



**POENOSTAVLJEN PROSPEKT
ZA UVRSTITEV NOVOIZDANIH DELNIC
DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA
V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU**

Ljubljana, junij 2017

I. POVZETEK POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA ZA UVRSTITEV NOVOIZDANIH DELNIC DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

1. UVOD IN OPOZORILA

Poenostavljen prospekt za uvrstitev novoizdanih delnic družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, katerega sestavni del je tudi ta povzetek, je Agencija za trg vrednostnih papirjev potrdila dne 29.6.2017 z odločbo št. 40200-2/2017-9 (v nadaljevanju: Poenostavljen prospekt).

Poenostavljen prospekt je sestavljen na podlagi 42. člena Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS št. 67/2007, 69/2008, 40/2009, 88/2010, 78/2011, 55/2012, 30/2016 in 9/2017 – v nadaljevanju ZTFI) in ne predstavlja prospekta, ki je oblikovan skladno z Uredbo komisije (ES) št. 809/2004.

Povzetek poenostavljenega prospekta vključuje le osnovne informacije o delnicah in izdajatelju, zato ga je potrebno brati kot uvod k poenostavljenemu prospektu. Pred vsako odločitvijo za naložbo v delnice, ki so predmet tega poenostavljenega prospekta, naj investitorji preučijo celoten prospekt, ki vsebuje podrobne podatke o pravnem položaju izdajatelja, njegovem finančnem položaju, poslovnih možnostih in pravicah, ki izhajajo iz delnic.

V primeru, če se v zvezi z informacijami iz poenostavljenega prospekta na sodišču vložijo zahtevek, vlagatelj tožnik v skladu z nacionalno zakonodajo držav članic nosi stroške prevoda poenostavljenega prospekta pred začetkom sodnega postopka.

Civilnopravno odgovornost nosijo izključno osebe, ki so predložile izvleček, vključno z njegovim prevodom, vendar samo če je izvleček zavajajoč, netočen ali neskladen, kadar se bere skupaj z drugimi deli poenostavljenega prospekta ali če ne daje ključnih informacij, ki bi bile vlagateljem v pomoč pri odločanju o morebitni naložbi v takšne vrednostne papirje, kadar se bere skupaj z drugimi deli prospekta.

Poenostavljen prospekt je na razpolago na sedežu izdajatelja, na spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si) in na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>).

Izdajatelj o pomembnih poslovnih dogodkih obvešča javnost na svoji spletni strani (www.sivent.si) in na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>).

2. OSNOVNI PODATKI O IZDAJATELJU

2.1. Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma: SIVENT, d.d., Ljubljana

2.2. Sedež, pravnoorganizacijska oblika, zakonodaja

Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana
Pravnoorganizacijska oblika: Delniška družba
Država ustanovitve: Republika Slovenija

Družba deluje po pravu Republike Slovenije.

2.3. Kontaktni podatki

Telefon: +386 (0)1 589 01 20
Elektronski naslov: info@sivent.si

2.4. Opis vrste poslovanja izdajatelja in njegove glavne dejavnosti ter trgov, na katerih konkurira

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je investicijska družba, katere glavna dejavnost je investiranje sredstev v različne oblike naložb (delnice in poslovne deleže gospodarskih družb, nepremičnine), upravljanje z lastnim portfeljem in izvajanje korporacijskih aktivnosti v družbah v portfelju.

Izdajatelj ima trenutno sredstva naložena le na slovenskem trgu. Naložbena politika izdajatelja pa ni omejena le na slovenski trg, temveč bo izdajatelj v skladu z investicijskimi priložnostmi in kriteriji investiral tudi v tujini.

Izdajatelj na slovenskem finančnem trgu nima pomembnega vpliva, ne po višini investiranih sredstev kot tudi ne po obsegu naložbenih aktivnosti.

2.5. Opis najpomembnejših trendov

Izdajatelj je v preteklih letih dezinvestiral svoje naložbe ter s tem poplačal svoje finančne obveznosti do bank in drugih posojilodajalcev. V prihodnjih obdobjih se bo izdajatelj usmeril v stabilizacijo naložbe, ki jo ima v svojem portfelju, s poudarkom na finančni stabilizaciji hčerinske družbe in njenih razvojnih dejavnostih.

2.6. Opis skupine in položaja izdajatelja v skupini

Skupino Sivent sestavljata:

- družba Sivent, d.d., Ljubljana - kot obvladujoča družba in
- družba GP Ljubljana, d.d. – kot odvisna družba.

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je lastnica 98,78 % vseh delnic družbe GP Ljubljana, d.d., ki predstavljajo 100 % vseh delnic z glasovalno pravico te družbe (družba GP Ljubljana ima 534 lastnih delnic). Skupščina družbe GP Ljubljana d.d. je dne 23.12.2016 sprejela sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev, na osnovi katerega je KDD dne 24.5.2017 delnice manjšinskih delničarjev prenesel na glavnega delničarja družbo Sivent, d.d., Ljubljana.

2.7. Osebe z neposrednim ali posrednim interesom pri kapitalu izdajatelja

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je v večinski lasti družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki ima v lasti 2.604.939 delnic izdajatelja, kar predstavlja 90,22 % vseh delnic izdajatelja. Največji 99,5 % lastnik družbe Eerste Niedering Fonds B.V. je družba C. Huygens Kaavert Management N.V. Družba Eerste Niedering Fonds B.V. je leta 2008 uspešno izvedla prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja, na podlagi katere je pridobila 77,04 % vseh takratnih izdanih delnic družbe. Po najboljšem vedenju izdajatelja se lastništvo družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v času od prevzemne ponudbe do trenutka tega poenostavljenega prospekta ni spremenilo.

Vsi delničarji družbe Sivent, d.d., Ljubljana imajo enake glasovalne pravice in sicer ena delnica daje delničarju en glas.

Izdajatelj, kolikor mu je znano, ni pod neposrednim ali posrednim lastništvom ali nadzorom, razen navedenega v tej točki.

2.8. Izbrane pretekle finančne informacije

Pretekle revidirane konsolidirane finančne informacije za Skupino Sivent za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

	(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Postavke izkaza finančnega položaja				
Sredstva		9.103.174	10.947.025	12.285.366
Opredmetena osnovna sredstva		8.427.207	8.589.721	8.841.388
Dolgoročne naložbe in sredstva za prodajo		259.023	716.823	1.475.724
Kratkoročne naložbe		35.400	352.162	551.093
Poslovne terjatve		198.912	1.255.927	1.255.700
Kapital		3.427.041	4.547.970	4.764.890
Dolgoročne finančne obveznosti in obveznosti za finančni najem		1.123.186	1.476.865	2.430.968
Kratkoročne finančne obveznosti		4.434.401	4.688.949	4.729.421
Postavke izkaza vseobsegajočega donosa				
Prihodki od prodaje		1.217.828	1.156.640	1.024.213
Poslovni izid iz poslovanja		-1.029.218	-16.819	-261.445
Finančni prihodki		494.589	690.409	363.182
Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti		-239.157	-311.608	-355.624
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov		0	0	-97
Čisti poslovni izid obdobja		-782.998	349.558	-253.984

Vir: Revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent za obdobje 1.1.2016 – 31.12.2016, Revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent za obdobje 1.1.2015 – 31.12.2015 in Revidirano konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent za obdobje 1.1.2014 – 31.12.2014

Izdajatelj je javno objavil vse dokumente, ki so vir podatkov v zgornji tabeli, v celoti. Zadnje konsolidirane podatke je izdajatelj izdelal za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016.

Konsolidirana letna poročila Skupine Sivent za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so bila revidirana.

Pretekle revidirane finančne informacije družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

	(v EUR)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Postavke iz bilance stanja				
Sredstva		3.244.325	6.717.410	7.484.958
Dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	5.538.548	6.297.449
Dolgoročne poslovne terjatve		0	689.890	0
Kratkoročne finančne naložbe		412.400	13.000	0
Kratkoročne poslovne terjatve		60.212	461.443	1.182.777
Kapital		1.357.071	4.813.307	4.935.692
Dolgoročne finančne obveznosti		0	0	500.000
Kratkoročne finančne obveznosti		1.867.687	1.814.055	1.855.214
Postavke iz izkaza poslovnega izida				
Poslovni prihodki		0	0	4.880
Rezultat iz poslovanja		-1.193.763	-90.729	-94.673
Finančni prihodki		484.334	656.151	323.264
Finančni odhodki		-2.402.240	112.202	138.963
Rezultat poslovnega leta		-3.120.710	444.094	92.868

Vir: Revidirano letno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovno leto 2016, Revidirano letno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovno leto 2015 in Revidirano letno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovno leto 2014

Letna poročila izdajatelja za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so bila revidirana in jih je izdajatelj javno objavil v celoti.

Pretekle vmesne finančne informacije družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017:

	(v EUR)	31.3.2017	31.12.2016	31.3.2016
Postavke iz bilance stanja				
Sredstva		3.226.578	3.244.325	6.691.319
Dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	2.746.505	5.516.048
Dolgoročne poslovne terjatve		0	0	689.890
Kratkoročne finančne naložbe		409.900	412.400	13.000
Kratkoročne poslovne terjatve		65.887	60.212	459.767
Kapital		3.152.883	1.357.071	4.819.141
Osnovni kapital		2.887.329	5.131.497	5.131.497
Kratkoročne finančne obveznosti		50.543	1.867.687	1.780.022
Postavke iz izkaza poslovnega izida				
		1-3 2017	1-12 2016	1-3 2016
Poslovni prihodki		0	0	0
Rezultat iz poslovanja		-24.207	-1.193.763	-20.832
Finančni prihodki		3.158	484.334	65.901
Finančni odhodki		-6.594	-2.402.240	-20.880
Rezultat obdobja		-27.567	-3.120.710	24.210

Vir: poročilo o poslovanju družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017, Revidirano letno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.12.2016, poročilo o poslovanju družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2016

Izdajatelj je zadnje vmesne finančne informacije objavil za obdobje 1.1.-31.3.2017. Računovodski podatki na dan 31.3.2017 niso revidirani. V obdobju, ki ga zadeva zadnje vmesno poročilo izdajatelja, je bila dne 23.1.2017 izvedena skupščina delničarjev, ki je odločila o zmanjšanju osnovnega kapitala izdajatelja za pokritje prenesene izgube in izgube tekočega leta ter o dokapitalizaciji s stvarnim vložkom. Podrobneje je izvedba sklepov skupščine in vpliv sklepov na spremembe postavk kapitala družbe in kratkoročnih finančnih obveznosti v zadnjem vmesnem obdobju pojasnjena v točki 2.9. povzetka: Pomembni podatki po zadnjih letnih finančnih informacijah.

2.9. Pomembni podatki po zadnjih letnih finančnih informacijah

Dne 23.1.2017 je skupščina družbe Sivent, d.d., Ljubljana sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala s 5.131.497,19 EUR na 1.229.712,00 EUR po poenostavljenem postopku: znesek zmanjšanja osnovnega kapitala se je namenil za pokritje prenesene izgube v višini 653.716,81 EUR, pokritje izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, v višini 3.093.915,52 EUR, in prenos v kapitalske rezerve v višini 154.152,86 EUR. Število izdanih delnic družbe je po zmanjšanju ostalo enako kot je bilo pred zmanjšanjem, t.j. 1.229.712 vseh izdanih delnic družbe, znižal se je pripadajoči del posamezne delnice v osnovnem kapitalu. Zmanjšanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 30.1.2017.

Skupščina družbe je dne 23.1.2017 sprejela sklep o dokapitalizaciji družbe s stvarnim vložkom - terjatvijo za kratkoročna posojila družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v višini 1.823.379,62 EUR. Stvarni vložek je pregledal revizor. Osnovni kapital družbe se je povečal za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Družba je za povečanje izdala 1.657.617 novih navadnih imenskih kosovnih delnic. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 14.2.2017. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital izdajatelja razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic. Z vplačilom stvarnega vložka s strani družbe Eerste Niedering Fonds B.V. je prenehal dolg izdajatelja do te družbe iz naslova prejetih posojil v višini 1.823.378,70 EUR.

3. VREDNOSTNI PAPIRJI

3.1. Opis vrednostnih papirjev

Vrsta in razred:	redne, navadne, imenske, prosto prenosljive kosovne delnice delnice so nematerializirane vse delnice izdajatelja so enakega razreda
ISIN:	SI0021111396
Oznaka:	SING
Valuta delnic:	delnice so kosovne delnice, delnice nimajo oznake valute, vsaki delnici pripada enak del osnovnega kapitala izdajatelja
Število delnic:	Celoten osnovni kapital izdajatelja je razdeljen na skupaj 2.887.329 delnic: - 1.229.712 doslej izdanih delnic in - 1.657.617 novoizdanih delnic, za katere je izdajatelj pripravil ta poenostavljen prospekt. Vse delnice so v celoti vplačane. Delnice so kosovne in nimajo nominalne vrednosti.

Opis pravic, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev:

Novoizdane delnice so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi delnicami izdajatelja, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do:

- enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmernega dela dobička, ki je namenjen za izplačilo dividend,
- sorazmernega dela premoženja po poplačilu vseh obveznosti v primeru likvidacije ali stečaja družbe.

Opis omejitev prenosljivosti:

Vse delnice izdajatelja so prosto prenosljive, v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi, pravili poslovanja KDD in statutom izdajatelja.

Mesto trgovanja z vrednostnimi papirji:

1.229.712 delnic je od leta 2008 uvrščenih v trgovanje na Ljubljanski borzi d.d. – Vstopna kotacija.

Novoizdane delnice - 1.657.617 delnic – bodo, enako kot že doslej izdane delnice, uvrščene v trgovanje na Ljubljanski borzi d.d., v segment Vstopna kotacija.

Politika izplačevanja dividend:

Imetniki delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende), ki jo izdajatelj izplača na podlagi sklepa skupščine o delitvi dobička v rokih, zneskih in na način, določen v sklepu skupščine. Izplačilo dividend poteka skladno z veljavno zakonodajo, za imetnike nerezidente ne veljajo druge posebne omejitve, postopki izplačila se izvršijo skladno z veljavno zakonodajo.

Družba nima oblikovane posebne politike dividend. Dividende bo družba izplačala na podlagi sklepa skupščine, ki ga skupščina sprejme v odvisnosti od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe ter morebitnih investicijskih priložnosti.

4. TVEGANJA

Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi preučiti vse informacije, ki so navedene v poenostavljenem prospektu. Navedena tveganja lahko neugodno vplivajo na poslovanje izdajatelja, njegov finančni položaj ali možnosti doseganja poslovnih ciljev izdajatelja ali investitorjev. Navedena tveganja predstavljajo pomembna tveganja po mnenju izdajatelja, vendar pa ne nujno vsa možna tveganja, ki lahko vplivajo nanj ali na naložbo delničarjev izdajatelja. Tveganja in negotovosti, vključno s tveganji, ki trenutno izdajatelju niso znana ter zato tukaj niso posebej navedena, imajo lahko za posledico nižje prihodke izdajatelja, nižjo vrednost sredstev izdajatelja, višje stroške, slabši rezultat oziroma lahko na drugačen način vplivajo na poslabšanje poslovanja izdajatelja.

4.1. Tveganja, povezana z izdajateljem

Izdajatelj je izpostavljen naslednjim tveganjem:

- strateško tveganje: da bo nek dogodek negativno vplival na sposobnost doseganja strateških ciljev izdajatelja;
- tveganje spremembe cen: da bo izdajatelj soočen s spremembo cen delnic, ki jih ima v svojem portfelju;
- valutno tveganje: da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev;
- kreditno tveganje: da bo izdajatelj utrpel finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti;
- operativno tveganje: da bo izdajatelj utrpel neposredno ali posredno izgubo, do katere bi prišlo zaradi širokega spektra razlogov, povezanih s procesi, ki potekajo v družbi, osebjem, tehnologijo in infrastrukturo, pa tudi kot posledica zunanjih dejavnikov, ki niso povezani s kreditnim, tržnim in likvidnostnim tveganjem, kot so med drugim tveganja, ki izhajajo iz pravnih in regulatornih zahtev ter splošno sprejetih korporacijskih standardov;
- likvidnostno tveganje: do bo izdajatelj v situaciji, ko bo soočen s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično z nesposobnostjo, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti;
- obrestno tveganje: da bo sprememba tržnih obrestnih mer negativno vplivala na poslovanje izdajatelja. Tveganje obrestne mere tako vključuje spremembe višine prihodnjih denarnih plačil za obresti zaradi spremembe obrestne mere kot tudi tveganje spremembe vrednosti finančnega inštrumenta zaradi spremembe vrednosti tržne obrestne mere.
- naložbeno tveganje: da se bo vrednost naložb izdajatelja spremenila v negativno smer;
- tržno tveganje: da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti vplivali na prihodke izdajatelja ali na vrednost finančnih instrumentov;
- tveganje nesolventnosti: da bodo obveznosti izdajatelja presegale njegovo premoženje, kar z drugimi besedami pomeni, da izdajatelj ne bo sposoben poravnati vseh svojih obveznosti;
- panožno tveganje: izdajatelj je kot investicijska družba, naslednica pooblaščenih investicijskih družb, podvržena strožjemu nadzoru s strani za to pristojnih organov, dejavnost pa je tudi posebej regulirana s strani zakonodajalca. Na tej osnovi je družba izpostavljena tveganju zagotavljanja in izpolnjevanja vseh zakonskih in regulatornih obveznosti, kar v svojem bistvu predstavlja operativno tveganje. Kot finančni holding, ki je del finančne panoge, pa je izpostavljena tudi naložbenemu tveganju.
- druga tveganja: politično, deželno, inflacijsko, tveganje majhnosti družbe.

4.2. Tveganja, povezana z delnicami

Likvidnost delnic: Z delnicami izdajatelja se že trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., v segmentu Vstopna kotacija. Tudi novoizdane delnice bodo uvrščene v trgovanje na organizirani trg Ljubljanske borze d.d., v segment Vstopna kotacija. Gibanje cene delnice bo podvrženo tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanje ter splošnim tržnim gospodarskim razmeram, kar lahko negativno vpliva na njihovo tržno ceno in likvidnost.

Tržno tveganje: dejavniki tveganja vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer. Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano direktno z izdajateljem.

5. DRUGA POMEMBNA DEJSTVA V ZVEZI Z IZDAJATELJEM

Družba Sivent, d.d., Ljubljana ima v skladu s 1. alinejo prvega odstavka 2. člena ZPNPID, status družbe, ki je pravna naslednica pooblaščne investicijske družbe.

6. PONUDBA

Novoizdane delnice, ki so predmet tega poenostavljenega prospekta, so izdane na podlagi sklepa skupščine izdajatelja o dokapitalizaciji s stvarnim vložkom in bodo vpisane na račun družbe, ki je dokapitalizirala izdajatelja, zato zanje ponudba ni potrebna, ta poenostavljen prospekt, kot tudi njegov povzetek, pa ne predstavljata javne ponudbe delnic, vabila k nakupu delnic ali dajanju ponudb za nakup delnic izdajatelja. Ta poenostavljen prospekt, kot tudi njegov povzetek, sta namenjena izključno uvrstitvi novoizdanih delnic izdajatelja v trgovanje na organiziranem trgu.

7. BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG

Za uvrstitev novoizdanih delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju borzno-posredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev novoizdanih delnic na organizirani trg, je opravil sam.

II. POENOSTAVLJEN PROSPEKT ZA UVRSTITEV DELNIC DRUŽBE SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana Z OZNAKO SING V TRGOVANJE NA ORGANIZIRANEM TRGU

KAZALO STRANI

1	SPLOŠNE INFORMACIJE	12
1.1	POMEMBNE INFORMACIJE V ZVEZI S POENOSTAVLJENIM PROSPEKTOM.....	12
1.2	DOSTOPNOST POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA	13
2	ODGOVORNE OSEBE.....	13
3	DEJAVNIKI TVEGANJA.....	14
3.1	TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM	14
3.2	TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI.....	15
3.2.1	Likvidnostno tveganje	15
3.2.2	Tržno tveganje.....	16
4	BISTVENE INFORMACIJE	17
4.1	IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH	17
4.2	KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST.....	17
5	INFORMACIJE O NOVOIZDANIH DELNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE.....	18
5.1	VRSTA IN RAZRED NOVOIZDANIH DELNIC.....	18
5.2	ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI.....	18
5.3	OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV	18
5.4	VALUTA, V KATERI SO IZDANI VREDNOSTNI PAPIRJI	18
5.5	OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI.....	18
5.6	GLASOVALNE PRAVICE IZ DELNIC	18
5.7	PRENOSLJIVOST DELNIC.....	19
5.8	PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM, ODKUP IN PRODAJE DELNIC.....	19
5.9	JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA	19
5.10	INFORMACIJE O DAVKIH.....	19
5.10.1	Obdavčitev prometa	20
5.10.2	Obdavčitev donosov – pravne osebe.....	20
5.10.3	Obdavčitev donosov – fizične osebe	21
6	SPREJEM V TRGOVANJE.....	23
6.1	MESTO TRGOVANJA	23
6.2	BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG.....	23
7	PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV.....	23
8	STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRAN TRG	23
9	ZAKONITI REVIZORJI	23
10	IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	24
11	PODATKI O IZDAJATELJU	25
11.1	POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA	25
11.1.1	Pravno in poslovno ime izdajatelja	25
11.1.2	Kraj registracije izdajatelja in številka registracije	25
11.1.3	Datum vpisa v register	25
11.1.4	Sedež in pravna oblika izdajatelja.....	25

11.1.5	Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja	25
11.2	INVESTICIJE IN NALOŽBENA AKTIVNOST IZDAJATELJA	25
11.2.1	Poglavitne investicije v preteklem obdobju.....	25
11.2.2	Opis poglavitnih investicij, ki še potekajo, in metoda financiranja	26
11.2.3	Poglavitne prihodnje investicije izdajatelja	26
12	PREGLED POSLOVANJA.....	26
12.1	<i>OSNOVNA DEJAVNOST</i>	<i>26</i>
12.2	<i>OSNOVNI TRGI.....</i>	<i>27</i>
12.3	<i>KONKURENČNI POLOŽAJ NA TRGU.....</i>	<i>27</i>
13	ORGANIZACIJSKA STRUKTURA.....	27
13.1	<i>OPIS SKUPINE.....</i>	<i>27</i>
13.2	<i>OSEBE Z NEPOSREDNIM ALI POSREDNIM INTERESOM PRI KAPITALU IZDAJATELJA</i>	<i>27</i>
14	PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA	28
15	KAPITALSKA SREDSTVA	30
16	RAZISKAVE IN RAZVOJ, PATENTI IN LICENCE.....	32
17	INFORMACIJE O TRENDIH	32
18	INFORMACIJE O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA IN USLUŽBENIH	32
18.1	<i>UPRAVNI ODBOR</i>	<i>32</i>
18.1.1	Revizijska komisija	33
18.1.2	Drugi vodstveni delavci.....	33
18.1.3	Nasprotje interesov organov upravljanja	33
18.1.4	Lastništvo delnic izdajatelja in možnost ugodnega nakupa delnic	33
18.1.5	Plačila in dajatve	33
18.1.6	Organizacijska praksa.....	33
18.2	<i>REDNO ZAPOSLENI IN DRUGI USLUŽBENCI</i>	<i>34</i>
18.2.1	Ureditev udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja.....	34
18.3	<i>VEČJI DELNIČARJI</i>	<i>34</i>
18.3.1	Glasovalne pravice.....	35
18.3.2	Neposredni in posredni nadzor	35
19	TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK	35
20	FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH.....	36
20.1	<i>PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE</i>	<i>36</i>
20.1.1	Družba SIVENT, d.d., Ljubljana.....	36
20.1.2	Skupina Sivent.....	50
21	POLITIKA DIVIDEND.....	61
22	PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI IZDAJATELJA	61
23	ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU 61	
24	DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU	62
24.1	<i>DELNIŠKI KAPITAL</i>	<i>62</i>
24.1.1	Osnovni kapital	62
24.1.2	Izdane delnice	62
24.1.3	Knjigovodska vrednost delnice	62
24.1.4	Omejitve pravic iz delnic.....	62
24.1.5	Lastne delnice	62
24.1.6	Odobreni kapital	62
24.1.7	Pogojno povečanje osnovnega kapitala	62

24.1.8	Zamenljivi vrednostni papirji	63
24.1.9	Sprememba višine in sestave osnovnega kapitala	63
24.2	<i>STATUT IZDAJATELJA</i>	63
24.3	<i>DRUGI POGOJI V ZVEZI Z LASTNIŠTVOM DELNIC IZDAJATELJA</i>	64
24.4	<i>DOVOLJENJE ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI</i>	64
25	POMEMBNE POGODBE	64
26	DOKUMENTI NA VPOGLED	64
27	INFORMACIJE O DELEŽIH	64

KAZALO OKRAJŠAV

Izdajatelj	- SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana
Statut	- čistopis statuta izdajatelja, z dne 23.1.2017
ATVP	- Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana
KDD	- KDD Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska cesta 48, Ljubljana
Ljubljanska borza	- Ljubljanska borza d.d., Slovenska cesta 56, Ljubljana
ZGD-1	- Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list Republike Slovenije št. 42/06 s spremembami)
ZPre-1	- Zakon o prevzemih (Uradni list Republike Slovenije št. 79/06 s spremembami)
ZPNPID	- Zakon o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (Uradni list Republike Slovenije št. 68/07 s spremembami)
ZTFI	- Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list Republike Slovenije št. 67/07)
ZNVP-1	- Zakon o nematerializiranih vrednostnih papirjih (Uradni list Republike Slovenije št. 75/15 s spremembami)
ZDDV-1	- Zakon o davku na dodano vrednost (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami)
ZDDPO-2	- Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list Republike Slovenije št. 117/06 s spremembami)
ZDoh-2	- Zakonu o dohodnini-2 (Uradni list Republike Slovenije, št. 117/06 s spremembami)
ZUJF	- Zakon o uravnoteženju javnih financ (Uradni list Republike Slovenije, št. 40/2012 s spremembami)
OZ	- Obligacijski zakonik (Uradni list Republike Slovenije, št. 83/2001)
AJPES	- Agencija Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve
EU	- Evropska unija
EUR	- evro
SRS	- Slovenski računovodski standardi
MSRP	- Mednarodni standardi računovodskega poročanja

KAZALO SKLICEVANJ

Revidirana letna poročila družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so brezplačno dostopna na spletni strani izdajatelja (<http://www.sivent.si>), objavljena pa so tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).

Revidirana konsolidirana letna poročila Skupine SIVENT za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so brezplačno dostopna na spletni strani izdajatelja (<http://www.sivent.si>), objavljena pa so tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).

Nerevidirano poročilo o poslovanju družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1. – 31.3.2017 je brezplačno dostopno na spletni strani izdajatelja (<http://www.sivent.si>), objavljeno pa je tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).

Objave pomembnih novic in poslovnih dogodkov družbe SIVENT, d.d., Ljubljana so brezplačno dostopne na spletni strani izdajatelja (<http://www.sivent.si>), objavljene pa so tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).

Poenostavljen prospekt je brezplačno dostopen na spletni strani izdajatelja (<http://www.sivent.si>), objavljen pa je tudi na spletni strani Ljubljanske borze, d.d. (<http://seonet.ljse.si/>).

Statut družbe je dostopen na spletni strani poslovnega registra AJPES (<http://www.ajpes.si>).

1 SPLOŠNE INFORMACIJE

1.1 POMEMBNE INFORMACIJE V ZVEZI S POENOSTAVLJENIM PROSPEKTOM

Poenostavljen prospekt za uvrstitev novoizdanih delnic družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev je Agencija za trg vrednostnih papirjev potrdila dne 29.6.2017 z odločbo št. 40200-2/2017-9 (v nadaljevanju: Poenostavljen prospekt).

Poenostavljen prospekt je sestavljen na podlagi 42. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS št. 67/2007, 69/2008, 40/2009, 88/2010, 78/2011, 55/2012, 30/2016 in 9/2017 – v nadaljevanju ZTFI) in ne predstavlja prospekta, ki je oblikovan skladno z Uredbo komisije (ES) št. 809/2004. Skupna prodajna cena vrednostnih papirjev izdajatelja v 12-mesečnem obdobju je nižja od 5.000.000 evrov, s čemer je izpolnjen pogoj iz 1. oziroma 2. odstavka 42. člena ZTFI, zato je izdajatelj sestavil poenostavljen prospekt.

Poenostavljen prospekt je pripravljen izključno za namen uvrstitve 1.657.617 novoizdanih navadnih, imenskih, prosto prenosljivih kosovnih delnic (v nadaljevanju: novoizdane delnice) izdajatelja družbe SIVENT, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: »izdajatelj« ali »družba«) v trgovanje na organizirani trg Ljubljanske borze d.d. v segment »Vstopna kotacija«. Na istem trgu ter istem segmentu se že trguje z 1.229.712 delnicami izdajatelja. Delnice imajo oznako SING. Ta poenostavljen prospekt ne predstavlja javne ponudbe delnic, vabila k nakupu delnic ali dajanju ponudb za nakup delnic izdajatelja.

Skupščina družbe je dne 23.1.2017 sprejela sklep o dokapitalizaciji družbe s stvarnim vložkom - terjatvijo za kratkoročna posojila, prejeta od družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v višini 1.823.379,62 EUR. Stvarni vložek je pregledal revizor. Osnovni kapital družbe se je povečal za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Družba je za povečanje izdala 1.657.617 novih navadnih imenskih kosovnih delnic. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 14.2.2017. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital izdajatelja razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic.

V trenutku priprave tega prospekta novoizdane delnice še niso izdane kot nematerializirani vrednostni papirji v centralnem registru pri KDD, kot tudi ne vključene v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d. Pogoj za oboje je odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev o potrditvi tega poenostavljenega prospekta. Izdajatelj je na KDD in Ljubljansko borzo d.d. že posredoval zahtevek za izdajo teh delnic, vendar z odločnim pogojem, da bo po prejemu odločbe ATPV o potrditvi poenostavljenega prospekta zahtevke ustrezno dopolnil. Izdajatelj bo po prejemu odločbe ATPV o potrditvi tega poenostavljenega prospekta izvedel vse postopke za izdajo delnic v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD ter uvrstitev novoizdanih delnic v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d. v segment »Vstopna kotacija«. Izdajatelj bo o navedenem javnost obveščal z objavo na SEOnetu in na svojih spletnih straneh ter o tem ne bo izdelal dodatka k temu poenostavljenem prospektu.

Uporaba tega poenostavljenega prospekta je dovoljena samo za namen, za katerega je izdelan. Razmnoževanje poenostavljenega prospekta v druge namene, deloma ali v celoti, ter uporaba in objava podatkov ali delov besedila, nista dovoljena.

Potencialni vlagatelji naj se pri sprejemu odločitve o naložbi v delnice SING zanašajo na lasten pregled izdajatelja in vsebine tega poenostavljenega prospekta, vključno s prisotnimi tveganji. Informacije v poenostavljenem prospektu niso naložbena priporočila, kot tudi naj jih vlagatelji ne razumejo kot naložbeno svetovanje, prav tako informacije ne predstavljajo pravne, davčne ali drugačne strokovne nasvete. Za takšne nasvete in svetovanje se mora vsak vlagatelj obrniti na svojega naložbenega, davčnega ali pravnega svetovalca oziroma drugega ustreznega strokovnjaka.

Poenostavljeni prospekt vsebuje zgolj osnovne informacije o izdajatelju ter navaja zgolj bistvene podatke, ki so potrebni za prikaz izdajateljevega finančnega in pravnega položaja ter poslovanja in tveganj, povezanih z njim, zato ga je potrebno brati skupaj z drugimi javno dosegljivimi informacijami o družbi.

Nekateri zneski, vključeni v ta poenostavljeni prospekt, so lahko približki oziroma so lahko bili zaokroženi ali uskupinjeni, zaradi česar so možne majhne razlike med zneski istih postavk ali istovrstnih podatkov v različnih tabelah ali pa seštevki zneskov v določenih tabelah niso nujno aritmetični seštevki števil pred njimi.

1.2 DOSTOPNOST POENOSTAVLJENEGA PROSPEKTA

Poenostavljen prospekt je brezplačno na razpolago na sedežu izdajatelja, na spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si) in na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>).

2 ODGOVORNE OSEBE

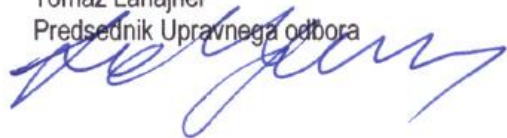
Družba SIVENT, d.d., Ljubljana s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov Dunajska cesta 270 (v nadaljevanju: »izdajatelj« ali »družba«) in spodaj podpisani člani upravnega odbora izdajatelja (v nadaljevanju: »odgovorne osebe«) sprejemajo odgovornost za podatke in informacije, prikazane v tem poenostavljenem prospektu.

Odgovorne osebe izjavljajo, da se potem ko so za to poskrbele po svojih najboljših močeh, informacije, ki jih vsebuje ta poenostavljen prospekt, po njihovem najboljšem vedenju ujemajo z dejstvi in da ni nikakršnih opustitev, ki bi lahko vplivale na vsebino tega poenostavljenega prospekta. Poleg informacij in podatkov, kot jih je izdajatelj navedel v tem poenostavljenem prospektu, ni drugih pomembnejših dejstev o njegovem poslovanju, dejavnosti in finančnem položaju.

Ljubljana, 15.06.2017

SIVENT, d.d., Ljubljana

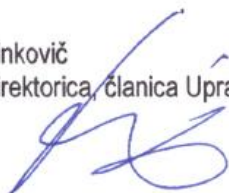
Tomaž Lahajner
Predsednik Upravnega odbora



Majna Šilih
Namestnica predsednika upravnega odbora



Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica, članica Upravnega odbora



3 DEJAVNIKI TVEGANJA

Vlagatelji morajo pred sprejemom odločitve o naložbi preučiti vse informacije, ki so navedene v poenostavljenem prospektu. Navedena tveganja lahko neugodno vplivajo na poslovanje izdajatelja, njegov finančni položaj ali možnosti doseganja poslovnih ciljev izdajatelja ali investorjev. Navedena tveganja predstavljajo pomembna tveganja po mnenju izdajatelja, vendar pa ne nujno vsa možna tveganja, ki lahko vplivajo nanj ali na naložbo delničarjev izdajatelja. Tveganja in negotovosti, vključno s tveganji, ki trenutno izdajatelju niso znana ter zato tukaj niso posebej navedena, imajo lahko za posledico nižje prihodke izdajatelja, nižjo vrednost sredstev izdajatelja, višje stroške, slabši rezultat oziroma lahko na drugačen način vplivajo na poslabšanje poslovanja izdajatelja.

3.1 TVEGANJA, POVEZANA Z IZDAJATELJEM

Strateško tveganje predstavlja tveganje, da bo nek dogodek negativno vplival na sposobnost doseganja strateških ciljev izdajatelja. Za doseganje strateških ciljev in obvladovanje strateških tveganj skrbi upravni odbor izdajatelja, ki morebitna strateška tveganja opredeljuje že pri oblikovanju strateških ciljev. V kasnejšem poslovanju družb so strateški cilji in tveganja podvrženi sprotnemu nadziranju in ovrednotenju, kar je podlaga za nadaljnje sprejemanje ustreznih ukrepov. Za zagotavljanje ustreznosti poslovanja izdajatelj spremlja tudi svoje okolje, razvoj trga in produktov ter orodij za izvedbo potrebnih ukrepov.

Tveganje spremembe cen predstavlja tveganje, da bo izdajatelj soočen s spremembo cen delnic, ki jih ima v svojem portfelju. To tveganje izdajatelj skuša nadzorovati s sprotnim spremljanjem poslovanja družb v portfelju ter tako zaznati morebitna odstopanja, ki bi lahko vodila v povečano tveganje. Zaradi skrčenja portfelja v obdobju od zadnje svetovne krize je družba več aktivnosti usmerila v aktivno upravljanje z naložbami. Pri tem je pomembno izpostaviti, da je odvisna družba soočena s tveganjem sprememb cen surovin ter tudi svojih proizvodov. Odvisna družba deluje na popolno konkurenčnem trgu, zaradi česar na cene surovin nima bistvenega vpliva. Tveganje obvladuje z nenehnim spremljanjem cen, dogajanja in sprememb na trgu surovin ter prilagajanjem svoje ponudbe in razvojem svojih storitev in njihove kvalitete.

Valutno tveganje predstavlja tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Izdajatelj ni izpostavljen valutnim tveganjem, saj se vsa prodaja in nabava vrši v valuti evro. Vsaka dana in prejeta posojila so nominirana v valuti evro. Ker izdajatelj ocenjuje svoje valutno tveganje kot majhno, ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje pred tem tveganjem.

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da bo izdajatelj utrpel finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Izpostavljenost izdajatelja kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih pogodbenih partnerjev kot tudi plačilne nesposobnosti pogodbenih partnerjev z vidika panoge in države, v kateri stranka posluje, ter z vidika uspešnosti njenega poslovanja, saj lahko ti dejavniki vplivajo na kreditno tveganje, še zlasti v nestabilnih gospodarskih razmerah. Kreditna politika izdajatelja sledi načelu, da se za vsakega pogodbenega partnerja izvede preučitev njegove kreditne sposobnosti, preden mu izdajatelj ponudi standardne pogoje, ter se nato spremlja poravnavanje njegovih obveznosti do izdajatelja, njegovo poslovanje ter oceni njegovo plačilno sposobnost v prihodnjih obdobjih. Preučitev kreditnega tveganja pogodbenega partnerja vključuje tako njegovo finančno situacijo kot tudi pretekle izkušnje. Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju finančnih inštrumentov predstavlja knjigovodska vrednost posameznih finančnih inštrumentov.

Operativno tveganje predstavlja tveganje, da bo izdajatelj utrpel neposredno ali posredno izgubo, do katere bi prišlo zaradi širokega spektra razlogov, povezanih s procesi, ki potekajo v družbi, osebjem, tehnologijo in infrastrukturo, pa tudi kot posledica zunanjih dejavnikov, ki niso povezani s kreditnim, tržnim in likvidnostnim tveganjem, kot so med drugim tveganja, ki izhajajo iz pravnih in regulatornih zahtev ter splošno sprejetih korporacijskih standardov. Poslovna tveganja izhajajo iz celotnega poslovanja izdajatelja. Cilj izdajatelja je upravljanje poslovnih tveganj na način, da se vzpostavi ravnotežje med izogibanjem finančnim izgubam in škodo, ki bi bila povzročena ugledu družbe in med celotno stroškovno učinkovitostjo, prav tako pa tudi izogibanje takšnim kontrolnim postopkom, ki zavirajo oziroma omejujejo samoiniciativnost in ustvarjalnost. Ključno odgovornost za razvoj in vpeljavo kontrol za nadzor poslovnega tveganja nosi poslovodstvo. Operativno tveganje izdajatelj skuša omejiti z nenehnim izobraževanjem poslovodstva o načinih ustreznega izvajanja postopkov, spremembah zakonodaje in pravil poslovanja ter spremljanjem okolja.

Likvidnostno tveganje je tveganje, do se bo izdajatelj znašel v situaciji, ko bo soočen s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično z nesposobnostjo, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti. Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti izdajatelja je odvisno od učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznih razpoložljivih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov in je ocenjeno kot visoko, saj zaradi svoje dejavnosti nima stalnih in rednih likvidnostnih prilivov. Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je odvisno od uspešnega in učinkovitega gospodarjenja s sredstvi družbe in njene

kreditne sposobnosti ter je ocenjeno kot srednje veliko. Izdajatelj obvladuje likvidnostno tveganje z aktivno politiko upravljanja likvidnosti, da ne prihaja do neusklajenih denarnih pritokov in odtokov, kar zajema planiranje prihodkov in odhodkov, spremljanje zapadlih terjatev do partnerjev, uporabo kreditnih linij pri bankah ali drugih posojilodajalcih. Izdajatelj likvidna sredstva za tekoče poslovanje zagotavlja tudi z dezinvestiranjem in zadolževanjem.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer negativno vplivala na poslovanje izdajatelja. Tveganje obrestne mere tako vključuje spremembe višine prihodnjih denarnih plačil za obresti zaradi spremembe obrestne mere kot tudi tveganje spremembe vrednosti finančnega inštrumenta zaradi spremembe vrednosti tržne obrestne mere.

Naložbeno tveganje je tveganje spremembe v vrednosti naložb, ki jih ima izdajatelj v portfelju. Skrčenje portfelja izdajatelja v letih od svetovne finančne krize dalje je privedlo do manjšega števila naložb, ki pa jih izdajatelj aktivneje upravlja, kar mu omogoča boljši pregled nad njihovim poslovanjem ter ustvarjanjem vrednosti. Skupina Sivent ima relativno visok delež nepremičnin s svojih sredstvih, dejavnost odvisne družbe pa nosi visoko stopnjo podvrženosti trgu in spremembam cen na njem, zato naložbeno tveganje skupine ocenjujemo kot srednje visoko.

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti vplivali na prihodke izdajatelja ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji poslovnega izida.

Tveganje nesolventnosti predstavlja tveganje, da bodo obveznosti izdajatelja presegale njegovo premoženje, kar z drugimi besedami pomeni, da izdajatelj ne bo sposoben poravnati vseh svojih obveznosti. Nesolventni položaj podjetja nastane, če dolžnik v daljšem obdobju ni sposoben poravnati svojih obveznosti, ki so zapadle v tem obdobju, in zato postane dolgoročno plačilno nesposoben. Izdajatelj redno spremlja in načrtuje finančna sredstva za poravnavo svojih obveznosti, poslovodstvo in upravni odbor pa izvajajo kontroling ustreznosti zagotavljanja finančnih sredstev in poravnavanja obveznosti.

Panožno tveganje: izdajatelj je kot investicijska družba, naslednica pooblaščenih investicijskih družb, podvržena strožjemu nadzoru s strani za to pristojnih organov, dejavnost pa je tudi posebej regulirana s strani zakonodajalca. Na tej osnovi je družba izpostavljena tveganju zagotavljanja in izpolnjevanja vseh zakonskih in regulatornih obveznosti, kar v svojem bistvu predstavlja operativno tveganje. Kot finančni holding, ki je del finančne panoge, pa je izpostavljena tudi naložbenemu tveganju. Obe tveganji ocenjujemo kot srednje visoki do visoki. Izdajatelj panožno tveganje obvladuje z izobraževanjem na področju investiranja in aktivnega upravljanja naložb ter s spremljanjem sprememb na področju zakonodaje in pravil, ki veljajo za investicijske družbe in finančne holdinge in družbe, katerih delnice so uvrščene v kotacijo na borzi.

Druga tveganja, ki jim je izpostavljen izdajatelj, so: politično, deželno, inflacijsko, tveganje zaradi majhnosti družbe... Izdajatelj je ta tveganja identificiral, vendar večji poudarek namenja prej opisanim tveganjem, pri čemer pa tudi ta tveganja spremlja in po potrebi ovrednoti njihove možne posledice, ki bi lahko vplivale na izvajanje procesov izdajatelja ali na spremembe njegove vrednosti.

3.2 TVEGANJA, POVEZANA Z DELNICAMI

Z naložbami v vrednostne papirje vlagatelji tvegajo, da v trenutku, ko bodo potrebovali sredstva, teh sredstev na bo na voljo v taki višini, kot so računali, ali v tistem trenutku, kot bi želeli. Še posebej pri naložbi v delnice začetna investicija ni zagotovljena, saj tržne delnic vrednosti nihajo. Prav tako pa ob slučaju stečaja izdajatelja vlagatelj lahko izgubi del investiranega zneska, v primeru da, po poplačilu vseh preostalih obveznosti, stečajna masa ne zadostuje za izplačilo vlagateljem, lahko le-ti izgubijo tudi celoten investiran znesek.

3.2.1 Likvidnostno tveganje

Z delnicami izdajatelja se že trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze d.d., v segmentu Vstopna kotacija. Tudi novoizdane delnice bodo uvrščene v trgovanje na organizirani trg Ljubljanske borze d.d., v segment Vstopna kotacija. Priložnosti za nakup ali prodajo delnic so podvržene tržnim zakonitostim ponudbe in povpraševanje ter splošnim tržnim gospodarskim razmeram, kar lahko negativno vpliva na njihovo likvidnost. Ob tem se vlagatelji morajo zavedati, da je borzni trg v Sloveniji relativno majhen in nestanovitno ter je zato tudi njegova likvidnost nižja kot so likvidnosti na velikih in uveljavljenih borzah, kot so na primer v ZDA ali vodilnih zahodnoevropskih državah. Zaradi omejenosti delniškega trga v Sloveniji je povpraševanje po delnicah lahko nestanovitno, vlagatelji pa so lahko v neugodnih razmerah soočeni s težavami pri prodaji delnic v določenem želenem trenutku.

3.2.2 *Tržno tveganje*

Tržne vrednosti delnic nihajo in so občutljive na spremembe v gospodarstvu in njegovem okolju, na katere izdajatelj ne more vplivati. Zagotovil, da bo vlagatelj dosegel pričakovani donos, ni. Spremembe, ki vplivajo na tržne cene delnic oziroma dejavniki tveganja, ki vključujejo t.i. sistematično oziroma tržno tveganje, ki pomeni nevarnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečaja na delniških trgih, zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer, so lahko ciklično gibanje gospodarstva, poslabšanje splošnega gospodarskega položaja v državi, spremembe zakonskih in davčnih okvirjev (še posebej na področju urejanja delovanja gospodarskih družb, pretoka denarja in kapitala, davkov), spremembe prevladujočih obrestnih mer, enkratni dogodki (naravne nesreče, ekološke nesreče, vojne, nemiri ali druge konfliktne situacije). Poleg tega pa obstaja tudi t.i. nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja, ki je povezano direktno z izdajateljem in ki lahko ima neugoden vpliv na tržno celo delnice.

4 BISTVENE INFORMACIJE

4.1 IZJAVA O GIBLJIVIH SREDSTVIH

Izdajatelj je na dan 31.12.2016 izkazoval 497.778 EUR kratkoročnih sredstev in 1.887.254 EUR kratkoročnih obveznosti. Skupščina družbe je dne 23.1.2017 sprejela sklep o dokapitalizaciji s stvarnim vložkom, na podlagi katerega so bile v lastniški kapital konvertirane kratkoročne obveznosti iz naslova prejetih posojil, ki so na dan 28.12.2016 znašale 1.823.378,70 EUR. Stvarni vložek je bil revidiran. Za to je družba izdala 1.657.617 novih delnic. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 14.2.2017. Na bilančni dan zadnjega vmesnega poročila o poslovanju, to je na dan 31.03.2017, izdajatelj izkazuje 476.053 EUR kratkoročnih sredstev in 73.695 EUR kratkoročnih obveznosti. Po izvedeni navedeni dokapitalizaciji po mnenju izdajatelja gibljiva sredstva izdajatelja v celoti zadoščajo njegovim poslovnim potrebam.

4.2 KAPITALIZACIJA IN ZADOLŽENOST

Na dan 31.3.2017 je znašal celoten kapital izdajatelja 3.152.883 EUR in finančne ter poslovne obveznosti 73.695 EUR. Podrobna sestava obveznosti do virov sredstev na dan 31.3.2017 je prikazana v naslednji tabeli:

Sestava obveznosti do virov sredstev družbe Sivent, d.d. na dan 31.3.2017 (v EUR), primerjalno s stanjem na dan 31.12.2016:

	(v EUR)	31.3.2017	31.12.2016
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		3.226.578	3.244.325
Kapital		3.152.883	1.357.071
Vpoklicani kapital		2.887.329	5.131.497
Osnovni kapital		2.887.329	5.131.497
Kapitalske rezerve		319.915	0
Rezerve iz dobička		0	0
Presežek iz prevrednotenja		0	0
Preneseni čisti dobiček		0	0
Prenesena čista izguba		-26.794	-653.707
Čisti dobiček poslovnega leta		0	0
Čista izguba poslovnega leta		-27.567	-3.120.710
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve		0	0
Dolgoročne obveznosti		0	0
Kratkoročne obveznosti		73.695	1.887.254
Kratkoročne finančne obveznosti		50.543	1.867.687
Kratkoročne finančne obveznosti do bank		0	58
Druge kratkoročne finančne obveznosti		50.543	1.867.629
Kratkoročne poslovne obveznosti		23.152	19.567
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		9.402	8.437
Druge kratkoročne poslovne obveznosti		13.750	11.130
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		0	0

Dne 23.1.2017 je skupščina družbe Sivent, d.d., Ljubljana sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala s 5.131.497,19 EUR na 1.229.712,00 EUR po poenostavljenem postopku: znesek zmanjšanja osnovnega kapitala se je namenil za pokritje prenesene izgube v višini 653.716,81 EUR, pokritje izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, v višini 3.093.915,52 EUR, in prenos v kapitalske rezerve v višini 154.152,86 EUR. Število izdanih delnic družbe je po zmanjšanju ostalo enako kot je bilo pred zmanjšanjem, t.j. 1.229.712 vseh izdanih delnic družbe, znižal se je pripadajoči del posamezne delnice v osnovnem kapitalu.

Skupščina družbe je dne 23.1.2017 sprejela sklep o dokapitalizaciji družbe s stvarnim vložkom - terjatvijo za kratkoročna posojila družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v višini 1.823.379,62 EUR. Stvarni vložek je pregledal revizor. Osnovni kapital družbe se je povečal za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Družba je za povečanje izdala 1.657.617 novih navadnih imenskih kosovnih delnic. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 14.2.2017. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital izdajatelja razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic. Z vplačilom stvarnega vložka s strani družbe Eerste Niedering Fonds B.V. je prenehal dolg izdajatelja do te družbe iz naslova prejetih posojil v višini 1.823.378,70 EUR.

5 INFORMACIJE O NOVOIZDANIH DELNICAH, KI BODO SPREJETE V TRGOVANJE

Novoizdane delnice z obstoječimi delnicami izdajatelja tvorijo isti razred in so z njimi v vseh pogledih enakovredne. Ta poenostavljen prospekt se nanaša na 1.657.617 novoizdanih delnic izdajatelja.

Osnovni kapital je razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda. Obstoječih 1.229.712 delnic že kotira na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev v segmentu »Vstopna kotacija«. Novoizdanih 1.657.617 delnic bo uvrščenih v trgovanje na Ljubljanski borzi v isti segment »Vstopna kotacija« na podlagi tega poenostavljenega prospekta.

5.1 VRSTA IN RAZRED NOVOIZDANIH DELNIC

Novoizdane delnice so navadne imenske prosto prenosljive kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki, z oznako SING in ISIN kodo SI0021111396, ki z obstoječimi že uvrščenimi delnicami v trgovanje na Ljubljanski borzi tvorijo isti razred.

Vrednost celotne izdaje novih delnic znaša 1.657.617,00 EUR.

5.2 ZAKONODAJA, NA PODLAGI KATERE SO BILI VREDNOSTNI PAPIRJI IZDANI

Delnice družbe SIVENT d.d. so bile izdane na podlagi zakonodaje Republike Slovenije.

5.3 OBLIKA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Delnice družbe SIVENT, d.d., Ljubljana glasijo na ime. Vodijo se v nematerializirani obliki v centralnem registru pri KDD, pod oznako SING in ISIN kodo SI 0021111396.

5.4 VALUTA, V KATERI SO IZDANI VREDNOSTNI PAPIRJI

Delnice družbe SIVENT, d.d., Ljubljana so izdane kot kosovne delnice in nimajo oznake valute.

5.5 OPIS PRAVIC, POVEZANIH Z VREDNOSTNIMI PAPIRJI

Novoizdane delnice so po vsebini pravic izenačene z že obstoječimi delnicami izdajatelja, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do:

- enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmernega dela dobička, ki je namenjen za izplačilo dividend,
- sorazmernega dela premoženja po poplačilu vseh obveznosti v primeru likvidacije ali stečaja družbe.

Imetniki navadnih delnic družbe SIVENT, d.d., Ljubljana imajo pravico do izplačila dela dobička (dividende), ki se izplača v rokih, višini in na način, določen z vsakokratnim sklepom skupščine o delitvi bilančnega dobička. Za imetnike nerezidente ne veljajo druge posebne omejitve, postopki izplačila se izvršijo skladno z veljavno zakonodajo.

Upravičenje do dividende zastara v skladu z Obligacijskim zakonikom v roku 3 let. V primeru, da v navedenem roku, ki je bil določen za zastaranje upravičenja do dividende, imetniki delnic niso izkoristili pravice do izplačila njim pripadajoče dividende, se znesek neizplačane dividende na dan zastaranja upravičenja knjiži med druge prihodke izdajatelja.

Dividende bo družba izplačala na podlagi sklepa skupščine, ki ga skupščina sprejme v odvisnosti od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe ter morebitnih investicijskih priložnosti.

5.6 GLASOVALNE PRAVICE IZ DELNIC

Delničarji uresničujejo svoje pravice na skupščini delničarjev. Vsaka delnica zagotavlja en glas na skupščini delničarjev. Novoizdane delnice so po vsebini in pravicah izenačene z dosedanjimi delnicami izdajatelja.

Skupščino delničarjev sklicuje upravni odbor izdajatelja vsaj mesec dni pred sejo z javno objavljenim vabilom. Vabilo se objavi na spletnih straneh Ljubljanske borze (<http://seonet.ljse.si>) in Agencije za javno pravne evidence Republike Slovenije (www.ajpes.si).

Delničar, ki se želi udeležiti skupščine in na njej glasovati, mora svojo udeležbo na skupščini pismeno prijaviti družbi vsaj tri dni pred skupščino. Skupščina odloča z večino oddanih glasov, če ni drugače določeno s statutom izdajatelja ali zakonom. Število glasov posameznega delničarja na skupščini določa število delnic, katerega imetnik je delničar na presečni datum skupščine, ki je tri dni pred datumom zasedanja skupščine oziroma skladno v veljavnimi zakonskimi določili.

Pristojnosti skupščine delničarjev so:

- sprejema statut in odloča o njegovih spremembah in dopolnitvah,
- sklepa o razporeditvi bilančnega dobička na predlog upravnega odbora,
- podeljuje upravnemu odboru razrešnico,
- o imenovanju članov upravnega odbora,
- odloča o odpoklicu članov upravnega odbora,
- odloča o ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- odloča o imenovanju revizorja na predlog upravnega odbora,
- odloča o prenehanju družbe in statusnih spremembah,
- druge pristojnosti po zakonu ali statutu izdajatelja.

Skupščine delničarjev o določenih zadevah odloča s tričetrtinsko večino. Te zadeve so:

- sprememba statuta,
- zmanjšanje osnovnega kapitala,
- povečanje osnovnega kapitala,
- statusne spremembe in prenehanje družbe,
- izključitev prednostne pravice delničarjev pri novi izdaji delnic,
- predčasni odpoklic članov upravnega odbora,
- drugi primeri, če tako določa zakon ali statut izdajatelja.

5.7 PRENOSLJIVOST DELNIC

Delnice družbe SIVENT, d.d., Ljubljana so v skladu s statutom ter v skladu z vsakokrat veljavnimi predpisi ter pravili poslovanja KDD prosto prenosljive.

5.8 PREDPISI GLEDE PONUDB ZA PREVZEM, ODKUP IN PRODAJE DELNIC

Za delnice izdajatelja se na podlagi 6. člena ZPNPID uporabljajo določbe Zakona o prevzemih (ZPre-1).

Odkup, prodaja in trgovanje z delnicami poteka po pravilih, ki jih določa Obligacijski zakonik (OZ), Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) in Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) ter na njihovi podlagi izdani predpisi.

5.9 JAVNE PONUDBE ZA PREVZEM LASTNIŠKEGA KAPITALA IZDAJATELJA

V poslovnem letu 2008 je bil uspešno izveden prevzem za odkup delnic izdajatelja v skladu z določili ZPre-1 s strani prevzemnika družbe Eerste Niedering Fonds B.V.

V zadnjem poslovnem letu ni bila podana nobena javna ponudba za prevzem lastniškega kapitala izdajatelja.

5.10 INFORMACIJE O DAVKIH

To poglavje je pripravljeno na podlagi zakonodaje na področju davkov in obdavčitev, ki je veljavna v trenutku priprave tega poenostavljenega prospekta. Izdajatelj opozarja, da se zakonodaja lahko spremeni ter da na davčni položaj posameznega delničarja lahko vplivajo tudi tuji davčni predpisi.

To poglavje opisuje pomembne posledice davkov v Republiki Sloveniji v zvezi s pridobivanjem, lastništvom in prodajo delnic izdajatelja. To poglavje se ne sme razumeti kot pravni ali davčni nasvet kateremu koli posameznemu imetniku delnic izdajatelja. Potencialni vlagatelji se morajo v luči svojih posebnih okoliščin glede splošnih slovenskih ali drugih nacionalnih davčnih posledic pridobitve, lastništva ali prodaje delnic izdajatelja posvetovati z ustreznimi davčnimi strokovnjaki.

5.10.1 Obdavčitev prometa

Na podlagi 4. e točke 44. člena ZDDV-1 so plačila davka na dodano vrednost oproščene finančne storitve in sicer:

- transakcije, vključno s posredovanjem (razen upravljanja, hrambe, investicijskega svetovanja in storitev v zvezi s prevzemi), z delnicami, deleži v podjetjih ali združenjih, obveznicami in drugimi vrednostnimi papirji, razen z dokumenti o lastninski pravici na blagu in pravicami in deleži.

5.10.2 Obdavčitev donosov – pravne osebe

Prejete dividende in dohodki, ki so podobni dividendam

Na podlagi 8. člena ZDDPO-2 se uvrščajo med dohodke tudi dividende, ki imajo vir v Republiki Sloveniji in za katere je določena obveznost davčnega odtegljaja, vključno z dohodki podobnimi dividendam, ki izvirajo iz finančnih instrumentov oziroma finančnih naložb vseh vrst, kot so vrednostni papirji, lastniški deleži, če jih izdajo gospodarske družbe, ki so ustanovljene v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji.

Izvezem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam

Prejete dividende oziroma drugi deleži iz dobička, vključno z dohodki, ki so podobni dividendam iz 74. Člena ZDDPO-2, razen skritih rezerv iz 74. Člena ZDDPO-2, ki niso bile predmet obdavčitve pri izplačevalcu, se prejemniku ne vključujejo v davčno osnovo, če so izpolnjeni naslednji pogoji (24. člen ZDDPO-2):

- če je izplačevalec zavezanec za davek po ZDDPO-2,
- če je izplačevalec za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico EU, ne šteje kot rezident izven EU in je poleg tega zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire obdavčitve,
- če je izplačevalec zavezanec za davek od dohodka oziroma dobička, primerljiv z davkom po tem zakonu, in ni rezident države, v primeru poslovne enote pa se ta ne nahaja v državi, v kateri je splošna oz. povprečna nominalna stopnja obdavčitve dobička družb nižja od 12,5%, in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa ta alineja ne velja za izplačevalca, ki je rezident druge države članice EU po 2. točki tega odstavka tega člena.

Določbe prejšnjega odstavka se za prejemnika nerezidenta uporabljajo, če je njegova udeležba v kapitalu oziroma upravljanju osebe, ki deli dobiček, povezana z dejavnostmi ali posli, ki jih nerezident opravlja v poslovni enoti v Sloveniji oziroma preko poslovne enote v Sloveniji. Dividende se lahko izvzamejo iz davčne osnove prejemnika, če so bili v tekočem ali v preteklih davčnih obdobjih na njihovi podlagi v davčno osnovo vključeni prihodki.

Pravilnik o izvajanju ZDDPO-2 v 2. Poglavju dodatno opredeljuje način in pogoje za izvzem dividend in dohodkov, ki so podobni dividendam.

Dobički iz odsvojitve lastniških deležev

V skladu s 25. členom ZDDPO-2 se pri določanju davčne osnove zavezanca rezidenta in nerezidenta, ki opravlja dejavnost oziroma posle v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, ki ustvari dobiček iz odsvojitve lastniških deležev v gospodarskih družbah, zadrugah ali drugih oblikah organiziranja, 50 % tega dobička izvzame iz davčne osnove zavezanca, če je bil zavezanec, ki ustvari dobiček, udeležen v kapitalu oziroma pri upravljanju druge osebe tako, da je imetnik poslovnega deleža, delnic ali glasovalnih pravic v višini najmanj 8 % in znaša čas trajanja te udeležbe v kapitalu oziroma upravljanju gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja najmanj 6 mesecev in je v tem obdobju nepretrgoma za posl delovni čas zaposloval vsaj eno osebo. Izguba iz odsvojitve lastniških deležev se mu prizna v višini 50 %.

Določbe prejšnjega odstavka se ne uporabljajo za dobičke iz naložb v lastniške deleže gospodarske družbe, zadruga ali druge oblike organiziranja, ki imajo sedež ali kraj dejanskega delovanja posloводства v državah, v katerih je splošna oziroma povprečna nominalna stopnja obdavčitve družbe nižja od 12,5 % in je država objavljena na seznamu v skladu z 8. členom ZDDPO-2, pri tem pa to niso države članice EU.

V primeru likvidacije oziroma prenehanja zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji v obdobju 10 let po ustanovitvi, se v davčnem obračunu ob prenehanju davčna osnova poveča za izvzeti del dobička po prvem odstavku za zadnjih pet davčnih obdobj. Kot likvidacija oziroma prenehanje zavezanca ali poslovne enote nerezidenta v Sloveniji se ne šteje transakcija po določbah VII. poglavja ZDDPO-2.

Pri določanju davčna osnove se dobiček, ki ga zavezanec ustvari z odsvojitvijo lastniških deležev oziroma delnic v bankah, v zameno za izdajo ali prenos lastnih lastniških deležev ali delnic druge družbe (zamenjava), dobiček ali izguba iz te zamenjave izvzame iz davčne osnove zavezanca. Če zavezanec prejme plačilo v denarju, se sorazmerni del dobička ali izgube, ki ustreza plačilu v denarju, vključi v davčno osnovo. V teh primerih mora zavezanec ovrednotiti v zameno prejete lastniške deleže ali delnice po davčni vrednosti, ki so jo imeli v zamenjavi odsvojeni lastniški deleži ali delnice ob zamenjavi. Nerezidenti, ki v Sloveniji nimajo poslovne enote, niso zavezanci za plačilo davka na kapitalne dobičke, ki jih dosežejo ob prodaji delnic.

V povezavi z navedeno ureditvijo izvzema dividend oziroma drugih deležev iz dobička po 24. členu ZDDPO-2 in dobičkov iz odsvojitve lastniških deležev po 25. členu ZDDPO-2 je potrebno upoštevati določbo 26. člena ZDDPO-2 glede davčne obravnave dohodkov, ki se nanašajo na udeležbo. Odhodki, povezani z upravljanjem in financiranjem naložb v kapital gospodarskih družb, zadrug in drugih oblik organiziranja, ki omogočajo dohodke, ki se izvzemajo po 24. in 25. členu ZDDPO-2, se ne priznajo v znesku, ki je enak 5 % zneska v davčnem obdobju prejetih dividend in dobičkov, ki so po 24. in 25. členu izvzeti iz davčne osnove zavezanca. Ti odhodki se izvzemajo v davčnem obdobju, v katerem se iz davčne osnove izvzamejo navedeni dohodki.

Izplačila dividend

V skladu s 70. členom ZDDPO-2 se dividende uvrščajo med dohodke z virom v Republiki Sloveniji, od katerih mora izplačevalec ob nakazilu odtegniti in plačati davčni odtegljaj po stopnji 15 %, razen kadar je prejemnik:

- Republika Slovenija ali samoupravna lokalna skupnost v Sloveniji,
- Banka Slovenije,
- zavezanec rezident, ki izplačevalcu sporoči svojo davčno številko,
- zavezanec nerezident, ki je zavezan za davek od dohodkov, doseženih z dejavnostjo oziroma posli v poslovni enoti ali preko poslovne enote v Sloveniji, in izplačevalcu sporoči svojo davčno številko, če gre za prihodke, plačane tej poslovni enoti,
- zavezanec nerezident, rezident EU oziroma EGP, ki ni Republika Slovenija, ki je zavezan za davek od dohodkov v državi nerezidentstva, če ne gre za dohodke, plačane poslovni enoti nerezidenta, in če nerezident davka po prvem odstavku 70. člena ZDDPO-2 ne more uveljavljati v državi rezidentstva, ker primeroma uveljavlja ukrep izvzem dividend iz davčna osnove in transakcija ne pomeni izogibanja davkom.

Davka se ne odtegne od plačil dividend in dohodkov, podobnih dividendam, ki se razdelijo osebam, ki imajo eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU (71. člen ZDDPO-2), če:

- ima prejemnik najmanj 10 % vrednosti ali števila delnic ali deležev v delniškem kapitalu, osnovnem kapitalu ali glasovalnih pravicah osebe, ki deli dobiček,
- če traja najnižja udeležba iz prve alineje tega odstavka najmanj 24 mesecev in je
- prejemnik:
 - a) oseba, ki ima eno od oblik, za katere se uporablja skupen sistem obdavčenja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance,
 - b) za davčne namene rezident v državi članici EU v skladu s pravom te države in se ne šteje kot rezident izven EU v skladu z mednarodno pogodbo o izogibanju dvojnega obdavčevanja dohodka, sklenjene z državo nečlanico, in
 - c) je zavezanec za enega od davkov, v zvezi s katerimi se uporablja skupen sistem obdavčevanja, ki velja za matične družbe in odvisne družbe iz različnih držav članic EU, in jih določi minister, pristojen za finance, kjer se za zavezanca ne šteje družba, ki je davka oproščena ali ima možnost izbire.

Dividenda, ki je izplačana osebi, ki še ne izpolnjuje pogoja 24 mesecev (trajanja najnižje udeležbe), sicer pa izpolnjuje predhodno navedene pogoje, se lahko izplača brez odtegljaja davka, če izplačevalec dividende ali posrednik, za zavarovanje izpolnitve morebitne davčne obveznosti, predloži bančno garancijo pristojnemu davčnemu organu.

Skladno z 60. členom ZDDPO-2 se davek plačuje po stopnji 19 % od davčne osnove.

5.10.3 Obdavčitev donosov – fizične osebe

Izplačilo dividend

Obdavčitev donosov fizičnih oseb je urejen v ZDoh-2 in v ZUJF. Davčna stopnja na dividende, prejete od 1.1.2013 dalje, znaša 25 %, pri čemer se šteje obračunani in plačani davek kot dokončni davek. To pomeni, da se dohodek iz naslova prejetih dividend ne všteva v letno davčno osnovo zavezanca.

Pri izplačilu dividend tuji fizični osebi – nerezidentu mora izplačevalec dividend obračunati in plačati davčni odtegljaj po stopnji 25 %. V kolikor je prejemnik dividende upravičeni lastnik iz države, s katero ima Republika Slovenija sklenjen sporazum o izogibanju

dvojnega obdavčevanja, sme izdajatelj plačati davek po nižani davčni stopnji, predpisani s sporazumom o izogibanju dvojnega obdavčevanja. Izdajatelj sme uporabiti nižano davčno stopnjo le na osnovi veljavnega zahtevka za znižanje davčne stopnje po določenih sporazuma o izogibanju dvojnega obdavčevanja, ki ga mora še pred izplačilom dividende odobriti slovenska davčna uprava. Pravilno izpolnjen in s strani davčne uprave odobren zahtevek mora predložiti prejemnik dividende izdajatelju pred izplačilom le-te. V kolikor pa je bil davek ob izplačilu dividende plačan v skladu z zakonsko stopnjo, lahko prejemnik dividende zahteva vračilo davka za razliko med zneskom davka, izračunanim v skladu z zakonsko stopnjo, in zneskom davka v skladu s stopnjo iz sporazuma.

Kapitalski dobički

Dobiček iz kapitala je na podlagi 92. člena ZDoh-2 dobiček, dosežen z odsvojitvijo kapitala t.j. vrednostnega papirja oziroma lastniškega deleža. Za odsvojitve kapitala po ZDoh-2 se šteje vsaka odsvojitve kapitala ali dela kapitala, kot je zlasti prodaja kapitala, dajanje kapitala v dar, zamenjava kapitala, izplačilo lastniškega deleža v primeru prenehanja gospodarske družbe, izplačilo lastniškega deleža v primeru zmanjšanja lastniškega kapitala gospodarske družbe, izstopa ali izključitve ter drugi primeri izplačila lastniškega deleža, izplačanega v denarju ali naravi, če ni z zakonom drugače določeno.

Davčna osnova od dobička iz kapitala je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala ob pridobitvi. Za nabavno vrednost kapitala se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala v času pridobitve. Če kapital ni pridobljen na podlagi pogodbe ali če vrednost kapitala v času pridobitve ni razvidna iz pogodbe, se za nabavno vrednost kapitala šteje vrednosti kapitala v času pridobitve, ki jo zavezanec dokazuje z ustreznimi dokazili. Pri vrednostnih papirjih, ki so bili pridobljeni pred 1.1.2003, se za nabavno vrednost šteje vrednost na dan 1.1.2006; če tržne vrednosti ni, se upošteva knjigovodska vrednost na dan 1.1.2006. nabavna vrednost se poveča za normirane stroške, povezane s pridobitvijo kapitala, v višini 1 % od nabavne vrednosti kapitala. Za vrednost kapitala ob odsvojitvi se šteje v prodajni ali drugi pogodbi navedena vrednost kapitala ob odsvojitvi. Če kapital ni odsvojen na podlagi pogodbe, ali če vrednost kapitala ne ustreza vrednosti kapitala, ki bi se dala doseči v prostem prometu v času odsvojitve, se za vrednost kapitala ob odsvojitvi šteje primerljiva tržna cena kapitala ob odsvojitvi. Vrednost kapitala ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo kapitala, v višini 1 % od vrednosti kapitala ob odsvojitvi.

Stopnjo dohodnine od dobička iz kapitala prikazuje naslednja tabela:

Število let imetništva kapitala	Stopnja davka
do 5 let	25%
5 do 10 let	15%
10 do 15 let	10%
15 do 20 let	5%
nad 20 let	0%

Plačani davek je dokončen davek, kar pomeni, da se dobiček iz kapitala ne všteva v letno davčno osnovo zavezanca. Izračun davka od dobička iz kapitala opravi davčni organ na podlagi napovedi davčnega zavezanca, ki mora napoved za odmero dohodnine od dobička iz kapitala vložiti do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, razen nerezidentov.

Nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, pod pogojem, da ima dobiček iz kapitala vir v Sloveniji samo po 13. ali 14. členu tega zakona in če vrednostni papir ali lastniški delež, ki ga nerezident odsvoji, ni del pretežnega lastniškega deleža. Pretežni lastniški delež je vsak lastniški delež, na podlagi katerega zavezanec ima ali je imel v kateremkoli času v preteklih petih letih pred odsvojitvijo deleža, neposredno ali posredno preko povezanih oseb, vsaj 10% delež glasovalnih pravic ali vsaj 10% delež v kapitalu oziroma v posameznem razredu delnic določene pravne osebe. Nerezident lahko vложи napoved do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev v preteklem letu. Sicer se napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve vrednostnih papirjev vložiti v 15 dneh od dneva odsvojitve kapitala. Kadar je razlika med vrednostjo kapitala ob odsvojitvi in vrednostjo kapitala v času pridobitve negativna (izguba), se lahko v letu, za katero se odmerja dohodnina, za navedeno izgubo zmanjšuje pozitivna davčna osnova za dobiček iz kapitala, vendar ne več kot znaša pozitivna davčna osnova.

Odgovornost za davke, odtegnjene pri viru

Izdajatelj je v skladu z zakonodajo plačnik davčnega odtegljaja ob izplačilu dividende in je odgovoren za izračun davčnega odtegljaja ter plačilo davka finančni upravi Republike Slovenije. Druge odgovornosti za davke, odtegnjene pri viru, izdajatelj ne prevzema.

6 SPREJEM V TRGOVANJE

6.1 MESTO TRGOVANJA

Novoizdane delnice družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, za katere je pripravljen ta poenostavljeni prospekt, bodo uvrščene v trgovanje na Ljubljanski borzi d.d. v segmentu »Vstopna kotacija«, kjer se že trguje z dosedanjimi delnicami družbe, po prejemu odločbe ATVP o potrditvi tega poenostavljenega prospekta ter posledično izdaji delnic v registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD in povečanju števila delnic v kotaciji pri Ljubljanski borzi.

Razen organiziranega trga vrednostnih papirjev, ki poteka preko Ljubljanske borze, v republiki Sloveniji ali tujini ni drugega organiziranega ali enakovrednega trga, kjer bi se trgovalo z vrednostnimi papirji izdajatelja. Izdajatelj ne namerava izvesti aktivnosti za sprejem njegovih delnic v trgovanje na katerem koli drugem trgu.

6.2 BORZNO POSREDNIŠKE DRUŽBE, KI SODELUJEJO PRI UVRSTITVI DELNIC NA ORGANIZIRANI TRG

Za uvrstitev delnic na organizirani trg izdajatelj ni povabil k sodelovanju nobene borzno posredniške družbe. Vsa dejanja, potrebna za uvrstitev delnic na organizirani trg, je izdajatelj opravil sam.

7 PRODAJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV S STRANI IMETNIKOV

Ta poenostavljen prospekt je bil izdelan zaradi uvrstitve delnic v organizirano trgovanje na segmentu »Vstopna kotacija« Ljubljanske borze d.d. in imetniki tako pridobljenih delnic izdajatelja slednjih ne ponujajo v prodajo.

8 STROŠKI UVRSTITVE DELNIC NA ORGANIZIRAN TRG

Na podlagi Tarife o taksah in nadomestilih ATVP, Cenika za storitve Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana in Tarife KDD bodo stroški uvrstitve novoizdanih delnic izdajatelja na organizirani trg naslednji:

Vrsta stroška	Znesek v EUR
Taksa ATVP za odločanje o izdaji dovoljenja za organizirano trgovanje	800 EUR
Pristojbino za uvrstitev delnic nadaljnjih izdaj enakega razreda v trgovanje na prosti trg Ljubljanske borze	400 EUR
Nadomestilo KDD za izvedbo postopka v zvezi s korporacijskimi dejanji	135 EUR
Skupaj stroški:	1.335 EUR

9 ZAKONITI REVIZORJI

Poslovanje izdajatelja v letih 2014 in 2015 je revidirala družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana, Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana. Poslovanje izdajatelja v letu 2016 je revidirala družba RevidisLeitner, družba za revizijo, d.o.o., Dunajska cesta 159, 1000 Ljubljana.

10 IZBRANE FINANČNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

	(v EUR)	31.3.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Postavke iz bilance stanja					
Sredstva		3.226.578	3.244.325	6.717.410	7.484.958
Dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	2.746.505	5.538.548	6.297.449
Dolgoročne poslovne terjatve		0	0	689.890	0
Kratkoročne finančne naložbe		409.900	412.400	13.000	0
Kratkoročne poslovne terjatve		65.887	60.212	461.443	1.182.777
Kapital		3.152.883	1.357.071	4.813.307	4.935.692
Dolgoročne finančne obveznosti		0	0	0	500.000
Kratkoročne finančne obveznosti		50.543	1.867.687	1.814.055	1.855.214
Postavke iz izkaza poslovnega izida		1-3 2017	2016	2015	2014
Poslovni prihodki		0	0	0	4.880
Rezultat iz poslovanja		-24.207	-1.193.763	-90.729	-94.673
Finančni prihodki		3.158	484.334	656.151	323.264
Finančni odhodki		6.594	-2.402.240	112.202	138.963
Rezultat poslovnega leta		-27.567	-3.120.710	444.094	92.868

Vir: Revidirano letno poročilo družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za leto 2016, Revidirano letno poročilo družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za leto 2015, Revidirano letno poročilo družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za leto 2014, poročilo o poslovanju družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v obdobju 1.1.-31.3.2017

	(v EUR)	31.3.2017	31.12.2016	31.3.2016
Postavke iz bilance stanja				
Sredstva		3.226.578	3.244.325	6.691.319
Dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	2.746.505	5.516.048
Dolgoročne poslovne terjatve		0	0	689.890
Kratkoročne finančne naložbe		409.900	412.400	13.000
Kratkoročne poslovne terjatve		65.887	60.212	459.767
Kapital		3.152.883	1.357.071	4.819.141
Osnovni kapital		2.887.329	5.131.497	5.131.497
Kratkoročne finančne obveznosti		50.543	1.867.687	1.780.022
Postavke iz izkaza poslovnega izida		1-3 2017	1-12 2016	1-3 2016
Poslovni prihodki		0	0	0
Rezultat iz poslovanja		-24.207	-1.193.763	-20.832
Finančni prihodki		3.158	484.334	65.901
Finančni odhodki		-6.594	-2.402.240	-20.880
Rezultat obdobja		-27.567	-3.120.710	24.210

Vir: poročilo o poslovanju družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v obdobju 1.1.-31.3.2017, Revidirano letno poročilo družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za leto 2016,

11 PODATKI O IZDAJATELJU

11.1 POSLOVNA PRETEKLOST IN RAZVOJ IZDAJATELJA

11.1.1 Pravno in poslovno ime izdajatelja

Firma: SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma: SIVENT, d.d., Ljubljana

11.1.2 Kraj registracije izdajatelja in številka registracije

Matična številka: 1754955000
Številka vpisa v sodni register: 1/36660/00
Kraj registracije: Ljubljana
Šifra osnovne dejavnosti: 64.200 Dejavnost holdingov

11.1.3 Datum vpisa v register

Datum registracije: 19.09.2002
Trajanje izdajatelja: družba je ustanovljena za nedoločen čas

11.1.4 Sedež in pravna oblika izdajatelja

Sedež: 1000 Ljubljana,
Poslovni naslov: Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana,
Telefon: +386 (0)1 589 01 20
Elektronski naslov: info@sivent.si
Spletna stran: www.sivent.si
Pravna oblika: delniška družba
Država vpisa v register: Republika Slovenija
Zakonodaja: Izdajatelj posluje v skladu z veljavno zakonodajo v Republiki Sloveniji.

11.1.5 Pomembni dogodki v razvoju dejavnosti izdajatelja

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana je družba, ki je naslednica pooblaščenice investicijske družbe in zanjo veljajo določila Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb. Osnovna dejavnost družbe je dejavnost holdingov, družba sredstva, notranja (lastna) in zunanja (posojila), investira v različne oblike naložb.

Ob pričetku obdobja globalne finančne krize je družba imela 3.900.000,00 EUR najetih posojil pri bankah, ki jih je v predhodnih obdobjih najemala za financiranje naložb. Ob pojavu finančne krize je upravni odbor družbe oktobra 2008 zaradi nestabilnosti finančnih in kapitalskih trgov, padca tečajev tržnih vrednostnih papirjev ter posledično zaostrenih finančnih razmer in slabših pogojev, ki so jih banke čez noč ponudile svojim strankam, sprejel sklep, s katerim je opredelil ukrepe za zavarovanje poslovanja in likvidnosti družbe in sicer da bo družba Sivent, d.d., Ljubljana intenzivno začela izvajati postopke za znižanje svoje finančne izpostavljenosti do finančnih institucij in do posameznih naložb. Skladno s tem je družba v obdobju do tega poenostavljenega prospekta odprodala vse nestrateske naložbe ter odplačala vsa posojila pri bankah, vključno s servisiranjem obresti v zaostrenih pogojih poslovanja.

Družba ima v trenutku sestave tega prospekta le eno naložbo in sicer v odvisno družbo Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.

11.2 INVESTICIJE IN NALOŽBENA AKTIVNOST IZDAJATELJA

11.2.1 Poglavitne investicije v preteklem obdobju

V obdobju od leta 2014 pa do tega trenutka je izdajatelj imel sredstva investirana na območju Republike Slovenije in Črne gore. Tekom tega obdobja je izdajatelj naložbo v Črni gori prodal, kar je razvidno iz sprememb postavke »Druge delnice in deleži«.

Struktura naložb družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31.12. za leta 2014, 2015 in 2016 ter na 31.3.2017:

	31.3.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne naložbe	2.746.505	2.746.505	5.538.548	6.297.449
Delnice in deleži v družbah v skupini	2.743.000	2.743.000	5.077.243	5.077.243
Druge delnice in deleži	0	0	457.800	1.216.701
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	3.505	3.505	3.505
Dolgoročna posojila	0	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	409.900	412.400	13.000	0
Delnice in deleži v odvisna podjetja	0	0	0	0
Druge delnice in deleži	0	0	0	0
Kratkoročna posojila	409.900	412.400	13.000	0

Vir: Revidirana letna poročila družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovna leta 2014, 2015 in 2016, poročilo o poslovanju družbe v obdobju 1.1.-31.3.2017

Delnice in deleži v družbah v skupini se nanašajo na delnice odvisne družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana (98,48 % delnic te družbe). Druge delnice in deleži se nanašajo na delnice družbe Moneta DZU AD, Podgorica, Črna gora, ki jih je izdajatelj tekom prikazanega obdobja odprodal. S prejetimi kupninami je izdajatelj odplačal posojilo pri banki. Za posojilo pri banki je izdajatelj imel zastavljene delnice odvisne družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. Po odplačilu posojila pri banki je izdajatelj opravil oceno poštene tržne vrednosti družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ter na dan 30.9.2016 oblikoval popravek vrednosti pri tej naložbi na ocenjeno pošteno tržno vrednost.

Viri za naložbe so v preteklih obdobjih bili lastni viri in dolžniški viri v obliki bančnih posojil in posojil s strani drugih pravnih oseb. Viri financiranja bodo v prihodnjih letih predvsem lastni viri in po potrebi tudi tuji viri. Izdajatelj bo sredstva investirala na območju Republike Slovenije in v regiji, skladno z investicijskimi priložnostmi in kriteriji. Trenutno so vsa sredstva izdajatelja investirana v Republiki Sloveniji.

Struktura sredstev izdajatelja ter denarni tokovi so podrobno predstavljeni v revidiranih letnih poročilih izdajatelja za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 in v poročilu o poslovanju izdajatelja za obdobje 1.1.-31.3.2017, ki so dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si). Podrobnejše finančne informacije izdajatelja so prikazane tudi v nadaljevanju tega dokumenta (poglavje 20).

11.2.2 Opis poglavitnih investicij, ki še potekajo, in metoda financiranja

V trenutku priprave tega dokumenta izdajatelj ne izvaja nobene nove investicije. V Skupini Sivent potekajo investicije pri odvisni družbi Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. in sicer v obnovo letnih sanitarij v kampu Ljubljana resort ter obnovo dotrajane infrastrukture večnamenske športne dvorane, kjer trenutno obratuje fitness center Befit.

Viri za financiranje investicij, ki potekajo v odvisni družbi, so lastni viri odvisne družbe in posojila bank in drugih pravnih oseb.

11.2.3 Poglavitne prihodnje investicije izdajatelja

Izdajatelj je v obdobju od zadnjih vmesnih podatkov na osnovi sklepa skupščine delničarjev odvisne družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. z dne 23.12.2016 o izključitvi manjšinskih delničarjev te družbe pridobil vse preostale delnice odvisne družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. in s tem postal imetnik 98,78 % vseh izdanih te družbe lastnik te družbe, ki predstavljajo 100 % delnic z glasovalno pravico družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. (družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ima še 534 lastnih delnic, ki nimajo glasovalne pravice). Vrednost naložbe izdajatelja v odvisno družbo se s tem ni spremenila, saj je izdajatelj zaradi izrazito obvladujočega položaja v odvisni družbi do te pridobitve (imel je namreč 99,7 % delnic z glasovalno pravico) že pred tem naložbo vrednotil po 100 % ocenjene poštene tržne vrednosti odvisne družbe.

Drugih pomembnejših investicij izdajatelj v prihodnje ne načrtuje.

12 PREGLED POSLOVANJA

12.1 OSNOVNA DEJAVNOST

Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana je pri AJPES vpisana pod šifro 64.200 dejavnost holdingov.

Družba je investicijska družba, katere glavna dejavnost je investiranje sredstev v različne oblike naložb (delnice in poslovne deleže gospodarskih družb, nepremičnine), upravljanje z lastnim portfeljem in izvajanje korporacijskih aktivnosti v družbah v portfelju.

12.2 OSNOVNI TRGI

Izdajatelj ima trenutno sredstva naložena le na slovenskem trgu. Naložbena politika izdajatelja pa ni omejena le na slovenski trg, temveč bo izdajatelj v skladu z investicijskimi priložnostmi in kriteriji investiral tudi v tujini.

12.3 KONKURENČNI POLOŽAJ NA TRGU

Izdajatelj na slovenskem finančnem trgu nima pomembnega vpliva, ne po višini investiranih sredstev kot tudi ne po obsegu naložbenih aktivnosti. Na tujih trgih so glavni konkurenti pri pridobivanju zanimivih investicijskih projektov mednarodne finančne skupine, različne vrste skladov, ki delujejo na globalni in/ali lokalni ravni, zasebni investitorji, strateški investitorji, s področja iz katerega izhaja potencialna naložba, banke in borznoposredniške družbe, kakor tudi posamezne lokalne skupnosti, državne in paradržavne institucije, ki delujejo na tujih trgih kapitala. Praktično je težko opredeliti vse vrste investitorjev, saj nastopajo v toliko različnih modalitetah in oblikah, da jih je nemogoče vse zajeti.

Svetovni trg kapitala ne pozna nobenih omejitev, posamezne omejitve poznajo le nekateri lokalni trgi, kjer pa je potrebno svoj konkurenčni položaj izgraditi tako, da pomeni svojevrstno prednost pred vsemi morebitnimi konkurenti. Izdajatelj tako za posamezne projekte v tujini po potrebi najema mednarodne strokovnjake, kot tudi lokalne strokovnjake, ki imajo prvovrstne izkušnje iz tistega ekonomskega, pravno-političnega prostora, v katerem je bila posamezna investicija ocenjena kot naložbeno zanimiva.

13 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

13.1 OPIS SKUPINE

Dejavnost družbe Sivent, d.d. je investiranje sredstev družbe v druga podjetja, pri katerih ima družba Sivent, d.d. različne lastniške deleže. Skladno računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d., Ljubljana pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent, d.d., ki poleg matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana upoštevajo še računovodske izkaze odvisne družbe Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.

Skupino Sivent sestavljajo:

- matična družba SIVENT, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana in
- odvisna družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana, v kateri ima matična družba 98,78% lastniški delež, kar predstavlja 100 % delnic z glasovalno pravico (odvisna družba ima 534 lastnih delnic, ki pa nimajo glasovalne pravice).

Osnovni podatki o odvisni družbi Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.:

Firma:	Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.
Skrajšana firma:	GP Ljubljana, d.d.
Sedež družbe:	1000 Ljubljana
Poslovni naslov:	Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana
Matična številka:	5006287000
Št. vpisa v sodni register:	1/100945/00
Organizacijska oblika:	Delniška družba.
Osnovni kapital:	182.010,52 EUR
Dejavnost:	56.101 – Restavracije in gostilne

13.2 OSEBE Z NEPOSREDNIM ALI POSREDNIM INTERESOM PRI KAPITALU IZDAJATELJA

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je v večinski lasti družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki ima v lasti 2.604.939 delnic izdajatelja, kar predstavlja 90,22 % vseh delnic izdajatelja. Največji 99,5 % lastnik družbe Eerste Niedering Fonds B.V. je družba C. Huygens Kaavert Management N.V. Družba Eerste Niedering Fonds B.V. je leta 2008 uspešno izvedla prevzemno ponudbo za delnice izdajatelja, na podlagi katere je pridobila 77,04 % vseh takratnih izdanih delnic družbe. Po najboljšem vedenju izdajatelja se lastništvo družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v času od prevzemne ponudbe do trenutka tega poenostavljenega prospekta ni spremenilo.

Vsi delničarji družbe Sivent, d.d., Ljubljana imajo enake glasovalne pravice in sicer ena delnica daje delničarju en glas.

Izdajatelj, kolikor mu je znano, ni pod neposrednim ali posrednim lastništvom ali nadzorom, razen navedenega v tej točki.

14 PREMOŽENJE, OBRATI IN OPREMA

Podatki, ki so prikazani v tem poglavju, so povzeti po revidiranih letnih poročilih izdajatelja za poslovna leta 2016, 2015 in 2014. Stanje opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev se od zadnjih revidiranih podatkov za leto 2016 v obdobju vmesnih podatkov do 31.3.2017 ni spremenilo in je enako 0, zato tabele ne prikazujemo posebej.

Opredmetena osnovna sredstva izdajatelja za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

Leto 2016: v evrih				
	Oprema	Predujmi za OS	Drobni inventar	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>				
Stanje 1.1.2016	68.684	10	2.744	71.438
Pridobitve				0
Odtujitve				0
Stanje 31.12.2016	68.684	10	2.744	71.438
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>				
Stanje 1.1.2016	68.684	0	2.744	71.428
Amortizacija v letu 2016				0
Popravek		10		10
Stanje 31.12.2016	68.684	10	2.744	71.438
<i>Neodpisana vrednost:</i>				
Stanje 1.1.2016	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016	0	0	0	0

Leto 2015: v evrih				
	Oprema	Predujmi za OS	Drobni inventar	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>				
Stanje 1.1.2015	68.684	0	2.744	71.428
Pridobitve		10		10
Odtujitve				0
Stanje 31.12.2015	68.684	10	2.744	71.438
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>				
Stanje 1.1.2015	68.684	0	2.744	71.428
Amortizacija v letu 2015				0
Odtujitve				0
Stanje 31.12.2015	68.684	0	2.744	71.428
<i>Neodpisana vrednost:</i>				
Stanje 1.1.2015	3.846	10	0	3.856
Stanje 31.12.2015	0	10	0	10

Leto 2014: v evrih			
	Oprema	Drobni inventar	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2014	68.684	2.744	71.428
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2014	68.684	2.744	71.428
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>			
Stanje 1.1.2014	64.838	2.744	67.582
Amortizacija v letu 2014	3.846		3.846
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2014	68.684	2.744	71.428
<i>Neodpisana vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2014	3.846	0	3.846
Stanje 31.12.2014	0	0	0

Neopredmetena dolgoročna sredstva izdajatelja za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:**Leto 2016:**

v evrih

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2016	1.323	1.816	3.139
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2016	1.323	1.816	3.139
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>			
Stanje 1.1.2016	1.323	1.816	3.139
Amortizacija v letu 2016			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2016	1.323	1.816	3.139
<i>Neodpisana vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2016	0	0	0
Stanje 31.12.2016	0	0	0

Leto 2015:

v evrih

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2015	1.323	1.817	3.139
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2015	1.323	1.817	3.139
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>			
Stanje 1.1.2015	1.323	1.491	2.814
Amortizacija v letu 2015		326	326
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2015	1.323	1.817	3.140
<i>Neodpisana vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2015	0	326	326
Stanje 31.12.2015	0	0	0

Leto 2014:

v evrih

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
<i>Nabavna vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2014	1.323	1.817	3.139
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2014	1.323	1.817	3.139
<i>Nabrani popravek vrednosti:</i>			
Stanje 1.1.2014	1.323	1.128	2.451
Amortizacija v letu 2014		363	363
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2014	1.323	1.491	2.814
<i>Neodpisana vrednost:</i>			
Stanje 1.1.2014	0	689	689
Stanje 31.12.2014	0	325	325

15 KAPITALSKA SREDSTVA

Podatki, ki so prikazani v tem poglavju, so povzeti po revidiranih letnih poročilih izdajatelja za poslovna leta 2016, 2015 in 2014 in poročilu o poslovanju izdajatelja v obdobju 1.1.-31.3.2017, ki ni revidirano.

Dolgoročne finančne naložbe izdajatelja po stanju na 31.3.2017 in na 31.12. v poslovnih letih 2016, 2015 in 2014:

31.3.2017:

	v evrih	31.3.2017	Struktura	31.12.2016	Indeks
Naložbene nepremičnine		0	0,00%	0	
Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb		2.743.000	99,87%	2.743.000	100
Druge dolgoročne finančne naložbe		3.505	0,13%	3.505	100
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	100,00%	2.746.505	100

Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Knjigovodska vrednost (v evrih)
Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:			
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana	98,48	42.953	2.743.000
Skupaj			
Skupaj dolgoročne finančne naložbe			2.743.000

Leto 2016:

	v evrih	31.12.2016	Struktura	31.12.2015	Indeks
Naložbene nepremičnine		0	0,00%	0	
Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb		2.743.000	99,87%	5.535.043	50
Druge dolgoročne finančne naložbe		3.505	0,13%	3.505	100
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		2.746.505	100,00%	5.538.548	50

	31.12.2016			31.12.2015		
Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Knjigovodska vrednost (v evrih)	Delež lastništva v %	Število lotov	Knjigovodska vrednost (v evrih)
Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:						
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana	98,48	42.953	2.743.000	98,48	42.953	5.077.243
Skupaj						5.077.243
Naložbe v delnice tujih družb:						
Moneta a.d., Podgorica	0	0	0	20,62	218	457.800
Skupaj						457.800
Skupaj dolgoročne finančne naložbe			2.743.000			5.535.043

Leto 2015:

	31.12.2015	Struktura	31.12.2014	Indeks
Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb	5.535.043	99,94%	6.293.944	88
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0,06%	3.505	100
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	5.538.548	100,00%	6.297.449	88

v evrih			
Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Knjigovodska vrednost
Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:			
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana	98,48	42.953	5.077.243
Skupaj			5.077.243
Naložbe v deleže domačih družb:			
Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana	27,00		0
Skupaj			0
Naložbe v delnice tujih družb:			
Moneta a.d., Podgorica	18,50	218	457.800
Skupaj			457.800
Skupaj dolgoročne finančne naložbe			5.535.043

Leto 2014:

	31.12.2014	Struktura	31.12.2013	Indeks
Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb	6.293.944	99,94%	6.151.243	102
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0,06%	3.505	100
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	6.297.449	100,00%	6.154.748	102

v evrih			
Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Knjigovodska vrednost
Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:			
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana	98,48	42.953	5.077.243
Skupaj			5.077.243
Naložbe v deleže domačih družb:			
Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana	27,00		0
Skupaj			0
Naložbe v delnice tujih družb:			
Moneta a.d., Podgorica	36,53	529	1.216.700
Skupaj			1.216.700
Skupaj dolgoročne finančne naložbe			6.293.943

Kratkoročne finančne naložbe izdajatelja po stanju na dan 31.3.2017 in na 31.12. za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

31.3.2017:

	v evrih	31.3.2017	Struktura	31.12.2016
Kratkoročne finančne naložbe razen posojil		0	0,00%	0
Kratkoročna posojila		409.900	100,00%	412.400
Skupaj kratkoročne finančne naložbe		409.900	100,00%	412.400

Leto 2016:

	v evrih	31.12.2016	Struktura	31.12.2015
Kratkoročne finančne naložbe razen posojil		0	0,00%	0
Kratkoročna posojila		412.400	100,00%	13.000
Skupaj kratkoročne finančne naložbe		412.400	100,00%	13.000

Leto 2015:

v evrih			
	31.12.2015	Struktura	31.12.2014
Kratkoročne finančne naložbe razen posojil	0	0,00%	0
Kratkoročna posojila	13.000	100,00%	0
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	13.000	100,00%	0

Leto 2014:

V letu 2014 družba ni izkazovala kratkoročnih finančnih naložb.

16 RAZISKAVE IN RAZVOJ, PATENTI IN LICENCE

Pretekli razvoj izdajatelja ni temeljil na uvajanje novih izdelkov ali tehnologij, zato v ta namen ni bilo namenjenih nobenih pomembnejših sredstev.

17 INFORMACIJE O TRENDIH

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana bo v nadaljnjem razvoju sledila začrtani investicijski politiki in poslovnim usmeritvam, ki jih bo usklajevala in prilagajala z razmerami na trgih, kjer je prisotna.

18 INFORMACIJE O ORGANIH UPRAVLJANJA IZDAJATELJA IN USLUŽBENCIH

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana ima od 22.8.2006 enotirni sistem upravljanja. Organa upravljanja sta skupščina delničarjev in upravni odbor.

18.1 UPRAVNI ODBOR

Upravni odbor izdajatelja sestavlja najmanj 3 do največ 5 članov, ki jih imenuje skupščina družbe. Mandat članov upravnega odbora traja 4 leta. Upravni odbor deluje skladno s pravnim okvirjem v Republiki Sloveniji.

Sestava upravnega odbora:

Ime in priimek	Funkcija	Datum imenovanja
Tomaž Lahajner	Predsednik upravnega odbora	18.7.2013
Majna Šilih	Namestnica predsednika upravnega odbora	18.7.2013
Bojana Vinkovič	Članica upravnega odbora in izvršna direktorica	26.8.2014

Izvršna direktorica je zaposlena v družbi SIVENT, d.d., Ljubljana za nedoločen čas in operativno izvaja vse tekoče posle družbe. Predsednik upravnega odbora in namestnica predsednika upravnega odbora nista zaposlena v družbi SIVENT, d.d., Ljubljana in nimata sklenjenih pogodb, na podlagi katerih bi bila upravičena do posebnih dajatev ob prenehanju mandata.

Izdajatelj izjavlja, da mu ni znano, da bi bil katerikoli od članov upravnega odbora v zadnjih petih letih obsojen zaradi goljufij ali uradno javno obtožen ali pod sankcijami državnih organov ali da bi mu bilo v zadnjih petih letih sodno prepovedano članstvo v upravnih, poslovnih ali nadzornih organih katerekoli družbe ali da bi bil v zadnjih petih letih povezan s stečajem ali likvidacijo katerekoli družbe.

18.1.1 Revizijska komisija

Upravni odbor je imenoval revizijsko komisijo v naslednji sestavi:

Ime in priimek	Funkcija	Datum imenovanja
Tomaž Lahajner	Predsednik revizijske komisije - član upravnega odbora	19.10.2015
Majna Šilih	Članica revizijske komisije - članica upravnega odbora	13.5.2016
Bojan Mirčeta	Član revizijske komisije - neodvisni strokovnjak	13.5.2016

18.1.2 Drugi vodstveni delavci

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana nima zaposlenih drugih vodstvenih delavcev.

18.1.3 Nasprotje interesov organov upravljanja

Izdajatelj v zadnjem poslovnem letu ni s člani upravnega odbora oz. pred tem člani uprave in nadzornega sveta sklenil nobenega posla, ki bi presegal njegovo običajno poslovanje. V skladu s tem izdajatelj izjavlja, da med člani uprave in nadzornega sveta ne pozna nobenega nasprotja interesov med opravljanjem njihove funkcije in njihovimi osebnimi koristmi.

18.1.4 Lastništvo delnic izdajatelja in možnost ugodnega nakupa delnic

Članom upravnega odbora do sedaj niso bile podeljene pravice do pridobitve ali nakupa delnic izdajatelja niti nimajo nobenih drugačnih pravic iz naslova lastništva delnic kot vsi ostali delničarji.

18.1.5 Plačila in dajatve

Tabela plačil članom upravnega odbora v letu 2016:

Član Upravnega odbora	Plača	Drugi prejemki	Sejnine	Kriterij
Tomaž Lahajner	0,00	0,00	0,00	sejnina
Majna Šilih	0,00	0,00	0,00	sejnina
Bojana Vinkovič	41.090,85	3.097,01	0,00	pogodba
SKUPAJ	41.090,85	3.097,01	0,00	

Izdajatelj je v letu 2016 plačal še 6.948,32 EUR prispevkov in davkov od plač. Skupaj so plačila in dajatve izdajatelja v letu 2016 znašala 51.136,18 EUR.

18.1.6 Organizacijska praksa

Začetek in potek mandata članom upravnega odbora izdajatelja:

Predsednik Upravnega odbora: Tomaž Lahajner

Začetek mandata: 18.7.2013

Potek mandata: 18.7.2017

Namestnica predsednika Upravnega odbora: Majna Šilih

Začetek mandata: 18.7.2013

Potek mandata: 18.7.2017

Članica Upravnega odbora in izvršna direktorica: Bojana Vinkovič

Začetek mandata: 26.8.2014

Potek mandata: 26.8.2018

Informacije o pogodbah za storitve članov upravnega odbora:

Izdajatelj ali njegova odvisna družba s člani upravnega odbora nimata sklenjenih pogodb o dajatvah ob odpovedi delovnega razmerja ali prenehanja mandata.

Skladnost z režimom upravljanja podjetij:

Izdajatelj posluje v skladu z zakonodajo v Republiki Sloveniji.

18.2 REDNO ZAPOSLENI IN DRUGI USLUŽBENCI

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana je na dan 31.12.2016 in 31.3.2017 imela eno zaposleno osebo in sicer je v družbi zaposlena izvršna direktorica. Število zaposlenih se je v preteklih letih zmanjševalo kot posledica zmanjševanja števila naložb v portfelju izdajatelja. Družba optimizira svoje delovanje z angažiranjem strokovnjakov (pravnih, finančnih, IT in drugih strokovnih področij) za določene posamezne projekte. Družba ima za posamezne stalne poslovne funkcije sklenjene pogodbe o sodelovanju (na primer: računovodstvo). V prihodnje izdajatelj ne planira bistvenih sprememb na področju zaposlovanja v družbi ali organiziranja svojih poslovnih funkcij.

18.2.1 Ureditev udeležbe zaposlenih v kapitalu izdajatelja

Izdajatelj ne vodi posebne evidence o udeležbi zaposlenih v kapitalu. Izdajatelj nima formalno oblikovane sheme udeležbe zaposlenih v kapitalu.

18.3 VEČJI DELNIČARJI

Na dan 31.12.2016 je imela družba 13.208 delničarjev. 10 največjih delničarjev izdajatelja na dan 31.12.2016:

Delničar	Število delnic	%
Eerste Niedering Fonds B.V., Amsterdam	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	15.722	1,28%
Kobi Mihael	11.579	0,94%
Fortunat Miloš	6.557	0,53%
Štern Blaž	5.411	0,44%
VZMD	5.371	0,44%
Kralj Pajek Mojca	4.931	0,40%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
KS Naložbe d.d.	3.630	0,30%
Argonos, d.o.o.	1.722	0,14%
Ostali	223.684	18,19%
Skupaj	1.229.712	100,00%

Vir: Izpis iz delniške knjige SING na dan 31.12.2016, ki jo vodi KDD

Na dan 31.5.2017 je imela družba 11.174 delničarjev. V naslednji tabeli je prikaz 10 največjih delničarjev izdajatelja po izpisu iz delniške knjige na dan 31.5.2017, ki jo vodi KDD, ter lasten preračun stanja imetništva delnic na dan 31.5.2017 ob upoštevanju povečanja števila delnic iz naslova dokapitalizacije, katerih izdajo bo KDD vpisal po potrditvi tega prospekta:

Delničar	Stanje pri KDD na dan 31.5.2017		Stanje po izdaji novoizdanih delnic (lasten preračun)	
	Število delnic	%	Število delnic	%
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%	2.604.939	90,22%
Fortunat Miloš	27.565	2,24%	27.565	0,95%
Kobi Mihael	26.377	2,14%	26.377	0,91%
I.M.2000 d.o.o. Koper	16.490	1,34%	16.490	0,57%
VZMD	6.798	0,55%	6.798	0,24%
Kapitalska družba d.d.	5.088	0,41%	5.088	0,18%
Kralj Pajek Mojca	4.931	0,40%	4.931	0,17%
Gracar Gordana	3.783	0,31%	3.783	0,13%
Košak Janez	3.282	0,27%	3.282	0,11%
Košak Vanja	2.206	0,18%	2.206	0,08%
Ostali	185.870	15,11%	185.870	6,44%
Skupaj	1.229.712	100,00%	2.887.329	100,00%

Vir: Izpis iz delniške knjige SING na dan 31.5.2017, ki jo vodi KDD, in lasten preračun

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je v večinski lasti družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki ima ob upoštevanju povečanja števila delnic iz naslova dokapitalizacije na osnovi sklepa skupščine z dne 23.1.2017 v lasti 2.604.939 delnic izdajatelja, kar predstavlja 90,22 % vseh delnic izdajatelja. Največji 99,5 % lastnik družbe Eerste Niedering Fonds B.V. je družba C. Huygens Kaavert Management N.V.

Vsi delničarji družbe Sivent, d.d., Ljubljana imajo enake glasovalne pravice in sicer ena delnica daje delničarju en glas. Izdajatelj, kolikor mu je znano, ni pod neposrednim ali posrednim lastništvom ali nadzorom, razen navedenega v tej točki.

18.3.1 Glasovalne pravice

Vsi delničarji imajo enake glasovalne pravice in sicer daje ena delnica vsakemu delničarju en glas.

18.3.2 Neposredni in posredni nadzor

Izdajatelj ni pod nadzorom kateregakoli delničarja.

Izdajatelju niso znane kakršnekoli ureditve, katerih delovanje bi lahko v prihodnosti povzročilo spremembo nadzora izdajatelja.

19 TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

Tabela povezanih družb:

Družba	Narava povezanosti	%
GP Ljubljana d.d.	Odvisna družba	98,48 %
Eerste Niedering Fonds B.V., Amsterdam, Nizozemska	Obvladujoča družba	90,22 %

Med povezanimi podjetji se pogodbe in drugi posli sklepajo pod običajnimi tržnimi pogoji. V obdobju zadnjih 5 let je izdajatelj opravil naslednje posle s povezanimi osebami:

Družba	Opis posla	Znesek (v EUR)
GP Ljubljana d.d.	dano posojilo	390.000
GP Ljubljana d.d.	dano poroštvo za bančno posojilo	2.350.000
GP Ljubljana d.d.	prejeto poroštvo za bančno posojilo	2.700.000
Eerste Niedering Fonds B.V.	prevzem terjatve iz naslova prejetega posojila (obveznost Siventa do Eerste Niedering Fonds)	1.823.380
Eerste Niedering Fonds B.V.	vplačilo povečanja osnovnega kapitala v družbo Sivent, d.d., Ljubljana (stvarni vložek – sklep skupščine z dne 23.1.2017), z vplačilom zmanjšanje obveznosti izdajatelja iz naslova prejetih posojil	1.823.379

Stanje neodplačane glavnice odvisne družbe za bančno posojilo, za katero je izdajatelj odvisni družbi dal poroštvo, je na dan 31.12.2016 znašalo 187.679 EUR.

V letu 2016 je izdajatelj odplačal posojilo pri banki, za katero je s strani odvisne družbe prejel poroštvo.

Med obvladujočo in odvisnimi družbami v tem obdobju ni bilo nobenega, na osnovi obveznega navodila, sklenjenega pravnega posla.

20 FINANČNI PODATKI O IZDAJATELJEVIH SREDSTVIH IN OBVEZNOSTIH DO VIROV, FINANČNEM POLOŽAJU TER DOBIČKIH IN IZGUBAH

20.1 PRETEKLE FINANČNE INFORMACIJE

Računovodski izkazi družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so revidirani. Revizijo za poslovni leti 2014 in 2015 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o., revizijo za poslovno leto 2016 pa revizijska družba RevidisLeitner d.o.o. Računovodski izkazi družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017 niso revidirani.

Računovodski izkazi so sestavljeni na osnovi Slovenskih računovodskih standardov, pri čemer so upoštevana tudi splošna pravila vrednotenja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, splošna pravila o členitvi izkazov in vsebine prilog k izkazom. Upoštevane so tudi temeljne računovodske postavke: nastanek poslovnega dogodka, časovna neomejenost delovanja, resnična in poštena predstavitev v razmerah sprememb posameznih cen ter kakovostne značilnosti računovodskih izkazov: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

Izdajatelj je za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 pripravil tudi konsolidirane računovodske izkaze za Skupino Sivent. Izdajatelj za vmesno obdobje 1.1.-31.3.2017 ni pripravil konsolidiranih podatkov in poročila. Izdajatelj pripravlja konsolidirana poročila na dan 30.6. in 31.12. vsako poslovno leto.

Konsolidirani računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi. Konsolidirani računovodski izkazi Skupine Sivent z poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so revidirani in sicer je revizijo za poslovni leti 2014 in 2015 opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o., za poslovno leto 2016 pa družba RevidisLeitner d.o.o.

Podrobnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam računovodskih izkazov izdajatelja za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so predstavljena v letnih poročilih izdajatelja, ki so bila objavljena na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>) in spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si).

Podrobnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov in podrobnejša pojasnila k posameznim postavkam konsolidiranih računovodskih izkazov skupine za poslovna leta 2014, 2015 in 2016 so predstavljena v letnih konsolidiranih poročilih za Skupino, ki so bila objavljena na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>) in spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si).

20.1.1 Družba SIVENT, d.d., Ljubljana

Bilanca stanja družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31.3.2017, 31.12.2016, 31.12.2015 in 31.12.2014:

podatki so v EUR	31.3.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA	3.226.578	3.244.324	6.717.410	7.484.958
DOLGOROČNA SREDSTVA	2.746.505	2.746.505	6.228.448	6.297.774
Neopredmetena dolgoročna sredstva	0	0	0	325
Opredmetena osnovna sredstva	0	0	10	0
Dolgoročne finančne naložbe	2.746.505	2.746.505	5.538.548	6.297.449
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	2.746.505	2.746.505	5.538.548	6.297.449
<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	<i>2.743.000</i>	<i>2.743.000</i>	<i>5.077.243</i>	<i>5.077.243</i>
<i>Druge delnice in deleži</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>457.800</i>	<i>1.216.701</i>
<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	<i>3.505</i>	<i>3.505</i>	<i>3.505</i>	<i>3.505</i>
Dolgoročna posojila	0	0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	689.890	0
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	0	0	689.890	0
Odložene terjatve za davek	0	0	0	0

KRATKOROČNA SREDSTVA	476.053	497.778	488.934	1.187.184
Kratkoročne finančne naložbe	409.900	412.400	13.000	0
Druga kratkoročna posojila in posojila družbam v skupini	409.900	412.400	13.000	0
Kratkoročne poslovne terjatve	65.887	60.212	461.443	1.182.777
Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	65.887	60.212	461.443	1.182.777
Denarna sredstva	266	25.166	14.491	4.407
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.020	41	28	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.226.578	3.244.324	6.717.410	7.484.958
Kapital	3.152.883	1.357.070	4.813.307	4.935.692
Vpoklicani kapital	2.887.329	5.131.497	5.131.497	5.131.497
<i>Osnovni kapital</i>	2.887.329	5.131.497	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	319.915	0	0	0
Rezerve iz dobička	0	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	0	0	335.527	902.005
Preneseni čisti dobiček	0	0	0	0
Prenesena čista izguba	-26.794	-653.717	-653.717	-1.097.810
Čisti dobiček poslovnega leta	0	0	0	0
Čista izguba poslovnega leta	-27.567	-3.120.710	0	0
Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0
Dolgoročne obveznosti	0	0	68.722	684.748
Dolgoročne finančne obveznosti	0	0	0	500.000
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	0	0	68.722	184.748
Kratkoročne obveznosti	73.695	1.887.254	1.835.381	1.864.519
Kratkoročne finančne obveznosti	50.543	1.867.687	1.814.055	1.855.214
<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	0	58	351.727	706.431
<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	50.543	1.867.629	1.462.328	1.148.783
Kratkoročne poslovne obveznosti	23.152	19.567	21.326	9.304
<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	9.402	8.437	3.636	3.943
<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	13.750	11.130	17.690	5.361
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0	0

Izkaz poslovnega izida izdajatelja SIVENT, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017 (primerjalno z obdobjem 1.1.-31.3.2016) in poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

podatki so v EUR	1.1.- 31.3.2017	leto 2016	1.1.- 31.3.2016	leto 2015	leto 2014
Čisti prihodki od prodaje	0	0	0	0	0
Drugi poslovni prihodki	0	0	0	0	4.880
Kosmati donos od poslovanja	0	0	0	0	4.880
Poslovni odhodki	24.207	1.193.763	20.832	90.729	99.552
Stroški blaga, materiala, storitev	11.783	43.532	8.168	38.429	32.644
Stroški porabljenega materiala	345	1.665	538	1.428	2.038
Stroški storitev	11.438	41.867	7.630	37.001	30.606
Stroški dela	12.322	51.136	12.567	51.901	62.310
Stroški plač	10.245	42.124	10.588	42.755	48.407
Stroški drugih socialnih zavarovanj	1.691	6.948	1.746	7.052	7.960
Drugi stroški dela	386	2.064	233	2.094	5.943

Odpisi vrednosti	0	1.097.548	0	325	4.209
Amortizacija	0	0	0	325	4.209
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	1.097.548	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	102	1.547	97	74	390
Rezultat iz poslovanja	-24.207	-1.193.763	-20.832	-90.729	-94.672
Finančni prihodki	3.158	484.334	65.901	656.151	323.264
Finančni prihodki iz deležev	0	482.549	65.739	656.104	323.264
Finančni prihodki iz danih posojil	3.158	1.785	162	47	0
<i>Finančni prihodki iz posojil, danih drugim</i>	<i>3.158</i>	<i>1.785</i>	<i>162</i>	<i>47</i>	<i>0</i>
Finančni odhodki	6.594	2.402.240	20.880	112.202	138.963
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	2.334.243	0	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	6.594	67.782	20.880	111.390	138.815
<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	<i>0</i>	<i>6.932</i>	<i>4.599</i>	<i>47.645</i>	<i>88.004</i>
<i>Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</i>	<i>6.594</i>	<i>60.850</i>	<i>16.281</i>	<i>63.745</i>	<i>50.812</i>
<i>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</i>	<i>0</i>	<i>215</i>	<i>0</i>	<i>812</i>	<i>147</i>
Drugi prihodki	76	172	21	3.890	3.542
Drugi odhodki	0	0	0	592	302
Celotni dobiček / izguba	-27.567	-3.111.497	24.210	456.518	92.869
Davek iz dobička	0	9.213	0	12.424	0
Odloženi davki	0	0	0	0	0
Čisti dobiček / izguba obračunskega obdobja	-27.567	-3.120.710	24.210	444.094	92.869

Izkaz denarnih tokov za družbo SIVENT, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017 in za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

	Podatki so v EUR	1-3 2017	2016
Finančni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida		-21.647	-117.686
Poslovni prihodki in finančni prihodki iz posl.terjatev	76	2.556	
Poslovni odhodki brez amortizacije in finančni odhodki iz posl.obvezn.	-17.759	-96.430	
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v posl. odhod	-3.964	-23.812	
Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij, ter odloženih terj.in obv.za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-6.069	-7.937
Začetne manj končne poslovne terjatve	-5.675	-6.165	
Začetne manj končne aktivne krat.čas.razm	-3.979	-13	
Začetne manj končne zaloge	0	0	
Končni manj začetni poslovni dolgovi	3.585	-1.759	
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	0	
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0	
Prebitek prejemkov pri posl. ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		-27.716	-125.623
Finančni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	3.116	569.000	
Prejemki od dobljenih obresti in del.v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložb.	616	0	
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	543.600	
Prejemki za odplačila finančnih naložb	2.500	25.400	
Izdatki pri naložbenju	0	-424.800	
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0	
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	0	-424.800	
Prebitek prejemkov pri naložb.ali prebitek izdatkov pri naložb. (b + a)	3.116	144.200	

Finančni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	1.823.379	945.522
Prihodki od vplačanega kapitala	1.823.379	0
Prejemki od povečanja finančnih obveznosti	0	945.522
Izdatki pri financiranju	-1.823.679	-953.424
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-300	-6.932
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Odhodki za odplačila finančnih obveznosti	-1.823.379	-946.492
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	0	0
Prebitek prejemkov pri financ. ali prebitek izdatkov pri financ. (b + a)	-300	-7.902
Končno stanje denarnih sredstev		
	266	25.166
Denarni izid v obdobju	-24.900	10.675
Začetno stanje denarnih sredstev	25.166	14.491

	podatki so v EUR	leto 2015	leto 2014
Finančni tokovi pri poslovanju			
Pritoki pri poslovanju	35.307	31.133	
Poslovni prihodki	0	4.880	
Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	3.890	3.542	
Začetne manj končne poslovne terjatve	31.445	22.427	
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-28	284	
Odtoki pri poslovanju	-78.975	-108.832	
Poslovni odhodki brez amortizacije in dolgoročnih rezervacij	-90.404	-95.343	
Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	-592	-302	
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	0	0	
Končne manj začetne zaloge	0	0	
Začetni manj končni poslovni dolgovi	12.021	-13.187	
Začetne manj končne pasivne kratkoročne časovne razmejitve	0	0	
Prebitek pritokov pri poslovanju ali odtokov pri poslovanju (a+b)	-43.668	-77.699	
Finančni tokovi pri naložbenju			
Pritoki pri naložbenju	709.297	369.200	
Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen prevrednotovalnih)	653.601	323.264	
Izredni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0	
Pobotano zmanjšanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	0	
Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	0	
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	55.696	45.936	
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	0	0	
Odtoki pri naložbenju	-13.000	0	
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (razen prevrednotovalnih)	0	0	
Izredni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0	
Pobotano povečanje neopredmetenih dolgoročnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	0	
Pobotano povečanje opredmetenih osnovnih sredstev (razen za prevrednotenje)	0	0	
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	-13.000	0	
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (razen za prevrednotenje)	0	0	
Prebitek pritokov pri naložbenju ali odtokov pri naložbenju (a+b)	696.297	369.200	

Finančni tokovi pri financiranju		
Pritoki pri financiranju	0	0
Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (razen prevrednotovalnih)	0	0
Izredni prihodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	0	0
Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	0	0
Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	0	0
Odtoki pri financiranju	-642.545	-287.153
Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (razen za prevrednotenje)	-47.645	-138.815
Izredni odhodki, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Zmanjšanje kapitala (brez izgube poslovnega leta)	0	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (razen za prevrednotenje)	0	0
Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	0	0
Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (razen za prevrednotenje)	-594.900	-148.338
Zmanjšanje obveznosti do lastnikov iz delitve dobička (izplačila dividend in drugih deležev)	0	0
Prebitek pritokov pri financiranju ali odtokov pri financiranju (a+b)	-642.545	-287.153
Končno stanje denarnih sredstev	14.491	4.407
Finančni izid v obdobju (sešt. prebitkov Ac, Bc, Cc)	10.084	4.348
Začetno stanje denarnih sredstev	4.407	59

Izkaz gibanja kapitala družbe SIVENT, d.d., Ljubljana za obdobje 1.1.-31.3.2017 in poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2016)	5.131.497	0	0	-653.716	-3.120.710	1.357.071
Transakcije z lastniki	1.657.617	0	0	0	0	1.657.617
Vplačilo osnovnega kapitala	1.657.617	0	0	0	0	1.657.617
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	0	-26.794	-773	-27.567
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	-26.794	-773	-27.567
Spremembe v kapitalu	-3.901.785	319.915	0	653.716	3.093.916	165.762
Pokrivanje prenesene izgube	-653.716	0	0	653.716	0	0
Pokrivanje izgube tekočega leta	-3.093.916	0	0	0	3.093.916	0
Prenos v kapitalske rezerve	-154.153	319.915	0	0	0	165.762
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.3.2017)	2.887.329	319.915	0	-26.794	-27.567	3.152.883
Bilančni dobiček / izguba 31.3.2017				-26.794	-27.567	-54.361

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2015)	5.131.497	0	335.527	-653.716	0	4.813.308
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	-335.527	0	-3.120.710	-3.456.237
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	0	0	-3.120.710	-3.120.710
Sprememba rezerv, nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti	0	0	-335.527	0	0	-335.527
Spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2016)	5.131.497	0	0	-653.716	-3.120.710	1.357.071
Bilančni dobiček / izguba 31.12.2016				-653.716	-3.120.710	-3.774.426

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2014)	5.131.497	0	902.005	-1.097.810	0	4.935.693
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	-566.478	0	444.094	-122.384
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					444.094	444.094
Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb			-566.478			-566.478
Spremembe v kapitalu	0	0	0	444.094	-444.094	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	444.094	-444.094	0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0
Razporeditev kapitalskih rezerv na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenje in nadzora	0	0	0	0	0	0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2015)	5.131.497	0	335.527	-653.716	0	4.813.308
Bilančni dobiček / izguba 31.12.2015				-653.716	0	-653.716

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2013)	5.131.497	0	745.436	-1.190.678	0	4.686.255
Transakcije z lastniki	0	0	0	0	0	0
Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja	0	0	156.568	0	92.869	249.437
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					92.869	92.869
Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb			156.568			156.568
Spremembe v kapitalu	0	0	0	92.869	-92.869	0
Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala	0	0	0	92.869	-92.869	0
Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenja in nadzora	0	0	0	0	0	0
Razporeditev kapitalskih rezerv na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenje in nadzora	0	0	0	0	0	0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2014)	5.131.497	0	902.005	-1.097.809	0	4.935.693
Bilančni dobiček / izguba 31.12.2014				-1.097.809	0	-1.097.809



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

lastnikom družbe SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe *SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana* (v nadaljevanju »*SIVENT d.d.*«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj gospodarske družbe *SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana* na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od *SIVENT d.d.* in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo št. 4 k računovodskim izkazom v odstavku »Dogodki po datumu bilance stanja«, ki pojasnjuje sklep skupščine delničarjev z dne 23.1.2017 o *poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala* v višini 3.902 tisoč EUR zaradi pokrivanja prenesene izgube in izgube poslovnega leta ugotovljene na dan 30.9.2016, ter sklep o *povečanju osnovnega kapitala* s stvarnim vložkom delničarja Eerste Niedering Fonds B.V. za 1.658 tisoč EUR na višino 2.887 tisoč EUR.

Gospodarska družba *SIVENT d.d.* je obvladujoča družba v skupini *SIVENT*. Konsolidirani računovodski izkazi skupine *SIVENT*, pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja so predstavljeni ločeno. Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze skupine *SIVENT* in 26. aprila 2017 izdali revizorjevo mnenje s pridržkom.

Naše mnenje v zvezi s poudarjenima zadevama ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.

Prevrednotenje finančne naložbe v odvisno družbo GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA d.d. zaradi njene oslabitve	
Knjigovodska vrednost finančne naložbe na dan 31. december 2016 znaša 2.743 tisoč EUR (31. december 2015 – 5.077 tisoč EUR). Prevrednotenje finančne naložbe zaradi njene oslabitve v letu 2016 znaša 2.334 tisoč EUR. Sklicujemo se na naslednja pojasnila k računovodskim izkazom: »Dolgoročne finančne naložbe« pojasnilo št. 3.8.2, »Finančni odhodki« pojasnilo št. 3.9.3.	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Finančna naložba v odvisno družbo se meri po nabavni vrednosti, ter prevrednoti zaradi njene oslabitve. Poslovodstvo presoja, ali obstajajo znamenja oslabiljenosti naložbe. Poslovodstvo je ugotovilo znamenja oslabiljenosti naložbe, ter ocenilo njeno nadomestljivo vrednost. Nadomestljiva vrednost je višja od, ali poštene vrednosti zmanjšane za stroške prodaje ali vrednosti pri uporabi. Poslovodstvo je angažiralo neodvisnega veščaka - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, ki je opravil oceno vrednosti finančne naložbe v odvisno družbo. Zaradi okoliščin, opisanih zgoraj, je prevrednotenje naložbe zaradi njene oslabitve, ključna revizijska zadeva.	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Seznanitev s procesom posloводства pri določanju znamenj oslabiljenosti finančne naložbe, • Seznanitev z oceno vrednosti finančne naložbe na dan 30.9.2016 pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, • Pregled in ovrednotenje ocene vrednosti pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства – pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij. Naše ovrednotenje je med drugim obsegalo: - primernost uporabe ocene vrednosti za namene računovodskega poročanja, - izbor primerne podlage vrednosti, - primernost načinov in metod ocenjevanja vrednosti, - uporaba primernih predpostavk in posebnih predpostavk, - uporabo primernih odbitkov in pribitkov, - skladnost ocene vrednosti z »Opomnikom za izvedbo postopkov pregleda poročil o oceni vrednosti podjetij za potrebe postopka revidiranja« (metodološko gradivo izdano s strani Slovenskega inštituta za revizijo).

Prevrednotenje dolgoročnih in kratkoročnih poslovnih terjatev iz naslova prodaje vrednostnih papirjev, zaradi njihove oslabitve

Knjigovodska vrednost *dolgoročnih* poslovnih terjatev na dan 31. december 2016 znaša 0 tisoč EUR (31. december 2015 – 690 tisoč EUR).

Prevrednotenje *dolgoročnih* poslovnih terjatev zaradi njihove oslabitve v letu 2016 znaša 690 tisoč EUR.

Knjigovodska vrednost *kratkoročnih* poslovnih terjatev na dan 31. december 2016 znaša 46 tisoč EUR (31. december 2015 – 461 tisoč EUR).

Prevrednotenje *kratkoročnih* poslovnih terjatev zaradi njihove oslabitve v letu 2016 znaša 407 tisoč EUR.

Sključujemo se na naslednja pojasnila k računovodskim izkazom: »Dolgoročne poslovne terjatve« pojasnilo št. 3.8.3, »Kratkoročne poslovne terjatve« pojasnilo št. 3.8.5., »Poslovni odhodki« pojasnilo št. 3.9.2.

Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki da bodo poplačane. Terjatve so bile pripoznane iz naslova prodaje vrednostnih papirjev. Poslovodstvo je ocenilo manjšo udenarljivo vrednost ob upoštevanju vrednosti zavarovanja in opravilo prevrednotenje terjatev zaradi oslabitve. Terjatve so zavarovane z zastavo poslovnega deleža. Poslovodstvo je angažiralo neodvisnega veščaka - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, ki je opravil oceno vrednosti zastavljenega poslovnega deleža.	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Seznanitev s procesom posloводства pri določanju udenarljive vrednosti poslovne terjatve ob upoštevanju vrednosti zavarovanja, • Ovrednotenje udenarljive vrednosti, • Seznanitev z oceno vrednosti zastavljenega poslovnega deleža na dan 30.9.2016 pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, • Pregled in ovrednotenje ocene vrednosti pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства – pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij. Naše ovrednotenje je med drugim obsegalo: - primernost uporabe ocene vrednosti za namene računovodskega poročanja, - izbor primerne podlage vrednosti, - primernost načinov in metod ocenjevanja vrednosti, - uporaba primernih predpostavk in posebnih predpostavk, - uporabo primernih odbitkov in pribitkov, - skladnost ocene vrednosti z »Opomnikom za izvedbo postopkov pregleda poročil o oceni vrednosti podjetij za potrebe postopka revidiranja« (metodološko gradivo izdano s strani Slovenskega inštituta za revizijo).
Zaradi okoliščin, opisanih zgoraj, je prevrednotenje dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve zaradi njene oslabitve, ključna revizijska zadeva.	

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila gospodarske družbe *SIVENT d.d.*, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročati.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Poslovno poročilo je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov *SIVENT d.d.* odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol *SIVENT d.d.*;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejememo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejememo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustreznost razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;

- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pristojne za upravljanje med drugim obveščamo načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Druga zadeva

Računovodske izkaze gospodarske družbe *SIVENT d.d.* za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, je revidiral drug revizor, ki je 22. aprila 2016 o njih izrazil neprilagojeno mnenje.

RevidisLeitner, družba za revizijo, d.o.o.
Dunajska cesta 159
1000 Ljubljana

Ljubljana, 26. april 2017

Aleš Grm
Pooblaščen revizor



REVIDISLEITNER d.o.o.
Ljubljana 1



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, ki vključujejo ločeno bilanco stanja na dan 31. decembra 2015, ločen izkaz poslovnega izida, ločen izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi ločenimi računovodskimi izkazi.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Matjaž Prešeren
pooblaščen revizor

Boris Drobnič
partner



Ljubljana, 22. april 2016

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Poročilo neodvisnega revizorja Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2014, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Matjaž Prešeren

pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.



Marjan Mahnič

partner

Ljubljana, 23. april 2015

KPMG Slovenija, d.o.o.

20.1.2 Skupina Sivent

Konsolidiran Izkaz finančnega položaja SKUPINE SIVENT na dan 31.12.2016, 31.12.2015 in 31.12.2014:

v evrih	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA	9.103.174	10.947.025	12.285.366
DOLGOROČNA SREDSTVA	8.463.110	9.773.031	10.093.751
Neopredmetena sredstva	0	0	325
Opredmetena osnovna sredstva	8.427.207	8.589.721	8.841.388
Naložbe razpoložljive za prodajo	30.948	488.748	1.247.649
Dolgoročna posojila	0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	4.955	694.562	4.389
Odložene terjatve za davek	0	0	0
KRATKOROČNA SREDSTVA	640.064	1.173.994	2.191.615
Sredstva za prodajo	228.075	228.075	228.075
Zaloge	6.694	5.767	5.766
Poslovne terjatve in druge terjatve	193.957	561.365	1.251.311
Kratkoročna posojila	35.400	352.162	551.093
Naložbe razpoložljive za prodajo	0	0	0
Denarna sredstva	175.938	26.625	155.370
OBVEZNOSTI IN KAPITAL	9.103.174	10.947.025	12.285.366
KAPITAL	3.427.040	4.547.970	4.764.890
Osnovni kapital	5.131.497	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	0	0	0
Presežek iz prevrednotenja	0	335.527	902.005
Zadržani čisti poslovni izid	-991.777	-991.777	-1.094.060
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-782.998	0	-248.712
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>	<i>3.356.723</i>	<i>4.475.247</i>	<i>4.690.730</i>
Neobvladujoči deleži kapitala	70.318	72.723	74.160
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI	1.123.185	1.545.587	2.615.716
Rezervacije	0	0	0
Dolgoročna posojila	39.537	259.267	1.074.881
Obveznosti za finančni najem	1.083.648	1.217.598	1.356.087
Odložene obveznosti za davek	0	68.722	184.748
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI	4.552.949	4.853.468	4.904.760
Kratkoročna posojila	4.434.401	4.688.949	4.729.421
Kratkoročne poslovne obveznosti	108.760	163.799	175.339
Druge kratkoročne obveznosti	9.788	720	0

Konsolidiran izkaz vseobsegajoča donosa SKUPINE SIVENT za leta 2016, 2015 in 2014:

	podatki so v EUR	leto 2016	leto 2015	leto 2014
Prihodki od prodaje		1.217.828	1.156.640	1.024.213
Drugi poslovni prihodki		14.570	58.438	38.205
Stroški blaga, materiala, storitev		-678.361	-604.321	-588.888
Stroški dela		-149.209	-153.502	-157.904
Amortizacija		-280.068	-364.536	-460.404
Prevrednotovalni poslovni odhodki		-1.098.272	-19.135	0
Drugi poslovni odhodki		-55.706	-90.403	-116.667
Poslovni izid iz poslovanja		-1.029.218	-16.819	-261.445
Finančni prihodki		494.589	690.409	363.182
Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti		-239.157	-311.608	-355.624
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov		0	0	-97
Poslovni izid pred davkom		-773.786	361.982	-253.984
Davek iz dobička / Odložena terjatev za davek		-9.213	-12.424	0
Čisti poslovni izid obdobja		-782.999	349.558	-253.984
Konsolidiran drugi vseobsegajoči donos:				
Čisti poslovni izid obdobja		-782.999	349.558	-253.984
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			-566.478	156.568
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje		-782.999	-216.920	-97.416

Konsolidiran izkaz denarnih tokov SKUPINE SIVENT za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

	Leto 2016	Leto 2015	Leto 2014
Denarni tokovi pri poslovanju			
Postavke izkaza poslovnega izida	327.162	335.293	198.959
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.235.545	1.215.078	1.062.418
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-884.571	-867.361	-863.459
Davek iz dobička	-23.812	-12.424	0
Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-87.300	-127.071	88.913
Začetne manj končne poslovne terjatve	-36.448	-227	53.266
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-3.950	0	0
Začetne manj končne zaloge	-927	-1	1.286
Začetna manj končna sredstva za prodajo	0	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-55.043	-10.817	2.293
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	9.068	0	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-116.026	32.068
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju	239.862	208.222	287.872

Denarni tokovi pri naložbenju			
Prejemki pri naložbenju	904.654	934.105	422.906
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	9.492	690.409	363.182
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	543.600	55.696	45.936
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	351.562	188.000	13.788
Izdatki pri naložbenju	-153.088	-137.045	1.900
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-118.288	-112.045	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-13.000	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-34.800	-12.000	1.900
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju	751.566	797.060	424.806
Denarni tokovi pri financiranju			
Prejemki pri financiranju	1.154.248	0	104.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.154.248	0	104.000
Izdatki pri financiranju	-1.996.364	-1.134.027	-987.137
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-82.046	-311.608	-355.624
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-381.126	-454.103	-450.333
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.533.192	-368.316	-181.180
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju	-842.116	-1.134.027	-883.137
Končno stanje denarnih sredstev	175.937	26.625	155.370
<i>Denarni izid v obdobju</i>	149.312	-128.745	-170.459
<i>Začetno stanje denarnih sredstev</i>	26.625	155.370	325.829

Konsolidiran izkaz gibanja kapitala za SKUPINO SIVENT za poslovna leta 2016, 2015 in 2014:

podatki so v EUR	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednote nja	Preneseni čisti dobiček/izguba	Tekoči poslovni izid	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladuj oči deleži kapitala	Skupaj kapital
Stanje 31.12.2015	5.131.497	0	335.527	-991.777	0	4.475.247	72.723	4.547.970
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					-782.998	-782.998	-2.405	-785.403
Sprememba rezerv nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti			-335.527			-335.527		-335.527
Drugi vseobsegajoči donos								0
Pokrivanje tekoče izgube								0
Končno stanje 31.12.2016	5.131.497	0	0	-991.777	-782.998	3.356.722	70.318	3.427.040

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži kapitala	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2014)	5.131.497	0	902.005	-1.342.772	0	4.690.730	74.160	4.764.890
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					350.995	350.995	-1.437	349.558
Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb			-566.478			-566.478		-566.478
Drugi vseobsegajoči donos								0
Pokrivanje tekoče izgube				350.995	-350.995			0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2015)	5.131.497	0	335.527	-991.777	0	4.475.247	72.723	4.547.970

podatki so v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži kapitala	Kapital
Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja (31.12.2013)	5.131.497	0	745.436	-1.094.060	0	4.782.874	79.431	4.862.305
Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					-248.712	-248.712	-5.271	-253.983
Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb			156.568			156.568		156.568
Drugi vseobsegajoči donos								0
Pokrivanje tekoče izgube								0
Končno stanje poročevalskega obdobja (31.12.2014)	5.131.497	0	902.004	-1.094.060	-248.712	4.690.730	74.160	4.764.890



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

lastnikom družbe SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana

Mnenje s pridržkom

Revidirali smo konsolidirane računovodske izkaze gospodarske družbe *SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana in njej odvisne družbe* (v nadaljevanju »*skupina SIVENT*«), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2016 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije. Pregledali smo tudi poslovno poročilo.

Razen glede učinkov zadeve, ki je opisana v odstavku *Osnova za mnenje s pridržkom*, konsolidirani računovodski izkazi po našem mnenju v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj *skupine SIVENT* na dan 31. decembra 2016 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Osnova za mnenje s pridržkom

Zemljišča in zgradbe *skupine SIVENT* so v bilanci stanja izkazane v skupni knjigovodski vrednosti 8.026 tisoč EUR (zemljišča 3.578 tisoč EUR, zgradbe 4.448 tisoč EUR). Poslovodstvo ni izkazalo zemljišč in zgradb po nadomestljivi vrednosti, ki se šteje kot poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja, ampak jih je izkazalo po knjigovodski vrednosti, kar pomeni odstopanje od Mednarodnih standardov računovodskega poročanja. Evidence družbe kažejo, da bi bilo treba, če bi poslovodstvo izkazalo zemljišča in zgradbe po višji izmed poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje ali vrednosti pri uporabi, znižati vrednost zemljišč in zgradb za znesek 1.456 tisoč EUR na njihovo nadomestljivo vrednost. V skladu s tem bi se prevrednotovalni poslovni odhodki povečali za 1.456 tisoč EUR, davek od dobička se ne bi spremenil, čista izguba bi se povečala za 1.456 tisoč EUR in kapital pa bi se znižal za 1.456 tisoč EUR.

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od *skupine SIVENT* in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje s pridržkom.

Poudarjanje zadeve

Opozarjamo na pojasnilo št. 6 k računovodskim izkazom v odstavku »Dogodki po datumu bilance stanja«, ki pojasnjuje sklep skupščine delničarjev SIVENT d.d. z dne 23.1.2017 o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala v višini 3.902 tisoč EUR zaradi pokrivanja prenesene izgube in izgube poslovnega leta ugotovljene na dan 30.9.2016, ter sklep o povečanju osnovnega kapitala s stvarnim vložkom delničarja Eerste Niedering Fonds B.V. za 1.658 tisoč EUR na višino 2.887 tisoč EUR.

Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste zadeve, ki so na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembne pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključnimi revizijskimi zadevami ne podajamo ločenega mnenja.

Nadomestljiva vrednost zemljišč in zgradb
Sklicujemo se na odstavek v revizorjevem poročilu »Osnova za mnenje s pridržkom«.

Prevrednotenje dolgoročnih in kratkoročnih poslovnih terjatev iz naslova prodaje vrednostnih papirjev, zaradi njihove oslabitve	
Knjigovodska vrednost <i>dolgoročnih</i> poslovnih terjatev na dan 31. december 2016 znaša 5 tisoč EUR (31. december 2015 – 695 tisoč EUR). Prevrednotenje <i>dolgoročnih</i> poslovnih terjatev zaradi njihove oslabitve v letu 2016 znaša 690 tisoč EUR.	
Knjigovodska vrednost <i>kratkoročnih</i> poslovnih terjatev na dan 31. december 2016 znaša 46 tisoč EUR (31. december 2015 – 411 tisoč EUR). Prevrednotenje <i>kratkoročnih</i> poslovnih terjatev zaradi njihove oslabitve v letu 2016 znaša 407 tisoč EUR.	
Sklicujemo se na naslednja pojasnila k računovodskim izkazom: »Dolgoročne poslovne terjatve« pojasnilo št. 5.4., »Kratkoročne poslovne in druge terjatve« pojasnilo št. 5.8., »Analiza prihodkov od prodaje in stroškov« pojasnilo št. 5.16.	
Ključna revizijska zadeva	Naš odziv
Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki da bodo poplačane. Terjatve so bile pripoznane iz naslova prodaje vrednostnih papirjev. Poslovodstvo je ocenilo manjšo udenarljivo vrednost ob upoštevanju vrednosti zavarovanja in opravilo prevrednotenje terjatev zaradi oslabitve. Terjatve so zavarovane z zastavo poslovnega deleža. Poslovodstvo je angažiralo neodvisnega veščaka - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, ki je opravil oceno vrednosti zastavljenega poslovnega deleža. Zaradi okoliščin, opisanih zgoraj, je prevrednotenje dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve zaradi njene oslabitve, ključna revizijska zadeva.	Naši revizijski postopki so med drugim vključevali: • Seznanitev s procesom posloводства pri določanju udenarljive vrednosti poslovne terjatve ob upoštevanju vrednosti zavarovanja, • Ovrednotenje udenarljive vrednosti, • Seznanitev z oceno vrednosti zastavljenega poslovnega deleža na dan 30.9.2016 pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства - pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, • Pregled in ovrednotenje ocene vrednosti pripravljene s strani neodvisnega veščaka posloводства – pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij. Naše ovrednotenje je med drugim obsegalo: - primernost uporabe ocene vrednosti za namene računovodskega poročanja, - izbor primerne podlage vrednosti, - primernost načinov in metod ocenjevanja vrednosti, - uporaba primernih predpostavk in posebnih predpostavk, - uporabo primernih odbitkov in pribitkov,

	- skladnost ocene vrednosti z »Opomnikom za izvedbo postopkov pregleda poročil o oceni vrednosti podjetij za potrebe postopka revidiranja« (metodološko gradivo izdano s strani Slovenskega inštituta za revizijo).
--	---

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo poslovno poročilo, ki je sestavni del letnega poročila skupine SIVENT, vendar ne vključuje računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembno napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem ni nič takega, o čemer bi morali poročali.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi računovodskimi izkazi. Poslovno poročilo je pripravljeno v skladu z veljavnimi pravnimi zahtevami.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- opravimo postopke preverjanja in razumevanja notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol skupine SIVENT;

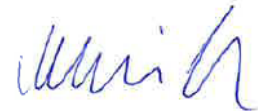
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pristojne za upravljanje med drugim obveščamo načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Druga zadeva

Računovodske izkaze skupine *SIVENT* za leto, ki se je končalo 31. decembra 2015, je revidiral drug revizor, ki je 22. aprila 2016 o njih izrazil neprilagojeno mnenje.

RevidisLeitner, družba za revizijo, d.o.o.
Dunajska cesta 159
1000 Ljubljana

Aleš Grm
Pooblaščen revizor



Ljubljana, 26. april 2017

REVIDISLEITNER d.o.o.
Ljubljana 1

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe SIVENT, d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb (Skupina SIVENT), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine SIVENT 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.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Matjaž Prešeren
pooblaščen revizor


Boris Drobnič
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 22. april 2016

Poročilo neodvisnega revizorja Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe SIVENT, d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb (Skupina SIVENT), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2014, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine SIVENT na dan 31. decembra 2014 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Matjaž Prešeren
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Marjan Mahnič
partner

Ljubljana, 23. april 2015

KPMG Slovenija, d.o.o.

21 POLITIKA DIVIDEND

Imetniki delnic izdajatelja imajo pravico do dela dobička (dividende), ki jo izdajatelj izplača na podlagi sklepa skupščine o delitvi dobička v rokih, zneskih in na način, določen v sklepu skupščine. Izplačilo dividend poteka skladno z veljavno zakonodajo, za imetnike nerezidente ne veljajo druge posebne omejitve, postopki izplačila se izvršijo skladno z veljavno zakonodajo.

Družba nima oblikovane posebne politike dividend. Dividende bo družba izplačala na podlagi sklepa skupščine, ki ga skupščina sprejme v odvisnosti od ustvarjenega dobička, likvidnostnega položaja družbe ter morebitnih investicijskih priložnosti.

22 PRAVNI IN ARBITRAŽNI POSTOPKI IZDAJATELJA

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana ni udeležena v nobenem sodnem ali kakšnem drugem sporu.

23 ZNATNA SPREMEMBA IZDAJATELJEVEGA FINANČNEGA POLOŽAJA ALI NJEGOVEGA POLOŽAJA NA TRGU

Izdajatelj je zadnje letno poročilo, ki ga je pregledal revizor, pripravil za poslovno leto 2016, zadnje vmesno poročilo o poslovanju pa za obdobje 1.1.-31.3.2017, ki pa ni revidirano. Poročili sta v celoti objavljeni na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si).

Izdajatelj je na dan 30.9.2016 izkazal izgubo obračunskega obdobja v višini -3.093.916 EUR, ki je s preneseno izgubo preteklih let na ta dan znašala skupaj 3.747.633 EUR. Na dan 30.9.2016 je kapital izdajatelja znašal 1.383.865 EUR, kratkoročne finančne obveznosti pa 1.454.105 EUR. Poročilo o poslovanju izdajatelja v obdobju 1.1.-30.9.2016 je pregledal revizor in naj podal pozitivno mnenje. Poročilo je v celoti objavljeno na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh izdajatelja (www.sivent.si). Zaradi nezmožnosti izdajatelja, da v pogodbenem roku poravna kratkoročne obveznosti iz naslova prejetih posojil, je skupščina delničarjev izdajatelja dne 23.01.2017 sprejela:

- Sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi pokrivanja prenesene izgube, izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, in prenosa v kapitalske rezerve družbe. Število izdanih delnic družbe je po zmanjšanju ostalo enako kot je bilo pred zmanjšanjem, t.j. 1.229.712 vseh izdanih delnic družbe, zmanjšal se je pripadajoči znesek ene delnice v osnovnem kapitalu družbe. Znesek zmanjšanja v višini 3.901.785,19 EUR se je namenil za pokritje prenesene izgube v višini 653.716,81 EUR in pokritje izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, v višini 3.093.915,52 EUR, in prenos v kapitalske rezerve v višini 154.152,86 EUR. Sklep je bil v sodni register vpisan dne 30.01.2017.
- Sklep o povečanju osnovnega kapitala izdajatelja s stvarnim vložkom – terjatvijo posojilodajalca družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki je na dan 28.12.2016 znašala 1.823.379,62 EUR. Osnovni kapital družbe se je povečal za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Povečanje se je izvedlo z izdajo 1.657.617 novih navadnih imenskih kosovnih delnic. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic, pri čemer pripada posamezni kosovni delnici v osnovnem kapitalu družbe enak delež in enak pripadajoči znesek. Nove delnice so po vsebini pravic izenačene z dotedanjimi delnicami. Stvarni vložek je pregledal revizor in potrdil njegov obstoj in višino. Sklep je bil v sodni register vpisan dne 14.2.2017.

S povečanjem osnovnega kapitala s stvarnim vložkom – terjatvijo posojilodajalca se je znatno spremenil finančni položaj izdajatelja, saj so se po izvedbi tega sklepa finančne obveznosti izdajatelja bistveno zmanjšale, s tem pa je omogočeno njegovo nadaljnje poslovanje. Podrobnejši podatki o zadnjem finančnem položaju izdajatelja so razvidni iz bilance stanja izdajatelja na dan 31.3.2017, ki so predstavljeni tudi v tem poenostavljenem prospektu. Ob tem je pomembno poudariti, da izdajatelj s svojo dejavnostjo ne ustvarja rednih in stabilnih prihodkov, zaradi česar bo tudi v prihodnje primoran svoje poslovanje v veliki meri financirati z novim zadolževanjem.

24 DODATNE INFORMACIJE O IZDAJATELJU

24.1 DELNIŠKI KAPITAL

24.1.1 Osnovni kapital

Osnovni kapital družbe, vpisan v sodni register na dan 14.02.2017, znaša 2.887.329,00 EUR.

24.1.2 Izdane delnice

Osnovni kapital družbe je razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Navadna delnica daje njihovim imetnikom pravico do:

- enega glasu pri glasovanju na skupščini,
- sorazmernega dela dobička, ki je namenjen za izplačilo dividend,
- sorazmernega dela premoženja po poplačilu vseh obveznosti v primeru likvidacije ali stečaja družbe.

Vse delnice so delnice istega razreda in so po določenih statuta prosto prenosljive. Vse delnice so izdane v nematerializirani obliki in so v celoti vplačane.

1.229.712 delnic izdajatelja je uvrščenih v trgovanje na Ljubljanski borzi d.d. v segment »Vstopna kotacija«. Preostale 1.657.617 novoizdane delnice (na podlagi sklepa skupščine o povečanju osnovnega kapitala z dne 23.1.2017), za katere je pripravljen ta poenostavljen prospekt, bodo po potrditvi tega poenostavljenega prospekta s strani ATPV izdane pri KDD in prav tako uvrščene v trgovanje pri Ljubljanski borzi d.d. v segment »Vstopna kotacija«.

24.1.3 Knjigovodska vrednost delnice

Zadnja revidirana knjigovodska vrednost delnice družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 znaša 1,10 EUR. Knjigovodska vrednost ene delnice izdajatelja na dan 31.3.2017 znaša 1,09 EUR.

24.1.4 Omejitve pravic iz delnic

Vse do sedaj izdane delnice izdajatelja in novoizdane delnice, ki so predmet tega poenostavljenega prospekta, so istega razreda, prosto prenosljive in v zvezi z njimi ni nobenih omejitev pravic.

Na podlagi določil statuta izdajatelja z dne 9.2.2017 lahko družba v skladu z zakoni, finančnimi in razvojnimi možnostmi in potrebami izda nove delnice različnih vrst. Družba lahko izdaja tudi druge vrste vrednostnih papirjev.

Do dneva tega poenostavljenega prospekta izdajatelj ni izdal delnic različnih vrst, prav tako ni izdal drugih vrst vrednostnih papirjev.

24.1.5 Lastne delnice

Skupščina družbe je dne 21.6.2016 sprejela sklep o oblikovanju sklada lastnih delnic in dala pooblastilo družbi, da odkupuje lastne delnice do maksimalne količine 10 % vseh izdanih delnic.

Družba lastnih delnic do dneva tega poenostavljenega prospekta ni pridobila.

24.1.6 Odobreni kapital

Upravni odbor je pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih po vpisu spremembe statuta v sodni register za največ polovico osnovnega kapitala. O vsebini pravic iz delnic, o pogojih za izdajo delnic ter zlasti o morebitni izključitvi prednostne pravice do novih delnic odloča upravni odbor. Nove delnice se lahko izdajo tudi za stvarne vloške. Upravni odbor je pooblaščen povečati osnovni kapital v tej višini in za to obdobje tudi z izdajo delnic zaradi zamenjave zamenljivih obveznic družbe za delnice družbe. V takem primeru se prednostna pravica do novih delnic izključi. O vsebini pravic iz delnic, pogojih za izdajo delnic odloča upravni odbor. Nove delnice se lahko izdajo tudi za stvarne vloške. Nove delnice se lahko izdajo delavcem družbe.

Upravni odbor do dneva tega poenostavljenega prospekta ni sprejel sklepa o povečanju osnovnega kapitala iz pooblastila za odobreni kapital.

24.1.7 Pogojno povečanje osnovnega kapitala

Skupščina delničarjev izdajatelja lahko s sklepom pogojno poveča osnovni kapital zaradi zakonsko določenih razlogov. Za veljavnost sklepa je potrebna večina najmanj 3/4 pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala. Nominalni znesek pogojno povečanega osnovnega kapitala ne sme preseči polovice osnovnega kapitala, ki obstaja v času sklepanja o pogojnem povečanju kapitala. S sklepom o pogojnem povečanju se določi namen pogojnega povečanja, upravičence ter emisijski znesek ali merila, po

katerih se ta znesek izračuna. Upravni odbor sme izdati delnice le za namen, določen v sklepu o pogodnem povečanju in šele po polnem plačilu delnic. Osnovni kapital je povečan z izdajo delnic.

Do dneva tega poenostavljenega prospekta skupščina delničarjev izdajatelja ni sprejela sklepa o pogodnem povečanju osnovnega kapitala izdajatelja.

24.1.8 Zamenljivi vrednostni papirji

Izdajatelj ni izdal zamenljivih vrednostnih papirjev.

24.1.9 Sprememba višine in sestave osnovnega kapitala

- Osnovni kapital izdajatelja se v obdobju preteklih finančnih informacij ni spreminjal in je celotno obdobje, t.j. od 1.1.2013 dalje, znašal 5.131.497 EUR. Osnovni kapital je bil razdeljen na 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda.
- Dne 30.01.2017 je v sodni register bil vpisan sklep skupščine delničarjev izdajatelja z dne 23.01.2017 o zmanjšanju osnovnega kapitala s 5.131.497 EUR na 1.229.712 EUR. Število delnic se ob tem ni spremenilo. Osnovni kapital je bil razdeljen na 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda.
- Dne 14.02.2017 je bil v sodni register vpisan sklep skupščine delničarjev izdajatelja z dne 23.01.2017 o povečanju osnovnega kapitala z 1.229.712 EUR na 2.887.329 EUR. Povečanje se je izvedlo z izdajo 1.657.617 novih navadnih imenskih kosovnih delnic. Po povečanju osnovnega kapitala je osnovni kapital izdajatelja razdeljen na 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so enakega razreda.

24.2 STATUT IZDAJATELJA

Osnovna dejavnost izdajatelja je dejavnost holdingov.

Organi izdajatelja so upravni odbor in skupščina.

Družbo vodi in nadzoruje upravni odbor. Upravni odbor sestavlja najmanj 3 (tri) do največ 5 (pet) članov, ki jih imenuje skupščina družbe. Trenutno šteje upravni odbor tri člane. Člani upravnega odbora izmed sebe imenujejo predsednika in namestnika predsednika upravnega odbora, z možnostjo reelekcije. Mandat članom upravnega odbora traja 4 leta. Člani upravnega odbora lahko imenujejo izvršnega direktorja, ki zastopa in predstavlja družbo. Z imenovanjem izvršnega direktorja, upravni odbor na izvršnega direktorja prenese tudi naloge in obseg dela izvršnega direktorja. Upravni odbor imenuje revizijsko komisijo, ki je sestavljena in deluje na podlagi zakona in poslovnika o delu revizijske komisije. Upravni odbor sprejme poslovnik o delu upravnega odbora.

Delničarji uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe na skupščini, če zakon ali ta statut ne določata drugače. Število glasov posameznega delničarja določajo glasovi delnic, ki so po evidenci v delniški knjigi v njegovi lasti na presečni dan kot je določen v sklicu skupščine.

Delovanje skupščine ureja poslovnik o delu skupščine.

Sklic skupščine:

Skupščina zaseda v kraju sedeža družbe. Upravni odbor lahko skliče skupščino tudi v drugem kraju, če to po njegovi oceni ne otežuje udeležbe na skupščini. Upravni odbor skliče skupščino vsaj mesec dni pred sejo z javno objavljenim vabilom. Vabilo na skupščino mora vsebovati tudi dnevni red ter predloge za sprejemanje sklepov. Delničar, ki se želi udeležiti skupščine in na njej glasovati, mora svojo udeležbo na skupščini pismeno prijaviti družbi vsaj tri dni pred skupščino.

Zaradi potreb identifikacije upravičencev do udeležbe in glasovanja lahko uresničuje svoje glasovalne pravice le tisti delničar, ki se skupščine udeleži pravočasno. Oba pogoja za udeležbo mora družba objaviti v javnem vabilu. Skupščino skliče upravni odbor v primerih, ko je po zakonu ali statutu potrebna odločitev skupščine ali kadar je to v korist družbe. Pravico zahtevati sklic skupščine imajo tudi delničarji, katerih skupni deleži dosegajo vsaj 5% (pet odstotkov) osnovnega kapitala.

Pristojnosti skupščine so naslednje:

- sprejema statut in odloča o njegovih spremembah in dopolnitvah,
- sklepa o razporeditvi bilančnega dobička na predlog upravnega odbora,
- podeljuje upravnemu odboru razrešnico,
- odloča o imenovanju članov upravnega odbora,
- odloča o odpoklicu članov upravnega odbora,
- odloča o ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- odloča o imenovanju revizorja na predlog upravnega odbora,

- odloča o prenehanju družbe in statusnih spremembah
- druge pristojnosti po zakonu ali statutu.

24.3 DRUGI POGOJI V ZVEZI Z LASTNIŠTVOM DELNIC IZDAJATELJA

Družba SIVENT, d.d., Ljubljana je na podlagi določil ZPNPID pravna naslednica pooblaščne investicijske družbe. Delnice družbe skladno s 3. členom ZPNPID morajo biti uvrščene v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji. Družba SIVENT, d.d., Ljubljana je tako javna družba, z delnicami katere se trguje na organiziranem trgu, in zanjo veljajo določila ZPNPID, ZPre-1 in ZTFI.

Če delničar doseže, preseže ali neha presegati 5, 10, 15, 20, 25-odstotni, 1/3, 50 in 75-odstotni delež glasovalnih pravic mora o tem obvestiti izdajatelja in ATVP v štirih delovnih dneh po dnevu, ko je to izvedel ali bi moral izvesti.

24.4 DOVOLJENJE ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI

Izdajatelj ne potrebuje posebnih dovoljenj za opravljanje svoje dejavnosti. Družba SIVENT d.d. posluje v skladu z ZGD-1 ter drugo veljavno zakonodajo v Republiki Sloveniji.

25 POMEMBNE POGODBE

Izdajatelj nima sklenjenih pomembnih pogodb, ki ne bi bile sklenjene v rednem teku njegovega poslovanja in bi lahko vplivale na njegovo poslovanje.

26 DOKUMENTI NA VPOGLED

Na sedežu izdajatelja, Dunajska cesta 270, Ljubljana je po predhodni najavi na info@sivent.si vsak delovni dan v času med 9. In 13. uro mogoč vpogled v statut in druge splošne akte izdajatelja.

27 INFORMACIJE O DELEŽIH

Izdajatelj je matična družba Skupine Sivent. Vse informacije o odvisnih družbah izdajatelja so razvidne iz tega poenostavljenega prospekta, letnih poročil izdajatelja, konsolidiranih letnih poročil Skupine Sivent in letnih poročil odvisnih družb in so objavljene skladno z zakonodajo.