



TRIČETRTLETNO POROČILO

**DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

ZA OBDOBJE 01.01.2015 – 30.09.2015

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 so navadne imenske kosovne delnice. Vse delnice so z glasovalno pravico.
- 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 je skupščina delničarjev družbe zasedala enkrat in sicer dne 23.06.2015. Delničarji so obravnavali naslednje pomembnejše teme in sprejeli naslednje pomembnejše sklepe:

- seznanili se z revidiranim letnim poročilom za leto 2014 in z revidiranim konsolidiranim letnim poročilom za leto 2014,
- seznanili se z letnimi prejemki članov Upravnega odbora v letu 2014,
- podelili razrešnico Upravnemu odboru in izvršni direktorici za leto 2014,
- imenovali revizijsko družbo za poslovno leto 2015,
- odločili o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala družbe za 3.901.785,19 EUR in sicer s 5.131.497,19 EUR na 1.229.712,00 EUR zaradi pokrivanja prenesene izgube in prenosa v rezerve družbe, pri čemer število izdanih delnic ostane enako, zmanjša pa se pripadajoči znesek ene delnice v osnovnem kapitalu družbe na 1,00 EUR - do dneva sestave tega poročila zmanjšanje osnovnega kapitala še ni bilo vpisano v sodni register,
- sprejeli ustrezne spremembe statuta v zvezi z zmanjšanjem osnovnega kapitala iz prejšnje alineje.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2015:

Delničar	Število delnic	Odstotek lastništva
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o.	8.037	0,65%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	4.932	0,40%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos, d.o.o.	1.722	0,14%
Erste Group Bank AG	542	0,04%
Cvetko Stanoslav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Kuretič Alojzija	400	0,03%
Ostali delničarji	256.674	20,87%
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 obravnavanem obdobju ni bilo sprememb.

Upravni odbor je imenoval revizijsko komisijo v naslednji sestavi:

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Polona Pergar Guzaj
- Nataša Dular.

1.3. Druge informacije

- Tričetrletno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01.2015 – 30.09.2015 ni bilo revidirano. Družba za obdobje 01.01.2015 – 30.09.2015 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 – 30.09.2015**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 30.09.2015 izvajala 1 redno zaposlena oseba z univerzitetno izobrazbo.

2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 01.01. – 30.09.2015

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

podatki so v EUR	1-9 2015	2014	1-9 2014
Čisti prihodki od prodaje	0	0	0
Čisti prihodki od prodaje do družb v skupini	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	0	4.880	0
Kosmati donos od poslovanja	0	4.880	0
Poslovni odhodki	64.117	99.552	78.574
Stroški blaga, materiala, storitev	25.385	32.644	26.468
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
Stroški porabljenega materiala	1.144	2.038	1.533
Stroški storitev	24.241	30.606	24.935
Stroški dela	38.388	62.310	48.673
Stroški plač	32.094	48.407	37.709
Stroški pokojninskih zavarovanj	0	0	0
Stroški drugih socialnih zavarovanj	5.292	7.960	6.196
Drugi stroški dela	1.003	5.943	4.768
Odpisi vrednosti	272	4.209	3.169
Amortizacija	272	4.209	3.169
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	71	390	264
Rezultat iz poslovanja	-64.117	-94.672	-78.574
Finančni prihodki	285.555	323.264	117.829
Finančni prihodki iz deležev	285.555	323.264	117.829
Finančni prihodki iz danih posojil	0	0	0
<i>Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Finančni prihodki iz posojil, danih drugim</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0
Finančni odhodki	84.094	138.963	104.492
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	83.449	138.815	104.390
<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	<i>37.650</i>	<i>88.004</i>	<i>67.118</i>
<i>Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</i>	<i>45.798</i>	<i>50.812</i>	<i>37.272</i>
<i>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</i>	<i>645</i>	<i>147</i>	<i>102</i>
Drugi prihodki	3.845	3.542	5.018
Drugi odhodki	16	302	302
Celotni dobiček	141.173	92.869	-60.521
Davek iz dobička	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	141.173	92.869	-60.521

Družba je v prvih devetih mesecih leta 2015 ustvarila prihodke v skupni vrednosti 289.399 EUR, predvsem iz prodaje naložb. Vsi odhodki družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v tem obdobju znašali 148.227 EUR in so za 19 % nižji kot v enakem obdobju leta 2014 ter predstavljajo 62 % vseh odhodkov leta 2014. Med odhodki največji delež predstavljajo finančni odhodki in sicer obresti za posojila in sicer 56,3 %, poslovni odhodki pa predstavljajo 43 % vseh odhodkov v obdobju. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -64.117. Končni izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 141.173 EUR.

2.2.2. Bilanca stanja

podatki so v EUR	30.9.2015	31.12.2014	30.9.2014
SREDSTVA	7.169.066	7.484.958	7.277.267
DOLGOROČNA SREDSTVA	6.739.691	6.297.774	6.088.513
Neopredmetena dolgoročna sredstva	53	325	416
Opredmetena osnovna sredstva	0	0	949
Naložbene nepremičnine	0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	5.977.748	6.297.449	6.087.148
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	5.977.748	6.297.449	6.087.148
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	5.077.243	5.077.243	5.077.243
<i>Druge delnice in deleži</i>	897.000	1.216.701	1.006.400
<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	3.505	3.505	3.505
Dolgoročna posojila	0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	761.890	0	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0
KRATKOROČNA SREDSTVA	427.741	1.187.184	1.188.054
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Druge kratkoročna posojila	0	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve	396.217	1.182.777	1.187.819
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	396.217	1.182.777	1.187.819
Denarna sredstva	31.524	4.407	235
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	1.635	0	700

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.169.066	7.484.958	7.277.267
Kapital	4.839.854	4.935.692	4.587.364
Vpoklicani kapital	5.131.497	5.131.497	5.131.497
<i>Osnovni kapital</i>	5.131.497	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	0	0	0
Rezerve iz dobička	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	664.994	902.005	707.067
Preneseni čisti dobiček	0	0	0
Prenesena čista izguba	-1.097.810	-1.097.810	-1.190.679
Čisti izid poslovnega leta	141.173	0	-60.521
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	
Dolgoročne obveznosti	636.204	684.748	1.144.821
Dolgoročne finančne obveznosti	500.000	500.000	1.000.000
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	136.204	184.748	144.821
Kratkoročne obveznosti	1.693.008	1.864.519	1.545.082
Kratkoročne finančne obveznosti	1.684.381	1.855.214	1.442.847
<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	103.167	706.431	400.000
<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	1.581.214	1.148.783	1.042.847
Kratkoročne poslovne obveznosti	8.627	9.304	102.235
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	3.260	3.943	11.822
<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	5.367	5.361	90.413
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2015 znašajo 7.169.066 EUR in so se glede na leto 2014 zmanjšala za 4 %. Dolgoročna sredstva predstavljajo 94 % vseh sredstev, v obravnavanem obdobju so se povečala za 7 % zaradi povečanja dolgoročnih poslovnih terjatev. Kratkoročna sredstva predstavljajo 6 % vseh sredstev družbe, v obravnavanem obdobju se je njihov delež glede na 31.12.2014 zmanjšal za 64 %.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2015 znaša 4.839.854 EUR in predstavlja 67,5 % vseh obveznosti do virov sredstev. Kapital je nižji v primerjavi s koncem leta 2014 za 2,0 %, na znižanje je vplival nižji presežek iz prevrednotenja zaradi prodaje dela naložb.

Dolgoročne obveznosti predstavljajo 8,9 % vseh obveznosti družbe. Kratkoročne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova prejetih posojil in obveznosti do dobaviteljev, predstavljajo pa 23,6 % 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 30.09.2015 znašajo 7.169.066 EUR, od tega je 70 % naložb v netržne vrednostne papirje. Naložbe v tržne vrednostne papirje na ta dan predstavljajo 12,5 % vseh sredstev. Terjatve vključujejo predvsem terjatve za kupnine in predstavljajo 16,1 % sredstev.

V obravnavanem obdobju je družba ustvarila 289.399 EUR prihodkov in 148.227 EUR odhodkov, čisti izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 141.173 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 devetih 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 presojamo 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 - fitness, 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 fitness 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, november 2015

Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica

