njihova poštena vrednost pa se ugotavlja s preverjanjem znakov morebitnih oslabitev. Finančne naložbe v odvisne organizacije se merijo in obračunavajo po nabavni vrednosti.

Zadnje prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih naložb, ki niso uvrščene na delujoči trg vrednostnih papirjev ter finančnih naložb v kapital odvisnih organizacij, je bilo izvedeno 31.12.2016, zadnje prevrednotenje kotirajočih finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, pa ravno tako 31.12.2016.

Finančna naložba je oslabiljena, kar povzroči izgube samo, če obstajajo objektivni dokazi o oslabitvi zaradi dogodka po začetnem pripoznavanju. Preizkus oslabitve finančne naložbe se opravi posamično za vsako naložbo ali skupino naložb.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti. Izguba kot posledica prevrednotenja zaradi oslabitev, ki niso mogle biti poravnane z rezervami, se pripozna kot izguba v poslovnem izidu. Le-ta se ne more razveljaviti.

Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančne naložbe, ki je razpoložljiva za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo dolgoročno oslabiljeno, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida kot finančni odhodek.

Obresti, izračunane po metodi učinkovitih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu. Dividende za kapitalski instrument se pripoznajo v poslovnem izidu, ko organizacija pridobi pravico do plačila.

Terjatve

a) Razvrščanje terjatev

Terjatve so na premoženjskopравnih in drugih razmerjih zasnovane pravice zahtevati od določene osebe plačilo dolga ali v primeru danih predplačil stvari oziroma opravitev storitve. Kot poslovne terjatve se štejejo tudi tiste, ki so povezane s finančnimi prihodki, ki izhajajo iz finančnih naložb. Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo znotraj gospodarske kategorije, na katero se nanašajo.

Terjatve so razčlenjene na tiste, ki se nanašajo na organizacije v skupini, na pridružene organizacije in na druge.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanih terjatev

Terjatev se pripozna kot sredstvo, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti in ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice. Terjatev se odpravi, če se pogodbene pravice do koristi izrabijo, ugasnejo ali če se odstopijo.

c) Začetno računovodsko merjenje terjatev

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 vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Obresti od terjatev so finančni prihodki.

d) Prevrednotovanje terjatev

Prevrednotenje terjatev je sprememba njihove knjigovodske vrednosti. Pojavi se predvsem kot prevrednotenje terjatev zaradi njihove oslabitve oziroma odprave oslabitve, to je zmanjšanja oziroma morda kasneje povečanja na udenarljivo vrednost.

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti. Če obstojijo nepristranski dokazi, da je prišlo do izgube, le ta bremeni poslovne odhodke v zvezi s terjatvami. Popravki terjatev iz obresti in dividend bremenijo prevrednotovalne finančne odhodke.

Terjatve, za katere se po začetnem pripoznanju domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, se razkrijejo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Popravki vrednosti terjatev se v družbi oblikujejo na naslednji način:

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

Denarna sredstva

Denarna sredstva in njihovi ustrezniki obsegajo denar na transakcijskih računih.

Kapital

Celotni kapital organizacije je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če organizacija preneha delovati. Pri tem se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Kapital je opredeljen z zneski, ki so jih vložili lastniki, in tistimi, ki so se pojavili pri poslovanju in pripadajo lastnikom. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice ter dvigi.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, revalorizacijske rezerve, rezerve, nastale zaradi revalorizacije po poštenu vrednosti, preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih let ter prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana čista izguba poslovnega obdobja.

Rezervacije

a) Razvrščanje rezervacij

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno, ter katerih zneske za njihovo poravnavo je mogoče zanesljivo oceniti. Obravnavajo se kot dolgovi v širšem pomenu.

Namen rezervacij je v obliki vnaprej vračunanih stroškov zbrati zneske, ki bodo v prihodnosti omogočili pokritje takrat nastalih stroškov. Med takšne rezervacije spadajo rezervacije za

reorganizacijo, za pričakovane izgube iz kočljivih pogodb ter za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi.

Pogojne obveznosti se ne obravnavajo kot rezervacije.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanih rezervacij

Rezervacije se pripoznavajo, če zaradi preteklega dogodka obstaja pravna ali posredna sedanja obveza, če je bolj možno kot ne, da bo pri poravnavi obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo pritekanje gospodarskih koristi in če je mogoče znesek obveze zanesljivo izmeriti.

Pripoznanje rezervacij se odpravi, kadar so že izrabljene nastale možnosti, zaradi katerih so bile rezervacije oblikovane, ali pa ni več potrebe po njih.

Rezervacije se lahko uporabljajo samo za istovrstne postavke, za katere so bile prvotno pripoznane, v utemeljenih primerih pa tudi za enakovrstne postavke.

Sava, d.d., 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 izvajanju Načrta finančnega prestrukturiranja.

c) Začetno računovodsko merjenje rezervacij

Rezervacija je enaka vrednosti izdatkov, ki so po pričakovanju potrebni za poravnavo obveze. Če je učinek časovne vrednosti denarja pomemben, morajo biti pričakovani izdatki ustrezno diskontirani na sedanjo vrednost.

Knjigovodska vrednost rezervacij je enaka njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za porabljene zneske, dokler se ne pojavi potreba po njihovem povečanju ali zmanjšanju.

d) Prevrednotovanje in merjenje sprememb rezervacij

Rezervacije se ne prevrednotujejo. Na koncu obdobja se zaradi sprememb ocen rezervacije popravijo tako, da je njihova vrednost enaka vrednosti izdatkov, ki so po predvidevanjih potrebni za poravnavo obveze. Aktuarski dobički in izgube se ne pripoznavajo v poslovnem izidu, ampak neposredno v kapitalu v okviru rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti.

Dolgovi

a) Razvrščanje dolgov

Dolgovi so pripoznane obveznosti v zvezi s financiranjem lastnih sredstev, ki jih je treba vrniti oziroma poravnati, zlasti v denarju. Kot posebna vrsta dolgov se obravnavajo odložene obveznosti za davek.

Dolgovi so lahko finančni ali poslovni ter dolgoročni ali kratkoročni. Dolgovi se razčlenjujejo na tiste do organizacij v skupini in na tiste do drugih. Dolgovi se razčlenjujejo tudi na tiste, pri katerih se kot financerji pojavljajo banke ter druge pravne in fizične osebe.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj dolgov

Dolg se pripozna kot obveznost, če je verjetno, da se bodo zaradi njegove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je znesek za njegovo poravnavo mogoče zanesljivo izmeriti. Dolg se pripozna ob upoštevanju datuma, določenega v pogodbi ali drugem pravnem aktu.

Pripoznanja dolgov se odpravijo, če je obveznost izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

c) Začetno računovodsko merjenje dolgov

Dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku. Dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom.

Dolgovi se praviloma merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti, če pa med efektivno in dejansko obrestno mero ni pomembne razlike, se lahko merijo po izvirni vrednosti, zmanjšani za odplačila.

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

d) Prevrednotovanje dolgov

Prevrednotovanje nastane v primeru dolga, izraženega v tuji valuti. Pri preračunu v domačo valuto nastanejo tečajne razlike, ki se evidentirajo kot finančni prihodki ali finančni odhodki.

Časovne razmejitve

a) Razvrščanje časovnih razmejitev

Časovne razmejitve so lahko aktivne in pasivne ter dolgoročne in kratkoročne. Aktivne časovne razmejitve zajemajo odložene odhodke ter nezaračunane prihodke. Pasivne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane odhodke in odložene prihodke. Pogojne terjatve ali pogojne obveznosti se ne obravnavajo kot časovne razmejitve.

b) Pripoznavanje in odpravljanje pripoznanj časovnih razmejitev

Časovne razmejitve se pripoznavajo, če je verjetno, da so bodo v prihodnosti zaradi nje povečale / znižale gospodarske koristi in če je mogoče njihovo vrednost zanesljivo izmeriti.

Pripoznanja se odpravijo, kadar so že izrabljene nastale možnosti ali pa ni več potrebe po časovnih razmejitvah.

Časovne razmejitve se lahko uporabijo samo za postavke, za katere so bile prvotno pripoznane.

c) Začetno računovodsko merjenje časovnih razmejitev

Realnost postavk aktivnih časovnih razmejitev mora biti na dan bilance stanja utemeljena, postavke pasivnih časovnih razmejitev pa ne smejo skrivati rezerv. Njihovo spravljavanje v realne okvire popravi dotedanje odhodke in prihodke, v zvezi s katerimi so se prvotno pojavile.

d) Prevrednotovanje časovnih razmejitev

Časovne razmejitve se ne prevrednotujejo. Ob sestavljanju računovodskih izkazov se preveri realnost in upravičenost njihovega oblikovanja.

Prihodki

a) Razvrščanje prihodkov

Prihodki so povečanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki povečanja sredstev ali zmanjšanja dolgov. Preko poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se razčlenjujejo na tiste, ki se nanašajo na odvisne organizacije v skupini, na pridružene organizacije ter druge. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki.

Poslovne prihodke sestavljajo prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo glede na stopnjo dokončnosti posla. Prihodki od najemnin iz naložbenih nepremičnin se pripoznajo med prihodki enakomerno med trajanjem najema. Prevrednotovalni poslovni prihodki nastanejo ob odtujitvi neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin kot pozitivna razlika med prodajno in knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki iz investiranja. Sestavljajo jih obračunane obresti in deleži v dobičku drugih ter prihodki od odsvojitve za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke ter ostali prihodki in se pojavljajo v dejansko nastalih zneskih.

b) Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se izkazujejo, če je znesek prihodkov mogoče zanesljivo oceniti, če obstaja verjetnost pritekanja gospodarskih koristi, če je stroške, ki bodo nastali v zvezi s poslom, možno zanesljivo izmeriti in ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

c) Začetno računovodsko merjenje prihodkov

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov, se merijo po prodajnih cenah glede na stopnjo njihove dokončanosti. Prihodki, ki se pojavljajo neenakomerno, se ne pripoznavajo vnaprej.

Prihodki od obresti se pripoznavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Prihodki od dividend se pripoznavajo v obdobju, ko je bil sprejet sklep skupščine delničarjev o izplačilu dividend.

Odhodki

a) Razvrščanje odhodkov

Odhodki so zmanjšanja gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki zmanjšanja sredstev ali povečanja dolgov. Preko poslovnega izida vplivajo na velikost kapitala.

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki se štejejo kot redni odhodki.

Poslovne odhodke sestavljajo stroški blaga, materiala in storitev, stroški dela, odpisi vrednosti ter drugi poslovni odhodki. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo ob prevrednotenju opredmetenih, neopredmetenih in obratnih sredstev ter naložbenih nepremičnin na nižjo vrednost ter tudi ob odtujitvi neopredmetenih sredstev, opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin kot negativna razlika med prodajno in knjigovodsko vrednostjo.

Finančni odhodki so odhodki iz financiranja in odhodki iz investiranja. Prve sestavljajo predvsem obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke ter ostali odhodki in se pojavljajo v dejansko nastalih zneskih.

b) Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznavajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti. Odhodki se ob njihovem nastanku torej pripoznavajo hkrati s pripoznavanjem zmanjšanja sredstev oziroma povečanja dolgov.

c) Začetno računovodsko merjenje odhodkov

Odhodki od obresti se pripoznavajo v znesku, ki je obračunan v istem obračunskem obdobju, razen če so zajeti med opredmetenimi osnovnimi sredstvi. Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

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 upoštevajočasne 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.

Sava, d.d., nima pripoznanih odloženih terjatev za davek.

Čisti dobiček / izguba na delnico

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

Prilagojeni čisti dobiček / izguba na delnico je enak osnovnemu čistemu dobičku / izgubi na delnico, ker organizacija nima prednostnih delnic ali zamenljivih obveznic. Do dneva poročanja ni prišlo do spremembe števila izdanih delnic.

Sestavitev bilance stanja

Bilancia stanja je sestavljena po SRS 20, uporabljeno je osnovno razčlenjevanje postavk v bilanci stanja za zunanje poslovno poročanje.

Sestavitev izkaza poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida je sestavljen po SRS 21, uporabljeno je osnovno razčlenjevanje postavk

v izkazu poslovnega izida za zunanje poslovno poročanje – različica I.

Sestavitev izkaza denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen po SRS 22, uporabljeno je razčlenjevanje postavk za zunanje poslovno poročanje - različica II. Pripravljen je z upoštevanjem podatkov iz izkaza poslovnega izida za obdobje januar–december 2016 (za preteklo obdobje januar–december 2015), podatkov iz bilance stanja na dan 31.12.2016 in 31.12.2015 (za preteklo obdobje 31.12.2015 in 31.12.2014) ter drugih potrebnih podatkov. V izkazu denarnih tokov so izključene pomembnejše vrednosti, ki niso povezane s prejemki in izdatki.

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 začrtane strategije. Tveganja spremembe poštene vrednosti sredstev zmanjšujemo z razpršenostjo naložbenega portfelja in aktivnim nadzorovanjem poslovanja družb, kjer ima Sava, d.d., pomemben lastniški delež.

Tržne razmere glede spremembe vrednosti naložb se stabilizirajo, zato ocenjujemo, da je tveganje spremembe poštene vrednosti srednje.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da se bo vrednost finančnega sredstva in stroškov zadolževanja spreminjala zaradi spreminjanja tržnih obrestnih mer. V mesecu novembru 2016 je bil izdan Sklep o potrditvi postopka prisilne poravnave nad družbo Sava, d.d., ki opredeljuje višino obrestne mere za prihodnja tri leta po pravnomočnosti postopka prisilne poravnave in znaša 1 % nominalno letno.

Tveganje spremembe obrestne mere je za prihodnje tri letno obdobje po potrditvi postopka prisilne poravnave nizko.

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. Družba Sava, d.d., pretežni del svojih poslovnih prihodkov ustvari v odnosu do hčerinskih družb, kjer je tveganje za neplačilo majhno. 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.

V Poslovni skupini Sava se zavedamo obstoja kreditnega tveganja, vendar ocenjujemo, da se tveganje z uresničevanjem aktivnosti, ki jih družba Sava, d.d., izvaja skladno z določili Načrta finančnega prestrukturiranja, obvladuje.

Plačilno sposobnostno tveganje

Plačilno sposobnostno tveganje je tveganje, da družba ne bo zmogla pravočasno izpolniti svojih finančnih obveznosti. V postopku prisilne poravnave je bil predložen upniški Načrt finančnega prestrukturiranja, ki predvideva poplačilo finančnih obveznosti družbe ob odprodaji zastavljenih finančnih naložb oziroma ob koncu triletnega obdobja po pravnomočni potrditvi postopka prisilne poravnave.

Tveganje plačilne sposobnosti je glede na opredeljeni triletni rok poplačila finančnih obveznosti nizko.

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., nima programa podeljevanja delniških opcij zaposlenim.

Regulatorni organi nimajo nikakršnih kapitalskih zahtev do matične družbe ali do odvisnih družb Poslovne skupine Sava.

Tveganje neprekinjenega poslovanja

Namen postopka prisilne poravnave je, skladno s 136. členom ZFPPIPP, izvedba prestrukturiranja dolžnika na način, ki bo omogočal njegovo nadaljnje poslovanje. Prisilna poravnava je z dnem 12.11.2016 postala pravnomočna.

2.4. POJASNILA POSAMEZNIH POSTAVK RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

2.4.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

V letu 2016 je bila obračunana amortizacija neopredmetenih osnovnih sredstev v višini 3 tisoč evrov.

Preglednica gibanja neopredmetenih sredstev in dolgoročnih aktivnih časovnih razmejitev

v 000 EUR

NABAVNA VREDNOST	Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	Premoženjske pravice	Predujmi za neopredmetena dolgoročna sredstva	Dobro ime prevzetega podjetja	Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	SKUPAJ
		Naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice				
Stanje 01.01.2016	0	27	0	0	0	27
Povečanja, nakupi	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	0	27	0	0	0	27
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 01.01.2016	0	-8	0	0	0	-8
Povečanja, nakupi	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanja	0	0	0	0	0	0
Amortizacija	0	-3	0	0	0	-3
Stanje 31.12.2016	0	-11	0	0	0	-11
NEODPISANA VREDNOST						
Stanje 01.01.2016	0	19	0	0	0	19
Stanje 31.12.2016	0	17	0	0	0	17

2.4.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev, ki je na dan 31.12.2016 znašala 97 tisoč evrov (31.12.2015: 126 tisoč evrov), je bila v primerjavi s koncem leta 2015 nižja zaradi obračunane amortizacije v višini 40 tisoč evrov in višja za nabavo sredstev v znesku 11 tisoč evrov. Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena.

Preglednica gibanja opredmetenih osnovnih sredstev

v 000 EUR

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 01.01.2016	0	0	147	105	0	0	252
Nabava, povečanja	0	0	11	0	0	0	11
Stanje 31.12.2016	0	0	158	105	0	0	263
POPRAVEK VREDNOSTI							
Stanje 01.01.2016	0	0	-65	-62	0	0	-127
Amortizacija	0	0	-19	-21	0	0	-40
Stanje 31.12.2016	0	0	-84	-83	0	0	-167
NEODPISANA VREDNOST							
Stanje 01.01.2016	0	0	83	43	0	0	126
Stanje 31.12.2016	0	0	75	22	0	0	97

2.4.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Vrednost naložbenih nepremičnin v višini 739 tisoč evrov (31.12.2015: 2.209 tisoč evrov) se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 1.470 tisoč evrov zaradi prodaje v višini 1.325 tisoč evrov, oslabitve v višini 106 tisoč evrov in obračunane amortizacije v višini 39 tisoč evrov. Naložbene nepremičnine v knjigovodski vrednosti 294 tisoč evrov se oddajajo v najem.

Uprava Save, d.d., je dne 13.06.2016 podpisala Pogodbo o prodaji in nakupu nepremičnin BTC Ljubljana, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 05.04.2016. Nepremičnine so bile zastavljene za prejeta posojila Save, d.d., kupnina v višini 2.150.000 evrov je bila nakazana na fiduciarni račun in od tam prenakazana upnikom za poplačilo finančnih terjatev.

Uprava Save, d.d., je dne 17.06.2016 podpisala Pogodbo o kupoprodaji nepremičnin v Rumi, Srbija, h kateri je Okrožno sodišče v Ljubljani soglasje podalo dne 01.06.2016. Prodajna vrednost nepremičnine, ki je bila v računovodskih evidencah v celoti oslabljena, je znašala 346.000 evrov. Prodajni postopek je bil s plačilom kupnine dne 24.06.2016 zaključen.

Pri naložbenih nepremičninah, danih v najem, je bilo ustvarjenih 160 tisoč evrov prihodkov in 96 tisoč evrov stroškov. Na naložbenih nepremičninah, ki niso bile dane v najem, pa je bilo izkazanih 11 tisoč evrov stroškov.

Knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine v Mariboru je pred oslabitvijo znašala 371 tisoč evrov, po oslabitvi v višini 77 tisoč evrov pa je znašala 294 tisoč evrov.

Knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine v Kranju je pred oslabitvijo znašala 119 tisoč evrov, po oslabitvi v višini 29 tisoč evrov pa je znašala 90 tisoč evrov.

Preglednica gibanja naložbenih nepremičnin

v 000 EUR

NABAVNA VREDNOST	Zemljišča – naložbene nepremičnine	Zgradbe – naložbene nepremičnine	Skupaj
Stanje 01.01.2016	1.158	4.528	5.686
Zmanjšanje zaradi prodaje	-544	-4.178	-4.722
Stanje 31.12.2016	614	350	964
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 01.01.2016	-5	-3.472	-3.477
Zmanjšanje zaradi prodaje	0	3.396	3.396
Slabitev	-29	-77	-106
Amortizacija	0	-39	-39
Stanje 31.12.2016	-34	-192	-226
NEODPISANA VREDNOST			
Stanje 01.01.2016	1.153	1.056	2.209
Stanje 31.12.2016	580	159	739

2.4.4. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE IN SREDSTVA ZA PRODAJO

Dolgoročne finančne naložbe in sredstva za prodajo v višini 149.630 tisoč evrov (31.12.2015: 162.941 tisoč evrov) predstavljajo 90 % bilančne vsote. Njihova vrednost je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 13.311 tisoč evrov, kar je v pretežni meri posledica polovice investicijskih kuponov podsklada Alpen.SI.

a) Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava

Delnice in deleži v družbah Poslovne skupine Sava v višini 86.350 tisoč evrov (31.12.2015: 87.097 tisoč evrov) so se v primerjavi s koncem predhodnega leta neto znižale za 747 tisoč evrov. Oslabitev naložb so znašale 867 tisoč evrov, dokapitalizacija odvisne družbe z denarnim vložkom pa 120 tisoč evrov.

Za prejeta posojila Save, d.d., je zastavljen celoten lastniški delež v družbi Sava Turizem, d.d., katerega knjigovodska vrednost znaša 84.679 tisoč evrov. V zvezi z zastavo delnic SHBR sta potekala sodna postopka. V mesecu juliju 2016 je bila sklenjena poravnava, s katero je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

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 1.400 tisoč evrov.

Razkritja v povezavi s sestavo Poslovne skupine Sava, deležem v kapitalu, višino kapitala in poslovnim izidom odvisnih družb so navedena v računovodskem poročilu za Poslovno skupino Sava.

b) Druge delnice in deleži

Vrednost drugih delnic in deležev v višini 19.754 tisoč evrov (31.12.2015: 31.880 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnim letom nižja za 12.126 tisoč evrov. Med drugimi delnicami in deleži izkazujemo borzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 61 tisoč evrov (31.12.2015: 73 tisoč evrov), neborzne vrednostne papirje, razpoložljive za prodajo, v višini 2.806 tisoč evrov (31.12.2015: 2.933 tisoč evrov) ter naložbo v vzajemni podsklad v višini 16.887 tisoč evrov (31.12.2015: 28.874 tisoč evrov).

Vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo, so na dan 31.12.2016 vrednoteni po poštenu vrednosti. Neto pozitivni učinek prevrednotenja je znašal 4.420 tisoč evrov (leto 2015: neto negativni učinek 5.931 tisoč evrov), od tega je bilo 141 tisoč evrov (leto 2015: 359 tisoč evrov) oslabitev izvedenih preko izkaza poslovnega izida, neto zvišanje vrednosti finančnih naložb v višini 4.561 tisoč evrov (leto 2015: neto znižanje za 5.572 tisoč evrov) pa je bilo izkazanih preko prevrednotovalnega popravka kapitala.

V letu 2016 je bila izvršena odprodaja polovice investicijskih kuponov Alpen.SI, katerih knjigovodska vrednost je znašala 16.546 tisoč evrov. Pri prodaji je bil realiziran dobiček v višini 4.547 tisoč evrov.

Vrednost naložbe v Alpen.SI znaša 16.887 tisoč evrov (31.12.2015: 28.874 tisoč evrov). Poštena vrednost je bila ugotovljena z uporabo objavljenega tečaja na zadnji dan obračunskega obdobja.

Naložba v Alpen.SI je kljub lastništvu 31,61 % 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 Alpen.SI zgolj nadzira poslovanje podsklada. 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 31,61 % delež v Alpen.SI je zastavljen za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljene naložbe znaša 16.887 tisoč evrov.

Višina ostalih delnic in deležev znaša 2.867 tisoč evrov (31.12.2015: 3.006 tisoč evrov). Med njimi je 1.468.221 delnic Hotelov Bernardin, 13.500 delnic Kompasa Bled in 4.987 delnic Pokojninske družbe A zastavljenih za prejeta posojila Save, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 2.570 tisoč evrov.

Preglednica vrst vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo

	31.12.2016	31.12.2015
Delnice družb, ki kotirajo	61	73
Delnice in deleži družb, ki ne kotirajo	2.806	2.933
Vzajemni skladi	16.887	28.874
Skupaj	19.754	31.880

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih naložb

	Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil					Dolgoročna posojila				
	Delnice in deleži družb 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	Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	Skupaj dolgoročna posojila	SKUPAJ DFN
KOSMATA VREDNOST										
Stanje 01.01.2016	105.055	0	54.578	0	159.632	0	0	0	0	159.632
Nabava, povečanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dokapitalizacija z denarjem	120	0	0	0	120	0	0	0	0	120
Dokapitalizacija s stvarnim vložkom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povečanje zaradi akvizicij	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	-21.816	0	-21.816	0	0	0	0	-21.815
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevrednotovanje	0	0	4.561	0	4.561	0	0	0	0	4561
Stanje 31.12.2016	105.175	0	37.323	0	142.498	0	0	0	0	142.497
POPRAVEK VREDNOSTI										
Stanje 01.01.2016	-17.958	0	-22.698	0	-40.656	0	0	0	0	-40.655
Nabava, povečanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dokapitalizacija s stvarnim vložkom	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Povečanje zaradi akvizicij	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	5.270	0	5.270	0	0	0	0	5.269
Prenosi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prevrednotovanje	-867	0	-141	0	-1.008	0	0	0	0	-1.008
Stanje 31.12.2016	-18.825	0	-17.569	0	-36.394	0	0	0	0	-36.394
ČISTA VREDNOST										
Stanje 01.01.2016	87.097	0	31.880	0	118.977	0	0	0	0	118.976
Stanje 31.12.2016	86.350	0	19.754	0	106.104	0	0	0	0	106.103

c) Sredstva za prodajo – finančna naložba v delnice Gorenjske banke, d.d.

Vrednost finančne naložbe v delnice Gorenjske banke, d.d., v višini 43.526 tisoč evrov (leto 2015: 43.964 tisoč evrov) oziroma 298 evrov na delnico je bila na dan 31.12.2015 prenesena na kratkoročna sredstva za prodajo. Naložba je bila v letu 2016 oslabiljena za 3 evre na delnico v skupni višini 438 tisoč evrov.

Sava, d.d., je za prejeta posojila in za prejeto posojilo odvisne družbe zastavila 139.480 delnic Gorenjske banke, d.d. Knjigovodska vrednost zastavljenih delnic znaša 41.565 tisoč evrov.

2.4.5. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Dolgoročne poslovne terjatve v višini 458 tisoč evrov (leto 2015: 0 tisoč evrov) so nastale na osnovi ureditve ročnosti obstoječe kratkoročne poslovne terjatve do družbe v skupini. Terjatev zapade v letu 2019.

Preglednica gibanja dolgoročnih poslovnih terjatev

	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	0	0
Novo oblikovane terjatve	0	0
Prenos	458	0
Odplačila terjatev	0	0
Končno stanje	458	0

2.4.6. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Odložene terjatve za davek so bile konec leta 2014 v celoti odpravljene. V letu 2015 in v letu 2016 ni bilo oblikovanih novih odloženih terjatev za davek. Neobračunane odložene terjatve za davek iz naslova oslabitev dolgoročnih finančnih naložb znašajo 7.553 tisoč evrov.

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 19 % davčne stopnje na dan 31.12.2016 znaša 62.461 tisoč evrov (2015: 59.301 tisoč evrov). Skupne neobračunane odložene terjatve za davek znašajo 70.014 tisoč evrov.

2.4.7. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE

Vrednost **kratkoročnih finančnih naložb** v višini 10.927 tisoč evrov (31.12.2015: 12.499 tisoč evrov) je v primerjavi s predhodnih letom za 1.572 tisoč evrov nižja. Vrednost v celoti predstavljajo kratkoročna posojila in so naslednja:

- kratkoročna posojila *družbam v skupini* v višini 1.263 tisoč evrov so zavarovana z menicami, obrestna mera pa znaša 3 oziroma 5 %;
- bankam so dani *kratkoročni depoziti* v višini 2.956 tisoč evrov, od tega je bila upnikom v postopku prisilne poravnave priznana ločitvena pravica v višini 359 tisoč evrov.
- dana *posojila drugim* – NFD Holding, d.d.- v stečaju: v skupni bruto višini 17.806 tisoč evrov,

stanje oblikovanega popravka vrednosti na dan 31.12.2016 znaša 11.098 tisoč evrov, neto izkazana vrednost terjatve pa 6.708 tisoč evrov. Terjatve do NFD Holding, d.d. – v stečaju so v celoti odstopljene v zastavo bankam upnicam.

Dana posojila NFD Holdingu (neto 6.708 tisoč evrov) in obresti (2.640 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 točk podsklada Alpen.SI, 647.318 delnic Istrabenza, 166.484 delnic Melamina, 5.806 delnic Krke ter 893 delnic Petrola. 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 10.306 tisoč evrov.

2.4.8. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE

Kratkoročne poslovne terjatve v višini 3.042 tisoč evrov (31.12.2015: 3.845 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta nižje za 803 tisoč evrov. Nanašajo se na:

- terjatve iz prodaje storitev in nepremičnin do družb v skupini Sava v višini 375 tisoč evrov;
- terjatve za obresti iz danih posojil NFD Holdingu, d.d. – v stečaju v višini 2.640 tisoč evrov;
- preostanek v višini 27 tisoč evrov pa predstavljajo razne druge terjatve.

Preglednica kratkoročnih poslovnih terjatev po dospelosti

	31.12.2016		
	SKUPAJ	Dospelo	Nedospelo
IV) Kratkoročne poslovne terjatve	3.042	2.650	392
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	375	0	375
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	5	0	5
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.662	2.650	12

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

2.4.9. DENARNA SREDSTVA

Denarna sredstva v višini 1.126 tisoč evrov (31.12.2015: 306 tisoč evrov) so sredstva na poslovnih računih, na katerih je bila upnikom v postopku prisilne poravnave priznana ločitvena pravica v višini 32 tisoč evrov.

2.4.10. KAPITAL

Z dnem 12.11.2016 je bil postopek prisilne poravnave Sava, d.d., pravnomočno končan. Upniki so v postopku prisilne poravnave izglasovali konverzijo terjatev v delnice in spremembo osnovnega kapitala, kot je bilo opredeljeno v upniškem predlogu Načrta finančnega prestrukturiranja družbe Sava, d.d. To pomeni, da je bil s pravnomočnostjo sklepa sodišča obstoječi osnovni kapital zmanjšan na nič, delnica SAVA (ISIN koda SI0031108457) razveljavljena in ukinjena dosedanja lastniška struktura družbe.

Delnice z oznako SAVA so bile dne 19.12.2016 izbrisane iz centralnega registra pri KDD, d.d.

Redne imenske kosovne delnice z oznako SAVA so bile dne 21.12.2016 umaknjene iz trgovanja na borznem trgu (Standardna kotacija). S tem je Sava, d.d., postala nejavna delniška družba.

Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 28.11.2016 pod št. Srg2016/50704 v sodni register vpisalo 21.678.535 novo izdanih delnic ter *nov osnovni kapital*, ki znaša 21.679 tisoč evrov. Razlika do celotnih stvarnih vložkov upnikov v kapital Sava, d.d., v višini 43.357 tisoč evrov je evidentirana na *vplačanem presežku kapitala med kapitalskimi rezervami*.

Vrednost kapitala Sava, d.d., na dan 31.12.2016 je bila pozitivna v višini 26.312 tisoč evrov (31.12.2015: negativna vrednost 64.866 tisoč evrov) in je bila za 91.178 tisoč evrov višja kot konec predhodnega leta.

Spremembe v kapitalu v letu 2016 so bile naslednje:

- obstoječ osnovni kapital v višini 14.061 tisoč evrov je bil uporabljen za pokrivanje prenesene izgube;
- dokapitalizacija upnikov s stvarnim vložkom terjatev je znašala 65.036 tisoč evrov, od tega v osnovni kapital v višini 21.679 tisoč evrov in 43.357 tisoč evrov v kapitalske rezerve;
- odpis 90 % navadnih terjatev v višini 9.358 tisoč evrov je bil uporabljen za pokrivanje prenesene izgube;
- rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti iz naslova dolgoročnih finančnih naložb so se znižale za 43 tisoč evrov;
- dosežen dobiček leta 2016 v višini 16.829 tisoč evrov je bil z upoštevanjem določil 230. člena ZGD-1 že ob sestavitvi letnega poročila uporabljen za pokrivanje prenesene izgube.

Na dan 31.12.2016 ima družba Sava, d.d., 43.349 tisoč evrov nepokrite prenesene izgube iz preteklih let.

Rezerve za lastne delnice v sestavi rezerv iz dobička

Rezerve za lastne delnice, ki so na dan 31.12.2015 znašale 4.977 tisoč evrov, so bile pokrite s skladom lastnih delnic. Družba na dan 31.12.2016 nima lastnih delnic.

Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti iz naslova dolgoročnih finančnih naložb na dan 31.12.2016 znašajo 4.626 tisoč evrov (31.12.2015: 4.670 tisoč evrov) in v obeh obdobjih v celoti predstavljajo le pozitivno prevrednotenje.

Preglednica gibanja rezerv za pošteno vrednost po četrtletjih leta 2016

Datum / obdobje	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - bruto	Odložene obveznosti za davek	Rezerve, nastale zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - neto	Stanje rezerv, nastalih zaradi vrednotenja po pošteni vrednosti - konec obdobja
				pošteni vrednosti - konec obračunskega obdobja
01.01.2015	10.864	-1.000	9.864	9.864
januar - marec 2015	-100	17	-83	9.781
april - junij 2015	-1.087	97	-990	8.791
julij - september 2015	-4.143	370	-3.773	5.018
oktober - december 2015	-383	34	-349	4.669
01.01.2016	5.151	-482	4.670	4.670
januar - marec 2016	806	-72	734	5.403
april - junij 2016	320	-29	291	5.694
julij - september 2016	2.999	-267	2.732	8.426
oktober - december 2016	-4.110	311	-3.800	4.626

v 000 EUR

2.4.11. IZPLAČANE DIVIDENDE, TEHTANO POVPREČNO ŠTEVILO DELNIC IN ČISTA IZGUBA NA DELNICO

Izplačilo dividend

	31.12.2016	31.12.2015
Dividenda na navadno delnico v letu (v EUR)	0	0
Skupni znesek dividend v breme zadržanega dobička (v 000 EUR)	0	0

Osnovni kapital je razdeljen na 21.678.535 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

	31.12.2016	31.12.2015
Število vseh delnic 1.1.	0	2.006.987
Lastne delnice	0	-30.541
Tehtano povprečno število delnic konec obdobja	21.678.535	1.995.423

Čista izguba, ki pripada delnicam

	31.12.2016	31.12.2015
Čisti dobiček / izguba poslovnega leta (v 000 EUR)	16.829	-36.348
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	21.678.535	1.995.423
Osnovni čisti dobiček / izguba na delnico (v EUR)	0,78	-18,22

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

2.4.12. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Rezervacije v višini 63 tisoč evrov (31.12.2015: 65 tisoč evrov) predstavljajo rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade.

Preglednica gibanja rezervacij in dolgoročnih pasivnih časovnih razmejitev

	Rezervacije za odpravnine in podobne obveznosti	Druge rezervacije	Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	Skupaj
Stanje 01.01.2016	65	0	0	65
Novo oblikovane rezervacije	0	0	0	0
Odprava rezervacij	-2	0	0	-2
Poraba rezervacij	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	63	0	0	63

v 000 EUR

2.4.13. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI

Vrednost dolgoročnih obveznosti na dan 31.12.2016 znaša 138.362 tisoč evrov (31.12.2015: 482 tisoč evrov) in so sestavljene iz:

- dolgoročnih finančnih obveznosti do družb v skupini višini 3.271 tisoč evrov;
- dolgoročnih finančnih obveznosti do bank v višini 4.748 tisoč evrov;
- dolgoročnih finančnih obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic, v višini 15.198 tisoč evrov;
- dolgoročnih finančnih obveznosti do drugih družb v višini 114.604 tisoč evrov ter
- odloženih obveznosti za davek v višini 540 tisoč evrov.

Dolgoročne finančne obveznosti v višini 137.822 tisoč evrov so razdeljene tudi na:

- zavarovane obveznosti v višini 136.782 tisoč evrov in
- navadne obveznosti v višini 1.040 tisoč evrov.

Skladno s pravnomočnostjo prisilne poravnave in z določili v Načrtu finančnega prestrukturiranja se od 13.11.2016 dalje za zavarovane obveznosti obračunava 1-odstotna obrestna mera. Obresti v plačilo zapadajo mesečno.

Sava, d.d., je že pred pravnomočnostjo prisilne poravnave pričela z odprodajo premoženja in iz prejete kupnine za nepremičnino upnikom poravnala 2.150 tisoč evrov njihovih terjatev.

Sava, d.d., je iz prejete kupnine za ½ finančne naložbe v Alpen.SI upnikom poravnala za 16.050 tisoč evrov terjatev, za katere je učinkovala prisilna poravnava.

Skupni znesek odplačil finančnih obveznosti je v letu 2016 znašal 18.200 tisoč evrov.

Dolgoročna posojila zapadejo v plačilo 30.11.2019.

Preglednica gibanja dolgoročnih finančnih obveznosti

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	0	0
Najem novih posojil v letu	0	0
Prenos iz kratkoročnega dela med letom	153.872	0
Odplačila posojil v letu	-16.050	0
Prenos na kratkoročni del konec obdobja	0	0
Končno stanje	137.822	0

Obveznosti za odložene davke v višini 540 tisoč evrov so oblikovane v povezavi z vrednotenjem finančnih naložb po poštenu vrednosti in so obračunane po 19 - odstotni stopnji.

Preglednica gibanja odloženih obveznosti za davek

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	482	1.000
Zmanjšanje obveznosti od prevrednotenja VP na pošteno vrednost - v drugem vseobsegajočem donosu	408	-494
Zmanjšanje obveznosti zaradi prodaje VP - v drugem vseobsegajočem donosu	-406	-24
Druge spremembe - v drugem vseobsegajočem donosu - preračun na 19 % davčno stopnjo	56	0
Druge spremembe - preko Izkaza poslovnega izida	0	0
Končno stanje	540	482

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

v 000 EUR

	Fiksna obrestna mera	Variabilna obrestna mera	Skupaj
dolgoročna posojila	134.551	0	134.551
kratkoročna posojila	0	0	0
Skupaj	134.551	0	134.551

2.4.14. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI

Kratkoročne obveznosti v višini 563 tisoč evrov (31.12.2015: 245.229 tisoč evrov) so v primerjavi s koncem preteklega leta pomembno nižje zaradi evidentiranih učinkov pravnomočne prisilne poravnave. Izvedena sta bila prenos kratkoročnih finančnih in poslovnih obveznosti v višini 153.872 tisoč evrov na dolgoročne finančne obveznosti ter 90 % odpis navadnih terjatev v višini 9.358 tisoč evrov.

Kratkoročne poslovne obveznosti

Kratkoročne poslovne obveznosti, ki so izkazane v višini 563 tisoč evrov (31.12.2015: 23.998 tisoč evrov), so za 23.435 tisoč evrov nižje od doseženih konec preteklega leta. Pomemben del poslovnih obveznosti so v preteklem letu predstavljale vračunane zamudne obresti od prejetih posojil, ki so bile v letošnjem letu delno odpravljene med finančne prihodke, delno pa skladno s pravnomočno prisilno poravnavo pripisane h glavnici dolgoročnih posojil.

	v 000 EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	11	129
- obveznosti iz obresti za prejeta posojila	3	100
- poslovne obveznosti	8	29
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	92	230
Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	351
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	460	23.289
a) poslovne obveznosti do pridružene družbe	0	63
b) obveznosti iz obresti za prejeta posojila	181	21.357
c) Obveznosti za plače in druge prejemke	95	88
- obveznosti za neto plače in neto druge prejemke	45	42
- obveznosti do države (prispevki na in iz plač)	50	46
d) obveznosti do države (DDV, davčni odtegljaj, davek Srbija)	122	11
e) obveznosti iz naslova sklenjene izvensodne poravnave	0	1.704
f) Druge obveznosti	63	65
SKUPAJ KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	563	23.998

2.4.15. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev v višini 737 tisoč evrov (31.12.2015: 1.039 tisoč evrov) so se glede na konec predhodnega leta neto znižale

za 302 tisoč evrov in sicer delno zaradi odprave neporabljenih kratkoročnih rezervacij, delno pa zaradi vračunanih stroškov, ki se nanašajo na poslovno leto 2016.

Preglednica kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev

	v 000 EUR	
	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročno vračunani stroški	471	733
Kratkoročno odloženi prihodki	266	306
SKUPAJ	737	1.039

2.4.16. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE IN DRUGI POSLOVNI PRIHODKI

Čisti prihodki od prodaje Sava, d.d., ki so bili doseženi v višini 783 tisoč evrov (leto 2015: 889 tisoč evrov), v 72 % 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.

Druge poslovne prihodke v višini 1.831 tisoč evrov sestavljajo dobiček pri prodaji nepremičnin v višini 1.170 tisoč evrov, prihodki iz poplačila po sodni poravnavi v višini 236 tisoč evrov, prihodki iz odprave obveznosti po izvensodni poravnavi v višini 77 tisoč evrov ter prihodki iz odprave neporabljenih rezervacij v višini 314 tisoč evrov in prihodki iz poplačila oslabljenih poslovnih terjatev v višini 34 tisoč evrov.

Preglednica sestave čistih prihodkov od prodaje

	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Čisti prihodki od prodaje storitev	623	609
Čisti prihodki od najemnin	160	280
Skupaj čisti prihodki od prodaje	783	889

2.4.17. STROŠKI PO FUNKCIONALNIH SKUPINAH

	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Proizvajalni stroški prodanih proizvodov	0	0
Stroški prodajanja	0	0
Stroški splošnih dejavnosti	2.833	3.050
SKUPAJ	2.833	3.050

2.4.18. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV

V strukturi operativnih stroškov stroški blaga, materiala in storitev predstavljajo 54 odstotkov. Dosegajo vrednost 1.529 tisoč evrov in so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem, ko so dosegli višino 1.708 tisoč evrov, nižji za 10 %.

Preglednica stroškov blaga, materiala in storitev po vrstah stroškov

	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
Stroški materiala	31	41
Stroški transportnih storitev	8	12
Stroški storitev vzdrževanja	87	107
Stroški najemnin	154	170
Nadomestila stroškov delavcev	4	12
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovalnih premij	21	75
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	342	880
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	24	27
Stroški drugih storitev	858	383
SKUPAJ	1.529	1.708

2.4.19. STROŠKI DELA

Stroški dela v višini 995 tisoč evrov (leto 2015: 1.171 tisoč evrov) v strukturi operativnih stroškov predstavljajo 35 %. V primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta so nižji za 15 %.

Družba med stroški dela izkazuje obračunane premije dodatnega pokojninskega zavarovanja v višini 12 tisoč evrov.

V družbi Sava, d.d., je bilo na dan 31.12.2016 zaposlenih 14 sodelavcev (31.12.2015: 15 zaposlenih), povprečno število zaposlencev na

podlagi delovnih ur v letu 2016 pa je znašalo 14,3 zaposlenih (leto 2015: 15,05).

2.4.20. ODPISI VREDNOSTI

Stroški odpisov vrednosti v višini 187 tisoč evrov (leto 2015: 145 tisoč evrov) predstavljajo obračunano amortizacijo v višini 81 tisoč evrov, preostanek v višini 106 tisoč evrov pa so oslabitve naložbenih nepremičnin.

2.4.21. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV

Finančne prihodke iz deležev v višini 4.556 tisoč evrov (leto 2015: 173 tisoč evrov) v pretežni meri predstavlja prihodek pri prodaji ene polovice naložbe v Alpen.SI.

2.4.22. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL

Finančne prihodke iz danih posojil v višini 14.275 tisoč evrov (leto 2015: 342 tisoč evrov) sestavljajo prihodki od odprave v letih 2014 in 2015 vračunanih zamudnih obresti kot posredne posledice pravnomočne prisilne poravnave v višini 14.016 tisoč evrov, preostanek pa so finančni prihodki od posojil, danih družbam v skupini.

2.4.23. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB

Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb v višini 1.595 tisoč evrov (leto 2015: 20.880 tisoč evrov) so sestavljeni iz:

- oslabitve finančnih naložb v odvisne družbe v višini 867 tisoč evrov;
- oslabitve finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., v višini 438 tisoč evrov ter
- oslabitve ostalih naložb in posojil v višini 290 tisoč evrov.

2.4.24. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti v višini 183 tisoč evrov (leto 2015: 14.096 tisoč evrov) predstavljajo obračunane 1 % obresti za finančne obveznosti za obdobje od 13.11.2016 do 31.12.2016.

2.4.25. DRUGI PRIHODKI IN DRUGI ODHODKI

Drugi prihodki v višini 67 tisoč evrov (leto 2015: 146 tisoč evrov) so v pretežni meri nastali na osnovi pripoznanja sredstva družbe.

Drugi odhodki v višini 81 tisoč evrov (leto 2015: 19 tisoč evrov) predstavljajo odhodke, nastale na osnovi poročila odbitnega deleža DDV ter razne druge odhodke.

2.4.26. DAVEK OD DOHODKA

Sava, d.d., za leto 2016 nima obračunane obveznosti za plačilo davka od dohodka. Družba v letu 2016 davčnih olajšav ni uveljavljala, ker je izkazana davčna izguba. Družba ima na dan 31.12.2016 nekoriščno davčno izgubo v višini 328.743 tisoč evrov in 30 tisoč evrov nekoriščenih ostalih davčnih olajšav.

Preglednica med dejansko in izračunano davčno stopnjo

v 000 EUR				
	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	JAN-DEC 2015
	Stopnja	Znesek	Stopnja	Znesek
Dobiček pred davki		16.829		-36.348
Davek od dobička z uporabo uradne stopnje	17,00%	2.861	17,00%	-6.179
Vpliv davčnih stopenj v drugih državah		0		0
Zneski, ki negativno vplivajo na davčno osnovo		1.884		34.491
- znesek iz naslova povečanja prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov		0		0
- znesek iz naslova zmanjšanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov		1.769		34.491
- znesek odhodkov za katere je bil odtegnjen davek		0		0
- morebitno ostali zneski, ki vplivajo na povečanje davčne osnove		115		0
Učinek povečane davčne stopnje na posebne dobičke		0		0
Zneski, ki pozitivno vplivajo na davčno osnovo		22.001		41.641
- znesek iz naslova zmanjšanja prihodkov na raven davčno priznanih prihodkov		16.731		54
- znesek iz naslova povečanja odhodkov na raven davčno priznanih odhodkov		5.270		41.587
- morebitni ostali zneski, ki vplivajo na zmanjšanje osnove (npr. Znesek dohodkov za katere je že bil odtegnjen davek)		0		0
Sprememba davčne osnove pri prehodu na nov način računovodenja pri spremembah računovodskih usmeritev		0		0
Davčne olajšave				
- uporabljene, ki vplivajo na zmanjšanje davčne obveznosti		0		0
- preostale za koriščenje v naslednjih letih		0		0
Davčna izguba				
- uporabljena, ki vpliva na zmanjšanje davčne obveznosti		0		0
- nastala v tekočem letu - preostala za koriščenje v naslednjih letih		3.288		43.498
Prilagoditev za pretekla leta		0		0
ODMERJENI DAVEK TEKOČEGA LETA	0,00%	0	0,00%	0
Povečanje/zmanjšanje odloženega davka		0		0
DAVEK V IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	0,00%	0	0,00%	0

*podatki za leto 2015 so glede na naknaden popravek davka od dohodka korigirani.

2.4.27. PREGLEDNICA TERJATEV IN OBVEZNOSTI ZA ODLOŽENE DAVKE

Preglednica terjatev in obveznosti za odložene davke

v 000 EUR			
31.12.2016	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	540	-540
SKUPAJ	0	540	-540

v 000 EUR			
31.12.2015	Terjatve	Obveznosti	Neto
Finančne naložbe	0	482	-482
SKUPAJ	0	482	-482

2.4.28. DELEŽI V DOBIČKU

Skupščina ni odobrila nobenih deležev v dobičku.

2.5. DRUGA RAZKRITJA

2.5.1. POGOJNA SREDSTVA, POGOJNE OBVEZNOSTI IN HIPOTEKE

v 000 EUR		
	31.12.2016	31.12.2015
Hipoteke	0	1.357
Dana jamstva	115	1.256
Obveznosti po pogodbenih določilih	0	220
Zastava vrednostnih papirjev	147.102	160.340
Ostalo - zastava sredstev	12.126	21.207
SKUPAJ	159.343	184.380

Dana jamstva in garancije v višini 115 tisoč evrov so dana za prejeta posojila družbe Sava Turizem, d.d.

Zastava vrednostnih papirjev v višini 147.102 tisoč evrov – podrobno pojasnilo v točki 2.5.2.

Zastavo ostalih sredstev v skupni višini 12.126 tisoč evrov predstavlja izkazana višina ločitvene pravice iz naslova odstopa terjatev do NFD Holdinga, d.d. – v stečaju v višini 11.735 tisoč evrov ter denarna sredstva in sredstva na escrow računu v višini 391 tisoč evrov, na katerih je bila upnikom v postopku prisilne poravnave priznana ločitvena pravica.

2.5.2. ZASTAVA SREDSTEV ZA ZAVAROVANE DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI DRUŽBE SAVA, D.D.

Sava, d.d., ima na dan 31.12.2016 izkazane naslednje obveznosti, za katere je zastavljeno premoženje Save, d.d., in premoženje odvisnih družb:

- finančne obveznosti do družb v skupini Sava v višini 2.611 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do bank (NKBM, DBS) v višini 4.748 tisoč evrov;
- finančne obveznosti, ki izvirajo iz izdanih obveznic v višini 14.976 tisoč evrov;
- finančne obveznosti do SDH in KAD (odkup terjatev) v višini 79.790 tisoč evrov - vsak do 1/2 ;
- finančne obveznosti do YORK (odkup terjatev od bank) v višini 33.933 tisoč evrov;
- druge finančne obveznosti v višini 724 tisoč evrov;
- skupaj 136.782 tisoč evrov.

Zanje je zastavljenih 156.753 tisoč evrov lastnih sredstev. Sava d.d., je za posojila odvisnih družb zastavila sredstva v višini 2.476 tisoč evrov in za obveznosti odvisnih družb bankam izdala poročstva v višini 115 tisoč evrov.

2.5.3. FINANČNI INSTRUMENTI – FINANČNA TVEGANJA

Valutno tveganje

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

V povezavi s pravomočnostjo postopka prisilne poravnave in izpolnjevanjem določb kot izhajajo iz Sklepa o potrditvi postopka prisilne poravnave, kjer je obrestna mera za zavarovane finančne terjatve za prihodnje triletno obdobje določena v višini 1 % nominalno letno, je tveganje spremembe obrestne mere nizko.

Tveganje plačilne sposobnosti

Preglednica tveganja plačilne sposobnosti

v 000 EUR

31.12.2016	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	138.385	-142.555	-1.312	-686	-1.368	-139.189	0
Zavarovana bančna posojila (brez pridruženih podj.)	4.748	-4.894	-26	-24	-48	-4.796	0
Posojila od družb poslovne skupine	3.271	-3.350	-14	-13	-26	-3.297	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	563	-563	-563	0	0	0	0
Posojila od pridruženih podjetij	0	0	0	0	0	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic	15.198	-15.655	-82	-75	-150	-15.348	0
Druge finančne obveznosti	114.604	-118.093	-627	-574	-1.144	-115.748	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	0	0	0	0	0	0	0
Obrestne zamenjave, uporabljene za varovanje pred tveganjem	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	138.385	-142.555	-1.312	-686	-1.368	-139.189	0

v 000 EUR

31.12.2015	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	244.505	-244.564	-244.564	0	0	0	0
Zavarovana bančna posojila	184.875	-184.875	-184.875	0	0	0	0
Posojila od družb poslovne skupine	3.132	-3.132	-3.132	0	0	0	0
Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti	23.998	-23.998	-23.998	0	0	0	0
Posojila od pridruženih podjetij	0	0	0	0	0	0	0
Obveznice	26.500	-26.500	-26.500	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	6.000	-6.060	-6.060	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	245.228	-245.288	-245.288	0	0	0	0

Kreditno tveganje

Preglednica terjatev do kupcev po zemljepisnih pokrajinah

v 000 EUR

	Knjigovodska vrednost	
	31.12.2016	31.12.2015
Slovenija	380	972
Ostale države EU	0	24
Ostalo	0	0
SKUPAJ	380	996

Preglednica stanja in gibanja popravka vrednosti terjatev do kupcev

v 000 EUR

	31.12.2016	31.12.2015
Stanje 1.1.	76	42
Povečanje popravka vrednosti	0	34
Zmanjšanje popravka vrednosti	-34	0
Stanje na koncu obdobja	42	76

Preglednica starostne sestave terjatev do kupcev

v 000 EUR

	31.12.2016			31.12.2015		
	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve	Bruto terjatve	Oslabitev	Neto terjatve
Nezapadle	380	0	380	172	0	172
Zapadle 0 - 30 dni	0	0	0	813	0	813
Zapadle 31 - 120 dni	0	0	0	7	0	7
Zapadle več kot 120 dni	42	42	0	80	76	4
SKUPAJ	422	42	380	1.072	76	996

2.5.4. MERJENJE 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. Pri tem je efektivna obrestna mera enaka pogodbeni obrestni meri.

Finančne obveznosti, ki izhajajo iz izdanih obveznic

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

Kratkoročne terjatve in obveznosti

Za poslovne terjatve z rokom dospelosti, krajšim od enega leta, predpostavljamo, da njihova knjigovodska vrednost izraža pošteno vrednost.

Preglednica poštenih vrednosti finančnih instrumentov

v 000 EUR

	31.12.2016		31.12.2015	
	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
Vrednostni papirji, na razpolago za prodajo	19.754	19.754	31.880	31.880
Sredstva za prodajo	43.526	43.526	43.964	43.964
Dolgoročne terjatve	458	458	0	0
Kratkoročne terjatve	3.042	3.042	3.845	3.845
Dana posojila	10.927	10.927	12.498	12.498
Denar in denarni ustrezniki	1.126	1.126	306	306
Dolgoročna posojila	-122.624	-122.624	0	0
Dolgoročna posojila, ki izhajajo iz izdanih obveznic	-15.198	-15.198	-26.500	pojasnilo*
Kratkoročna posojila	0	0	-194.730	pojasnilo*
Kratkoročne poslovne obveznosti	-563	-563	-23.998	pojasnilo*

* Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 01.06.2015 izdalo sklep o obstoju razlogov za ustavev postopka preventivnega prestrukturiranja, dne 10.06.2015 izdalo sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter dne 10.06.2015 izdalo oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. Okrožno sodišče v Ljubljani je dne 16.09.2015 izdalo nov sklep o začetku postopka prisilne poravnave ter dne 16.09.2015 izdalo nov oklic o začetku postopka prisilne poravnave nad dolžnikom Sava, d.d. V času odobritve letnega poročila 2015 so bila posojila neregulirana in ni bilo jasno, po kakšnih pogojih bodo obveznosti poravnane. Zato njihove poštene vrednosti ni bilo možno ugotoviti.

2.5.5. 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

	31.12.2016				31.12.2015			
	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Vrednostni papirji na razpolago za prodajo	19.754	61	16.887	2.806	31.880	73	28.874	2.933
Izpeljani finančni instrumenti sredstva	0	0	0	0	0	0	0	0
Izpeljani finančni instrumenti obveznosti	0	0	0	0	-724	0	-724	0
Skupaj	19.754	61	16.887	2.806	31.156	73	28.150	2.933

2.5.6. PRERAČUN KAPITALA S POMOČJO CEN ŽIVLJENJSKIH POTREBŠČIN

Rast cen življenjskih potrebščin v letu 2016 je bila 5 %. Po pravnomočni prisilni poravnavi je bil nov osnovni kapital Save, d.d., v višini 21.679 tisoč evrov vpisan dne 28.11.2016. Zato učinka nismo izračunavali.

v 000 EUR

	Znesek osnovnega kapitala	% rasti	Izračunan učinek	Poslovni izid, zmanjšan za učinek izračuna
KAPITAL.....preračun po rasti cen življenjskih potrebščin	21.679	0%	0	16.829

2.5.7. POVEZANE STRANKE

Povezane stranke vključujejo odvisne družbe, člane nadzornega sveta ter člane uprave in njihove ožje družinske člane. V poročilu predstavljeni prejemki se nanašajo na organe vodenja in upravljanja pred prehodom na enotirni sistem upravljanja, ki je bil uveden v decembru 2016.

Posli med družbami Poslovne skupine Sava se opravljajo po enakih pogojih, kakršni veljajo v običajnem preišljenem poslovanju. Kapital odvisnih družb na dan 31.12.2016, prihodki iz poslovanja in čisti poslovni izid odvisnih družb za obdobje januar – december 2016 so razkriti v računovodskem poročilu za Poslovno skupino Sava.

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.

Prihodki in odhodki Save, d.d., doseženi pri poslovanju z odvisnimi družbami

v 000 EUR

	Poslovni prihodki	Poslovni odhodki	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Družba	jan- dec 2016	jan- dec 2016	jan- dec 2016	jan- dec 2016
Dejavnost TURIZEM	557	70	8	3
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	557	67	0	3
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	8	0
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	0	3	0	0
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	0	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	1	0	223	0
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1	0	19	0
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	0	0	204	0
DRUGE dejavnosti	7	150	35	0
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	0	0	0
Sava NRS, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	7	150	35	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	565	220	266	3

Terjatve in obveznosti Save, d.d., izkazane do odvisnih družb

v 000 EUR

	Poslovne terjatve	Poslovne obveznosti	Finančne terjatve	Finančne obveznosti
Družba	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016
Dejavnost TURIZEM	831	11	0	3.271
Sava Turizem d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	55	11	0	2.813
SAVA TMC, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	776	0	0	458
Cardial d.o.o., Zaloška cesta 69, 1000 Ljubljana	0	0	0	0
Sava Zdravstvo, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	0	0	0	0
Dejavnost NEPREMIČNINE	1	0	1.263	0
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1	0	150	0
SAVA NOVA, d.o.o., Fra Filipa Grabovca 14, 10000 Zagreb, Hrvaška	0	0	1.113	0
DRUGE dejavnosti	1	0	0	0
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Industrijski put bb, 22400 Ruma, Srbija	0	0	0	0
Sava NRS, d.o.o., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana	1	0	0	0
SKUPAJ ODVISNE DRUŽBE	833	11	1.263	3.271

Odnosi s fizičnimi osebami

Preglednica lastništva delnice Sava

	31.12.2016		31.12.2015	
	Število	Delež	Število	Delež
Člani uprave družbe Sava, d.d.	0	0,0000%	18	0,0009%
Ožji družinski člani članov uprave družbe Sava, d.d.	0	0,0000%	0	0,0000%
Člani nadzornega sveta družbe Sava, d.d.	0	0,0000%	3	0,0001%
Direktorji odvisnih družb	0	0,0000%	0	0,0000%
Člani nadzornih svetov odvisnih družb	0	0,0000%	0	0,0000%

Podatki o skupinah oseb v obdobju januar – december 2016 – 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 odvisnih družbah	Skupaj prejemki v bruto znesku	Skupaj prejemki v neto znesku
Aleš Aberšek, predsednik uprave do 15. 03. 2016	40	0	0	0,44	0	1	10	50	26
Gregor Rovaneš, predsednik uprave od 16. 03. 2016 dalje	97	0	0	0,99	4	3	4	109	46
SKUPAJ	136	0	0	1,43	4	4	14	159	72
Matevž Marc, član uprave do 18. 11. 2016	0	0	0	0,00	0	41	0	41	0
SKUPAJ	136	0	0	1,43	4	45	14	200	

* Matevž Marc, član uprave od 19.11.2015 do 18.11.2016, ni bil v rednem delovnem razmerju, temveč je imel sklenjeno Pogodbo o poslovanju. Prikazan bruto znesek iz naslova drugih plačil vsebuje bruto znesek za opravljeno storitev, povečan za znesek davka na dodano vrednost.

Bruto prejemki članov uprave so v letu 2016 znašali 200 tisoč evrov (letu 2015: 353 tisoč evrov). Navedeni znesek je sestavljen iz bruto prejemkov od plač, iz povračil stroškov za prehrano, iz zavarovalnih premij, iz drugih plačil – bonitete in računov po pogodbi o poslovanju ter iz prejemkov iz opravljanja nalog v odvisnih družbah. Sava, d.d., do članov uprave na dan 31.12.2016 nima terjatev.

Podatki o skupinah oseb – drugi zaposleni po individualnih pogodbah

Individualno pogodbo o zaposlitvi je na dan 31.12.2016 imelo sklenjeno 7 zaposlenih (konec leta 2015: 8), njihovi bruto prejemki v letu 2016 so znašali 316 tisoč evrov (letu 2015: 483 tisoč evrov). Prejemki so sestavljeni iz bruto prejemkov od plač, iz obračunanih bonitet in iz drugih prejemkov, med katerimi je za 0,8 tisoč evrov povračil potnih stroškov. Sava, d.d., do drugih zaposlenih po individualnih pogodbah na dan 31.12.2016 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 letu 2016 znašali 116 tisoč evrov (letu 2015: 124 tisoč evrov). Znesek sestavljajo sejnine in plačila za opravljanje funkcije.

Ime in priimek		SEJNINE	PLAČILO ZA	POVRAČILA	SKUPAJ
			OPRAVLJANJE FUNKCIJE		
Miran Kraševac - do 28.06.2016	predsednik nadzornega sveta	3	10	0	13
Roman Ambrož - do 28.06.2016	član-predstavnik delničarjev	2	7	0	9
Miro Medvešček - od 29.06.2016 do 27.12.2016 predsednik	predsednik nadzornega sveta	3	14	0	17
Rok Ponikvar - do 28.06.2016	član-predstavnik delničarjev	2	7	0	9
Aleš Avbreht - do 17.05.2016	član-predstavnik delničarjev	1	6	0	7
Tina Pelcar Bugar - od 29.06.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik delničarjev	1	5	0	6
Roman Jerman - od 29.06.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik delničarjev	1	5	0	6
Dejan Rajbar - od 29.06.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik delničarjev	1	5	0	6
Lučka Pogačnik - do 27.12.2016	član-predstavnik zaposlenih	3	13	0	16
Jasmina Kovačič - do 28.06.2016	član-predstavnik zaposlenih	3	7	0	9
Gregor Rovanišek - do 14.03.2016	član-predstavnik zaposlenih	1	3	0	4
Andreja Bevk - od 29.06.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik zaposlenih	1	5	0	6
Kaja Terlikar - od 29.06.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik zaposlenih	1	5	0	6
Matevž Marc - od 19.11.2016 do 27.12.2016	član-predstavnik delničarjev	0	0	0	0
SKUPAJ		24	92	0	116

2.5.8. RAZKRITJE POSLOV Z IZBRANIM REVIZORJEM

Vrednost revidiranja posamičnih računovodskih izkazov družbe Sava, d.d., in konsolidiranih računovodskih izkazov Poslovne skupine Sava za leto 2016 po pogodbi, sklenjeni z družbo Deloitte revizija, d.o.o., je znašala 24 tisoč evrov brez DDV (leto 2015: 25 tisoč evrov brez DDV).

Pojasnilo poslov z izbranim revizorjem v letu 2015, vezano na postopek prisilne poravnave Sava, d.d.

Vrednost revizije posamičnih računovodskih izkazov Sava, d.d., za trimesečno obdobje, končano dne 31. 03. 2015, po pogodbi, sklenjeni z družbo Deloitte revizija, d.o.o., je znašala 23 tisoč evrov (brez DDV). 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., je znašala 8 tisoč evrov (brez DDV).

2.5.9. POROČILO O POMEMBNEJŠIH SPORIH

SPORI, KI SO BILI V LETU 2016 ZAKLJUČENI

a) Sava, d.d., kot tožena stranka

Tožnik: Nova kreditna banka Maribor, d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z dne 06.01.2015 se je nad družbo NFD Holding, d.d. začel stečajni postopek. Sava, d.d., je v postavljenem roku prijavila svoje terjatve do stečajnega dolžnika, hkrati pa prerekala prijavljeno terjatev upnika Nova kreditna banka Maribor, d.d. v višini 3.213.804 evrov. Nova kreditna banka Maribor, d.d., je bila napotena na pravdo za ugotovitev obstoja njene terjatve. Upnica je

na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila tožbo, ki se vodi pod opr. št. XI Pg 3537/2005. V zadevi je sodišče izdalo sodbo, ki je postala pravnomočna dne 05.05.2016 in s katero je v celoti kot neutemeljenega zavrnilo tožbeni zahtevek tožeče stranke.

Tožnik: Družba za upravljanje terjatev, d.d.

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z dne 06.01.2015 o začetku stečaja nad družbo NFD Holding, d.d., in oklica upnikov je družba Sava, d.d., v odprtem roku prijavila svoje terjatve do družbe NFD Holding, d.d. - v stečaju. Dne 29.12.2015 je Sava, d.d., obvestila stečajno upraviteljo in naslovno sodišče, da bo v skladu z določbo 282. člena ZFPPIPP sama izvensodno prodala zastavljene vrednostne papirje in iz kupnine prednostno poplačala svojo terjatev. Upnica DUTB je na pristojno sodišče podala predlog za izdajo sklepa o zavarovanju z izdajočasne odredbe. Pristojno sodišče je v celoti sledilo navedbam predlagatelja in izdalo sklep o zavarovanju, s katerim je družbi Sava, d.d., do zaključka pravnega postopka prepovedalo prodajo zastavljenih vrednostnih papirjev. Družba DUTB je v roku 30 dni vložila ustrezno tožbo proti Savi, d.d. Pravdni stranki sta dne 05.01.2017 sklenili sodno poravnavo, na podlagi katere je pravdni postopek pravnomočno zaključen.

Tožnika: DUTB, d.d. in DUP1, d.d.

Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so dne 11.07.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale sodno poravnavo zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z dne 29.05.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1,

d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

b) Sava, d.d., kot tožeča stranka

Toženi stranki: DUTB, d.d. in DUP 1, d.d.

Tožeča stranka Sava, d.d., in toženi stranki DUTB, d.d., in DUP1, d.o.o., so dne 11.07.2016 na naroku na Okrožnem sodišču v Ljubljani podpisale sodno poravnavo zaradi ugotovitve ničnosti pogodbe o nakupu delnic z dne 29.05.2015 in prenosa delnic; ničnosti prilastitve in prenosa delnic; ničnosti pravnega posla, ki je bil podlaga za prenos 27.840.665 delnic SHBR iz DUTB, d.d., na DUP1, d.o.o., ter ničnosti ustanovitve zastavne pravice na delnicah SHBR. Na osnovi dosežene poravnave je bilo vzpostavljeno stanje pred pričetkom sodnih postopkov, sodni postopki v zadevah opr.št. Zg 41/2015, Zg 42/2015, V Pg 2236/2015 in VII Pg 2280/2015 pa so se zaključili.

SPORI, KI SO NA DAN 31.12.2016 V TEKU

a) Sava, d.d., kot tožena stranka

Tožnik: Izletnik Celje, d.d.

Nasprotna stranka je zoper družbo Sava, d.d., vložila tožbo zaradi ugotovitve ničnosti zastavne pogodbe. Spor izhaja iz razmerja, v katerega je kot posojilodajalec vključena tudi družba Viator & Vektor logistika d.o.o. – v stečaju, med tem ko je družba Sava, d.d., posojilodajalec na podlagi potrdila o vlogi. V tem razmerju je kot zastavitelj lastnih delnic nastopala tudi nasprotna stranka, Izletnik Celje d.d., ki sedaj trdi, da naj bi bila zastavna pogodba nična zaradi kršitev 227. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) ter da za tuj dolg naj ne bi odgovarjala kot zastavitelj. V zadevi so bile doslej vložene naslednje vloge: tožba, odgovor na tožbo, pripravljana vloga nasprotne stranke ter nazadnje dne 22.01.2015 še pripravljana vloga družbe Sava, d.d. Prvostopenjsko sodišče je v sodbi z dne 26.05.2015 odločilo, da je družba Sava, d.d., dolžna plačati družbi Izletnik Celje d.d. znesek 266.129 evrov z zamudnimi obrestmi od 27.02.2015 dalje in povrniti pravdne stroške. Za znesek glavnice so oblikovane kratkoročne rezervacije. Drugostopenjsko sodišče je v celoti ugodilo pritožbi tožene stranke in meritorno odločilo o predmetu na način, da je v celoti zavrnilo tožbeni zahtevek tožeče stranke. V pravnem postopku je odločitev sodišča dokončna, tožeča stranka pa je na vrhovno sodišče vložila revizijo kot izredno pravno sredstvo.

Tožnik: York Global Finance Offshore BDH S.A.R.L (prej Gorenjska banka, d.d.)

Na podlagi sklepa Okrožnega sodišča v Ljubljani, St. 3055/2014 z 06.01.2015 se je nad družbo NFD Holding, d.d. začel stečajni postopek. Sava, d.d., je v postavljenem roku prijavila svoje terjatve

do stečajnega dolžnika, hkrati pa je prerekala prijavljeno terjatev singularnega pravnega prednika družbe York Global Finance Offshore BDH S.A.R.L. v višini 2.848.818 evrov. Upnica je bila napotena na pravdo za ugotovitev obstoja njene terjatve. Upnica je na Okrožno sodišče v Ljubljani vložila tožbo, ki se vodi pod opr. št. XI Pg 3559/2015. Sava, d.d., je v postavljenem roku podala odgovor na tožbo. Obe stranki sta podali soglasje za izvedbo mediacijskega postopka, ki je še vedno v teku.

Tožnik: Nova kreditna banka Maribor, d.d.

Tožeča stranka je dne 23.02.2016 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani vložila tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe, s katero je terjala izstavitelj listine, ki vsebuje dovolilo in nalog tožeči stranki, da pri določenih zastavnih pravicah, vpisanih v Centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, izvrši spremembo zastavnega upnika na način, da namesto Save, d.d., kot zastavnega upnika vpiše tožečo stranko.

Sava, d.d., je v postavljenem roku odgovorila na tožbo in predlog za izdajo začasne odredbe. Sodišče je kot neutemeljenega zavrnilo predlog za izdajo začasne odredbe, o tožbenem zahtevku pa še ni odločalo.

Tožnik: Slovenski državni holding, d.d. in Kapitalska družba d.d. (prej DUTB, d.d.)

Tožeča stranka DUTB, d.d., je kot singularni pravni prednik družb Slovenski državni holding, d.d., in Kapitalska družba d.d., zoper Savo, d.d., vložil predlog za izdajo začasne odredbe, kateremu je sodišče v celoti sledilo in družbi KDD, d.d., odredilo, da v Centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev vpiše prepoved Savi, d.d., za izvrševanje pravic iz naslova zastav s prodajo delnic imetnika NFD Holding, d.d.- v stečaju.

Tožeča stranka je v postavljenem roku pred Okrožnim sodiščem v Ljubljani vložila tožbo, s katero je zahtevala dovolilo ter nalog Abanki, d.d., da pri zastavnih pravicah, vpisanih v Centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev izvrši spremembo zastavnega upnika tako, da se namesto dosedanjega upnika Save, d.d., vpiše nov zastavni upnik DUTB, d.d. (sedaj Slovenski državni holding, d.d., in Kapitalska družba d.d.).

Sava, d.d., je v zadevi podala odgovor na tožbo, s katerim je tožbenemu zahtevku v celoti nasprotovala. Sodišče o zadevi še ni odločalo.

2.5.10. VPLIV DOGODKOV PO DNEVU BILANCE STANJA NA RAČUNOVODSKE IZKAZE SAVE, D.D.

Dogodki, nastali po dnevu bilance stanja, niso take narave, da bi vplivali na stanje sredstev in obveznosti, ki so izkazani v računovodskih izkazih Save, d.d., na dan 31.12.2016, ali na predpostavko o časovni neomejenosti delovanja družbe.

2.6. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA ZA SAVO, D.D.

Upravni odbor potrjuje računovodske izkaze družbe Sava, d.d., Ljubljana, za obdobje, končano 31.12.2016, sestavljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

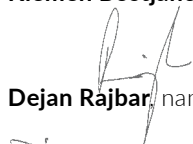
Upravni odbor potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje januar–december 2016.

Upravni odbor je odgovoren 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.

UPRAVNI ODBOR SAVE, D.D.:



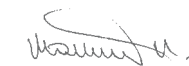
Klemen Boštjančič, predsednik



Dejan Rajbar, namestnik predsednika



Tina Pelcar Bugar, članica



Milan Marinič, član



Aleš Škoberne, član

Ljubljana, dne 23.03.2017

2.7. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA ZA DRUŽBO SAVA. D.D.

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe Sava d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Sava d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s povzetkom bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 31.12.2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju 'SRS').

Osnova za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov* našega poročila. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in izpolnjevanje vseh drugih etičnih obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše mnenje.

Poudarjanje zadev

Delujoče podjetje

Priloženi računovodski izkazi so pripravljeni ob predpostavki, da bo gospodarska družba nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je razkrito v točki pojasnila 2 - Potek postopka prisilne poravnave v letu 2016, je bila 12.11.2016 pravnomočno potrjena prisilna poravnava. Opredeljen rok poplčila upnikov po Načrtu finančnega prestrukturiranja je 30.11.2019.

Kljub postopku prisilne poravnave ima družba nestabilno poslovanje in je izpostavljena določenemu plačilno sposobnostnemu tveganju v zvezi s poplačilom finančnih obveznosti v skladu z Načrtom finančnega prestrukturiranja. Obvladovanje plačilno sposobnostnega tveganja je podrobneje pojasnjeno v točki 2.3 – Obvladovanje finančnih tveganj. Sicer obstaja tveganje neuspešnega poplčila preostalih finančnih obveznosti iz naslova prisilne poravnave do roka, kot ga določa Načrt finančnega prestrukturiranja, kar povzroča negotovost v zvezi s sposobnostjo družbe nadaljevati poslovanje kot delujoče podjetje. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti. Naše mnenje v zvezi s tem ni prilagojeno.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila upravnega odbora, ki bo na voljo kasneje. Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see <http://www.deloitte.com/si> for a more detailed description of DTTL and its member firms.

In Slovenia the services are provided by Deloitte revizija d.o.o. and Deloitte svetovanje d.o.o. (jointly referred to as "Deloitte Slovenia") which are affiliates of Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenia is one of the leading professional services organizations in the country providing services in audit, tax, consulting, financial advisory and legal services, through over 100 national and foreign professionals.

Deloitte revizija d.o.o. - The company is registered with the Ljubljana District Court, registration no. 1647105 - VAT ID SI62560085 - Nominal capital EUR 74,214,30.

© 2016. Deloitte Slovenia

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije.

Naša odgovornost v povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je druge informacije prebrati in pri tem presoditi, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, oziroma ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Prav tako ocenimo, ali so druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo in predpisi, predvsem, ali so z njimi skladne z vidika uradnih zahtev in postopka za pripravo drugih informacij v kontekstu pomembnosti, torej ali bi lahko kakršnakoli neskladnost s temi zahtevami vplivala na presoje, ki temeljijo na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov in v obsegu, v katerem to lahko ocenimo, poročamo o naslednjem:

- Druge informacije, ki opisujejo dejstva, ki so predstavljena tudi v računovodskih izkazih, so v vseh pomembnih pogledih skladne z računovodskimi izkazi.
- Druge informacije so pripravljene v skladu z veljavno zakonodajo oziroma predpisi.

Poleg tega smo dolžni na podlagi našega znanja in razumevanja družbe, ki smo ju pridobili med revizijo, poročati tudi o tem, ali druge informacije vsebujejo kakršnekoli pomembno napačne navedbe dejstev. Na podlagi izvedenih postopkov v povezavi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili, pomembno napačnih navedb dejstev nismo zaznali.

Odgovornosti posloводства in upravnega odbora za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s SRS in za takšen notranji nadzor, ki je po mnenju posloводства potreben za pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, za razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje oziroma nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Upravni odbor je odgovoren za nadzor nad procesom računovodskega poročanja v družbi.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, da računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačnih navedb zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, ki pa ni jamstvo, da bo revizija v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) vedno odkrila pomembno napačne navedbe, če te obstajajo. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se smatrajo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odziv na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili pomembno napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tveganja neodkritja pomembno napačne navedbe zaradi napake, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, zavajajoče prikazovanje ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, ki so pomembne za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства.

- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v spodobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, naše mnenje prilagoditi. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila, vendar poznejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ocenimo, ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Upravni odbor med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in časovnem okviru revizije ter pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 15.3.2017

Deloitte.

DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Priloga 1:

Razkritja za družbo Sava, d.d., po 69. členu Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1)

Z.št.	Vsebina razkritij 69. člen (odstavek) točka	Pojasnilo v točki letnega poročila:	Druška pojasnila
(2)1.	Sprejete računovodske usmeritve	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točki 2.1. in 2.2.	-
(2)2.	Kadar se opredmetena osnovna sredstva merijo po revaloriziranih zneskih, tabelo, ki kaže: gibanja v revalorizacijski rezervi v poslovnem letu z razlago davčne obravnave tam navedenih postavk in knjigovodsko vrednost v bilanci stanja, ki bi bila pripoznana, če opredmetena sredstva ne bi bila revalorizirana	-	NI
(2)3.	Kadar se finančni instrumenti ali sredstva merijo po poštenu vrednosti:		
	- pomembne predpostavke, na katerih temeljijo valorizacijski modeli in tehnike, kadar so bile poštene vrednosti določene v skladu z drugo alinejo tretjega odstavka 67. člena	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.2.	-
	- za vsako kategorijo finančnih instrumentov ali sredstev pošteno vrednost, spremembe vrednosti, ki so neposredno vključene v izkaz poslovnega izida, in spremembe, ki so vključene v rezerve, nastale zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.4.	-
	- za vsak razred izvedenih finančnih instrumentov podatke o obsegu in vrsti instrumentov, vključno s pomembnimi pogoji, ki lahko vplivajo na znesek, časovni okvir in zanesljivost prihodnjih denarnih tokov	-	NI
	- tabelo, ki kaže gibanja v rezervah, nastalih zaradi vrednotenja po poštenu vrednosti med poslovnim letom	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.9.	-
(2)4.	Skupni znesek pomembnih pogojnih finančnih obveznosti, ki niso vključene v bilanci stanja. Ločeno morajo biti izkazane obveznosti iz izplačila pokojnin in obveznosti do družb v skupini.	-	NI
(2)5.	Višina vseh obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom, s podatki o obliki in načinu zagotovitve stvarnega jamstva, ločeno za vsako postavko obveznosti po bilanci stanja.	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.5.2.	-
(2)6.	Predujmi in posojila, ki jih je družba ali njena odvisna družba odobrila članom posloводства, članom nadzornega sveta, drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, z navedbo obrestnih mer, glavnih pogojev in vseh zneskov, ki so bili odplačani, odpisani ali opuščeni, ter poročila družbe za obveznosti teh oseb, z navedenimi podatki, ločeno za vsako od teh skupin oseb.	-	NI
(2)7.	Znesek in narava posameznih postavk prihodkov ali odhodkov izjemnega obsega ali pomena.	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.21.	-
(2)8.	Višina vseh obveznosti z rokom dospelosti, daljšim od petih let, ločeno za vsako postavko obveznosti po bilanci stanja.	-	NI
(2)9.	Povprečno število zaposlenih.	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.18.	-
(2)10.	Če ima družba lastne deleže ali je med poslovnim letom imela lastne deleže:	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.9.	Po pravnomočnosti prisilne poravnave Save, d.d., so bile obstoječe lastne delnice umaknjene.
	- število, znesek in delež lastnih deležev v osnovnem kapitalu, ki jih je družba ali tretja oseba za račun družbe pridobila ali odtujila v poslovnem letu, datum njihove pridobitve, razlog za pridobitev ali odtujitev lastnih deležev in denarno vrednost nasprotno dajatve	-	-
	- število, znesek in delež lastnih deležev v osnovnem kapitalu, ki jih je družba ali tretja oseba za račun družbe v poslovnem letu sprejela v zastavo	-	-
	- skupno število, skupni znesek in skupni delež lastnih deležev v osnovnem kapitalu, katerih imetnik je družba ali tretja oseba za račun družbe in jih ima v zastavi družba ali tretja oseba za račun družbe na bilančni presečni dan letne bilance stanja	-	-
(3)1.	Za posamezne kategorije stalnih sredstev:		
	- nakupna cena ali proizvodni stroški ali pri nadomestni podlagi za merjenje poštena vrednost ali revaloriziran znesek na začetku in koncu poslovnega leta,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točke 2.4.1., 2.4.2., 2.4.3., 2.4.4.	-

Z.št.	Vsebina razkritij 69. člen (odstavki) točka	Pojasnilo v točki letnega poročila:	Druška pojasnila
	- pridobitve, odtujitve in prenosi med poslovnim letom,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točke 2.4.1., 2.4.2., 2.4.3., 2.4.4.	-
	- skupen znesek popravkov vrednosti na začetku in koncu poslovnega leta,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točke 2.4.1., 2.4.2., 2.4.3., 2.4.4.	-
	- popravki vrednosti, ki se obračunajo med poslovnim letom,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točke 2.4.1., 2.4.2., 2.4.3., 2.4.4.	-
	- gibanja v šestih popravkih vrednosti v zvezi s pridobitvami, odtujitvami in prenosi med poslovnim letom,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točke 2.4.1., 2.4.2., 2.4.3., 2.4.4.	-
	- stroške izposojanja v zvezi s pridobitvijo stalnega sredstva, ki se všteto v njegovo nabavno vrednost.	-	NI
(3)2.	Kadar se finančni instrumenti merijo po izvirni vrednosti:		
	- za vsak razred izvedenih finančnih instrumentov podatki o obsegu in vrsti instrumentov in pošteno vrednost instrumentov, če se taka vrednost lahko določi s katero izmed metod, predpisanih v prvi alineji tretjega odstavka 67. člena,	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.5.4.	-
	- za stalna finančna sredstva, izkazana v znesku, ki presega njihovo pošteno vrednost, knjigovodska vrednost in poštena vrednost posameznih sredstev ali ustrezne skupine teh posameznih sredstev ter razlogi za nezmanjšanje knjigovodske vrednosti, vključno z naravo dokaza, ki je podlaga za domnevo, da bo knjigovodska vrednost zopet pridobljena.	-	NI
(3)3.	Znesek vseh prejemkov, ki so jih za opravljanje nalog v družbi v poslovnem letu prejeli člani posloводства, drugi delavci, zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in člani nadzornega sveta, ločeno za vsako od teh skupin oseb	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.5.7.	-
(3)4.	Podatki za vsako družbo, v kapitalu katere je družba sama neposredno ali po osebi, ki deluje za račun družbe, udeležena z najmanj 20 %: firma in sedež, delež, višina lastnega kapitala in poslovni izid v poslovnem letu	-	- Finančna naložba v Alpen.SI - pojasnilo v točki 2.4.4.; finančna naložba v Gorenjsko banko, d.d., je umeščena kot razpoložljiva za prodajo, podatki o poslovanju še niso javno dostopni; ena finančna naložba presega prag 20 %, vendar ni pomembna.
(3)5.	Če ima družba odobreni kapital ali je pogojno povečala osnovni kapital: višina odobrenega kapitala in število ter najmanjši emisijski znesek delnic, ki so bile v poslovnem letu izdane za odobreni kapital ali na podlagi pogojnega povečanja osnovnega kapitala	-	NI
(3)6.	Če je družba izdala več razredov delnic: število delnic vsakega razreda in njihov najmanjši emisijski znesek	-	NI
(3)7.	Če je družba izdala dividendne obveznice, zamenljive obveznice, obveznice s prednostno pravico do nakupa delnic ali druge vrednostne papirje, ki dajejo imetniku pravico do udeležbe v dobičku družbe ali pravico do nakupa ali zamenjave za delnice družbe - za vsako od teh vrst vrednostnih papirjev: njihovo število in pravice, ki iz njih izhajajo	-	NI
(3)8.	Če je družba družbenik v drugi družbi in neomejeno osebno odgovarja za obveznosti te družbe: firma, sedež in pravnoorganizacijska oblika te druge družbe	-	NI
(3)9.	Firmo in sedež obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba, ter navedbo kraja, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.1.	-
(3)10.	Firmo in sedež obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba, ter navedbo kraja, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo	-	NI
(3)11.	Predlagana razporeditev dobička ali obravnavanje izgube ter razporeditev dobička ali obravnavanje izgube.	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.9.	-
(3)12.	Vrsta in poslovni namen operacij družbe, ki niso izkazane v bilanci stanja, in njihov vpliv na družbo, če so tveganja ali koristi, ki iz njih izhajajo, pomembni in če je razkritje ter tveganj ali koristi nujno za oceno finančnega stanja družbe.	-	NI
(3)13.	Narava in finančni učinek bistvenih poslovnih dogodkov, ki so se zgodili po koncu poslovnega leta in niso zajeti v računovodskih izkazih.	-	NI
(3)14.	Transakcije, ki jih je družba začela s povezanimi strankami, zneski transakcij, narava razmerja s povezanimi strankami in drugi podatki o transakciji, če so te transakcije pomembne in niso bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji	-	NI

Z.št.	Vsebina razkritij 69. člen (odstavek) točka	Pojasnilo v točki letnega poročila:	Druge pojasnila
(3)15.	Razčlenitev in pojasnilo zneskov rezervacij, izkazanih pod postavko druge rezervacije, če je obseg teh rezervacij pomembnejši	-	NI
(3)16.	Če je bila uporabljena členitev izkaza poslovnega izida po tretjem odstavku 66. člena: znesek stroškov dela v poslovnem letu iz 6. točke drugega odstavka 66. člena	-	NI
(3)17.	Razčlenitev kapitalskih rezerv v skladu s prvim odstavkom 64. člena	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.4.9.	-
(3)18.	Povprečno število zaposlenih med poslovnim letom, razdeljeno po kategorijah.	Analiza poslovanja / točka 3. - Poslovanje Save, d.d.	-
(3)19.	Če ima družba odložene terjatve za davek, saldi za odloženi davek ob koncu poslovnega leta in njihovo gibanje med poslovnim letom.	-	NI
(4)1.	Razčlenitev čistih prihodkov od prodaje po posameznih področjih poslovanja družbe ali posameznih geografskih trgov, če se le-ti glede organizacije prodaje proizvodov in storitev med seboj pomembno razlikujejo	-	NI
(4)2.	Znesek, porabljen za revizorja za revidiranje letnega poročila in ločeno znesek, izplačan temu revizorju za: druge storitve dajanja zagotovil, storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve.	Računovodski izkazi s pojasnili za Savo, d.d. - točka 2.5.8.	V letu 2016 ni bilo sklenjenih pogodb za druge storitve dajanja zagotovil, storitve davčnega svetovanja in za druge nerevizijske storitve.

