



ČETRRTLETNO POROČILO

**DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

ZA OBDOBJE 01.01.2015 – 31.03.2015

1. OSNOVNE INFORMACIJE

1.1. Osnovni podatki o družbi

Firma:	SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	SIVENT, d.d., Ljubljana
Sedež:	Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana, Slovenija
Datum ustanovitve:	19.09.2002
Šifra dejavnosti:	64.200 dejavnost holdingov
Organizacijska oblika:	delniška družba
Matična številka:	1754955
Davčna številka:	SI44990235
Osnovni kapital:	5.131.497,19 EUR
Št. navadnih imenskih kosovnih delnic:	1.229.712
Zastopnik družbe:	Bojana Vinkovič, univ. dipl. ekon. – izvršna direktorica
Upravni odbor:	Tomaž Lahajner, predsednik Majna Šilih, namestnica predsednika Bojana Vinkovič, izvršna direktorica

Ostali pomembnejši podatki o delnicah družbe:

- Delnice družbe Sivent, d.d., Ljubljana so uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev na Ljubljanski borzi d.d. – trg delnic, vstopna kotacija.
- Upravni odbor družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 18.7.2013 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ 2.565.748,59 EUR.

1.2. Organi družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Organi družbe so:

- Skupščina
- Upravni odbor

Skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana

V obravnavanem obdobju skupščina delničarjev družbe ni zasedala.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2014:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	6.911	0,56%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	4.380	0,36%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos d.o.o.	1.722	0,14%
Erste Group Bank AG - client account	542	0,04%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Kuretič Zvonko	400	0,03%
Ostali	258.352	21,01%
Skupaj	1.229.712	100,00%

Upravni odbor družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Upravljanje družbe je enotirno. Družba ima tričlanski upravni odbor:

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Majna Šilih, namestnica predsednika
- Bojana Vinkovič, izvršna direktorica.

Člane Upravnega odbora imenuje skupščina delničarjev družbe. V Upravnem odboru družbe v prvih treh mesecih leta 2015 ni bilo sprememb.

1.3. Druge informacije

- Četrtno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01.2015 – 31.03.2015 ni bilo revidirano. Družba za obdobje 01.01.2015 – 31.03.2015 ni izdelala konsolidiranih računovodskih izkazov.
- Družba v obravnavanem obdobju ni izplačala dividend.
- Družba v obravnavanem obdobju ni spreminjala obstoječih računovodskih usmeritev.
- Družba nima podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

2. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01.2015 – 31.03.2015**2.1. Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana**

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je delniška družba, ki svoja sredstva investira skladno z načeli sprejete investicijske politike, katere glavni namen je udeležba v kapitalu drugih družb in upravljanje s takšnimi naložbami ter tako združevanje tveganega kapitala z novimi poslovnimi idejami in tehnološkimi znanji.

2.1.1. Temelji naložbene politike družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Družba Sivent, d.d., Ljubljana ima sredstva v naložbah, ki smo jih ocenili po kriterijih donosnosti in tveganja ter perspektivnosti posamezne naložbe, njene panoge in doseganja sinergij v portfelju družbe. Načela, ki jih pri tem upoštevamo, so predvsem: načelo donosnosti, načelo varnosti (pravno formalna varnost in ekonomska varnost) in načelo likvidnosti.

Temeljni in strateški cilj delovanja družbe je povečanje vrednosti premoženja družbe z doslednim izvajanjem strategije delovanja, investiranja in upravljanja ter stabilno poslovno politiko. Družba si prizadeva lastnikom, ob srednje do visokem tveganju, prinašati stabilno rast vrednosti naložbe. Vrste tveganj, ki jim je družba izpostavljena so: deželno tveganje, panožno tveganje, projektno tveganje, managersko tveganje, tveganje obrestnih mer in valutno tveganje.

2.1.2. Zaposleni

Poslovne funkcije družbe je na dan 31.3.2015 izvajala 1 redno zaposlena oseba z visokošolsko izobrazbo.

2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 01.01. – 31.3.2015

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

podatki so v EUR	1.1.-31.3.2015	1.1.-31.12.2014	1.1.-31.3.2014
Čisti prihodki od prodaje	0	0	0
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	0	4.880	0
Kosmati donos od poslovanja	0	4.880	0
Poslovni odhodki	22.455	99.553	29.554
Stroški blaga, materiala, storitev	9.533	32.644	8.419
Stroški porabljenega materiala	387	2.038	821
Stroški storitev	9.146	30.606	7.598
Stroški dela	12.805	62.310	19.910
Stroški plač	10.698	48.407	15.746
Stroški socialnih zavarovanj	1.899	7.960	2.681
Drugi stroški dela	208	5.943	1.483
Odpisi vrednosti	91	4.209	1.074
Amortizacija	91	4.209	1.074
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	27	390	151
Rezultat iz poslovanja	-22.455	-94.673	-29.554
Finančni prihodki	18.489	323.264	101.576
Finančni prihodki iz deležev	18.489	323.264	101.576
Finančni odhodki	30.336	138.963	34.021
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	29.710	138.816	33.998
finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	14.708	88.004	22.270
finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	15.002	50.812	11.728
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	626	147	23
Drugi prihodki	3.520	3.542	0
Drugi odhodki	16	302	0
Celotni dobiček	-30.798	92.868	38.001
Celotna izguba	0	0	0
Davek iz dobička	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0
Čisti izid obdobja	-30.798	92.868	38.001

Družba je v prvih treh mesecih leta 2015 ustvarila prihodke v skupni vrednosti 22.009 EUR iz prodaje naložb. Poslovni odhodki družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v prvih treh mesecih 2015 znašali 52.807 EUR in so za 17 % nižji kot v enakem trimesečnem obdobju leta 2014 ter so na ravni 22 % vseh poslovnih odhodkov leta 20134. Med poslovnimi odhodki največji delež predstavljajo stroški dela in sicer 57 %, stroški storitev predstavljajo 41 %, stroški materiala 1,7 %, amortizacija 0,4 % in drugi poslovni odhodki 0,5 %. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -22.455 EUR. Finančni odhodki v prvih treh mesecih 2015 so znašali 30.336 EUR, predstavljajo pa 57,4 % vseh odhodkov v obravnavanem obdobju. Družba je v obdobju 1.1.-31.3.2015 ustvarila negativen izid v višini -30.798 EUR.

2.2.2. Bilanca stanja

podatki so v EUR	31.3.2015	31.12.2014	31.3.2014
SREDSTVA	7.455.404	7.484.958	7.242.999
Dolgoročna sredstva	6.276.983	6.297.774	6.038.209
Neopredmetena dolgoročna sredstva	234	325	598
Opredmetena osnovna sredstva	0	0	2.863
proizvajalne naprave in stroji	0	0	2.863
Naložbene nepremičnine	0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	6.276.749	6.297.449	6.034.748
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	6.276.749	6.297.449	6.034.748
delnice in deleži v družbah v skupini	5.077.243	5.077.243	5.077.243
druge delnice in deleži	1.196.001	1.216.701	954.000
druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	3.505	3.505
Dolgoročna posojila	0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Kratkoročna sredstva	1.173.996	1.187.184	1.202.960
Sredstva za prodajo	0	0	0
Zaloge	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve	1.173.925	1.182.777	1.202.634
kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	262	262	262
kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.173.663	1.182.515	1.202.372
Denarna sredstva	71	4.407	326
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.425	0	1.830

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.455.404	7.484.958	7.242.999
Kapital	4.889.548	4.935.692	4.622.680
Vpoklicani kapital	5.131.497	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	0	0	0
Rezerve iz dobička	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	886.659	902.005	643.861
Preneseni čisti dobiček	0	0	0
Prenesena čista izguba	-1.097.810	-1.097.810	-1.190.679
Čisti izid obdobja	-30.798	0	38.001
Dolgoročne obveznosti	681.605	684.748	1.152.680
Dolgoročne finančne obveznosti	500.000	500.000	1.000.000
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	181.605	184.748	152.680
Kratkoročne obveznosti	1.884.251	1.864.518	1.467.639
Kratkoročne finančne obveznosti	1.861.997	1.855.214	1.445.553
kratkoročne finančne obveznosti do bank	505.111	706.431	407.429
druge kratkoročne finančne obveznosti	1.356.885	1.148.783	1.038.124
Kratkoročne poslovne obveznosti	22.255	9.304	22.086
kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	22.255	9.304	22.086
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.3.2015 znašajo 7.455.404 EUR in so glede na leto 2014 na enaki ravni. Dolgoročna sredstva predstavljajo 84,2 % vseh sredstev in so obravnavanem obdobju prav tako ostala na enaki ravni kot v letu 2014. Kratkoročna sredstva predstavljajo 15,7 % vseh sredstev družbe, v obravnavanem obdobju se je njihov delež glede na 31.12.2014 zmanjšal za 1,1 %.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.3.2015 znaša 4.889.548 EUR in predstavlja 65,58 % vseh obveznosti do virov sredstev. Kapital je nižji v primerjavi s koncem leta 2014 za 1,0 %, na znižanje je vplival negativen izid obdobja v višini -30.798 EUR. Dolgoročne obveznosti predstavljajo 9,14 % vseh obveznosti družbe. Kratkoročne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova prejetih posojil in obveznosti do dobaviteljev, predstavljajo pa 25,27 % vseh obveznosti.

3. FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

Družba redno mesečno objavlja strukturo svojih sredstev ter največje naložbe v portfelju družbe na spletni strani Seonet in svoji spletni strani.

Celotna sredstva družbe na dan 31.3.2015 znašajo 7.455.404 EUR, od tega je 68 % naložb v netržne vrednostne papirje. Naložbe v tržne vrednostne papirje na ta dan predstavljajo 16 % vseh sredstev. Kratkoročna sredstva predstavljajo terjatve za kupnine in znašajo 15,7 % sredstev.

V obravnavanem obdobju je družba ustvarila 22.009 EUR prihodkov in 52.807 EUR odhodkov, čisti izid obračunskega obdobja je izguba v višini -30.798 EUR. Podrobneje so rezultati poslovanja ter struktura sredstev in obveznosti družbe predstavljeni v točkah 2.2.1. in 2.2.2. tega poročila.

3.1. Opis bistvenih vrst tveganj

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v prvih treh mesecih leta 2015 sledili notranjim finančnim politikam, ki vključujejo izhodišča za učinkovito in sistematično upravljanje s finančnimi tveganji. Cilji procesa upravljanja s finančnimi tveganji so:

- doseganje stabilnosti poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni
- izničenje oziroma zmanjšanje učinka izjemnih škodnih dogodkov.

Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj, ter ukrepe za varovanje pred njimi izvajamo in presojo na podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvajamo ustrezne aktivnosti varovanja na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje (ocenjujemo kot srednje)
- likvidnostno tveganje (visoko)
- tržno tveganje (srednje do visoko)
- poslovno tveganje (srednje).

Usmeritve upravljanja s tveganji

Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se družba sooča, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji se razvija disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Upravljanje s tveganji se v obravnavanem obdobju ni spremenilo in je podrobneje predstavljeno v letnih poročilih družbe.

Upravljanje s kapitalom

Uprava ohranja in upravlja s kapitalskim obsegom glede na gospodarsko in finančno situacijo, ki naj bi družbi zagotavljal obstoj in razvoj.

Transakcije s povezanimi osebami v obravnavanem obdobju: s povezanimi osebami v obravnavanem obdobju ni bilo transakcij.

4. SPLOŠEN OPIS FINANČNEGA POLOŽAJA IN POSLOVANJA ODVISNE DRUŽBE V OBRAVNAVANEM OBDOBJU

Odvisna družba družbe Sivent, d.d., Ljubljana je družba GP Ljubljana d.d., v kateri ima družba Sivent, d.d., Ljubljana 98,48% lastniški delež in delež glasovalnih pravic.

GP Ljubljana, d.d., Ljubljana

Družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ima v svoji lasti nepremičnine v Ljubljani na lokaciji Ljubljana – Ježica, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort – Ljubljansko letovišče in mestna plaža Laguna v skupni površini zemljišč 52.846 m² in skupni površini objektov 5.318,34 m². Ljubljana Resort – Ljubljansko letovišče združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost (hotel in kamp Ljubljana Resort, Laguna mestna plaža, Gostilna Štern in večnamenska športna dvorana - fitnes, ki je oddana v najem). Družba ima tudi lastno kogeneracijsko elektrarno za lastne potrebe in prodajo viškov električne energije na trgu.

Poslovanje družbe GP Ljubljana je izrazito sezonskega značaja. Kompleks Ljubljana Resort – Ljubljansko letovišče združuje Hotel in Camping, katerih storitve koristijo predvsem gosti iz tujine in sicer v turistično najbolj zanimivem obdobju, to je od aprila do oktobra ter v mesecu decembru, v ostalih mesecih sta hotel in kamp zaprta. Camping Ljubljana Resort prav tako predstavlja edini kamp v mestu Ljubljana. Hotel in kamp hkrati predstavljata največji delež prihodkov družbe GP Ljubljana d.d.

Laguna mestna plaža je mestno bazensko kopališče, katerega sezonski značaj je še bolj izrazit, saj je tovrstna dejavnost v našem okolju možna le v poletnem času, torej v obdobju junij – avgust. Uporabniki pa so v največji meri domači gosti, delno pa tudi turisti iz hotela in kampa Ljubljana Resort.

Večnamenska športna dvorana vključuje fitnes in savno in je namenjena predvsem domačim uporabnikom. Sezonski značaj tukaj ni izražen, razen v manjši meri v poletnih dveh počitniških mesecih.

Gostilna Štern je glede na svojo panogo prav tako delno podvržena sezonskemu značaju, saj obratuje pretežno v obdobju, ko sta odprta tudi hotel in kamp.

5. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

Družba bo v prihodnje investirala svoja sredstva skladno z naložbeno strategijo ter ob upoštevanju investicijskih priložnosti. Prav tako bo družba v prihodnje iz določenih naložb, kjer ocenjuje, da je opravila načrtovani investicijski cikel, izstopila ter tako sproščala denarna sredstva, vezana v teh naložbah z namenom zmanjševanja finančne izpostavljenosti družbe.

Pričakovanja v prihodnosti, načrti

Družba bo nadaljevala z aktivnostmi prodaje naložbenega portfelja, pridobljena sredstva pa bo družba namenila predvsem za zmanjševanje finančne izpostavljenosti do bank.

Negotovosti v poslovanju družbe

Družba je finančno izpostavljena bančnemu kreditu, katerega obresti je družba dolžna servisirati mesečno.

Družba je na podlagi zakonskih predpisov dolžna kotirati na borzi, zaradi česar ima določene fiksne stroške, dejavnost družbe pa ne prinaša rednih mesečnih likvidnostnih prilivov.

6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Sama dejavnost družbe usmerja aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja v raziskovanje tehnik upravljanja družb in premoženja ter investiranja sredstev družbe.

7. EKOLOGIJA

Družba se ne ukvarja z dejavnostjo, ki bi glede na okoljevarstveno zakonodajo zahtevala dodatne ukrepe ali odhodke za te namene.

8. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Družba si prizadeva za motivirano in zadovoljno delovno okolje, ki se odraža tako v zadovoljstvu zaposlenih, kot tudi pri naših pogodbenih partnerjih.

Družba skladno s svojimi likvidnostnimi zmožnostmi namenja tudi določen del svojih sredstev za razvoj športa pri otrocih in mladostnikih ter s tem prispeva svoj delež h kvalitetnejšemu, zadovoljnejšemu in bolj zdravemu razvoju mladostnikov in populacije v Republiki Sloveniji.

9. OPIS MOREBITNIH NEOBIČAJNIH POSLOVNIH DOGODKOV

V obravnavanem obdobju v družbi ali njeni odvisni družbi ni bilo posebnih ali neobičajnih dogodkov, ki bi bistveno vplivali na poslovanje teh družb oziroma bi predstavljali izredne poslovne dogodke, ki bi pomenili bistveno odstopanje od rednega poslovanja teh družb.

Ljubljana, maj 2015

Sivent, d.d., Ljubljana
Izvršna direktorica
Bojana Vinkovič

