



PRENOVLJENI
V PRIHODNOST.

Poslovanje Poslovne skupine Sava
in družbe Sava, d.d.,
v obdobju januar – marec 2013

KAZALO

	stran
1. Uvodno pojasnilo	3
2. Povzetek poslovanja	4
3. Pregled pomembnejših dogodkov in dosežkov	6
3.1. Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do marca 2013	6
3.2. Pomembnejši dogodki in dosežki po koncu obračunskega obdobja – od aprila 2013 dalje	7
4. Savina delnica in lastniška sestava	8
5. Poslovanje Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d.	12
5.1. Sestava Poslovne skupine Sava	12
5.2. Poslovanje Poslovne skupine Sava	14
5.3. Poslovanje Save, d.d.	18
6. Računovodski izkazi	23
6.1. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2013 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)	23
6.2. Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – marec 2013 (po Slovenskih računovodskih standardih)	31



1.

Uvodno pojasnilo

Na podlagi določb Pravil Ljubljanske borze, d.d., in veljavne zakonodaje družba Sava, d.d., Dunajska cesta 152, 1000 Ljubljana, delničarje in širšo javnost obvešča o

poslovanju Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., v obdobju januar – marec 2013

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

S poslovanjem Poslovne skupine Sava in matične družbe Sava, d.d., v obdobju januar – marec 2013 je uprava Sava, d.d., seznanila tudi nadzorni svet družbe.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za borzno kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze SEOnet. Dostop do objave je omogočen tudi preko uradnih spletnih strani družbe: www.sava.si in sicer od dneva objave, 23. 05. 2013, dalje. Objava bo na spletnih straneh družbe dostopna najmanj 5 let.



2.

Povzetek poslovanja

Družbe Poslovne skupine Sava v zaostrenih pogojih letošnjega leta nadaljujejo z uresničevanjem strategije poslovno-finančnega prestrukturiranja do konca leta 2014.

Najpomembnejša strateška dosežka minulih mesecev sta bila: prvič, zaključek odprodaje dejavnosti Gumarstvo, kar je ob ustvarjenem dobičku omogočilo tudi obsežno znižanje finančnih obveznosti Save, in drugič, uskladitev krovnega dogovora med bankami upnicami (t.i. »term sheet«). Le-ta predstavlja osnovo za končni dogovor o reprogramu vseh kreditnih obveznosti Save in omogoča nadaljnji razvoj Save.

Sava, d.d., je v prvem četrtletju dosegla 24,8 milijona evrov celotnega dobička, celotni dobiček na ravni Poslovne skupine Sava pa je znašal 0,2 milijona evrov.

Poslovno skupino Sava je ob koncu prvega četrtletja sestavljalo 12 družb (matična družba Sava, d.d., in 11 odvisnih družb), kar je 10 družb manj kot konec leta 2012. Največji dejavnosti v skupini sta upravljanje finančnih naložb Save, d.d., kjer najpomembnejši delež predstavljajo naložbe v bančni sektor ter združena dejavnost Turizem. Družbe Drugih dejavnosti, ki predstavljajo manjši del skupine, so v pretežni meri namenjene prihodnjemu dezinvestiranju.

Družbe Poslovne skupine Sava so v prvih treh mesecih letošnjega leta ustvarile 12,4 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je 13 odstotkov manj glede na enako sestavo skupine lani in 6 odstotkov pod načrtom tega obdobja. Vrednost prihodkov od prodaje v enakem obdobju lani, ko je bila v sestavi skupine še dejavnost Gumarstvo, je znašala 45,4 milijona evrov.

Prodaja dejavnosti Turizem v sedANJI sestavi ustvari večino, to je 89,5 odstotka celotnih prihodkov skupine. Upad kupne moči, prisoten zlasti močno na slovenskem trgu, se intenzivno nadomešča s preusmerjanjem na tržne segmente in trge, ki jih je kriza manj prizadela. V teku je korenita nadgradnja zdravstvene dejavnosti, kar predstavlja pomemben segment nadaljnje rasti dejavnosti. Uspešnost operativnega poslovanja krepijo tudi ukrepi za racionalizacijo poslovanja, vključno s projekti za zagotavljanje večje energetske učinkovitosti.

Največjo letošnjo, že izvedeno naložbo dejavnosti Turizem predstavlja pridobitev preostalih turističnih nepremičnin za namene svojega poslovanja, odkupljenih v januarju od matične družbe Sava, d.d. Vidnejši obseg naložb v prenovo zmogljivosti in obogatitev turistične ponudbe dejavnosti je sicer predviden v drugem in naslednjih četrtletjih letošnjega leta.

Sava, d.d., je v prvem četrtletju letošnjega leta dosegla 24,8 milijona celotnega dobička oziroma 23,9 milijona evrov čistega dobička. Družbe Poslovne skupine Sava so ustvarile 0,2 milijona evrov celotnega dobička pred davki, pri čemer se je po obračunu davka od dohodka pravnih oseb čisti izid prevesil v negativno in sicer v višini 0,8 milijona evrov.

Vrednost nenačrtovanih oslabitev finančnih naložb je na ravni Poslovne skupine Sava znašala 1,8 milijona evrov, od česar se 1,1 milijona evrov nanaša na oslabitve naložb v povezavi s pridruženimi družbami Save, d.d. Na ravni Save, d.d., borzna in splošna gospodarska gibanja niso zahtevala obsežnejših oslabitev finančnih naložb – njihova višina je bila 0,7 milijona evrov.

Na dosežen poslovni izid Save, d.d., sta v največji meri vplivala dosežen dobiček pri odprodaji dejavnosti Gumarstva - v višini 23,5 milijona evrov in dobiček pri prodaji osnovnih sredstev družbe - v višini 5,2 milijona evrov. Pomemben pozitiven prispevek so izkazali tudi doseženi prihranki na področju stroškov, vključno na račun nadaljnje optimizacije notranje organiziranosti poslovanja in znižanja števila zaposlenih v družbi. Družba Sava, d.d., je dosegla 3,7 milijona evrov dobička iz operativnega poslovanja. Na 19. Skupščini delničarjev je bil sprejet tudi sklep o znižanju osnovnega kapitala Save, d.d., na približno 25,4 milijona evrov, kar bo upoštevano v računovodskih izkazih po vpisu skupščinskega sklepa v sodni register.

Na poslovni izid Poslovne skupine Sava je prav tako v ključni meri vplival dobiček Save, d.d., pri odprodaji dejavnosti Gumarstva (23,5 milijona evrov). Poslovni izid je znižala izguba iz poslovanja odvisnih družb skupine v višini 3,1 milijona evrov, sicer sezonsko pogojena in pričakovana v tem obdobju leta. Zlasti visok negativni vrednostni vpliv pa je imela izločitev minulega dobička odprodanega Gumarstva, ki je bil v skupini upoštevan že v preteklih letih – znižanje poslovnega izida skupine iz tega naslova je znašalo 14,7 milijona evrov.

Skupne finančne obveznosti Save, d.d., so ob koncu marca znašale 229,1 milijona evrov in so se glede na konec leta 2012 znižale za 69,4 milijona evrov. Višina skupnih finančnih obveznosti skupine je nižja za 51,1 milijona evrov in je ob koncu prvega četrtletja znašala 294,5 milijona evrov.

Ključni pogoj za dolgoročno doseganje solventnosti in likvidnosti Save, d.d., in s tem nadaljevanje izvajanja strategije prestrukturiranja ostaja končni dogovor z bankami, ki bo zagotovil tudi ustrezno ročnost sredstev družbe. Krovni dogovor oziroma t.i. »term sheet«, ki je osnova za končni dogovor o reprogramu, je med bankami že usklajen in na veliki večini kreditnih odborov bank tudi že potrjen. Ocenjujemo, da smo v zaključni fazi sklenitve dogovora o dolgoročnem reprogramu vseh kreditnih obveznosti Save.

S sklenitvijo reprograma in nadaljnjim doslednim ureničevanjem strategije prestrukturiranja se bo izboljšal tudi finančni položaj družbe, s čimer je za pričakovati tudi okrepitev zaupanja delničarjev v poslovanje ter dolgoročni razvoj Save.

Knjigovodska vrednost delnice Sava je sicer ob koncu prvega četrtletja dosegla vrednost 32,4 evra, kar občutno presega ravni, ki se ob splošnih negativnih gospodarskih gibanjih in nizki likvidnosti slovenskega kapitalskega trga že dlje časa oblikujejo na borznem trgu. Njena tržna vrednost se je gibala med 3,4 in 5,4 evra. Tržna kapitalizacija delnic Sava se je v primerjavi s koncem leta povečala, in to ob dejstvu, da je obseg celotne tržne kapitalizacije na Ljubljanski borzi v tem obdobju upadel.



3.

Pregled pomembnejših dogodkov in dosežkov

3.1. Pomembnejši dogodki in dosežki v obdobju od januarja do marca 2013

Januar

- Od 1. januarja 2013 dalje uprava Save, d.d., deluje le v tričlanski sestavi.
- Sava, d.d., postane imetnica 16,32-odstotnega lastniškega deleža družbe Istrabenz, d.d., kar ob cenovno ugodnih ravneh delnic predstavlja priložnost za optimizacijo in potencialno konsolidacijo strateških naložb družbe.
- Sava, d.d., odproda preostale turistične nepremičnine (v pretežni meri hotelske zmogljivosti na Bledu) družbi Sava TMC, d.o.o. S tem dejavnost Turizem postane tudi ekonomsko zaokrožena celota, prejeta kupnina v višini 15,3 milijona evrov pa omogoči nadaljnjo razdolžitev Save, d.d.
- Sava, d.d., prejme 69,4 milijona evrov za odprodajo dejavnosti Gumarstvo. Učinki te in ostalih izvedenih dezinvesticij omogočijo razdolžitev Poslovne skupine Sava za okrog 100 milijonov evrov.
- Nadzorna sveta Gorenjske banke, d.d., in Abanke Vipava, d.d., potrdita izvedbo nadaljnjih faz procesa združevanja na osnovi obravnave analize zunanjegega svetovalca, ki izkaže visoke sinergijske učinke projekta združene banke. Prične se skrbni pregled obeh bank.

Zaključek odprodaje Gumarstva



Februar

- Zniža se lastniški delež Save, d.d., v družbi Gorenjska banka, d.d., in sicer iz 45,90 na 44,07 odstotka zaradi unovčenja 6.050 delnic Gorenjske banke. Delnice so bile odtujene v postopku unovčenja zavarovanja po pogodbi o terminski odprodaji delnic.

Marec

- Sava, d.d., odproda svoj 0,67-odstotni lastniški delež družbe Ljubljanske mlekarne, d.d.
- Nadzorni svet Save, d.d., obravnava in sprejme revidirani letni poročili Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d., za leto 2012.
- V družbi Sava Turizem d.d., pričnejo s prenovo hotela Radin v Zdravilišču Radenci. Projekt, ki zajema energetska sanacijo hotela s ciljem izboljšanja energetske učinkovitosti in obnovo zunanosti objekta, bo zaključen jeseni letos.

Naložba v prenovo Hotela Radin, Zdravilišče Radenci



3.2. Pomembnejši dogodki in dosežki po koncu obračunskega obdobja – od aprila 2013 dalje

April

- Sava, d.d., ob nižjem številu zaposlenih nadalje prilagodi notranjo organiziranost in nadaljuje z ostalimi ukrepi racionalizacije poslovanja družbe.
- Uprava Save, d.d., z bankami - upnicami uspešno uskladi pogoje za krovni dogovor, t.i. »term sheet«, s čimer nastopi zaključna faza dogovora za potrebno dolgoročnojšo rokovno uskladitev vseh finančnih obveznosti Save, d.d.
- 30. aprila 2013 v Hotelu Golf na Bledu poteka 19. redna skupščina delniške družbe Sava. Delničarji z visoko, preko 90-odstotno večino prisotnega kapitala, podprejo vse sklepe, ki sta jih v sklicu predlagala uprava in nadzorni svet Save, d.d. Nasprotnih predlogov ali napovedanih izpodbojnih tožb na skupščini ni bilo.
- Štiriletni mandat člana nadzornega sveta Save, d.d. - predstavnika delničarjev nastopi Miro Medvešek, novoizvoljeni član, imenovan na 19. skupščini delničarjev Save, d.d.
- Skupščina družbe Energetika Sava, d.o.o., sprejme sklep o preimenovanju družbe v Energetika, d.o.o.
- Skupščina družbe Sava Nepremičnine, d.o.o., sprejme sklep o spremembi sedeža družbe, ki je odslej na Dunajski 152 v Ljubljani.
- Skupščina družbe Sava TMC, d.o.o., sprejme sklep o spremembi sedeža družbe, ki je odslej na Dunajski 152 v Ljubljani.
- V letu 2013 obeležujemo 60-letnico originalne kreme rezine. Slaščičarna hotela Park ob tem jubileju prejme Častni znak Občine Bled.



Naložba v prenovo kopališkega kompleksa Term 3000, Moravske Toplice

- Na destinaciji Terme 3000, Moravske Toplice, pričnejo z naložbo v ureditev infrastrukture kopališkega kompleksa, ki bo končana še pred pričetkom poletne sezone.

Maj

- Sava, d.d., z vpisom v sodni register in na osnovi sklepa skupščine delničarjev spremeni svoj sedež, ki je odslej na Dunajski 152, Ljubljana.
- Z vpisom skupščinskega sklepa v sodni register se zniža tudi osnovni kapital Save, d.d., in sicer z dosedanjega zneska v višini 83.751.567,51 evra na 25.441.851,48 evra. Zmanjšanje se izvede ob nespremenjenemu številu delnic, pripadajoči znesek vsake delnice v osnovnem kapitalu po njegovem zmanjšanju pa znaša 12,68 evra.
- Družba Sava Turizem d.d., za potrebe prihodnjih razvojnih projektov ustanovi dve hčerinski družbi v 100-odstotni lasti: Sava Golf d.o.o., Ljubljana, in Sava Zdravstvo d.o.o., Ljubljana.
- Hotel Livada Prestige prejme prestižno nagrado »2013 Traveller's Choice Award« po izboru uporabnikov turističnega portala TripAdvisor.

19. skupščina delničarjev - delničarji potrdijo vse predlagane sklepe





4.

Savina delnica in lastniška sestava

Vrednost Savine delnice se je v prvem četrtletju letošnjega leta gibala med 5,4 in 3,4 evra. Enotni tečaj je konec marca letošnjega leta znašal 4,5 evra in se je v primerjavi s koncem leta 2012 povečal za 33,3 odstotka.

Gibanje vrednosti delnice Sava

Razpon vrednosti, znotraj katerega se je gibala Savina delnica, je segal od najvišje točke pri 5,4 evra do najnižje točke pri 3,4 evra.

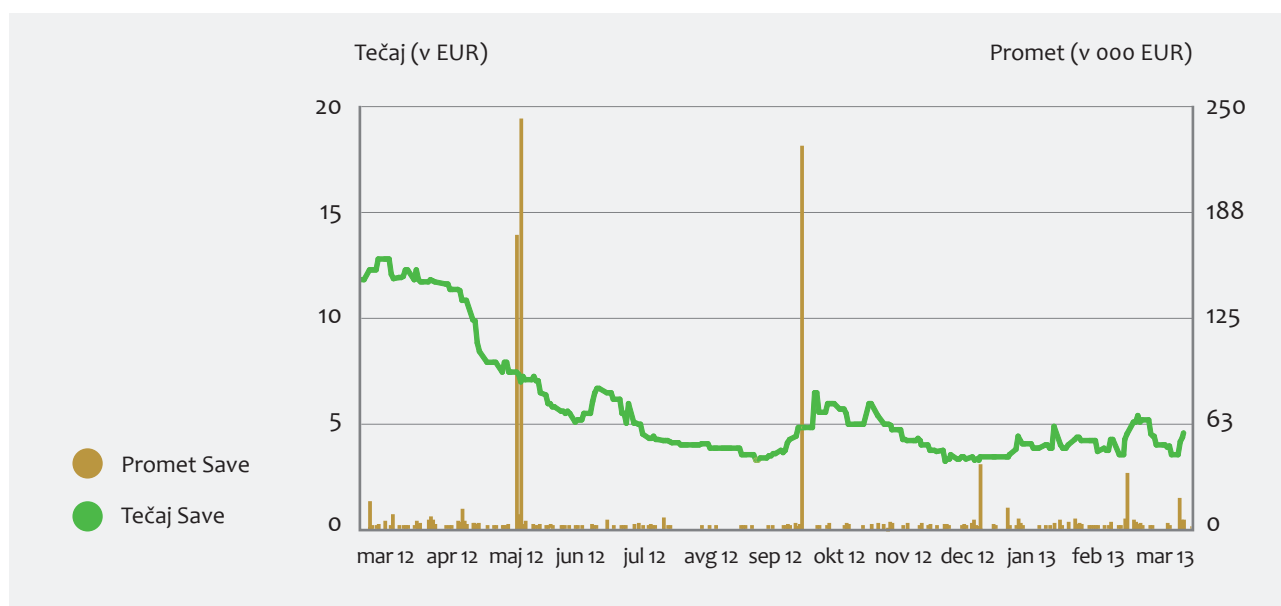
Razlog za nizke ravni tečaja so splošna negativna gibanja domačega gospodarstva in slaba likvidnost slovenskega kapitalskega trga, ki se je v prvem četrtletju letošnjega leta v primerjavi s primerljivim obdobjem lanskega leta zvišala za 23,4 odstotka.

Z nadaljnjim doslednim uresničevanjem strategije prestrukturiranja se bo izboljšal tudi finančni položaj družbe, s tem pa je pričakovati tudi okrepitev zaupanja delničarjev v poslovanje ter dolgoročni razvoj Save.

Tržna kapitalizacija

Tržna kapitalizacija delnic Sava je konec prvega četrtletja 2013 znašala 9,1 milijona evrov in je višja od tiste konec leta 2012. Tržna kapitalizacija vseh delnic na Ljubljanski borzi znaša 4,5 milijarde evrov in se je v primerjavi s koncem leta 2012 znižala za 8,6 odstotka.

Gibanje tečaja Savine delnice v obdobju od začetka aprila 2012 do konca marca 2013

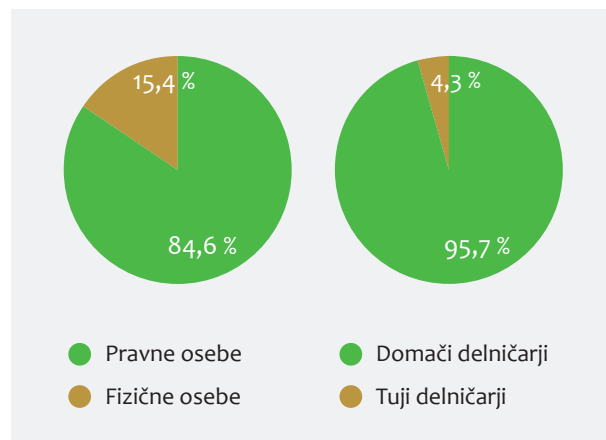


Vir: Thomson Reuters Datastream

Lastniška sestava

V delniški knjigi družbe Sava, d.d., je bilo na dan 31. marec 2013 vpisanih 14.115 delničarjev, kar uvršča družbo Sava med večje slovenske javne delniške družbe. Med delničarji je bilo 95,7 odstotka domačih in 4,3 odstotka tujih lastnikov delnic. Delež tujih delničarjev se je v primerjavi s stanjem konec leta 2012 povečal za 0,7 odstotne točke. Največji del tujih delničarjev prihaja iz Velike Britanije, Združenih držav Amerike, Hrvaške, Nemčije in Avstrije. Delež pravnih oseb predstavlja 84,6 odstotka, delež fizičnih oseb pa 15,4 odstotka vseh delničarjev družbe. Največjih deset delničarjev družbe ima v lasti 65,26 odstotka celotnega kapitala družbe.

Lastniška sestava po kategorijah na dan 31. marec 2013 (v %)



10 največjih delničarjev na dan 31. marec 2013

10 največjih delničarjev	Delež lastništva	Število delnic
Kapitalska družba, d.d.	18,71%	375.542
Slovenska odškodninska družba, d.d.	11,06%	222.029
FINETOL, d.d. - v stečaju	7,19%	144.334
Merkur, d.d.	6,72%	134.923
NFD 1 delniški podsklad, d.d.	5,07%	101.702
NFD Holding, d.d.	4,33%	86.915
Probanka, d.d.	3,97%	79.582
Gorenjska banka, d.d.	2,81%	56.475
PSL storitve, d.d. - v stečaju	2,78%	55.851
TCK, d.o.o.	2,61%	52.459
Skupaj 10 največjih delničarjev	65,26%	1.309.812
Sava, d.d. (lastne delnice)	1,52%	30.541
Ostali delničarji	33,22%	666.634
Skupaj	100,00%	2.006.987

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

Vrednostni papirji družbe

Trgovanje z lastnimi delnicami

V obdobju od začetka aprila 2012 do konca marca 2013 družba Sava, d.d., ni kupovala lastnih delnic, tako da je na dan 31. marec 2013 imela v lasti 30.541 lastnih delnic v vrednosti 4.977 tisoč evrov – vrednoteno po povprečni nabavni vrednosti. To predstavlja 1,52 odstotka vseh delnic.

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

Člani uprave in člani nadzornega sveta Save, d.d., so imeli konec prvega četrtletja letošnjega leta v lasti 267 delnic družbe Sava, d.d., kar predstavlja 0,013-odstotni delež celotnega kapitala družbe. Stanje se v primerjavi s stanjem konec leta 2012 ni spremenilo.

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

Člani uprave	Položaj	Število delnic 31.12.2012	Delež lastništva 31.12.2012	Število delnic 31.03.2013	Delež lastništva 31.03.2013
mag. Matej Narat	Predsednik	117	0,006%	117	0,006%
Miha Resman	Član	129	0,006%	129	0,006%
Skupaj		246	0,012%	246	0,012%

Člani nadzornega sveta	Položaj	Število delnic 31.12.2012	Delež lastništva 31.12.2012	Število delnic 31.03.2013	Delež lastništva 31.03.2013
Aleš Aberšek	Član	(18)	(0,001%)	18	0,001%
Gregor Rovnšek	Član	3	0,000%	3	0,000%
Skupaj		3	0,000%	21	0,001%

Skupaj člani uprave in nadzornega sveta		267	0,013%	267	0,013%
--	--	------------	---------------	------------	---------------

Ključni podatki o Savini delnici

		2009	2010	2011	2012	1-3 / 2012	1-3 / 2013
Število delnic ob koncu obdobja	(št. delnic)	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987	2.006.987
Tržna kapitalizacija ob koncu obdobja	(v mio €)	481,9	179,6	24,1	6,8	23,9	9,1
Knjigovodska vrednost delnice	(v €)	236,2	161,1	82,2	32,9	79,7	32,4
Tečaj delnice							
- najvišji	(v €)	258,5	250,0	95,0	13,0	13,0	5,4
- najnižji	(v €)	192,0	88,0	12,0	3,2	11,1	3,4
- ob koncu obdobja	(v €)	240,1	89,5	12,0	3,4	11,9	4,5
Povprečna dnevna likvidnost	(v tisoč €)	41,8	58,2	5,9	3,4	0,9	1,7
Povprečno dnevno trgovanje z delnicami	(št. delnic)	180	308	133	572	72	402
Čisti dobiček na delnico	(v €)	13,7	-50,0	-78,7	-49,7	-2,9	-0,4
Dividenda na delnico	(v €)	3,1	3,2	-	-	-	-
Delež dividende v čistem dobičku	(v %)	22,7	-6,4	-	-	-	-
Skupni znesek izplačanih dividend	(v mio €)	6,2	6,4	-	-	-	-
Donosnost delnice	(v %)	-3,9	-59,2	-86,6	-71,7	-80,2	-62,0
- dividendna donosnost	(v %)	1,3	3,6	-	-	-	-
- kapitalska donosnost	(v %)	-5,2	-62,7	-86,6	-71,7	-80,2	-62,0
Razmerje med tržno ceno delnice in dobičkom na delnico (P / E)							
- najvišji		18,9	-5,0	-1,2	-0,3	-4,5	-14,2
- najnižji		14,1	-1,8	-0,2	-0,1	-3,8	-8,9
- ob koncu leta		17,6	-1,8	-0,2	-0,1	-4,1	-11,9
Razmerje med tržno ceno delnice in knjigovodsko vrednostjo delnice (P / B)	(v %)	137	56	15	10	15	14

Pojasnila pri izračunih ključnih podatkov delnice Sava

- **Knjigovodska vrednost delnice:** kapital Poslovne skupine Sava brez kapitala manjšinskih lastnikov, deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Čisti dobiček na delnico:** čisti poslovni izid družbe, ki pripada Savi, d.d., deljen s tehtanim povprečnim številom navadnih delnic brez lastnih delnic.
- **Delež dividende v čistem dobičku:** dividenda na delnico, deljena s čistim dobičkom na delnico.
- **Dividendna donosnost:** dividenda na delnico, deljena s tržno ceno delnice na zadnji trgovni dan obdobja.

Dodatni podatki o delnici

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

Knjigovodska vrednost delnice

Na dan 31. marec 2013 je znašala knjigovodska vrednost delnice Sava 32,4 evra. Pri njenem izračunavanju se število lastnih delnic odšteva od skupnega števila delnic.

Tveganja, povezana z naložbo v delnico Save

Na tovrstna tveganja vplivajo:

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

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

Navzkrižna povezanost z drugimi družbami

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

- v Gorenjski banki, d.d., je imela 44,07-odstotni lastniški delež, Gorenjska banka pa v Savi, d.d., 2,81-odstotni lastniški delež;
- v Abanki Vipava, d.d., je imela 23,83-odstotni lastniški delež, Abanka Vipava pa v Savi, d.d., 1,75-odstotni lastniški delež;
- v družbi Maksima Invest, d.d., (v stečaju) je imela 21,77-odstotni lastniški delež, Maksima Invest, d.d., pa v Savi, d.d., 1,34-odstotni lastniški delež;
- v družbi Merkur, d.d., je imela 8,20-odstotni lastniški delež, Merkur pa v Savi, d.d., 6,72-odstotni lastniški delež;
- v družbi Daimond, d.d., je imela 7,59-odstotni lastniški delež, Daimond pa v Savi, d.d., 0,02-odstotni lastniški delež;
- v družbi NFD Holding, d.d., je imela 24,65-odstotni lastniški delež, NFD Holding, d.d., pa v Savi, d.d., 4,33-odstotni lastniški delež.

Odobreni kapital in pogojno povečanje osnovnega kapitala

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



5.

Poslovanje Poslovne skupine Sava in družbe Sava, d.d.

5.1. Sestava Poslovne skupine Sava

Poslovno skupino Sava je na dan 31. 03. 2013 sestavljalo 12 družb in sicer matična družba Sava, d.d., ter 11 odvisnih družb. Računovodski izkazi vseh teh družb so vključeni v uskupinjene računovodske izkaze poslovne skupine. V vseh navedenih podjetjih v skupini se ujemajo kapitalski in upravljavski deleži.

Seznam družb, ki poleg matične družbe Sava, d.d., še sestavljajo poslovno skupino, s primerjavo lastniških deležev na dan 31. 03. 2013 ter 31. 12. 2012:

	% lastništva 31. 03. 2013	% lastništva 31. 12. 2012	Sprememba % lastništva v letu 2013
Dejavnost GUMARSTVO Z ZUNANJETRGOVINSKO MREŽO			
SAVATECH, d.o.o., Kranj*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVA TRADE, GmbH, München, Nemčija (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVA TRADE, sp.z.o.o., Varšava, Poljska (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVA TRADE, spol.s.o.o., Praga, Češka (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVATECH TRADE, Ltd., London, Velika Britanija (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVATECH CORP., Port Orange, Florida (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
- SAVA-ROL, d.o.o., Zagreb (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	76,00%	-76,00%
SAVAPRO, d.o.o., Kranj*	0,00%	60,00%	-60,00%
- SAVARUS, d.o.o., Jaroslavl, Rusija (v lasti SAVAPRO, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
Dejavnost TURIZEM			
SAVA TURIZEM d.d., Bled	99,05%	99,05%	0,00%
SAVA TMC, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
Dejavnost NEPREMIČNINE			
SAVA NEPREMIČNINE, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA NOVA, d.o.o., Zagreb	100,00%	100,00%	0,00%
DRUGE dejavnosti			
SAVA MEDICAL IN STORITVE, d.o.o., Kranj (v lasti Savatech, d.o.o.)*	0,00%	100,00%	-100,00%
GIP SAVA KRANJ, d.o.o., Ruma, Srbija	100,00%	100,00%	0,00%
ENERGETIKA SAVA, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%
ENERGETIKA ČRNOMELJ, d.o.o., Kranj	50,68%	50,68%	0,00%
ENSA BH, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA ENSA, dooel., Skopje, Makedonija	100,00%	100,00%	0,00%
BRAMIR, d.o.o., Mostar, Bosna in Hercegovina	100,00%	100,00%	0,00%
SAVA IT, d.o.o., Kranj	100,00%	100,00%	0,00%

* V oktobru 2012 je bila podpisana pogodba o odprodaji družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo, postopek odprodaje pa je bil zaključen dne 08. januarja 2013.

Spremembe v sestavi Poslovne skupine Sava

Odprodaja celotne dejavnosti Gumarstvo z zunanjtrgovinsko mrežo je bil najpomembnejši projekt leta 2012 in je predstavljal enega ključnih mejnikov strategije prestrukturiranja Save. Pogodba s češko gumarsko skupino ČGS kot izbranim strateškim investitorjem je bila podpisana konec oktobra 2012. V začetku januarja 2013 pa so bili izpolnjeni vsi pogodbeno določeni odložni pogoji, kar je omogočilo nakazilo kupnine za 100-odstotni delež v družbi Savatech, d.o.o., v višini 69,4 milijona evrov ter za 60-odstotni delež v družbi Savapro, d.o.o., v višini 1,0 milijona evrov. S transakcijo je bil ustvarjen dobiček v višini 23,5 milijona evrov.

Poslovno skupino Sava je tako na dan 31. 03. 2013 sestavljalo 10 družb manj kot konec leta 2012.

Drugih sprememb v sestavi Poslovne skupine Sava v prvih treh mesecih leta 2013 ni bilo.

Pridružene družbe v Poslovni skupini Sava

V prvih treh mesecih se je število delnic Gorenjske banke, d.d., ki so v lasti Save, d.d., znižalo za 6.050 na 146.060 delnic, delež pa znižal za 1,83 odstotka na 44,07 odstotka. Delnice so bile odtujene v postopku vnovčenja zavarovanja po pogodbi o terminski odprodaji vrednostnih papirjev.

Seznam pridruženih družb s primerjavo lastniških deležev na dan 31. 03. 2013 in 31. 12. 2012:

	% lastništva 31. 03. 2013	% lastništva 31. 12. 2012	Sprememba % lastništva v letu 2013	Upravljalški delež 31.03.2013**
SAVA, d.d., družba za upravljanje in financiranje, Kranj - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj*	44,07%	45,90%	-1,83%	47,78%
- Abanka Vipra, d.d., Ljubljana	23,83%	23,83%	0,00%	23,86%
- NFD Holding, d.d., Ljubljana	24,65%	24,65%	0,00%	24,65%
- Maksima Invest, d.d., Ljubljana	21,77%	21,77%	0,00%	21,77%
SAVA TURIZEM d.d. - kot matična družba				
- Gorenjska banka, d.d., Kranj	0,16%	0,16%	0,00%	0,17%
- Turizem Lendava, d.o.o., Lendava	29,92%	29,92%	0,00%	29,92%
ENSA BH, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina - kot matična družba				
- Panensa, d.o.o., Srbac, Bosna in Hercegovina	40,00%	40,00%	0,00%	40,00%

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

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

5.2 Poslovanje Poslovne skupine Sava

Sedanja podoba Poslovne skupine Sava je zaradi izvedene odprodaje družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo bistveno spremenjena. Največji dejavnosti v skupini sta od januarja 2013 dalje upravljanje finančnih naložb družbe Sava, d.d., kjer najpomembnejši delež predstavljajo naložbe v bančni sektor ter dejavnost Turizem.

Družbe Poslovne skupine Sava so v prvem četrtletju leta 2013 dosegle prihodke od prodaje v višini 12,4 milijona evrov, kar je za 13 odstotkov manj kot glede na primerljivo sestavo skupine v enakem lanskem obdobju ter za 6 odstotkov manj od načrtovanih prihodkov od prodaje. Dosežen je bil celotni dobiček pred davki v višini 0,2 milijona evrov. Na višino poslovnega izida skupine so pozitivno vplivali prihodki pri odprodaji Gumarstva, medtem ko so odvisne družbe glede na sezonsko naravnost poslovanja v tem obdobju še poslovale z izgubo.

Poslovna uspešnost

Informacije o poslovni uspešnosti, kjer so podane primerjalne analize na enako obdobje preteklega leta, upoštevajo sedanjo sestavo Poslovne skupine Sava. V izkazu poslovnega izida za Poslovno skupino Sava pa so prikazane dejansko dosežene vrednosti v letu 2012.

Prihodki od prodaje

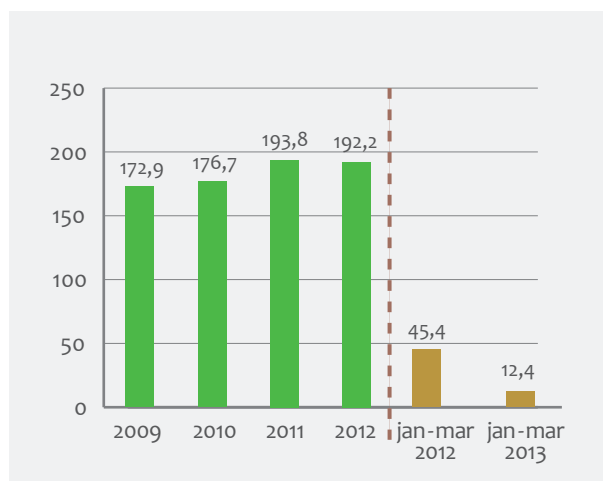
Doseženi prihodki od prodaje družb Poslovne skupine Sava so v prvem četrtletju leta 2013 znašali 12,4 milijona evrov in so za 13 odstotkov nižji kot v enakem obdobju preteklega leta, za načrtovanimi vrednostmi pa zaostajajo za 6 odstotkov.

V dejavnosti Turizem se soočajo z dodatno zaostrenimi gospodarskimi razmerami, zlasti na slovenskem trgu. Močan upad kupne moči se odraža na ravni celotne panoge. Ponudba turističnih produktov se preusmerja na trge in tržne segmente, ki jih je kriza manj prizadela. Poteka tudi korenita nadgradnja zdravstvene dejavnosti, hkrati pa so v izvajanju dodatni programi racionalizacij. V dejavnosti Turizem so bili v prvem četrtletju letošnjega leta doseženi prihodki od prodaje v višini 11,1 milijona evrov, kar je bilo 7 odstotkov manj

od prihodkov v enakem obdobju preteklega leta in 7 odstotkov manj od načrtovanih prihodkov.

V družbah drugih dejavnosti, ki jo sestavljajo nepremičninski družbi, družbe področja Energetika ter dve manjši storitveni družbi, so prodajni prihodki v višini 1,0 milijona evrov za 26 odstotkov nižji od lanskega leta, za poslovnim načrtom pa zaostajajo za 10 odstotkov.

Prihodki od prodaje Poslovne skupine Sava od leta 2009 do marca 2013 (v mio EUR)



Poslovni odhodki

Poslovni odhodki v višini 17,4 milijona evrov so 2 odstotka nižji kot v enakem lanskem obdobju ter za 4 odstotke nižji od načrtovanih. Stroški blaga, materiala in storitev v strukturi stroškov predstavljajo 49 odstotkov, stroški dela 35 odstotkov, amortizacija in odpisi vrednosti 15 odstotkov ter ostali poslovni odhodki 1 odstotek.

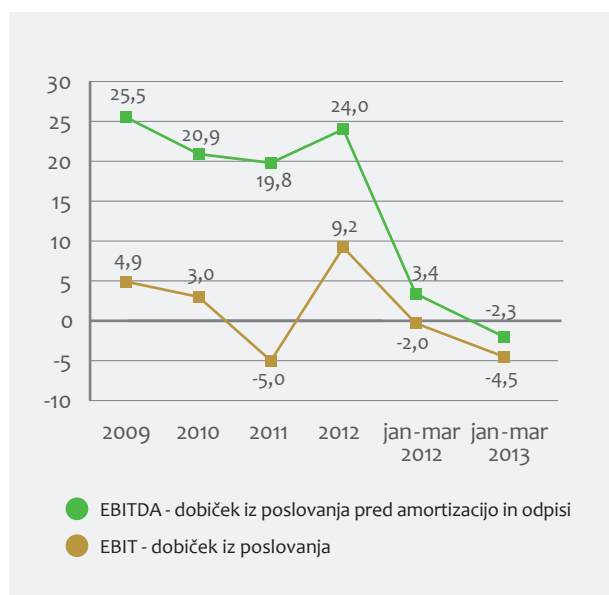
Izguba iz poslovanja (EBIT)

Izguba iz operativnega poslovanja družb Poslovne skupine Sava je ob koncu prvega četrtletja znašala 4,5 milijona evrov, kar je za 1,3 milijona evrov več kot v enakem lanskem obdobju ter na ravni načrtovane izgube iz poslovanja za to četrtletje.

V dejavnosti Turizem je izguba iz poslovanja znašala 2,9 milijona evrov, v Savi, d.d.* 1,4 milijona evrov ter v Drugih dejavnostih 0,2 milijona evrov.

* Sava, d.d., ima v posamičnih računovodskih izkazih izkazan dobiček iz poslovanja v višini 3,7 milijona evrov, ki je posledica drugih prihodkov v višini 5,1 milijona evrov, doseženih pri odprodaji hotelskih nepremičnin v družbo dejavnosti Turizem. Navedeni dobiček je v konsolidiranih računovodskih izkazih izločen, ker je bil dosežen znotraj Poslovne skupine Sava.

EBITDA in EBIT v Poslovni skupini Sava od leta 2009 do marca 2013 (v mio EUR)



Prihodki financiranja

Prihodki financiranja so bili doseženi v višini 10,5 milijona evrov in so zaradi odprodaje družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo pomembno višji kot v enakem obdobju preteklega leta. V pretežni meri so bili doseženi v matični družbi Sava, d.d.

Pojasnilo razlike med doseženim dobičkom Save, d.d., in dobičkom v Poslovni skupini Sava v povezavi z odprodajo družb dejavnosti Gumarstvo:

	Sava, d.d.	Poslovna skupina Sava	Opomba
Dobiček pri prodaji naložbe	+ 23,5 mio €	+23,5 mio €	
Izločitve v konsolidaciji 2013	-	-14,7 mio €	že v preteklosti pripoznan dobiček Gumarstva v skupini Sava
Dobiček pri prodaji Gumarstva z zunanjetrgovinsko mrežo	+23,5 mio €	+8,8 mio €	

Odhodki financiranja

Odhodki financiranja v višini 4,7 milijona evrov so v primerjavi z enakim lanskim obdobjem za 2 odstotka višji. Načrtovane finančne odhodke presegajo za 2,8 milijona evrov, delno zaradi nenačrtovanih oslabitev, delno pa zaradi zamika pri reprogramu prejetih posojil.

Neto prihodki financiranja

Doseženi so bili neto prihodki financiranja v višini 5,8 milijona evrov, na njihovo višino pa je vplival dobiček pri prodaji Gumarstva z zunanjetrgovinsko mrežo v višini 8,8 milijona evrov.

Oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja

Oslabitev finančnih naložb v pridružena podjetja, ki so v treh mesecih leta 2013 dosegle vrednost 1,1 milijona evrov, se nanašajo na oslabitev finančne naložbe v Gorenjsko banko, d.d., v povezavi z zmanjšanjem števila delnic v lasti Save, d.d., in na oslabitev finančne naložbe v družbo NFD Holding, d.d., zaradi nadaljnega znižanja borzne cene delnice.

Dobiček pred obdavčitvijo

Zaradi prihodkov pri prodaji deležev v družbah Gumarstva z zunanjetrgovinsko mrežo je bil dosežen celotni dobiček pred davki v višini 0,2 milijona evrov.

Sestava dobička / izgube pred obdavčitvijo - Poslovna skupina Sava

v mio EUR

	2009	2010	2011	2012	jan - mar 2013
Dobiček iz poslovanja brez odpisov vrednosti	9,1	5,5	5,8	10,4	-4,2
Oslabitev sredstev preko izkaza poslovnega izida	-35,9	-93,1	-160,3	-85,4	-1,8
Finančni izid brez vključenih oslabitev	31,9	-20,1	-25,5	-18,4	6,2
Izid od pridruženih podjetij brez vključenih oslabitev	17,4	2,6	10,9	0	0
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	22,5	-105,1	-169,1	-93,4	0,2

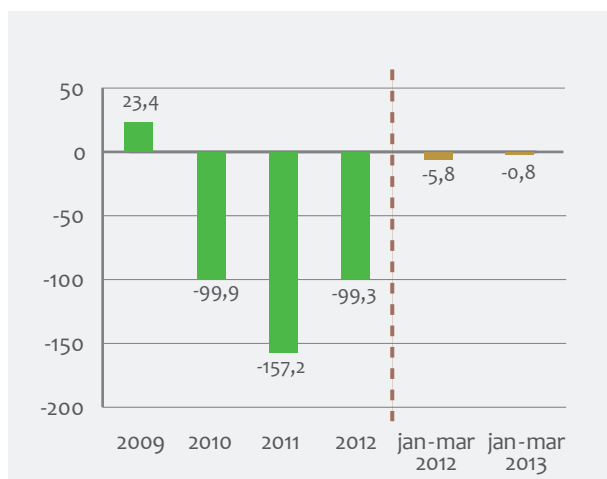
Davek

Sava, d.d., ima v povezavi s spremenjeno zakonodajo na področju davka od dohodkov pravnih oseb ocenjeno vrednost davka od dohodka glede na poslovni izid prvega četrtertletja in znaša 0,9 milijona evrov.

Čista izguba

V Poslovni skupini Sava je bila v prvem četrtertletju leta 2013 dosežena čista izguba v višini 0,8 milijona evrov.

Čisti dobiček / izguba v Poslovni skupini Sava od leta 2009 do marca 2013 (v mio EUR)



Sestava sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota ter struktura sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota družb Poslovne skupine Sava je na dan 31. 03. 2013 znašala 390,8 milijona evrov in je za 90,2 milijona evrov oziroma za 19 odstotkov nižja kot konec leta 2012. Neto znižanje bilančne vsote je v pretežni meri posledica odprodaje družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo.

V strukturi sredstev finančne naložbe predstavljajo 39 odstotkov, nepremičnine, naprave in oprema 45 odstotkov, ostala sredstva (zaloge, poslovne terjatve, dana posojila, odložene terjatve za davek in drugo) pa 16 odstotkov.

V strukturi virov sredstev je kapital udeležen s 17 odstotki, dolgoročni dolgovi z 21 odstotki ter kratkoročni dolgovi z 62 odstotki.

Dolgoročna sredstva družb Poslovne skupine Sava so v 43 odstotkih financirana z dolgoročnimi viri, v 57 odstotkih pa s kratkoročnimi viri.

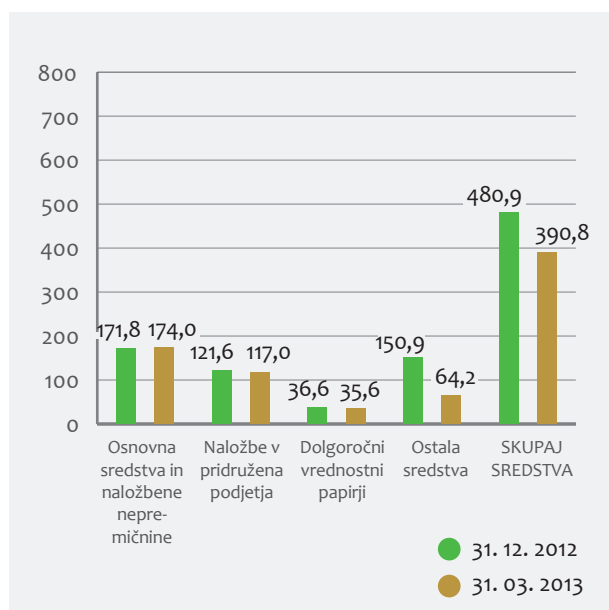
Sredstva

Najpomembnejše spremembe sredstev Poslovne skupine Sava glede na konec leta 2012 so bile naslednje:

- vrednost naložbenih nepremičnin, ki je na dan 31. 03. 2013 dosegla višino 11,3 milijona evrov, se je v primerjavi s koncem preteklega leta zvišala za 4,1 milijona evrov. Neto povišanje je v pretežni meri posledica prenosa vrednosti nepremičnin, namenjenih odprodaji, v družbi Sava Nepremičnine, d.o.o., iz zalog na naložbene nepremičnine v višini 6,5 milijona evrov ter odprodaje zemljišč v Kranju v višini 2,2 milijona evrov;
- vrednost naložb v pridružena podjetja, ki je na dan 31. 03. 2013 dosegla višino 117,0 milijona evrov, se je v primerjavi s koncem preteklega leta znižala za 4,6 milijona evrov. Znižanje je nastalo v povezavi z vnovčenjem 6.050 zastavljenih delnic Gorenjske banke, d.d., in s tem znižanja lastniškega deleža Save, d.d., v Gorenjski banki, d.d., za 1,83 odstotka na 44,07 odstotka;

- sredstva za prodajo, ki so bila na dan 31. 12. 2012 izkazana v višini 91,4 milijona evrov, so po vsebini predstavljala vsa sredstva družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo. Transakcija odprodaje deležev je bila zaključena v mesecu januarju 2013, zato ta sredstva niso več vključena med sredstva skupine Sava;
- zaloge, ki so bile na dan 31. 03. 2013 izkazane v višini 5,2 milijona evrov, so se v primerjavi s koncem preteklega leta zaradi prenosa vrednosti nepremičnin na naložbene nepremičnine znižale za 6,5 milijona evrov. 91 odstotkov stanja zalog pa še vedno predstavljajo nepremičnine v družbi Sava Nova, d.o.o., Zagreb, kjer še ni sprejeta dokončna odločitev ali o odprodaji ali o nadaljevanju aktivnosti na zemljiščih;
- vrednost poslovnih in drugih terjatev, ki je na dan 31. 03. 2013 dosegla višino 16,9 milijona evrov, je za 9,0 milijona evrov višja kot konec preteklega leta. Povišanje v pretežni meri predstavlja sredstva na skrbniškem računu iz naslova odprodaje Gumarstva z zunanjetrgovinsko mrežo, ki se dogovorno z bankami upnicami črpajo mesečno.

Primerjava sestave sredstev Poslovne skupine Sava na dan 31. 03. 2013 in 31. 12. 2012 (v mio EUR)

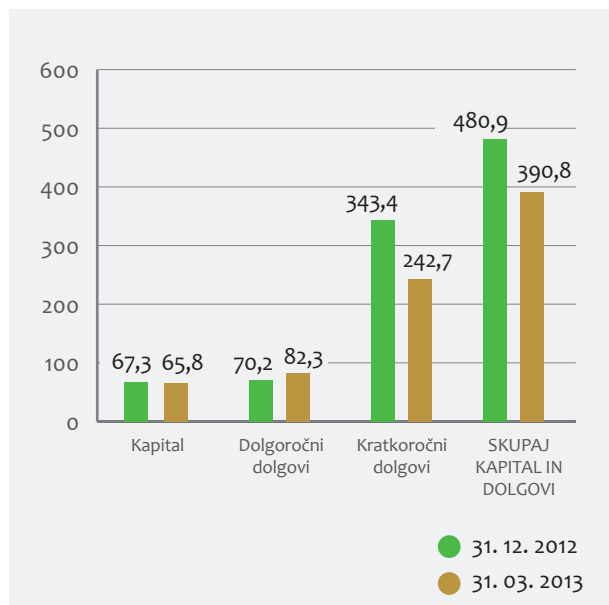


Kapital in dolgovi

Najpomembnejše spremembe virov sredstev v prvem četrtletju leta 2013 so bile naslednje:

- kapital v višini 65,7 milijona evrov je predstavljal 17 odstotkov vseh virov sredstev, njegovo znižanje za 1,5 milijona evrov v primerjavi s koncem preteklega leta pa je posledica dosežene čiste izgube skupine v višini 0,8 milijona evrov ter manjših sprememb v rezervah za pošteno vrednost in spremembah v delu kapitala, ki pripada manjšinskim lastnikom v višini 11,5 milijona evrov;
- dolgoročni dolgovi so dosegli vrednost 82,3 milijona evrov in so v primerjavi s koncem preteklega leta višji za 12,1 milijona evrov. Neto povišanje je v pretežni meri posledica odobritve dolgoročnega posojila družbi Sava TMC, d.o.o., v višini 13,5 milijona evrov, povezanega z znižanjem finančnih obveznosti Save, d.d. (odprodaja hotelskih nepremičnin), znižanje v višini 1,4 milijona evrov pa prenos na kratkoročni del dolgoročnih posojil;
- kratkoročni dolgovi so dosegli vrednost 242,7 milijona evrov in so od tistih konec preteklega leta nižji za 100,7 milijona evrov. Znižanje kratkoročnih dolgov za 33,2 milijona evrov po vsebini predstavlja vse vire sredstev družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo. Transakcija odprodaje deležev je bila zaključena v mesecu januarju 2013, zato ti viri sredstev niso več vključeni med vire sredstev skupine Sava. Kratkoročne finančne obveznosti so se znižale za 63,2 milijona evrov, in sicer v višini 49,7 milijona evrov predstavljajo razdolžitev družb Poslovne skupine Sava pri bankah, v neto višini 13,5 milijona evrov pa spremembo kratkoročnih posojil v dolgoročna posojila (odprodaja hotelskih nepremičnin). Razliko znižanja v višini 4,3 milijona evrov pa v pretežni predstavlja poravnava obveznosti po nakupni opciji;
- vrednost skupnih prejetih dolgoročnih posojil in kratkoročnih finančnih obveznosti družb Poslovne skupine Sava je na dan 31. 03. 2013 znašala 294,5 milijona evrov, kar je za 51,1 milijona evrov manj kot konec leta 2012.

Primerjava sestave virov sredstev Poslovne skupine Sava na dan 31. 03. 2013 in 31. 12. 2012 (v mio EUR)



5.3. Poslovanje Save, d.d.

Odprodaja celotne dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo je bil najpomembnejši projekt leta 2012 in je predstavljal enega ključnih mejnikov strategije prestrukturiranja Save. Pogodba s češko gumarско skupino ČGS kot izbranim strateškim investitorjem je bila podpisana konec oktobra 2012. V začetku januarja 2013 pa so bili izpolnjeni vsi pogodbeno določeni odložni pogoji, kar je omogočilo nakazilo kupnine za 100 - odstotni delež v družbi Savatech, d.o.o., v višini 69,4 milijona evrov ter za 60 - odstotni delež v družbi Savapro, d.o.o., v višini 1,0 milijona evrov.

Poslovna uspešnost

Pregled pomembnejših podatkov o poslovanju Save, d. d.

v mio EUR

	2009	2010	2011	2012	jan - mar 2012	jan - mar 2013
Čisti prihodki od prodaje	8,1	8,7	5,5	3,1	0,7	0,7
Drugi prihodki	0,2	1,6	0,0	0,5	0,0	5,2
Stroški iz poslovanja	-11,1	-10,6	-9,5	-6,5	-1,6	-2,2
Poslovni izid iz poslovanja	-2,8	-0,3	-4,0	-2,9	-0,9	3,7
Finančni izid	27,8	-79,2	-167,6	-41,8	3,2	21,1
Poslovni izid pred davki	25,8	-79,4	-170,7	-44,7	2,4	24,8
Čisti poslovni izid	27,4	-72,9	-156,1	-49,0	2,4	23,9

Investicije

Investicijska vlaganja družb Poslovne skupine Sava so v bila v prvem četrtletju minimalna, dosegla so vrednost 0,3 milijona evrov in so bila skoraj v celoti realizirana v dejavnosti Turizem.

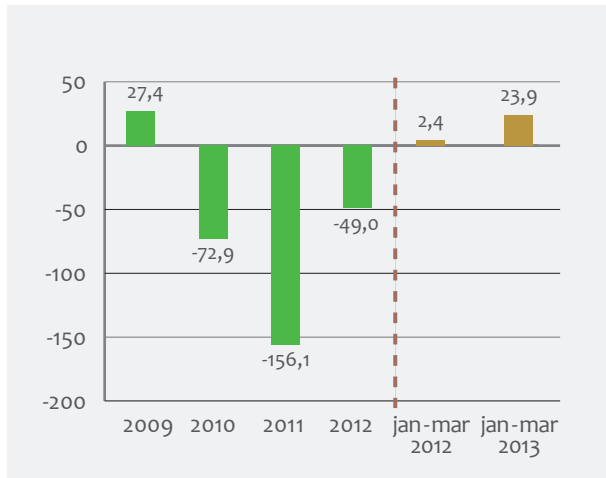
Število zaposlenih v Poslovni skupini Sava

V Poslovni skupini Sava je bilo na dan 31. 03. 2013 zaposlenih 1.172 sodelavcev, kar je 935 sodelavcev manj kot konec preteklega leta. Znižanje za 923 zaposlenih je posledica odprodaje družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo, dodatno znižanje za 12 sodelavcev pa se nanaša na preostale družbe sedanje sestave Poslovne skupine Sava.

S transakcijo je bil ustvarjen dobiček v višini 23,5 milijona evrov.

Sava, d.d., je v prvem četrtletju leta 2013 ustvarila čisti dobiček v višini 23,9 milijona evrov ter znižala finančne obveznosti za 69,4 milijona evrov. Ključni pogoj za dolgoročno doseganje solventnosti in likvidnosti Save, d.d., in s tem nadaljevanje izvajanja strategije prestrukturiranja, pa bo končni dogovor z bankami za reprogram finančnih obveznosti, ki bo zagotovil tudi ustrezno ročnost sredstev.

Čisti poslovni izid Save, d.d., od leta 2009 do marca 2013 (v mio EUR)



Čisti prihodki od prodaje

- Ustvarili smo 0,7 milijona evrov prihodkov od prodaje, kar je na ravni tako načrtovanih kot tudi lanskeletnih vrednosti.
- Čisti prihodki od prodaje so bili v 70 odstotkih doseženi v odnosu do partnerjev izven skupine, v 30 odstotkih pa so predstavljali prodajo storitev Save, d.d., družbam v skupini.

Drugi prihodki

- Ustvarili smo 5,2 milijona evrov drugih prihodkov, ki so pretežno predstavljali razliko v ceni pri odprodaji osnovnih sredstev.
- V januarju 2013 je bila izvedena odprodaja hotelskih nepremičnin družbi Sava TMC, d.o.o., ki je del dejavnosti Turizem. Kupnina za nepremičnine je znašala 15,3 milijona evrov, višina kupnine pa je bila določena z upoštevanjem Poročila o ocenjevanju vrednosti nepremičninskih pravic. Pri tem je Sava, d.d., dosegla dobiček v višini 5,1 milijona evrov. Z realizacijo odprodaje hotelskih nepremičnin je dejavnost Turizem postala tudi ekonomsko zaokrožena celota.
- Preostanek drugih prihodkov v višini 0,1 milijona evrov je bil dosežen pri prodaji zemljišča v Kranju.

Stroški iz poslovanja

- Dosegli so 2,2 milijona evrov in so za 21 odstotkov nižji od načrtovanih stroškov. Zaradi stroškov pravnega in finančnega svetovanja pri odprodaji dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo le-ti niso primerljivi z doseženimi v enakem obdobju preteklega leta. Brez upoštevanja navedenih enkratnih stroškov so v letošnjem prvem četrtletju doseženi stroški za 25 odstotkov nižji od lanskeletnih.
- V njihovi sestavi predstavljajo 76 odstotkov stroški storitev, 21 odstotkov stroški dela ter 3 odstotke amortizacija in drugi odhodki.
- Precejšen del teh stroškov je nastal zaradi upravljanja finančnih naložb, zato je del finančnih prihodkov namenjen tudi njihovem pokrivanju.

Poslovni izid iz poslovanja

- Dosežen dobiček iz poslovanja v višini 3,7 milijona evrov je posledica dobička pri odprodaji osnovnih sredstev in je skladen z načrtovanimi vrednostmi.

Finančni izid

- Finančni izid v družbi Sava, d.d., je bil zaradi ugodne odprodaje družb dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo pozitiven v višini 21,1 milijona evrov.

Finančni izid po vrstah aktivnosti

v mio EUR

	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni izid	Finančni prihodki	Finančni odhodki	Finančni izid
	2009	2010	2011	2012	JAN – MAR 2013		
Dividende	20,8	29,3	11,3	8,1	0,0	0,0	0,0
Odprodaja dejavnosti Gumarstvo z ZTM	0,0	0,0	0,0	0,0	24,3	-0,8	23,5
Vrednostni papirji	39,8	0,8	1,6	0,5	0,0	0,0	0,0
Oslabitev finančnih naložb	-22,7	-95,0	-158,1	-34,5	0,0	-0,7	-0,7
Obresti	-10,1	-12,9	-16,1	-15,8	0,6	-3,4	-2,8
Ostalo	0,0	-1,4	-6,3	-0,1	1,1	0,0	1,1
Skupaj	27,8	-79,2	-167,6	-41,8	26,0	-4,9	21,1

Celotni dobiček pred davki

V prvem četrtletju doseženi celotni dobiček Save, d.d., pred davki je znašal 24,8 milijona evrov, na njegovo višino pa so vplivali neto finančni prihodki pri odprodaji Gumarstva z zunanjetrgovinsko mrežo v višini 23,5 milijona evrov ter prihodki pri odprodaji osnovnih sredstev v višini 5,2 milijona evrov. Borzna in splošna gospodarska gibanja v prvem četrtletju niso zahtevala obsežnejših oslabeitev finančnih naložb.

Davek od dohodkov

Sava, d.d., ima v povezavi s spremenjeno zakonodajo na področju davka od dohodkov pravnih oseb ocenjeno vrednost davka od dohodka glede na poslovni izid prvega četrtletja in znaša 0,9 milijona evrov.

Čisti dobiček

Doseženi čisti dobiček Save, d.d., je v prvem četrtletju leta 2013 znašal 23,9 milijona evrov, s poslovnim načrtom za to obdobje pa je bil predviden čisti dobiček v višini 24,6 milijona evrov. Manjše odstopanje od načrta je v pretežni meri nastalo pri obračunu obveznosti davka od dohodka pravnih oseb, v vseh ostalih kategorijah pa dosežene vrednosti sledijo načrtovanim vrednostim.

Bilančna izguba

- Znaša 34,4 milijona evrov na zadnji dan obdobja.
- Bilančna izguba predstavlja 41 odstotkov osnovnega kapitala družbe.

Gibanje bilančne izgube Save, d.d., v treh mesecih leta 2013

v mio EUR

Čisti poslovni izid jan - mar 2013	23,9
Prenesena izguba iz preteklih let	-58,3
Bilančna izguba na dan 31. 03. 2013*	-34,4

* Na 19. skupščini Save, d.d., ki je bila dne 30. 04. 2013, je bil sprejet sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala po poenostavljenem postopku. Zmanjšanje osnovnega kapitala v višini 58,3 milijona evrov po vsebini predstavlja pokrivanje celotne prenesene izgube. Računovodski izkazi družbe Sava, d.d., bodo usklajeni s skupščinskim sklepom z dnem vpisa le-tega v sodni register.

Sestava sredstev in virov sredstev

Bilančna vsota

Znašala je 285,8 milijona evrov in je bila v primerjavi s tisto konec leta 2012 za 18 odstotkov nižja.

Sestava sredstev

Največji, to je 81-odstotni delež v strukturi sredstev, so predstavljale dolgoročne finančne naložbe. Kratkoročne finančne naložbe so imele 5-odstotni delež, kratkoročne poslovne terjatve 5-odstotni delež ter ostala sredstva 9-odstotni delež.

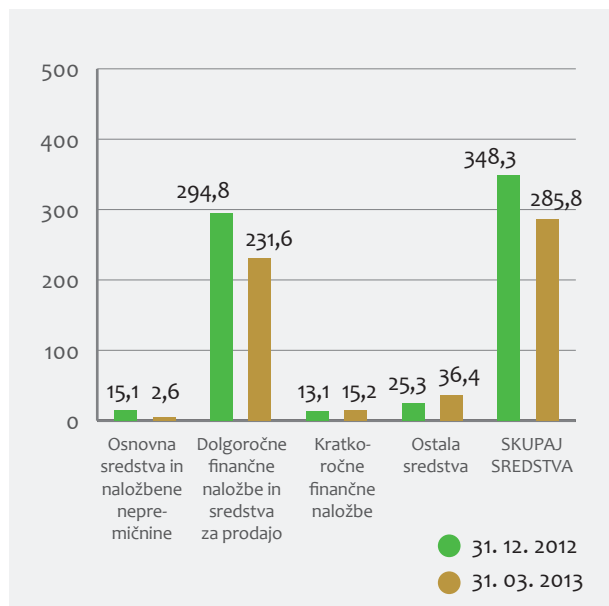
- Vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin je na dan 31. 03. 2013 znašala 2,6 milijona evrov. V primerjavi s koncem predhodnega leta se je znižala za 12,4 milijona evrov:
 - znižanje je v pretežni meri posledica odprodaje hotelskih nepremičnin iz Save, d.d., v dejavnost Turizem. Knjigovodska vrednost odprodanih nepremičnin je znašala 10,2 milijona evrov, ocenjena prodajna vrednost 15,3 milijona evrov, dosežena razlika v ceni, ki je bila vključena v izkaz poslovnega izida Save, d.d., pa 5,1 milijona evrov;
 - preostalo neto znižanje v znesku 2,2 milijona evrov predstavlja odprodajo zemljišč v Kranju.
- V sestavi dolgoročnih finančnih naložb (in sredstev za prodajo), ki so bile izkazane v višini 231,6 milijona evrov in so bile v primerjavi s koncem preteklega leta za 63,1 milijona evrov nižje, so v prvem četrtletju leta 2013 nastale sledeče pomembnejše spremembe:
 - odprodani so bili lastniški deleži v družbah dejavnosti Gumarstvo z zunanjetrgovinsko mrežo, katerih knjigovodska vrednost je znašala 58,4 milijona evrov (osnovna nabavna vrednost 46,9 milijona evrov), prodajna vrednost pa 70,4 milijona evrov. Pri tem je bil realiziran neto dobiček v višini 23,5 milijona evrov;
 - naložbe v pridružena podjetja so se znižale za 3,6 milijona zaradi vnovčenja 6.050 delnic Gorenjske banke, s katerimi je bila zavarovana opcija za nakup vrednostnih papirjev;
 - ostala neto zmanjšanja v višini 1,1 milijona evrov pa se v pretežni meri nanašajo na prodaje in oslabitve vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo.

- Kratkoročne finančne naložbe, ki so bile izkazane v višini 15,2 milijona evrov, so bile za 2,1 milijona evrov višje od stanja konec preteklega leta.

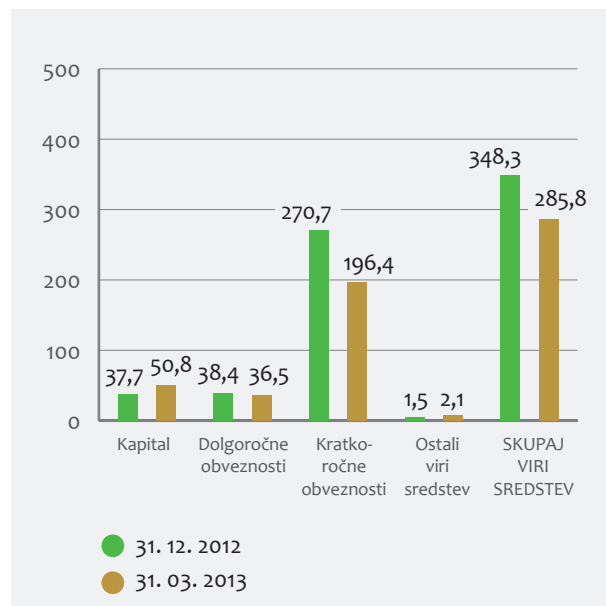
Sestava kratkoročnih finančnih naložb je bila naslednja:

- bruto terjatev iz naslova kratkoročno danih posojil družbi NFD Holding, d.d., je znašala 17,8 milijona evrov in je bila v primerjavi s koncem preteklega leta zaradi odplačila posojila znižana za 4,0 milijona evrov. Dani posojili sta na osnovi ocene ustreznosti prejetih zavarovanj oslabljeni za 9,3 milijona evrov;
- ostale kratkoročne finančne naložbe v višini 6,7 milijona evrov pa so predstavljale kratkoročno dana posojila družbam v sestavi Poslovne skupine Sava ter kratkoročno dani depoziti bankam.
- Ostala sredstva, ki so bila izkazana v skupni višini 36,4 milijona evrov, so bila sestavljena iz naslednjih sredstev:
 - največji del, to je 20,7 milijona evrov so predstavljale odložene terjatve do države za davek. Odložene terjatve za davek so v pretežni meri nastale v povezavi z oslavitvami finančnih naložb na pošteno vrednost;
 - poslovne terjatve v višini 8,7 milijona evrov so bila sredstva na skrbniškem računu iz naslova odprodaje Gumarstva, ki se dogovorno z bankami upnicami črpajo mesečno;
 - znesek 1,8 milijona evrov je predstavljal terjatev do kupca nepremičninskega podjetja – do izpolnitve pogodbeno opredeljenih odložnih pogojev;
 - preostali znesek v višini 5,2 milijona evrov pa so bile poslovne terjatve do družb v skupini, terjatve za obresti za dana posojila ter denarna sredstva na računih.

Sestava sredstev Save, d.d., na dan 31. 03. 2013 in primerjava z 31. 12. 2012 (v mio EUR)



Sestava virov sredstev Save, d.d., na dan 31. 03. 2013 in primerjava z 31. 12. 2012 (v mio EUR)



Sestava virov sredstev

- Kapital družbe Sava, d.d., v višini 50,8 milijona evrov je bil za 13,0 milijona evrov oziroma za 35 odstotkov višji kakor konec preteklega leta. V sestavi virov sredstev je predstavljal 18 odstotkov. Spremembe v kapitalu so bile naslednje:
 - dosežen je bil dobiček poslovnega obdobja v višini 23,9 milijona evrov;
 - presežek iz prevrednotenja se je znižal za 10,9 milijona evrov.
- Skupne finančne obveznosti Save, d.d., so dosegle vrednost 229,1 milijona evrov in so bile v primerjavi s koncem preteklega leta znižane za 69,4 milijona evrov. Njihov delež v bilančni vsoti je bil 80-odstoten. Med skupnimi finančnimi obveznostmi ima Sava, d.d., za 220,2 milijona evrov prejetih posojil izven Poslovne skupine Sava. Za zavarovanje obveznosti iz naslova prejetih posojil Save, d.d., je bila na dan 31. 03. 2013 posojilodajalcem dana zastava sredstev Save, d.d., v višini 202,6 milijona evrov ter zastava sredstev dejavnosti Turizem v višini 14,1 milijona evrov.
- Ostali viri sredstev v višini 5,9 milijona evrov se nanašajo na kratkoročne poslovne obveznosti, na kratkoročne in dolgoročne rezervacije ter na odložene obveznosti so za davek. V primerjavi s koncem preteklega leta so se znižali za 4,7 milijona evrov, v sestavi virov sredstev pa so predstavljali 2 odstotka.

Število zaposlenih

V Savi, d.d., je bilo na dan 31. 03. 2013 zaposlenih 25 sodelavcev, njihovo število pa je bilo v primerjavi s koncem leta 2012 zaradi prezaposlitve v druge družbe izven skupine Sava nižje za 6 sodelavcev.

Finančno prestrukturiranje Save, d.d.

Ključni pogoj za dolgoročno doseganje solventnosti in likvidnosti Save, d.d., in s tem nadaljevanje izvajanja strategije prestrukturiranja, bo končni dogovor z bankami za reprogram finančnih obveznosti, ki bo zagotovil tudi ustrezno ročnost sredstev družbe.

Dogovarjanja z bankami so s tem ciljem potekala celotno leto 2012 in se v letošnjem letu še intenzivirala. Krovni dogovor oziroma »term sheet«, ki je osnova za končni dogovor o reprogramu, je med bankami upnici usklajen in na veliki večini kreditnih odborov bank tudi že potrjen. Ocenjujemo, da smo v zaključni fazi sklenitve dogovora o dolgoročnem reprogramu vseh kreditnih obveznosti Save.



6.

Računovodski izkazi

6.1. Konsolidirani računovodski izkazi za Poslovno skupino Sava za obdobje januar – marec 2013 (po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja)

Konsolidirani izkaz finančnega položaja dan 31. marec 2013

v 000 EUR

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
SREDSTVA			
Nepremičnine, naprave in oprema	162.950	214.482	164.969
Neopredmetena sredstva	566	440	565
Naložbene nepremičnine	10.961	9.972	6.865
Naložbe v pridružena podjetja	116.970	199.681	121.585
Dolgoročni vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo	35.574	37.674	36.582
Dolgoročna posojila	45	355	20
Odložene terjatve za davek	20.574	24.738	19.293
Dolgoročna sredstva	347.640	487.342	349.879
Sredstva za prodajo	0	32.152	91.427
Zaloge	5.169	29.363	11.710
Poslovne in druge terjatve	16.863	34.616	7.863
Terjatve za davek od dobička	0	164	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	128	0
Dana posojila	19.316	15.763	19.500
Denar in denarni ustrezniki	1.786	11.930	551
Kratkoročna sredstva	43.134	124.116	131.051
Sredstva	390.774	611.458	480.930

v 000 EUR

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
KAPITAL IN DOLGOVI			
Osnovni kapital	83.751	83.751	83.751
Vplačani presežek kapitala	0	0	0
Rezerve	4.977	4.977	4.977
Rezerve za pošteno vrednost	-4.134	-4.086	-3.782
Lastne delnice	-4.977	-4.977	-4.977
Prevedbena rezerva	0	146	0
Zadržani čisti dobiček	-15.001	79.120	-14.241
Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	64.616	158.931	65.728
Neobvladujoči delež	1.131	1.693	1.568
Kapital	65.747	160.624	67.296
Dolgoročne rezervacije	3.069	6.503	2.921
Razmejene državne podpore	9.285	12.209	9.598
Prejeta dolgoročna posojila	69.961	55.513	57.740
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	42	0
Odložene obveznosti za davek	0	0	0
Dolgoročni dolgovi	82.315	74.267	70.259
Obveznosti za prodajo	0	17.619	33.197
Kratkoročne finančne obveznosti	224.524	316.871	287.738
Kratkoročne poslovne obveznosti	11.685	34.114	18.418
Kratkoročne rezervacije (PČR)	6.503	7.963	4.022
Kratkoročni dolgovi	242.712	376.567	343.375
Dolgovi skupaj	325.027	450.834	413.634
Kapital in dolgovi	390.774	611.458	480.930

Konsolidirani izkaz poslovnega izida za obdobje januar - marec 2013

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
Prihodki od prodaje	12.377	45.446
Sprememba vrednosti zalog	32	432
Drugi poslovni prihodki	469	723
Poslovni prihodki	12.878	46.601
Stroški blaga, materiala, storitev	-8.484	-29.441
Stroški dela	-6.128	-13.230
Amortizacija	-2.195	-3.459
Odpisi vrednosti	-348	-216
Drugi odhodki poslovanja	-260	-539
Odhodki poslovanja	-17.415	-46.885
Dobiček / izguba iz poslovanja	-4.537	-284
Prihodki financiranja	10.469	1.633
Odhodki financiranja	-4.663	-6.491
Neto prihodki / odhodki financiranja	5.806	-4.858
Delež v dobičku pridruženih podjetij	0	0
Delež v izgubi pridruženih podjetij	0	0
Oslabitve finančnih naložb v pridružena podjetja	-1.057	-166
Neto odhodki od pridruženih podjetij	-1.057	-166
Dobiček / izguba pred obdavčitvijo	212	-5.308
Davek	-993	-484
Čista dobiček / izguba poslovnega leta	-781	-5.792
<i>Čisti dobiček / izguba poslovnega leta se nanaša na:</i>		
Lastnike obvladujočega podjetja	-760	-5.820
Neobvladujoči delež	-21	28
Čista izguba poslovnega leta	-781	-5.792
Osnovna čista izguba na delnico (v EUR)	-0,38	-2,92
Popravljen čista izguba na delnico (v EUR)	-0,38	-2,92

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
Čista izguba poslovnega obdobja	-781	-5.792
Drugi vseobsegajoči donos:		
- prevedbene razlike	0	-90
- učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-388	1.481
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	31	-230
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	5	-645
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	155
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-352	671
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-1.133	-5.121
Vseobsegajoči donos pripada:		
Lastnikom obvladujočega podjetja	-1.112	-5.149
Neobvladujočemu deležu	-21	28
Skupni vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	-1.133	-5.121

Konsolidirani izkaz denarnih tokov za obdobje januar – marec 2013

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
Neto dobiček/izguba	-781	-5.792
Prilagoditve za:		
Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme	2.149	3.370
Amortizacija neopredmetenih sredstev	0	22
Amortizacija naložbenih nepremičnin	46	67
Odpisi in oslabitve nepremičnin, naprav in opreme	0	17
Odpisi in oslabitve naložbenih nepremičnin	141	0
Oslabitev vrednosti finančnih sredstev	617	722
Oslabitev vrednosti naložb v pridružene družbe	1.058	166
Dobički od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	0	-6
Dobiček od prodaje naložbenih nepremičnin	-126	0
Prevedbena razlika	0	-90
Dobiček od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	0	-645
Izguba pri prodaji vrednostnih papirjev	4	0
Prihodki od nakupa odvisne družbe	0	-68
Odhodki obresti	4.155	5.832
Prihodki od obresti	-577	-805
Obveznosti / terjatve za davek od dobička	0	-485
Dobiček iz poslovanja pred spremembo operativnega kapitala in rezervacij	6.686	2.305
Sprememba dolgoročnih terjatev	-1.306	-12
Sprememba kratkoročnih terjatev	-777	-7.435
Sprememba zalog	84	-16
Sprememba kratkoročnih poslovnih obveznosti	-4.252	5.658
Sprememba dolgoročnih poslovnih obveznosti	0	-75
Sprememba rezervacij	148	-112
Sprememba državnih podpor	-313	-34
Pri poslovanju pridobljena denarna sredstva	270	279
Plačani davek od dobička	0	-600
Čisti denarni tok iz poslovanja	270	-321

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU		
Izdatki za nakup nepremičnin, naprav in opreme	307	-1.296
Prejemki od prodaje nepremičnin, naprav in opreme	-437	252
Izdatki za nakup neopredmetenih sredstev	-1	0
Prejemki od prodaje naložbenih nepremičnin	2.300	0
Prejemki od prodaje pridruženih podjetij	3.557	0
Prejemki od vrnjenih posojil	3.973	5.103
Izdatki za dana posojila	-3.789	-641
Izdatki za nakup dolgoročnih vrednostnih papirjev	-118	-11
Prejemki od prodaje dolgoročnih vrednostnih papirjev	712	4.596
Prejete obresti	577	805
Čisti finančni tok iz naložbenja	7.081	8.798
FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU		
Druge spremembe kapitala	-768	-51
Prejemki od prejetih kratkoročnih posojil	0	8.136
Izdatki za prejeta kratkoročna posojila	-1.193	-9.306
Plačane obresti	-4.155	-5.832
Čisti denarni tok iz financiranja	-6.116	-7.053
Čisto povečanje oz. zmanjšanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	1.235	1.424
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na začetku leta	551	10.649
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki iz družb za prodajo	0	-143
Denarna sredstva in njihovi ustrezniki na koncu obdobja	1.786	11.930

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje januar – marec 2013

v 000 EUR

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Rezerve iz sprememb vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe	Rezerve za pošteno vrednost obrestnih zamenjav	Lastne delnice	Preved-bena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Preneseni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladujočega podjetja	Neobvladujoči delež	Skupaj
Stanje 31.12.2012	83.751	0	0	4.977	1.822	-5.605	0	-4.977	0	-99.181	84.940	65.728	1.568	67.296
Skupaj vseobsegajoči donos														
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-760	0	-760	-21	-781
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-352	0	0	0	0	0	0	-352	0	-352
Prevedbene razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov - obrestne zamenjave	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0	-388	0	0	0	0	0	0	-388	0	-388
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	31	0	0	0	0		0	31	0	31
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	5	0	0	0	0		0	5	0	5
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-352	0	0	0	0	-760	0	-1.112	-21	-1.133
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu												0		
Prenos čiste izgube preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99.181	-99.181	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi odprodaje družb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-416	-416
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi nakupa manjšinskega deleža	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	99.181	-99.181	0	-416	-416
Spremembe v kapitalu												0		
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0		0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 03. 2013	83.751	0	0	4.977	1.471	-5.605	0	-4.977	0	-760	-14.241	64.616	1.131	65.747

Konsolidirani izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje januar – marec 2012

v 000 EUR

	Osnovni kapital	Vplačani presežek kapitala	Rezerve	Rezerve za lastne delnice	Rezerve za pošteno vrednost finančnih sredstev	Rezerve iz spremembe vrednosti finančnih naložb v pridružene družbe	Rezerve za pošteno vrednost obrestnih zamenjav	Lastne delnice	Preved-bena rezerva	Čisti dobiček/ izguba poslovnega leta	Prene-seni čisti dobiček	Kapital, pripisan lastnikom obvladu-jočega podjetja	Neob-vladu-joči delež	Skupaj
Stanje 31. 12. 2011	83.751	0	0	4.977	758	-5.604	-1	-4.977	236	-10.162	95.102	164.080	1.716	165.796
Skupaj vseobsegajoči donos														
Izguba v letu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5.820	0	-5.820	28	-5.792
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	761	0	0	0	-90	0	0	671	0	671
Prevedbene razlike	0	0	0	0	0	0	0	0	-90	0	0	-90	0	-90
Učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov - obrestne zamenjave	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev		0	0	0	1.481	0	0	0	0	0	0	1.481	0	1.481
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	-230	0	0	0	0	0	0	-230	0	-230
Sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	-645	0	0	0	0	0	0	-645	0	-645
Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	155	0	0	0	0	0	0	155	0	155
Skupaj vseobsegajoči donos	0	0	0	0	761	0	0	0	-90	-5.820	0	-5.149	28	-5.121
Transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu														
Izplačilo dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos čistega dobička preteklega leta v preneseni čisti dobiček	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.162	-10.162	0	0	0
Nakup lastnih delnic	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi spremembe tečaja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-51	-51
Zmanjšanje manjšinskih deležev zaradi nakupov deležev	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj transakcije z lastniki, evidentirane v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10.162	-10.162	0	-51	-51
Spremembe v kapitalu														
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje rezerv za lastne delnice	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanje 31. 03. 2012	83.751	0	0	4.977	1.519	-5.604	-1	-4.977	146	-5.820	84.940	158.931	1.693	160.624

6.2 Računovodski izkazi za Savo, d.d., za obdobje januar – marec 2013 (po Slovenskih računovodskih standardih)

Bilanca stanja za Savo, d.d., na dan 31. marec 2013

(v 000 EUR)

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
SREDSTVA			
A. DOLGOROČNA SREDSTVA	254.979	362.914	272.111
I. NEOPREDMETENA SREDSTVA IN DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	18	0	19
1. Dolgoročne premoženjske pravice	18	0	19
2. Dobro ime	0	0	0
3. Predujmi za neopredmetena sredstva	0	0	0
4. Dolgoročno odloženi stroški razvijanja	0	0	0
5. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
II. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA	236	69	169
1. Zemljišča in zgradbe	0	0	0
a) Zemljišča	0	0	0
b) Zgradbe	0	0	0
2. Proizvajalne naprave in stroji	136	68	82
3. Druge naprave in oprema	99	1	87
4. Opredmetena osnovna sredstva, ki se pridobivajo	0	0	0
a) Opredmetena osnovna sredstva v gradnji in izdelavi		0	0
b) Predujmi za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
III. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	2.408	15.065	14.877
1. Dane v najem povezanim družbam	0	8.725	10.280
2. Dane v najem drugim družbam	2.053	4.288	4.242
3. Niso dane v najem	355	2.052	355
IV. DOLGOROČNE FINANČNE NALOŽBE	231.643	322.569	236.367
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	228.456	319.281	233.208
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	97.400	157.062	97.400
b) Delnice in deleži v pridruženih družbah	95.557	124.591	99.301
c) Druge delnice in deleži	35.499	37.628	36.507
č) Druge dolgoročne finančne naložbe	0	0	0
2. Dolgoročna posojila	3.187	3.288	3.159
a) Dolgoročna posojila družbam v skupini	3.187	3.288	3.159
b) Dolgoročna posojila drugim	0	0	0
c) Dolgoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
V. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE	5	51	10
1. Dolgoročne poslovne terjatve do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne terjatve do kupcev	0	0	0
3. Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	5	51	10
VI. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	20.669	25.160	20.669

(v 000 EUR)

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
B. KRATKOROČNA SREDSTVA	30.810	50.066	76.145
I. SREDSTVA (SKUPINE ZA ODTUJITEV) ZA PRODAJO	0	22.145	58.402
II. ZALOGE	0	0	0
1. Material	0	0	0
2. Nedokončana proizvodnja	0	0	0
3. Proizvodi in trgovsko blago	0	0	0
4. Predujmi za zaloge	0	0	0
III. KRATKOROČNE FINANČNE NALOŽBE	15.209	16.770	13.136
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil	0	128	0
a) Delnice in deleži v družbah v skupini	0	0	0
b) Druge delnice in deleži	0	0	0
c) Druge kratkoročne finančne naložbe	0	128	0
2. Kratkoročna posojila	15.209	16.642	13.136
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini	464	1.549	459
b) Kratkoročna posojila drugim	14.745	15.093	12.677
c) Kratkoročno nevplačani vpoklicani kapital	0	0	0
IV. KRATKOROČNE POSLOVNE TERJATVE	14.252	11.150	4.604
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	2.277	6.145	321
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	56	43	59
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	11.919	4.962	4.224
V. DENARNA SREDSTVA	1.348	1	3
1. Denarna sredstva v blagajni in na računih	1.348	1	3
2. Kratkoročni depoziti	0	0	0
a) Kratkoročni depoziti pri povezanih družbah	0	0	0
b) Kratkoročni depoziti pri pridruženih družbah	0	0	0
c) Kratkoročni depoziti pri drugih	0	0	0
C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	63	93	20
SREDSTVA SKUPAJ	285.852	413.073	348.276

(v 000 EUR)

	31.03.2013	31.03.2012	31.12.2012
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
A. KAPITAL	50.766	90.814	37.729
I. VPOKLICANI KAPITAL	83.751	83.751	83.751
1. Osnovni kapital	83.751	83.751	83.751
2. Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	0	0	0
II. KAPITALSKE REZERVE	0	0	0
III. REZERVE IZ DOBIČKA	0	0	0
1. Zakonske rezerve	0	0	0
2. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	4.977	4.977	4.977
3. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-4.977	-4.977	-4.977
4. Statutarne rezerve	0	0	0
5. Druge rezerve iz dobička	0	0	0
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	1.450	13.938	12.288
- iz naslova opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
- iz naslova dolgoročnih finančnih naložb	1.450	13.938	12.288
- iz naslova kratkoročnih finančnih naložb	0	0	0
V. PRENESENI ČISTI POSLOVNI IZID	-58.310	-9.274	-9.274
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	23.874	2.399	-49.036
B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	122	332	122
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	122	332	122
2. Druge rezervacije	0	0	0
3. Dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0

(v 000 EUR)

	31.03.2013	31.12.2012	31.12.2011
C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	36.496	35.240	38.362
I. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	36.272	33.492	37.078
1. Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	25	0
2. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	3.736	6.952	4.540
3. Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic	26.515	26.515	26.515
4. Druge dolgoročne finančne obveznosti	6.021	0	6.023
II. DOLGOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	0	0	0
1. Dolgoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	0	0
2. Dolgoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	0	0	0
3. Dolgoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Dolgoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	0	0	0
5. Druge dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
III. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK	224	1.748	1.283
Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	196.365	285.235	270.653
I. OBVEZNOSTI, VKLJUČENE V SKUPINE ZA ODTUJITEV	0	0	0
II. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI	192.854	276.070	261.442
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	4.488	13.184	9.930
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	183.984	243.187	247.130
3. Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic	0	0	0
4. Druge kratkoročne finančne obveznosti	4.382	19.699	4.382
III. KRATKOROČNE POSLOVNE OBVEZNOSTI	3.511	9.165	9.211
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	22	174	98
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	119	379	444
3. Kratkoročne menične obveznosti	0	0	0
4. Kratkoročne poslovne obveznosti na podlagi predujmov	30	30	30
5. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	3.340	8.582	8.639
D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	2.103	1.452	1.410
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	285.852	413.073	348.276

Izkaz poslovnega izida za družbo Sava, d.d., za obdobje januar – marec 2013

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
1. ČISTI PRIHODKI OD PRODAJE	716	681
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu	331	680
Do podjetij v skupini	230	549
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	101	131
b) Prihodki, doseženi na tujem trgu	385	1
Do podjetij v skupini	8	1
Do pridruženih podjetij	0	0
Do drugih	377	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)	5.210	2
5. STROŠKI BLAGA, MATERIALA IN STORITEV	-1.667	-814
a) Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	-20	-23
b) Stroški storitev	-1.647	-791
6. STROŠKI DELA	-463	-678
a) Stroški plač	-379	-532
b) Stroški socialnih zavarovanj (posebej izkazani stroški pokojninskih zavarovanj)	-66	-98
- Stroški socialnih zavarovanj	-28	-40
- Stroški pokojninskih zavarovanj	-38	-58
c) Drugi stroški dela	-18	-48
7. ODPISI VREDNOSTI	-41	-65
a) Amortizacija	-41	-65
b) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri neopredmetenih sredstvih in opredmetenih osnovnih sredstvih	0	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0
8. DRUGI POSLOVNI ODHODKI	-9	-28
9. IZGUBA IZ POSLOVANJA	3.746	-902
10. FINANČNI PRIHODKI IZ DELEŽEV	25.419	8.545
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	24.302	7.900
b) Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah	0	0
c) Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	0	645
č) Finančni prihodki iz drugih naložb	1.117	0
11. FINANČNI PRIHODKI IZ DANIH POSOJIL	621	565
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	62	85
b) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	559	480
12. FINANČNI PRIHODKI IZ POSLOVNIH TERJATEV	0	1
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini	0	0
b) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	0	1
13. FINANČNI ODHODKI IZ OSLABITVE IN ODPISOV FINANČNIH NALOŽB	-1.396	-1.141

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
14. FINANČNI ODHODKI IZ FINANČNIH OBVEZNOSTI	-3.532	-4.774
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-66	-179
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-2.902	-3.914
c) Finančni odhodki iz izdanih obveznic	-470	-474
č) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-94	-207
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	9	0
17. DRUGI ODHODKI	0	-11
18. DAVEK IZ DOBIČKA	-993	0
19. ODLOŽENI DAVKI	0	116
20. ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	23.874	2.399

Izkaz vseobsegajočega donosa za Savo, d.d., za obdobje januar – marec 2013

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
Čista izguba poslovnega obdobja	23.874	2.399
Drugi vseobsegajoči donos:		
- učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	0
- neto sprememba poštene vrednosti varovanja denarnih tokov, ki se prenese v dobiček ali izgubo	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	-391	1.481
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstva	31	-230
- sprememba poštene vrednosti naložb v pridružene družbe	0	0
- sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	-11.505	-645
- odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	1.027	155
Drugi vseobsegajoči donos, zmanjšan za odloženi davek v poslovnem obdobju	-10.838	761
Skupaj vseobsegajoči donos v poslovnem obdobju	13.036	3.160

Izkaz denarnih tokov za Savo, d.d., za obdobje januar – marec 2013

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Čisti poslovni izid	23.874	2.399
- poslovni izid pred obdavčitvijo	24.867	2.283
- davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-993	116
b) Prilagoditve za	-26.281	-3.130
- amortizacijo	41	65
- prevrednotovalne poslovne prihodke, povezanimi s postavkami naložbenja in financiranja	-5.210	0
- prevrednotovalne poslovne odhodke, povezanimi s postavkami naložbenja in financiranja	0	0
- finančne prihodke brez finančnih prihodkov iz poslovnih terjatev	-26.040	-9.110
- finančne odhodke brez finančnih odhodkov iz poslovnih obveznosti	4.928	5.915
c) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	6.293	-6.572
- začetne manj končne poslovne terjatve	6.221	-5.884
- začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-43	21
- začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	-95
- začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
- začetne manj končne zaloge	0	0
- končni manj začetni poslovnih dolgovi	-576	-810
- končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	693	217
- končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-1	-21
č) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b + c)	3.886	-7.303
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	17.260	11.020
- prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku, ki se nanašajo na naložbenje	2.105	2.793
- prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	141
- prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	82
- prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	2.299	0
- prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.279	4.597
- prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	11.577	3.407
b) Izdatki pri naložbenju	-13.826	-1.032
- izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
- izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-77	0
- izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
- izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-118	-426
- izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-13.631	-605
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	3.434	9.988

v 000 EUR

	JAN - MAR 2013	JAN - MAR 2012
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	1.988	8.136
- prejemki od vplačanega kapitala	0	0
- prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	1	0
- prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.987	8.136
b) Izdatki pri financiranju	-7.963	-10.820
- izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-5.099	-4.915
- izdatki za vračila kapitala	0	0
- izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-3	0
- izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-2.861	-5.905
- izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)	-5.975	-2.684
Č. Končno stanje denarnih sredstev	1.348	1
a) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ač, Bc in Cc)	1.345	1
b) Začetno stanje denarnih sredstev	3	0

Izkaz gibanja kapitala za Savo, d.d., za obdobje januar – marec 2013

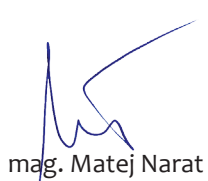
v 000 EUR

	Vpoklicani kapital I		Kapitalske rezerve II	Rezerve iz dobička III					Presežek iz prevrednotenja IV	Preneseni čisti poslovni izid V		Čisti poslovni izid poslovnega leta VI		
	Osnovni kapital	Nepoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	VII
A.1. STANJE 31. 12. 2012	83.752	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	12.288	0	-9.274	0	-49.036	37.730
A.2. ZAČETNO STANJE 01. 01 2013	83.752	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	12.288	0	-9.274	0	-49.036	37.730
B.1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.838	0	0	23.874	0	13.036
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.874		23.874
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-391	0	0	0	0	-391
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	31	0	0	0	0	31
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-11.505	0	0	0	0	-11.505
g) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	1.027	0	0	0	0	1.027
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-49.036	0	49.036	0
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-49.036	0	49.036	0
C. KONČNO STANJE 31. 03. 2013	83.752	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	1.450	0	-58.310	23.874	0	50.766

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

v 000 EUR

	Vpoklicani kapital I		Kapitalske rezerve II	Rezerve iz dobička III					Presežek iz prevrednotenja IV	Preneseni čisti poslovni izid V		Čisti poslovni izid poslovnega leta VI		
	Osnovni kapital	Nevpoklicani kapital (kot odbitna postavka)	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	Statutarne rezerve	Druge rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Čista izguba poslovnega leta	Skupaj kapital
	I/1	I/2	II	III/1	III/2	III/3	III/4	III/5	IV	V/1	V/2	VI/1	VI/2	
A.1. STANJE 31. 12. 2011	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	13.177	0	0	-9.274	87.654	
A.2. ZAČETNO STANJE 01. 01. 2012	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	13.177	0	0	0	-9.274	87.654
B.1. Spremembe lastniškega kapitala – transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	761	0	0	2.399	0	3.160
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.399	0	2.399
č) Učinkoviti del sprememb poštene vrednosti varovanja denarnih tokov	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	1.481	0	0	0	0	1.481
e) Odloženi davek od spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0	0	0	0	0	0	0	-230	0	0	0	0	-230
f) Sprememba poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	-645	0	0	0	0	-645
g) Odloženi davek od sprememb poštene vred. za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, ki se prenese v poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	155	0	0	0	0	155
B.3. Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.274	0	9.274	0
č) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.274	0	9.274	0
C. KONČNO STANJE 31.03. 2012	83.751	0	0	0	4.977	-4.977	0	0	13.938	0	-9.274	2.399	0	90.814


 mag. Matej Narat
 predsednik uprave Save, d.d.


 Miha Resman
 član uprave Save, d.d.


 Andrej Andoljšek
 član uprave Save, d.d.

Ljubljana, 14. maj 2013

