

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe SAVA, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe SAVA, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju: Poslovna skupina Sava), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU 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.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da konsolidirani računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v konsolidiranih računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanjem in poštenim predstavljanjem konsolidiranih računovodskih izkazov skupine, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja skupine. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje s pridržki.

Osnova za mnenje s pridržki

a) Primerjalni računovodski izkazi – finančni odhodki iz oslabitev

Skupina je na dan 31.12.2014 na podlagi ocene nadomestljive vrednosti finančne naložbe v Gorenjsko banko d.d. evidentirala finančne odhodke v višini 26.677 tisoč EUR, pri čemer na podlagi revizije nismo mogli ugotoviti, kolikšen znesek slabitve bi moral biti pripoznan že v

letu, končanem 31.12.2013, in kolikšen znesek slabitve bi moral biti evidentiran v izkazu poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2014. Zato je bilo naše mnenje o računovodskih izkazih za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2014, prilagojeno. Prav tako je prilagojeno tudi naše mnenje o računovodskih izkazih obravnavanega obdobja, in sicer zaradi možnega učinka te zadeve na primerljivost podatkov obravnavanega obdobja in primerjalnih podatkov.

b) Primerjalni računovodski izkazi - odloženi davki

V letu 2014 je poslovodstvo obvladujoče družbe ocenilo možnosti koriščenja odloženih terjatev za davek. Celoten vpliv slabitve v višini 9.386 tisoč EUR je bil evidentiran v izkazu poslovnega izida v letu 2014. Ker je bila ocena možnosti koriščenja odloženih terjatev za davek ocenjena na dan 31.12.2014 in ker ni bilo mogoče z dovolj visoko gotovostjo oceniti morebitnega zneska potrebne slabitve v letu 2013, se nismo mogli prepričati kolikšen znesek slabitve bi moral biti evidentiran v letu, končanem 31.12.2013 in kolikšen znesek bi moral biti evidentiran v izkazu poslovnega izida za leto, končano 31. decembra 2014. Zato je bilo naše mnenje o računovodskih izkazih za leto, ki se je končalo na dan 31.12.2014, prilagojeno. Prav tako je prilagojeno tudi naše mnenje o računovodskih izkazih obravnavanega obdobja, in sicer zaradi možnega učinka te zadeve na primerljivost podatkov obravnavanega obdobja in primerjalnih podatkov.

c) Omejitev področja revidiranja - naložba v pridruženo družbo

Sava d.d. do dneva odobritve konsolidiranih računovodskih izkazov skupine ni pridobila podatkov o kapitalu pridružene družbe, zato Poslovna skupina Sava za merjenje naložbe v pridruženo družbo v konsolidiranih računovodskih izkazih ni uporabila kapitalске metode v letu, končanem 31.12.2015. Naložba je bila na dan 31.12.2015 prerazvrščena med nekratkoročna sredstva, namenjena prodaji. Ker revidirani izkazi pridružene družbe niso bili na voljo, se nismo mogli prepričati o morebitnih učinkih, ki bi izhajali iz uporabe kapitalске metode do dneva prerazvrstitve.

Mnenje s pridržki

Razen glede možnih učinkov zadev, obravnavanih v odstavku *Osnova za mnenje s pridržki*, so po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Poslovne skupine Sava na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poudarjanje zadev

a) Delujoče podjetje

Priloženi računovodski izkazi so bili pripravljani ob predpostavki, da bo skupina nadaljevala kot delujoče podjetje. Kot je opisano v točki 1 *Potek postopka prisilne poravnave* in točki 2 *Aktivnosti v postopku prisilne poravnave* poslovnega dela letnega poročila, je bil zaradi insolventnosti družbe Sava, d.d., 2. junija 2015 s strani upnikov podan predlog za začetek postopka prisilne poravnave. V okviru postopka so vlagatelji predložili Načrt finančnega prestrukturiranja, vključno s predlogom prisilne poravnave. Glasovanje glede predloga prisilne poravnave še ni bilo izvedeno. Te okoliščine, skupaj z drugimi zadevami, predstavljenimi v točki 2 *Aktivnosti v postopku prisilne poravnave*, nakazujejo na pomembno negotovost, ki lahko vzbudi bistven dvom v sposobnost skupine, da nadaljuje kot delujoče

podjetje. Konsolidirani računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica te negotovosti.

b) *Pogojne obveznosti*

Kot je navedeno v pojasnilu *1.3.40 Pojasnilo v povezavi s stanjem denacionalizacijskih zahtevkov v družbi Sava Turizem, d.d.*, h konsolidiranim računovodskim izkazom, so proti družbi v Poslovni skupini Sava sproženi različni zahtevki za denacionalizacijo. Ker ni možno zanesljivo oceniti prihodnje 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 skupine. Računovodski izkazi ne vsebujejo morebitnih popravkov, ki bi utegnili biti posledica negotovosti.


Naše mnenje v zvezi s poudarjenima zadevama ni prilagojeno.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah:

Poslovodstvo je odgovorno tudi za pripravo poslovnega poročila v skladu z zahtevami Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1). Naša odgovornost je podati oceno o tem, ali je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Naši postopki v zvezi s tem so opravljeni v skladu z mednarodnim standardom revidiranja 720 in omejeni zgolj na oceno skladnosti poslovnega poročila z revidiranimi računovodskimi izkazi. Po našem mnenju je poslovno poročilo skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Tina Kolenc Praznik
Pooblaščenka revizorka



Ljubljana, 14. marec 2016

Deloitte.

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