



**KONSOLIDIRANO
LETNO POROČILO**

SKUPINE SIVENT

za poslovno leto

2016

Ljubljana, april 2017

KAZALO VSEBIN

1.POSLOVNO POROČILO	3
2.IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	11
3.KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO	16
4. RAČUNOVODSKE USMERITVE	19
5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	31
6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	39
7. POROČILO O REVIDIRANJU	40

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. UVOD

Konsolidirano letno poročilo se nanaša poslovno leto 2016, ki je trajalo od 1.1.2016 do 31.12.2016. Pripravljeno je z namenom predstavitve poslovanja v poslovnem letu 2016 in stanja ob koncu poslovnega leta 2016, namenjeno je pa lastnikom, zunanjim institucijam, institucijam, ki kreditirajo poslovanje družbe, in drugim poslovnim partnerjem.

1.2. SPLOŠNO O SKUPINI

Skupino Sivent sestavljata matična družba Sivent, d.d., Ljubljana in odvisna družba GP Ljubljana, d.d. Skladno z računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d., Ljubljana pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent, d.d., Ljubljana, ki upoštevajo računovodske izkaze odvisno družbo GP Ljubljana, d.d., v kateri je družba Sivent, d.d., Ljubljana imetnica 98,48% vseh izdanih delnic te družbe.

Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana je investiranje sredstev družbe v druga podjetja, pri katerih ima družba Sivent, d.d., Ljubljana različne lastniške deleže, upravljanje z naložbami v portfelju družbe ter sodelovanje pri upravljanju v posameznih družbah znotraj portfelja družbe.

Dejavnost družbe GP Ljubljana d.d. je izvajanje storitev na področju turizma (hotel in kamp Ljubljana Resort, letno kopališče Laguna), gostinstva (Gostilna Štern, gostinstvo na Laguni) ter oddajanje lastnih nepremičnin v najem.

1.3. OSNOVNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI SIVENT, D.D., LJUBLJANA

Firma:	SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	SIVENT, d.d., Ljubljana
Sedež:	Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana, Slovenija
Datum ustanovitve:	19.09.2002
Šifra dejavnosti:	64.200 dejavnost holdingov
Organizacijska oblika:	delniška družba
Matična številka:	1754955
Davčna številka:	SI44990235
Osnovni kapital:	2.887.329,00 EUR
Št. navadnih imenskih kosovnih delnic:	2.887.329
Zastopnik družbe:	mag. Bojana Vinkovič – izvršna direktorica
Upravni odbor:	Tomaž Lahajner, predsednik Majna Šlih, namestnica predsednika Bojana Vinkovič, izvršna direktorica

Na dan 31.12.2016 je registrirani osnovni kapital družbe znašal: 5.131.497,19 EUR in je bil razdeljen na 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Pomembni podatki v zvezi z osnovnim kapitalom matične družbe:

Skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana je dne 23.1.2017 sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi pokrivanja prenesene izgube, izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, in prenosa v kapitalske rezerve družbe. Osnovni kapital družbe se je s tem sklepom zmanjšal za 3.901.785,19 EUR in sicer s 5.131.497,19 EUR na 1.229.712,00 EUR. Zmanjšanje se je opravilo po poenostavljenem postopku. Število izdanih delnic družbe je po zmanjšanju ostalo enako kot je bilo pred zmanjšanjem, t.j. 1.229.712 vseh izdanih delnic družbe. Delnice so navadne imenske kosovne delnice. Po zmanjšanju znaša pripadajoči znesek ene delnice v osnovnem kapitalu družbe 1,00 EUR. 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.

Skupščina delničarjev družbe je na isti seji, t.j. dne 23.1.2017 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Povečanje se izvede 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, ki znaša 1,00 EUR. Delnice, ki so bile predmet povečanja osnovnega kapitala po tej točki, so se vplačale s stvarnim vložkom – terjatvijo družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki je na dan 28.12.2016 znašala v višini 1.823.379,62 EUR. Stvarni vložek je pregledal revizor in potrdil njegov obstoj in višino. Družba je za stvarni vložek zagotovila 1.657.617 novih imenskih kosovnih delnic. Novo število delnic, na kater je razdeljen osnovni kapital družbe, je tako 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic enakega razreda.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	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%

Tehtano povprečno število navadnih delnic matične družbe, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se ni spremenilo in za celotno obdobje znaša 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Na podlagi Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPid) so delnice družbe uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija.

Upravni odbor družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 23.1.2017 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe za polovico osnovnega kapitala.

1.3.1. Organi matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Organi družbe so:

Skupščina

Upravni odbor

Upravljanje družbe je enotirno. Družba ima tričlanski upravni odbor, eden izmed članov je izvršni direktor.

Skupščina delničarjev matične družbe

Skupščino družbe predstavljajo delničarji, ki so skladno z določili statuta družbe Sivent, d.d., Ljubljana in veljavnimi zakonskimi določili imetniki delnic družbe na presečni dan.

V obravnavanem obdobju 1.1. – 31.12.2016 se je skupščina delničarjev družbe sestala enkrat, dne 21.6.2016, in odločila o naslednjem:

- seznanila se je Letnim poročilom za poslovno leto 2015, z mnenjem revizorja, višini prejemkov članov upravnega odbora v letu 2015 in pisnim poročilom Upravnega odbora o preveritvi in potrditvi Letnega poročila za poslovno leto 2015,
- podelila je razrešnico Upravnemu odboru in izvršni direktorici, s katero je potrdila in odobrila njuno delo v poslovnem letu 2015,
- za pooblaščenega revizorja za pregled računovodskih izkazov družbe za poslovno leto 2016 je imenovala družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana,
- preklicu sklepa o zmanjšanju osnovnega kapitala z 18. skupščine delničarjev,
- preklicu sklepa o spremembah statuta z 18. skupščine delničarjev družbe,
- skladu lastnih delnic.

Upravni odbor matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Družba ima tričlanski upravni odbor:

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

Člani upravnega odbora so bili izvoljeni s strani skupščine delničarjev s štiriletnim mandatom.

Upravni odbor ima revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo naslednji člani:

Tomaž Lahajner, predsednik
Majna Šilih
Bojan Mirčeta.

Dejavnost družbe in temelji naložbene politike družbe Sivent, d.d., Ljubljana

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

Notranje okolje matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana - Zaposleni

Družba je na dan 31.12.2016 imela 1 zaposleno osebo. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba	na dan 31.12.2016		na dan 31.12.2015	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
Visoka				
Magister	1	100,00%	1	100,00%
Skupaj	1	100,00%	1	100,00%

Podružnice

Matična družba in podjetja v Skupini nimajo podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

5

Drugi podatki

Družbi v Skupini Sivent v letu 2016 nista izplačali dividend.

Obvladujoča družba je pripravila konsolidirano računovodsko poročilo, v katero sta vključeni obvladujoča družba Sivent, d.d., Ljubljana in hčerinska družba GP Ljubljana d.d. Konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent za leto 2016 je mogoče dobiti na sedežu družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 270, Ljubljana.

Računovodske usmeritve se v letu 2016 niso spreminjale.

Med povezanimi podjetji se pogodbe in drugi posli sklepajo pod običajnimi tržnimi pogoji. Razkritje poslov s povezanimi osebami je v poglavju 3.6. tega poročila. Družba Sivent, d.d., Ljubljana v letu 2016 s strani obvladujoče družbe ali z njo povezano družbo ni bila oškodovana.

1.3.2. POSLOVANJE MATIČNE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA V LETU 2016

V letu 2016 je družba izvajala aktivnosti na področju upravljanja z naložbami ter prilagoditvami strukture sredstev in obveznosti glede na splošno gospodarsko situacijo s poudarkom na obvladovanju vseh tveganj, povezanih s poslovanjem družbe. Z navedenimi aktivnostmi si je družba prizadevala ohranjati likvidnost in stabilnost svojega poslovanja. Družba je nadaljevala tudi z aktivnostmi skladno s sklepom Upravnega odbora, ki ga je le-ta sprejel v letu 2008 kot odziv na globalno gospodarsko krizo in ki se kaže predvsem v prodajnih aktivnostih v zvezi s posameznimi naložbami, predvsem iz vidika zmanjšanja izpostavljenosti do finančnih institucij. V letu 2016 smo tako prodali del naložb, s tako pridobljenimi likvidnimi sredstvi smo odplačali posojila pri banki. Poslovanje družbe ni odvisno od sezonskih vplivov.

Poslovanje družbe v obdobju 1.1. - 31.12.2016

Stroški poslovanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana, brez upoštevanja prevrednotovalnih poslovnih odhodkov zaradi oslabitev terjatev in finančnih naložb, so v obdobju 1.1 – 31.12.2016 znašali 96.215 evrov, kar predstavlja 59 % vseh odhodkov v letu 2015 (brez oslabitev terjatev in finančnih naložb ter davka od dobička). Glede na leto 2015 so višji za 6 %. Družba je v obračunskem letu 2016 oblikovala oslabitve terjatev v višini 1.097.548 evrov. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -1.193.763 evrov. Finančni prihodki družbe v obravnavanem obdobju so znašali 484.334 evrov. Na drugi strani je družba knjižila 67.782 evrov odhodkov za obresti na posojila pri bankah ali drugih kreditorjih, ter oslabitev naložbe v odvisno družbo na ocenjeno pošteno vrednost v višini 2.334.243 evrov. Izguba družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 1.1. – 31.12.2016 tako znaša -3.120.710 evrov.

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana so na dan 31.12.2016 znašala 3.244.325 evrov in so se zmanjšala glede na leto 2015 za 52 %, pri čemer je to v glavnem posledica oslabitve naložbe v odvisno družbo ter tudi odprodaje posameznih naložb. Dolgoročna sredstva predstavljajo 84,7 % vseh sredstev, kratkoročna sredstva pa 15,3 %. Vse naložbe družbe v pravne subjekte so izkazane med dolgoročnimi sredstvi. Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2016 znaša 1.357.071 evrov. Kratkoročne finančne obveznosti so se v obravnavanem obdobju povečale za 2,8 %, dolgoročnih obveznosti družba na bilančni dan ne izkazuje.

Povzetek računovodskih izkazov matične družbe:

v evrih	2016	2015	Indeks
Kosmati donos	0	0	
Poslovni odhodki	1.193.763	90.729	1.316
stroški blaga, materiala, storitev	43.532	38.429	113
stroški dela	51.136	51.901	99
odpisi vrednosti	1.097.548	325	337.707
drugi poslovni odhodki	1.547	74	2.090
Rezultat iz poslovanja	-1.193.763	-90.729	1.316
Finančni prihodki	484.334	656.151	74
Finančni odhodki	2.402.240	112.202	2.141
obresti	67.782	111.390	61
oslabitve naložb	2.334.243	0	
Rezultat iz rednega delovanja	-3.111.669	453.220	-687
Drugi prihodki	172	3.890	4
Drugi odhodki	0	592	0
Rezultat poslovnega leta	-3.120.710	444.094	-703

v evrih	31.12.2016	31.12.2015	Indeks	Struktura 2016	Struktura 2015
Sredstva	3.244.325	6.717.410	48	100%	100%
Dolgoročna sredstva	2.746.505	6.228.448	44	85%	93%
od tega:					
dolgoročne finančne naložbe	2.746.505	5.538.548	50	85%	82%
dolgoročne poslovne terjatve	0	689.890	0	0%	10%
Kratkoročna sredstva	497.778	488.934	102	15%	7%
od tega:					
kratkoročne finančne naložbe	412.400	13.000	3.172	13%	0%
kratkoročne poslovne terjatve	60.212	461.443	13	2%	7%
denarna sredstva	25.166	14.491	174	1%	0%
Obveznosti do virov sredstev	3.244.325	6.717.410	48	100%	100%
Kapital	1.357.071	4.813.307	28	42%	72%
Dolgoročne obveznosti	0	68.722	0	0%	1%
Kratkoročne obveznosti	1.887.254	1.835.381	103	58%	27%
kratkoročne finančne obveznosti	1.867.687	1.814.055	103	58%	27%
kratkoročne poslovne obveznosti	19.567	21.326	92	1%	0%

1.4. ODVISNA DRUŽBA: GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA D.D.

Firma: GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA, d.d.
 Skrajšana firma: GP Ljubljana, d.d.,
 Sedež: Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana, Slovenija
 Datum vpisa subjekta v SRG: 21.6.1989
 Glavna dejavnost: I56.101 Restavracije in gostilne
 Organizacijska oblika: delniška družba
 Matična številka: 5006287000
 Davčna številka: SI50029126
 Osnovni kapital: 182.010,52 EUR
 Št. navadnih imenskih kosovnih delnic: 43.617
 Zastopnik družbe: Tomaž Lahajner – izvršni direktor

Lastniška struktura odvisne družbe na dan 31.12.2016:

Delničar	Število delnic	%
Sivent, d.d., Ljubljana	42.953	98,48%
Lastne delnice	534	1,22%
Fizične osebe	130	0,30%
Skupaj	43.617	100,00%

Tehtano povprečno število navadnih delnic odvisne družbe, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, se ni spremenilo in za celotno obdobje znaša 43.617 navadnih imenskih kosovnih delnic.

Dejavnost

Družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d ima v svoji lasti nepremičnine v Ljubljani in sicer na lokaciji Ljubljana – Ježica, Dunajska cesta 270, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort (hotel & camp), letno kopališče Laguna – mestna plaža, večnamenska športna dvorana, v kateri se nahaja fitnes center BeFit Laguna, in Gostilna Štern, v skupni površini zemljišč 52.846 m² in skupni površini objektov 5.318,34 m². Ljubljana Resort združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost. Poslovanje turističnega kompleksa (hotel, kamp, gostilna) je izrazito sezonsko.

Družba samostojno opravlja dejavnost kampa Ljubljana Resort, Gostilne Štern, letnega kopališča Laguna – mestna plaža in fitnesa BeFit Laguna.

Hotelske kapacitete so dane v zakup družbi, ki se ukvarja s trženjem in upravljanjem turističnih kapacitet.

Družba oddaja del kapacitet športne dvorane stalnim najemnikom.

Finančni podatki o poslovanju odvisne družbe

Čisti prihodki iz prodaje so se v letu 2016 povečali za 5 %. Poslovni odhodki brez upoštevanja amortizacije in odpisov so se v tem obdobju povečali za 9,8 %. Rezultat iz poslovanja (EBITDA) je tako znašal 454.340 EUR. Čisti poslovni izid leta 2016 je po upoštevanju amortizacije, odpisov, prihodkov in stroškov financiranja ter drugih prihodkov in odhodkov dobiček v višini 3.469 EUR.

V letu 2016 je družba iz svojega poslovanja uspela odplačati dobršen del posojil in obveznosti za leasing in sicer v skupni višini 474.032 EUR, od tega bankam v višini 315.849 EUR in obveznosti iz naslova leasinga v višini 158.183 EUR.

Ključni podatki o poslovanju odvisne družbe v letu 2016

Izkaz poslovnega izida:

v evrih	Leto 2016	Leto 2015	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	1.217.828	1.156.640	105
Kosmati donos	1.217.828	1.156.640	105
Poslovni odhodki	1.067.118	1.108.161	96
stroški blaga, materiala, storitev	634.828	565.892	112
stroški dela	98.073	101.601	97
odpisi vrednosti	280.792	383.346	73
drugi poslovni odhodki	53.425	57.322	93
Rezultat iz poslovanja	150.709	48.479	311
Finančni prihodki	10.256	34.258	30
Finančni odhodki	171.160	199.406	86
Rezultat iz rednega delovanja	-10.195	-116.669	9
Drugi prihodki	14.398	54.548	26
Drugi odhodki	734	32.415	2
Rezultat poslovnega leta	3.469	-94.536	-4

Bilanca stanja:

v evrih	31.12.2016	31.12.2015	Indeks	Struktura 2016	Struktura 2015
Sredstva	8.991.978	9.306.859	97	100%	100%
Dolgoročna sredstva	8.459.606	8.621.826	98	94%	93%
od tega:					
opredmetena osnovna sredstva	8.427.207	8.589.711	98	94%	92%
dolgoročne finančne naložbe	27.443	27.443	100	0%	0%
Kratkoročna sredstva	526.948	683.546	77	6%	7%
od tega:					
sredstva za prodajo	228.075	228.075	100	3%	2%
zaloge	6.694	5.767	116	0%	0%
kratkoročne finančne naložbe	13.000	339.162	4	0%	4%
kratkoročne poslovne terjatve	128.408	98.408	130	1%	1%
denarna sredstva	150.771	12.134	1.243	2%	0%
Obveznosti do virov sredstev	8.991.978	9.306.859	97	100%	100%
Kapital	4.813.097	4.811.903	100	54%	52%
knjigovodska vrednost delnice	110,35	110,32	100	0%	0%
Dolgoročne obveznosti	1.123.186	1.476.865	76	12%	16%
dolgoročne finančne obveznosti	1.123.186	1.476.865	76	12%	16%
Kratkoročne obveznosti	3.045.906	3.017.370	101	34%	32%
kratkoročne finančne obveznosti	2.956.714	2.874.894	103	33%	31%
kratkoročne poslovne obveznosti	89.192	142.476	63	1%	2%

Struktura zaposlenih na odvisni družbi GP Ljubljana d.d.

Skupno število zaposlenih v letu 2016:

Izobrazba	na dan 31.12.2016		na dan 31.12.2015	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
visoka	1	33,33%	1	25,00%
višja		0,00%	1	25,00%
srednja	1	33,33%	1	25,00%
poklicna	1	33,33%	1	25,00%
osnovna		0,00%		0,00%
Skupaj	3	100,00%	4	100,00%

Povprečno število zaposlenih na družbi GP Ljubljana v letu 2016 je bilo 6,2. Zaposlovanje v družbi je v veliki meri sezonsko zaradi izrazito sezonskega značaja dejavnosti odvisne družbe.

1.5. PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

Matična družba Sivent, d.d., Ljubljana bo tudi v prihodnje nadaljevala s svojo primarno dejavnostjo, t.j. bo investirala svoja sredstva skladno z naložbeno strategijo ter ob upoštevanju investicijskih priložnosti. Prav tako bo družba v prihodnje iz določenih naložb, kjer ocenjuje, da je opravila načrtovani investicijski cikel, izstopila ter tako sproščala denarna sredstva, vezana v teh naložbah z namenom zmanjševanja finančne izpostavljenosti ter nadaljnjega investiranja po sprejetih naložbenih kriterijih.

Odvisna družba GP Ljubljana d.d. bo v prihodnjih obdobjih nadaljevala z dejavnostjo turizma, kopališča, gostinske dejavnosti in rekreativnih ter športnih aktivnosti ter tem podpornih aktivnosti na lokaciji Ljubljana Resorta. Razvoj družbe predstavlja predvsem vsakokratno prilagajanje ponudbe potrebam naših gostov ter identificiranje poslovnih priložnosti na področju obstoječe lokacije in dejavnosti. Intenzivnejše aktivnosti na področju razvoja dejavnosti bo družba izvajala predvsem v povezavi z umestitvijo Ljubljana Resorta v najučinkovitejše trženjske poti ter v prepoznavnost Ljubljana Resorta in Lagune tako v tujini kot tudi na domačem tržišču. Družba bo tako v prihodnjih obdobjih investirala predvsem v prodajne poti ter v tekoče vzdrževanje obstoječih objektov z namenom maksimirati prihodek ob najnižjih vložkih.

1.6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

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

Odvisna družba GP Ljubljana d.d. izvaja predvsem aktivnosti na področju razvoja turističnih in gostinskih storitev v svojih enotah.

1.7. EKOLOGIJA

Družbe v Skupini Sivent se ne ukvarjajo z dejavnostjo, ki bi glede na okoljevarstveno zakonodajo, zahtevala dodatne ukrepe ali odhodka za te namene.

1.8. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Družbe v Skupini Sivent si prizadevajo za motivirano in zadovoljno delovno okolje, ki se odraža tako v zadovoljstvu zaposlenih, kot tudi pri naših pogodbenih partnerjih.

Družbe namenjajo določen del svojih sredstev za razvoj športa pri otrocih in mladostnikih ter s tem pripomorejo h kvalitetnejšemu in zadovoljnejšemu razvoju populacije v Republiki Sloveniji.

1.9. IZJAVA POSLOVODSTVA OBVLADUJOČE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA

Izvršna direktorica potrjuje računovodske izkaze družbe Sivent, d.d., Ljubljana za leto 2016, končano na dan 31. decembra 2016 ter računovodske izkaze Skupine Sivent za enako obdobje.

Izvršna direktorica potrjuje, da so bile pri izdelavi skupinskih računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za leto 2016 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

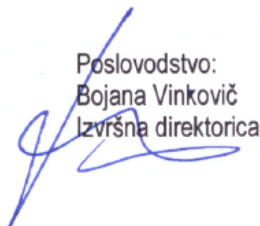
Izvršna direktorica je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Izvršna direktorica družbe izjavlja, da je po njenem najboljšem vedenju

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 26.4.2017

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



10

Na podlagi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah podaja izvršna direktorica družbe naslednje **Poročilo o odnosih do povezanih družb**:

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

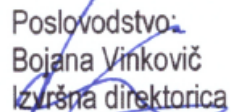
Družba GP Ljubljana d.d. Ljubljana je dala nepremičnine v zavarovanje za kredit družbe Sivent d.d.. Družba Sivent d.d. nastopa kot porok za posojilo družbe GP Ljubljana d.d.

Izvršna direktorica družbe tako skladno z določili 545. Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da obvladujoča družba ni uporabila svojega vpliva tako, da bi pripravila odvisne družbe do tega, da bi zase opravila škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storile v svojo škodo.

Na podlagi 13. točke 1. odstavka 69. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1B) družba pojasnjuje, da so vse transakcije s povezanimi osebami bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji. Družbe v Skupini Sivent v letu 2016 s strani obvladujoče družbe ali z njo povezane družbe niso bile oškodovane.

Ljubljana, 26.4.2017

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



2. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Poslovodstvo družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana izjavlja, da je bilo upravljanje družbe v obdobju 1.1. – 31.12.2016 skladno z veljavno zakonodajo, Pravili Ljubljanske borze in drugimi veljavnimi predpisi ter je v letu 2016 sledilo usmeritvam Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb z dne 08.12.2009 (v nadaljevanju: Kodeks), katerega celotna vsebina je v slovenskem in angleškem jeziku dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (www.ljse.si).

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del Letnega poročila družbe za obdobje 1.1. – 31.12.2016 in je dostopna na spletnih straneh družbe www.sivent.si za obdobje najmanj pet let od njene objave. Prav tako so podatki, vsebovani v Letnem poročilu za obdobje 1.1. – 31.12.2016, sestavni del te Izjave o upravljanju.

2.1. IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Poslovodstvo družbe Sivent, d.d., Ljubljana podaja izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb z dne 08.12.2009, ki so ga sprejeli Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, Združenje nadzornikov in Združenje Manager, ter v nadaljevanju razkriva in pojasnjuje odstopanja od posameznih določb Kodeksa.

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽB

Točka 1 Kodeksa:

Statut družbe ne opredeljuje ciljev družbe. Pri svojem delovanju in poslovanju družba zasleduje cilj maksimiranja vrednosti družbe.

Točka 2 Kodeksa:

Upravni odbor izvaja aktivnosti upravljanja družbe skladno z zakonskimi določili, določili aktov družbe ter sklepov Upravnega odbora z ozirom na dejavnost družbe ter poslovne dogodke. Glede na organiziranost delovanja družbe se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju posebnega dokumenta, ki bi te aktivnosti posebej opredeljeval. Upravni odbor družbe bo, v kolikor se bo pokazala potreba po tem, sprejel Politiko upravljanja družbe in jo objavil na spletnih straneh družbe.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 4.2 Kodeksa:

Družba ni spodbujala večjih delničarjev, institucionalnih vlagateljev ali države, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v družbi, saj meni, da je to v pristojnosti posameznega delničarja, ki na podlagi svojih internih pravil, meril in preferenc določa in izvaja svojo politiko upravljanja z naložbami.

NADZORNI SVET

Pojasnilo: Družba ima enotni sistem upravljanja, zato pristojnosti nadzornega sveta, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za upravni odbor.

Točka 7.2 Kodeksa:

Upravni odbor nima oblikovane komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa. V kolikor se bo v prihodnje pokazala potreba po oblikovanju komisije za imenovanje, jo bo upravni odbor tudi oblikoval.

Točka 8 Kodeksa:

Družba do sedaj ni izvajala pridobivanja posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa, ter jih zato tudi ni objavila na svojih spletnih straneh. Člane upravnega odbora je skupščina imenovala skladno z veljavnimi zakonskimi določili ter pogoji, ki jih predpisujejo zakonski predpisi. Družba je bila v letu 2008 prevzeta na podlagi in skladno z Zakonom o prevzemih, zato so nekateri člani upravnega odbora tesneje povezani z družbo.

Točka 8.1 Kodeksa:

Poslovnik o delu upravnega odbora ne vsebuje kriterijev za presojo nasprotja interesov članov upravnega odbora ter postopkov v primeru potencialnih nasprotij interesov. Le- ta se po potrebi presojajo sproti in posamično.

Točka 8.7. Kodeksa:

Upravni odbor glede javnosti ali zaupnosti sprejetih sklepov odloča sproti pri sprejemanju sklepov. Upravni odbor se pri tem ravna po načelu, da so vsi sklepi upravnega odbora zaupne narave, razen sklepov, ki jih ustrezni zakon opredeljuje kot informacije, za katere je potrebno javno razkritje.

Točka 8.12 kodeksa:

Upravni odbor poročilo o svojem delu za skupščino pripravlja skladno z zakonom in vanj vključi vsebine, ki so opredeljene z zakonom, ter vsebine, ki jih oceni kot pomembne, da se z njimi seznanijo delničarji družbe in zainteresirana javnost.

Točka 9 Kodeksa:

Glede na organiziranost delovanja družbe (enotirni sistem) upravni odbor sproti ocenjuje sestavo, poslovanje, potencialna nasprotja interesov posameznih članov ter delovanje posameznih članov in njihovo sodelovanje v organu upravljanja ter komisijah ter sproti in pravočasno sprejema ustrezne ukrepe glede delovanja upravnega odbora in komisij.

Točka 9.2. Kodeksa:

Revizijska komisija spremlja revizijo letnih računovodskih izkazov in v zvezi s tem poroča Upravnemu odboru, o svojem delu v posameznem revizijskem obdobju pa sestavi poročilo, ki ga preda Upravnemu odboru.

Točka 10.1 Kodeksa:

Glede na to, da bila družba prevzeta v skladu z Zakonom o prevzemih, so nekateri člani upravnega odbora tesneje povezani z družbo. Upravni odbor je predsednika upravnega odbora izvolil skladno z veljavnimi predpisi ter na osnovi osebnostnih karakteristik, organizacijskih sposobnosti ter znanja in izkušenj iz dejavnosti poslovanja družbe.

Točka 12.1 Kodeksa:

Skladno s smiselno uporabo 284. člena Zakona o gospodarskih družbah je plačilo za delo članov upravnega odbora določila skupščina delničarjev. Člani upravnega odbora, ki niso zaposleni v družbi, so upravičeni do sejnine.

12**Točka 13.1 Kodeksa:**

Upravni odbor ni oblikoval kadrovske komisije in komisije za imenovanja, saj do sedaj za to ni bilo potrebe. Če bo v bodoče potreba po teh komisijah nastala, bo upravni odbor upošteval priporočila Kodeksa.

UPRAVA**Točka 16.1 Kodeksa**

Pogodba izvršne direktorice ne predvideva variabilnega dela plačila za delo.

NEODVISNOST IN LOJALNOST**Točka 17.2 Kodeksa:**

Družba do sedaj ni izvajala pridobivanja posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA**Točka 20 Kodeksa:**

Upravni odbor izvaja aktivnosti komuniciranja skladno z zakonskimi določili, določili aktov družbe ter sklepov Upravnega odbora z ozirom na dejavnost družbe ter poslovne dogodke. Glede na organiziranost delovanja družbe se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju posebnega dokumenta, ki bi te aktivnosti posebej opredeljeval. Upravni odbor družbe bo, v kolikor se bo pokazala potreba po tem, sprejel poseben dokument, ki bo opredeljeval strategijo komuniciranja družbe.

Točka 20.3 Kodeksa:

Družba nima posebnega pravilnika, ki bi omejeval trgovanje z delnicami družbe za člane upravnega odbora, z njimi povezane fizične osebe in pravne osebe ter druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, saj podrobneje poročanje članov upravnega odbora o trgovanju z delnicami družbe ureja Sklep o informacijah o pomembnih deležih ter določila Zakona o trgu finančnih instrumentov. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije in ga ustrezno ažurira.

Točka 20.4 Kodeksa:

Družba ne izdeluje in objavlja finančnega koledarja, saj zagotavlja svoje objave o premoženju družbe skladno z zakonskimi predpisi (mesečne, vmesne, polletne, letne). Vse druge pomembne informacije, ki pa jih ni možno predvideti vnaprej, družba objavlja v najkrajšem možnem roku v sistemu SEOnet in na svoji spletni strani ter tako zagotavlja ažurno in transparentno obveščanje javnosti.

Točka 21.3 Kodeksa:

Družba javne objave zagotavlja v slovenskem jeziku, prav tako letna poročila. Delničarji do sedaj niso izrazili potrebe po zagotavljanju javnih objav ali letnega poročila v angleškem ali kakšnem drugem tujem jeziku. V kolikor se bo pojavila potreba oziroma interes delničarjev po tem, bo družba to zagotovila.

Točka 22.5 Kodeksa:

Družba v letnem poročilu ni razkrivala članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani upravnega odbora družbe, saj družba meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

2.2. POJASNILA SKLADNO S 70. ČLENOM ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH

Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja:

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi zajema politiko in postopke obravnavanja in obdelave poslovnih dogodkov tako, da omogočajo pravočasno, resnično in pošteno poročanje o finančnem stanju družbe in njenih sredstvih. Družba redno spremlja svoje poslovanje in spremembe svojih sredstev ob hkratnem preučevanju okolja družbe z namenom pravočasnega razpoznavanja sprememb v tveganjih in izpostavljenosti.

Podatki o pomembnem neposrednem ali posrednem imetništvu vrednostnih papirjev:

Družba Eerste Niedering Fonds B.V. je v letu 2008 uspešno opravila ponudbo za prevzem delnic družbe, ki jih še ni imela v lasti, in je na dan 31.12.2016 bila imetnica 947.322 delnic družbe, kar predstavlja 77,04% vseh izdanih delnic družbe. Skupščina družbe je na svoji seji dne 23.1.2017 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala s stvarnim vložkom – terjatvijo družbe Eerste Niedering Fonds B.V. iz naslova danega posojila družbi Sivent, d.d., Ljubljana. Družba Eerste Niedering Fonds B.V. je za stvarni vložek prejela 1.657.617 delnic družbe, ki so enakega razreda kot preostale delnice družbe. Po izdaji delnic pri KDD bo družba Eerste Niedering Fonds B.V. imetnica 2.604.939 delnic družbe, kar bo predstavljalo 90,22 % vseh izdanih delnic družbe. Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 14.2.2017.

Podatki o imetnikih vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice:

Družba ni izdala delnic s posebnimi kontrolnimi pravicami.

Podatki o vseh omejitvah glasovalnih pravic:

Vse izdane delnice družbe so enakega razreda in imajo enake glasovalne pravice: ena delnica, en glas. Ne obstajajo nobene omejitve glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov, prav tako ne obstajajo roki za izvajanje glasovalnih pravic, kot tudi ne dogovori, pri katerih bi bile s sodelovanjem družbe finančne pravice, ki izhajajo iz delnic, ločene od lastništva delnic.

Pravila družbe imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta:

Družba nima posebnih pravil o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta. Imenovanje in zamenjava članov organov vodenja ali nadzora in spremembe statuta se izvajajo skladno z veljavno zakonodajo in statutom družbe.

Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic:

Skupščina družbe je dne 21.6.2016 sprejela sklep, da družba lahko odkupi lastne delnice do maksimalne količine 10% vseh izdanih delnic družbe.

Skupščina družbe je dne 23.1.2017 sprejela sklep o spremembi statuta, na podlagi katerega je upravni odbor družbe v petih letih po vpisu spremembe statuta v sodni register pooblaščen povečati osnovni kapital družbe za največ polovico osnovnega kapitala. O vsebini pravic iz delnic, o pogojih za izdajo delnic in o morebitni izključitvi prednostne pravice do novih delnic odloča upravni odbor.

Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja:

Delovanje skupščine ureja poslovnik o delu skupščine.

Ključne pristojnosti skupščine so:

- sprejema statut in odloča o njegovih spremembah in dopolnitvah,
- sklepa o razporeditvi bilančnega dobička na predlog upravnega odbora,
- podeljuje razrešnico upravnemu odboru,
- 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 skladno z zakonom in statutom družbe.

Vsak delničar lahko na skupščini odloča s številom glasov, ki mu pripadajo na osnovi imetništva delnic družbe. Vsaka delnica daje delničarju en glas na skupščini.

14Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij:

Družba ima enotni sistem upravljanja. Upravni odbor družbe sestavljajo:

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

Družba ima revizijsko komisijo, ki je organ Upravnega odbora in jo sestavljajo trije člani:

- Tomaž Lahajner, predsednik komisije (član Upravnega odbora)
- Majna Šilih, članica (članica Upravnega odbora)
- Bojan Mirčeta, član, neodvisni strokovnjak.

Revizijska komisija izvaja naloge skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Poslovnikom Upravnega odbora.

Struktura osnovnega kapitala družbe:

Družba je na dan 31.12.2016 imela izdanih 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija. Vse delnice družbe so enakega razreda in zagotavljajo delničarjem enake pravice. Skupščina družbe je dne 23.1.2017 odločila o povečanju osnovnega kapitala in izdaji dodatnih 1.657.617 navadnih imenskih kosovnih delnic. Nove delnice bodo, enako kot dosedanje delnice, uvrščene v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, za kar je družba pripravila prospekt, ki ga je posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP). Do dneva sestave tega poročila družba od ATVP še ni prejela odločbe o potrditvi prospekta. Po prejemu odločbe o potrditvi prospekta bo družba delnice izdala v centralnem registru pri KDD in jih nato uvrstila v trgovanje na organiziranem trgu Ljubljanske borze v segment »Vstopna kotacija«.

Omejitve prenosa delnic:

Za prenos delnic družbe ne obstaja nobena omejitev, prav tako ne obstajajo omejitve imetništva delnic. Ne obstajajo nobene potrebe po pridobitvi dovoljenja družbe ali drugih imetnikov delnic za prenos delnic družbe.

Delniške sheme za delavce:

V družbi ne obstajajo delniške sheme za delavce.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic:

Družbi niso znani dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic.

Dogovori z učinkom v primeru spremembe kontrole v družbi:

Družba ni sklenila nobenega dogovora, ki bi pričel učinkovati, bi se spremenil ali prenehal na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme.

Dogovori med družbo in člani upravnega odbora ali delavci o nadomestilu v primeru ponudbe na osnovi zakona, ki ureja prevzeme:

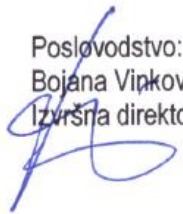
Družba s člani upravnega odbora ali delavci ni sklenila nobenega dogovora, ki bi predvideval nadomestilo, če bi ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopili, bili odpuščeni brez utemeljenega razloga ali bi njihovo delovno razmerje prenehalo.

Dogodki po datumu balance stanja so razkriti v računovodskem delu letnega poročila.

V družbi se ne izvaja politika raznolikosti v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja ali nadzora družbe.

Ljubljana, 26.4.2017

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



3. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 31.12.2016			
(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA		9.103.174	10.947.025
DOLGOROČNA SREDSTVA		8.463.111	9.773.031
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.	8.427.207	8.589.721
Naložbe razpoložljive za prodajo	5.3.	30.948	488.748
Dolgoročne poslovne terjatve	5.4.	4.955	694.562
KRATKOROČNA SREDSTVA		640.063	1.173.994
Sredstva za prodajo	5.5.	228.075	228.075
Zaloge	5.6.	6.694	5.767
Poslovne terjatve in druge terjatve	5.8.	193.957	561.365
Kratkoročna posojila	5.7.	35.400	352.162
Denarna sredstva	5.9.	175.938	26.625
OBVEZNOSTI IN KAPITAL		9.103.175	10.947.025
KAPITAL	5.10.	3.427.041	4.547.970
Osnovni kapital		5.131.497	5.131.497
Presežek iz prevrednotenja		0	335.527
Zadržani čisti poslovni izid		-991.777	-991.777
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-782.998	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		3.356.723	4.475.247
Neobvladujoči deleži kapitala		70.318	72.723
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		1.123.186	1.545.587
Dolgoročna posojila	5.11.	39.537	259.267
Obveznosti za finančni najem	5.11.	1.083.648	1.217.598
Odložene obveznosti za davek	5.12.	0	68.722
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		4.552.949	4.853.468
Kratkoročna posojila	5.13.	4.434.401	4.688.949
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.14.	108.759	163.799
Druge kratkoročne obveznosti		9.788	720

3.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 01.01. do 31.12.2016

KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	2016	2015
Prihodki od prodaje	5.16.	1.217.828	1.156.640
Drugi poslovni prihodki	5.19.	14.570	58.438
Stroški blaga, materiala in storitev	5.16.	-678.361	-604.321
Stroški dela	5.16.	-149.209	-153.502
Amortizacija	5.16.	-280.068	-364.536
Prevrednotovalni poslovni odhodki		-1.098.272	-19.135
Drugi poslovni odhodki	5.16., 5.20.	-55.706	-90.403
Poslovni izid iz poslovanja		-1.029.218	-16.819
Finančni prihodki	5.17.	494.589	690.409
Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	5.18.	-239.157	-311.608
Poslovni izid pred davkom		-773.785	361.982
Davek iz dobička		-9.213	-12.424
Čista poslovni izid obdobja		-782.998	349.558

KONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	2016	2015
Čisti poslovni izid obdobja	-782.998	349.558
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	-566.478
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje	-782.998	-216.920

3.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA za obdobje 01.01. do 31.12.2016

(V EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček/izguba	Tekoči poslovni izid	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči 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 poštenu 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

Konsolidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2015:

18

(V EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček/izguba	Tekoči poslovni izid	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži kapitala	Skupaj kapital
Stanje 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 poslovnega leta					350.995	350.995	-1.437	349.558
Sprememba rezerv nastalih zaradi vrednotenja finančnih naložb po poštenu vrednosti			-566.478			-566.478		-566.478
Drug vseobsegajoči donos								0
Pokrivanje preteklih izgub				350.995	-350.995			0
Končno stanje 31.12.2015	5.131.497	0	335.527	-991.777	0	4.475.247	72.723	4.547.970

3.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje 01.01. do 31.12.2016

	Leto 2016	Leto 2015
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	327.162	335.293
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.235.545	1.215.078
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-884.571	-867.361
Davek iz dobička	-23.812	-12.424
Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-87.300	-127.071
Začetne manj končne poslovne terjatve	-36.448	-227
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-3.950	0
Začetne manj končne zaloge	-927	-1
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-55.043	-10.817
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	9.068	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	-116.026
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	239.862	208.222
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	904.654	934.105
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	9.492	690.409
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	543.600	55.696
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	351.562	188.000
Izdatki pri naložbenju	-153.088	-137.045
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-118.288	-112.045
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	-13.000
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-34.800	-12.000
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	751.566	797.060
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	1.154.248	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	1.154.248	0
Izdatki pri financiranju	-1.996.363	-1.134.027
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-82.046	-311.608
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-381.126	-454.103
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-1.533.192	-368.316
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-842.115	-1.134.027
Končno stanje denarnih sredstev	175.938	26.625
X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc)	149.313	-128.745
Y) Začetno stanje denarnih sredstev	26.625	155.370

4. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Poročujoča družba Sivent d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 270, Ljubljana, v Sloveniji. Družba je obvladujoča družba družbi GP Ljubljana d.d. (Ljubljana, Slovenija). Glavna dejavnost skupine je dejavnost holdingov ter turizma.

Konsolidirane računovodske izkaze za celotno skupino Sivent sestavlja poročujoča družba Sivent d.d.. Družba je pripravila tudi posamične računovodske izkaze v skladu s SRS. Konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent je na voljo na sedežu družbe Sivent d.d. in na njenih spletnih straneh.

4.1. PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

4.1.1. Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) in Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

4.1.2 Podlage za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen finančnih instrumentov, ki so na razpolago za prodajo, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

4.1.3 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, v funkcijski valuti družbe Sivent, d.d., Ljubljana. Vse računovodske informacije predstavljene v evrih so zaokrožene na 1 enoto (1 EUR).

4.1.4 Uporaba ocen in presoj in popravki bistvene napake

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri pripravi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev kot tudi na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je treba redno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, če vplivajo zgolj na to obdobje, in za prihodnja obdobja, na katera vplivajo.

4.1.5 Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem računovodskem obdobju

V tekočem računovodskem obdobju veljajo naslednje spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) in sprejela EU:

- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi', MSRP 12 'Razkritje deležev v drugih družbah' in MRS 28 'Naložbe v podjetja in skupne podvige' - Naložbena podjetja: Uporaba izjeme pri konsolidaciji, ki jih je EU sprejela 22. septembra 2016 (veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 11 'Skupne ureditve' - Obračunavanje pridobitve deležev pri skupnem delovanju, ki jih je EU sprejela 24. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' – Pobuda za razkritje, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 38 'Neopredmetena sredstva' – Pojasnilo sprejemljivih metod amortizacije, ki jih je EU sprejela EU 2. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 16 'Opredmetena osnovna sredstva' in MRS 41 'Kmetijstvo' - Kmetijstvo: Rodne rastline – kot jih je sprejela EU 23. novembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlencev' - Programi z določenimi zasluzki: Prispevki zaposlencev, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. februarja 2015 ali kasneje),
- Spremembe MRS 27 'Ločeni računovodski izkazi' – Kapitalska metoda pri ločenih računovodskih izkazih, ki jih je EU sprejela 18. decembra 2015 (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2010-2012)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 2, MSRP 3, MSRP 8, MSRP 13, MRS 16, MSR 24 in MRS 38), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 17. decembra 2014 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. februarja 2015 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2012-2014)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 5, MSRP 7, MRS 19 in MRS 34), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila, ki jih je EU sprejela 15. decembra 2015 (spremembe je treba uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje),

Sprejetje teh sprememb obstoječih standardov ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov.

4.1.6 Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov so bili že izdani, vendar še niso stopili v veljavo naslednji novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU:

- MSRP 9 'Finančni instrumenti', ki ga je EU sprejela 22. novembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' in spremembe MSRP 15 'Datum začetka veljavnosti MSRP 15', ki ga je EU sprejela 22. septembra 2016 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

4.1.7. Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov, sprememb obstoječih standardov in novih pojasnil, ki na dan 31.12.2016 še niso bili potrjeni za uporabo v EU:

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) - Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 16 'Najemi' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 2 'Plačilo na podlagi delnic' – Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij na podlagi delnic (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 4 'Zavarovalne pogodbe' – Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti skupaj z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje, oz. ob prvi uporabi MSRP 9 Finančni instrumenti),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MSRP 15 'Prihodki iz pogodb s kupci' – Pojasnila k MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe MRS 7 'Izkaz denarnih tokov' – Pobuda za razkritje (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje),
- Spremembe MRS 12 'Davki iz dobička' - Pripoznavanje odloženih terjatev za davek iz naslova nerealiziranih izgub (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2017 ali pozneje).

- Spremembe MRS 40 'Naložbene nepremičnine' – Prenos naložbenih nepremičnin (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2014-2016)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 12 in MRS 28), predvsem za namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (spremembe MSRP 12 veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2017 ali pozneje, spremembe MSRP 1 in MRS 28 pa veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2018).
- OPMSRP 22 'Transakcije in predplačilo nadomestila v tuji valuti' (velja za letna obdobja, ki se pričnejo 1. januarja 2018 ali pozneje).

Skupina predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na njihove računovodske izkaze.

Obračunavanje varovanja pred tveganjem v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU ni sprejela, ostaja še naprej neregulirano.

Skupina ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.

4.1.8 Konsolidacija

Odvisne družbe, kjer ima obvladujoča družba neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali ima kako drugače moč izvajati kontrolo nad njihovim poslovanjem, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in je izključena iz konsolidacije z datumom izgube kontrole. V primeru spremembe deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzroči izgube obvladovanja, se spremembe deleža obračunajo kot transakcije z lastniškim kapitalom. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe. V primeru izgube obvladovanja odvisne družbe, se odpravi pripoznanje sredstev (vključno z dobrim imenom) in obveznosti odvisne družbe po knjigovodski vrednosti na dan izgube obvladovanja ter odpravi pripoznanje knjigovodske vrednosti neobvladujočih deležev.

V postopkih konsolidacije so izločene vse medsebojne terjatve in obveznosti med družbami Skupine, prav tako pa so izločeni tudi prihodki, odhodki in morebitne dividende ter dobički in izgube, ki so ustvarjeni znotraj Skupine. Odvisna družba uporablja pri pripravi računovodskih izkazov v pretežni meri enake računovodske usmeritve kot matična družba. V primerih, ko računovodske usmeritve odstopajo od usmeritev matične družbe, so narejeni preračuni oz. prilagoditve na računovodske usmeritve matične družbe. Neobvladujoči deleži so v konsolidiranem izkazu finančnega položaja prikazani v okviru kapitala ločeno od lastniškega kapitala lastnikov obvladujoče družbe. V izkazu sprememb lastniškega kapitala ter izkazu poslovnega izida je posebej prikazan tudi čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov.

Neobvladujoči delež se meri po proporcionalnem deležu neobvladujočega deleža v vrednosti čistih sredstev.

Sivent d.d. ima na dan 31.12.2016 najmanj 20 % lastniški delež v naslednjih družbah:

Naložba	Kratk./Dolg.	% lastništva	v evrih	
			Poslovni izid leta 2015	Kapital na 31.12.2015
GP Ljubljana d.d.	D	98,48%	3.469	4.813.097

V konsolidirane računovodske izkaze je po metodi popolne konsolidacije vključena družba GP Ljubljana, d.d. Družba Laguna mestna plaža d.o.o., ki je v 100% lasti družbe GP Ljubljana d.d., ni vključena v konsolidacijo, saj nima pomembnega vpliva na resničen i pošten prikaz finančnega položaja, poslovnega izida, denarnih tokov in gibanja kapitala vseh družb, ki so vključene v konsolidacijo kot celote.

4.1.9 Posli v tuji valuti

Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, se preračunajo v evre (funkcijsko valuto družbe) po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v evre po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarne postavke in obveznosti, katerih izvirna vrednost je

izražena v tuji valuti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in vrednotene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih na razpolago za prodajo.

Družba je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

4.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Pripoznanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so všteti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Poznejši stroški

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Stroški vzdrževanja in popravil se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko nastanejo.

Amortiziranje

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so navedene v nadaljevanju.

Amortizacijske stopnje	2016
▪ gradbeni objekti	2 % - 5 %
▪ motorna vozila	12,5 % - 16,5 %
▪ računalniška oprema	25 % - 50 %
▪ druga oprema	10 % - 33,3 %

Sredstva se začnejo amortizirati, ko so na voljo za uporabo. Amortizacija posameznega obdobja je izkazana v izkazu poslovnega izida. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Odprava pripoznanja opredmetenih sredstev

Pripoznanje opredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi. Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami in odpravo oslabitev so opisane v točkah 4.9 in 4.10.

4.3 FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Naložbene nepremičnine

Za merjenje naložbenih nepremičnin po pripoznanju uporabljamo model nabavne vrednosti. Po sistemu nabavne vrednosti se naložbene nepremičnine merijo kot opredmetena osnovna sredstva, kar je opisano v točki 4.2.

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, so prikazane po pošteni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti, če poštene vrednosti ni mogoče določiti. Dobički in izgube zaradi spremembe vrednosti se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, dokler naložba ni prodana ali odtujena.

Dana posojila

Dana posojila se ob začetnem pripoznanju izkazujejo po pošteni vrednosti, po začetnem pripoznanju pa po odplačni vrednosti. Morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju odplačevanja posojila.

Poslovne terjatve

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti. Terjatve izražene v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo na domačo valuto, učinek pa vpliva na finančne prihodke ali odhodke.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri terjatvi, izkazani po odplačni vrednosti, do izgube zaradi oslabitve, se izguba izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in pričakovano udenarljivo vrednostjo in se pripozna v poslovnem izidu kot finančni odhodek.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, je treba šteti za dvomljive; če se zaradi njih začne sodni postopek, pa za sporne.

Terjatve se pripoznajo v vrednosti izdanih računov, zmanjšane za morebitne popravke vrednosti. Družba oblikuje popravek vrednosti terjatev individualno na osnovi izkušenj iz preteklih let, in sicer na pričakovano poplačljivost.

Popravek vrednosti terjatev se oblikuje na koncu leta. Popravkov vrednosti terjatev družba ne oblikuje do povezanih oseb.

4.4 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denarna sredstva v blagajni in prosto razpoložljiva sredstva na računih pri bankah.

4.5 PREJETA POSOJILA

Prejeta kratkoročna in dolgoročna posojila se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin in merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Povečujejo se za pripisane obresti in zmanjšujejo za odplačane zneske. Stroški izposojanja so finančni odhodki razen v primeru, da se pripišejo nabavni vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v fazi priprave za uporabo.

Del dolgoročnega dolga, ki je že zapadel v plačilo in del dolgoročnega dolga, ki bo zapadel v plačilo v letu dni, se v bilanci stanja preneseta med kratkoročne dolgove.

4.6 OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti se ob začetnem pripoznanju izkazane po nabavni vrednosti, po začetnem pripoznanju pa so izkazane po odplačni vrednosti.

4.7 KAPITAL

Celotni kapital podjetja je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če podjetje preneha delovati. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter izplačila.

Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oz. druga vplačila kapitala.

Presežek iz prevrednotenja predstavlja neiztržene čiste dobičke in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Upravni odbor matične družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 23.1.2017 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ polovico.

4.8 OSLABITEV SREDSTEV

Sredstvo je oslabiljeno, če njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Na datum vsakega poročanja se oceni ali je kakršno koli znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če obstaja

znamenje, mora podjetje oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

V primeru, da je finančna naložba razpoložljiva za prodajo oslabljena, se izguba zaradi oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida. Nabava in prodaja naložb razpoložljivih za prodajo se pripozna na dan trgovanja.

4.9 ODPRAVA IZGUBE ZARADI OSLABITVE

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalni instrument, razvrščen kot na razpolago za prodajo, se ne odpravijo prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot takega na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, se izgubo zaradi oslabitve odpravi in znesek odprave pripozna v poslovnem izidu.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri drugih sredstvih, je treba odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljivih vrednosti sredstev. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti ob pripoznanju po odštetju amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

4.10 ZALOGE

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Nabavna vrednost zalog obsega nakupno ceno, uvozne in druge nevračljive dajatve in neposredne stroške nabave. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

4.11 NAJEM

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

Finančni najemi

Na začetku najema se v bilanci stanja pripozna finančni najem kot sredstvo in dolg v zneskih, enakih poštenu vrednosti najetega sredstva ali, če je ta nižja, zdajšnji vrednosti najmanjše vsote najemnin, pri čemer se obe vrednosti določita ob sklenitvi najema. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračuna v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za taka sredstva.

4.12 DAVEK OD DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVKI

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida kot odhodek, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu in se zato tudi izkazuje v vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, ki bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja na osnovi začasnih razlik med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi posameznih sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povrnitve oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, oziroma davčnih stopenj obdobja, v katerem se pričakuje odprava terjatve ali obveznosti za odložene davke.

Odložena terjatev za davek se pripozna samo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Veljavna davčna stopnja znaša 17% za družbe v Skupini.

4.13 POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialne obveznosti so potencialne obveznosti iz naslova sredstev, danih kot zavarovanje ter dane garancije.

4.14 PRIHODKI

Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov oziroma trgovskega blaga in materiala ter opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Prihodki od prodaje se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov. Prihodki od prodanih poslovnih učinkov, trgovskega blaga, storitev in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih na ustreznih listinah. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev.

4.15 POSLOVNI PRIHODKI

Prihodki od prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplačila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje. Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na osnovi izstavljenih računov za opravljene storitve.

4.16 FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki so obračunane obresti, deleži v dobičku drugih, dobiček pri prodaji finančnih sredstev in tečajne razlike. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, razen tistih, ki se pripišejo osnovnim sredstvom v gradnji ali pripravi, negativne tečajne razlike, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, izgube pri prodaji finančnih sredstev.

4.17 IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v letu 2016 sledili notranjim finančnim politikam, ki vključujejo izhodišča za učinkovito in sistematično upravljanje s finančnimi tveganji. Cilji procesa upravljanja s finančnimi tveganji so:

- Doseganje stabilnosti poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni
- zmanjšanje vplivov finančne krize

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

Usmeritve upravljanja s tveganji

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

Skupina je izpostavljena naslednjim tveganjem:

- strateško tveganje;
- tveganje spremembe cen;
- valutno tveganje;

- kreditno tveganje;
- operativno tveganje;
- likvidnostno tveganje;
- obrestno tveganje;
- naložbeno tveganje;
- tržno tveganje;
- tveganje nesolventnosti;
- druga tveganja (politično, inflacijsko,...).

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim zgoraj omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj, ter njeno ravnanje s kapitalom.

Strateško tveganje

Strateško tveganje je verjetnost, da nek dogodek negativno vpliva na sposobnost doseganja strateških ciljev matične družbe in Skupine in s tem tudi na njuno vrednost. Za doseganje strateških ciljev in obvladovanje strateških tveganj skrbijo upravni organi družb v Skupini, ki morebitna strateška tveganja opredeljujejo 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 so zaposleni v Skupini podvrženi izobraževanju, družbe pa spremljajo tudi svoje okolje, razvoj trga in produktov ter orodij za izvedbo potrebnih ukrepov.

Tveganje spremembe cen

Matična družba je soočena s tveganjem spremembe cen delnic, ki jih ima v svojem portfelju. To tveganje skušamo nadzorovati s sprotim 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.

Odvisna družba je soočena s tveganjem sprememb cen surovin ter tudi svojih proizvodov. 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.

27

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo:

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so izpostavljena tveganju spremembe cene. Družba redno spremlja tržne razmere ter pripravlja ocene bodočih tržnih možnosti, z namenom identificiranja ustreznega trenutka za prodajo.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Skupina Sivent ni izpostavljena valutnim tveganjem, saj se vsa prodaja in nabava vrši v valuti evro. Vsa dana in prejeta posojila so nominirana v valuti evro. Ker podjetje ocenjuje valutno tveganje kot majhno, ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje pred tem tveganjem.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev Skupine do strank in naložbenih vrednostnic.

Izpostavljenost Skupine 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 trenutnih neugodnih gospodarskih razmerah. Kreditna politika sledi načelu, da se za vsakega pogodbenega partnerja izvede analiza njegove kreditne sposobnosti, preden mu družbe v Skupini ponudijo standardne pogoje, ter se nato spremlja poravnavanje njegovih obveznosti do posamezne družbe v Skupini, njegovo poslovanje ter oceni njegovo plačilno sposobnost v prihodnjih obdobjih. Pregled zajema zunanje ocene, če obstajajo, v nekaterih primerih pa tudi reference banke.

Analiza kreditnega tveganja pogodbenega partnerja vključuje tako njegovo finančno situacijo kot tudi pretekle izkušnje. Pri spremljanju kreditnega tveganja se za oceno pogodbenega partnerja gleda med drugim tudi geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav.

Pogodbeni partnerji, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam partnerjev, s katerimi je poslovanje omejeno. Kot posledica slabšanja gospodarskih razmer v letih 2008 in 2009 je bilo potrebno na novo opredeliti nekatere omejitve sodelovanja s partnerji.

Skupina oblikuje popravek vrednosti terjatev za oslabitve, ki predstavljajo višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju finančnih inštrumentov predstavlja knjigovodska vrednost posameznih finančnih inštrumentov. Podjetje ni vstopilo v garancijske ali druge podobne obveznosti, ki bi izpostavljenost kreditnemu tveganju povečale nad knjigovodsko vrednost.

Terjatve Skupine do kupcev so razpršene, kot posledica dejavnosti družb v skupini, zato kreditno tveganje ocenjujemo kot obvladljivo.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja je bila:

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Naložbe razpoložljive za prodajo		30.948	488.748
Dolgoročne poslovne terjatve		4.955	694.562
Poslovne terjatve in druge terjatve		193.956	561.365
Kratkoročna posojila		35.400	352.162
Denarna sredstva		175.938	26.625
SKUPAJ		441.197	2.123.462

Gibanje popravka vrednosti in zapadlost terjatev je prikazano v točki 5.8.

Operativno tveganje

Poslovno tveganje je tveganje neposredne ali posredne izgube, 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 družbe. Cilj družbe 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 družbe v Skupini nadzirajo s pomočjo kontrolinga, ki ga izvajajo za to pristojne osebe, organi ali službe, takšno tveganje pa družbe skušajo omejiti z nenehnim izobraževanjem zaposlenih o načinih ustreznega izvajanja postopkov, spremembah zakonodaje in pravil poslovanja ter spremljanjem okolja.

Likvidnostno tveganje

Tveganja plačilne sposobnosti zajemajo tveganja povezana s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično z nesposobnostjo družb v Skupini, da v dogovorjenih rokih poravnajo svoje obveznosti.

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti posamezne družbe v Skupini je odvisno od učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznih razpoložljivih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov in je ocenjeno kot srednje veliko.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je odvisno od uspešnega, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi poslovanja, trajne sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja in kreditne sposobnosti ter je ocenjeno kot srednje veliko.

Družba 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, razpršenost pri različnih bankah in razpršenost dospelih obveznosti. Matična družba likvidna sredstva za tekoče poslovanje zagotavlja tudi z dezinvestiranjem in zadolževanjem, saj zaradi dejavnosti nima stalnih likvidnih prilivov.

V nadaljevanju so pogodbeni roki zapadlosti finančnih obveznosti, vključno z ocenjenimi plačili obresti in brez vpliva dogovorov o pobotu:

v evrih	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi					
		Pogodbeni denarni tokovi skupaj	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	nad 5 let
Posojila pri bankah	243.626	190.539	190.539	0	0	0	0
Obveznosti za finančni najem	1.299.026	1.535.349	168.340	102.483	204.966	608.721	450.838
Posojila pri drugih osebah	4.122.993	2.392.092	51.387	2.340.704	0	0	0
Posojila od fizičnih oseb	281.942	284.825	0	284.825	0	0	0
Poslovne obveznosti	108.759	108.759	108.759	0	0	0	0
SKUPAJ	6.056.346	4.511.564	519.026	2.728.012	204.966	608.721	450.838

Matična družba Sivent, d.d., Ljubljana je na bilančni dan 31.12.2016 izkazovala obveznost do družbe Eerste Niedering Fonds v višini 1.823.379,62 EUR. S sklepom skupščine dne 23.1.2017 je ta terjatev družbe Eerste Niedering Fonds bila vplačana kot stvarni vložek v osnovni kapital družbe, zato v tabeli obveznosti plačila ni več evidentirana, posledično so pogodbeni denarni tokovi nižji od knjigovodske vrednosti obveznosti.

Terjatve in obveznosti:

Kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje posamezne družbe. 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. Dosežene obrestne mere so skladno z internimi akti podjetij v Skupini označene kot poslovna skrivnost in jih Skupina ne razkriva.

Skupina Sivent v večini najema posojila pri bankah, zato je obrestno tveganje vezano izključno na tržne razmere. Matična družba je za posojila sklenila pogodbe s fiksnimi obrestnimi merami.

Poslovodstvo ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti bistveno ne odstopajo od knjigovodskih.

Prejeta in dana posojila ter obveznosti za finančni najem:

Prejeta dolgoročna posojila ter obveznosti za finančni najem so obrestovana po variabilni obrestni meri, zato se knjigovodska vrednost ne razlikuje od ocenjene poštene vrednosti. Kratkoročna prejeta in dana posojila so obrestovana po vsakokratni trenutni tržni obrestni meri.

v EUR	Knjigovodska vrednost 31.12.2016
Instrumenti s stalno obrestno mero	
Finančna sredstva	425.400
Finančne obveznosti	4.475.535
Razlika	-4.050.135
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	
Finančna sredstva	0
Finančne obveznosti	1.472.052
Razlika	-1.472.052

Poslovodstvo ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti bistveno ne odstopajo od knjigovodskih.

Analiza občutljivosti na spremembo obrestne mere

Zmanjšanje spremenljive obrestne mere za 1 odstotno točko:

v evrih	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi					
		Pogodbeni denarni tokovi skupaj	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	nad 5 let
Posojila pri bankah	243.626	189.609	189.609	0	0	0	0
Obveznosti za finančni najem	1.299.026	1.473.878	153.034	99.064	198.127	588.203	435.450
Posojila pri drugih osebah	4.122.993	2.392.092	51.387	2.340.704	0	0	0
Posojila od fizičnih oseb	281.942	284.825	0	284.825	0	0	0
Poslovne obveznosti	108.759	108.759	108.759	0	0	0	0
SKUPAJ	6.056.346	4.449.162	502.789	2.724.593	198.127	588.203	435.450

v evrih	Celotno obdobje	leto 2017	leto 2018	obdobje 2019-2021	od 2022 dalje
Vpliv na poslovni izid	62.401	19.656	6.839	20.518	15.388

Povečanje spremenljive obrestne mere za 1 odstotno točko:

v evrih	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi					
		Pogodbeni denarni tokovi skupaj	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	nad 5 let
Posojila pri bankah	243.626	191.470	191.470	0	0	0	0
Obveznosti za finančni najem	1.299.026	1.574.068	159.944	105.973	211.946	629.661	466.543
Posojila pri drugih osebah	4.122.993	2.392.092	51.387	2.340.704	0	0	0
Posojila od fizičnih oseb	281.942	284.825	0	284.825	0	0	0
Poslovne obveznosti	108.759	108.759	108.759	0	0	0	0
SKUPAJ	6.056.346	4.551.214	511.560	2.731.502	211.946	629.661	466.543

v evrih	Celotno obdobje	leto 2017	leto 2018	obdobje 2019-2021	od 2022 dalje
Vpliv na poslovni izid	-39.649	3.976	-6.980	-20.940	-15.705

Naložbeno tveganje

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

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe 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. Morebitna sprememba cene naložb v lastniške papirje, ki so uvrščeni med naložbe, razpoložljive za prodajo, bi vplivala na presežek iz prevrednotenja. Največjo izpostavljenost tržnemu tveganju predstavlja naložba v družbo Moneta a.d., Podgorica.

Tveganje nesolventnosti

Podjetje je nesolventno, če obveznosti podjetja presegajo premoženje podjetja, kar z drugimi besedami pomeni, da podjetje ni oziroma ne bo sposobno poravnati vseh svojih obveznosti. Nesolventni položaj podjetja nastane, če dolжник v daljšem obdobju ni sposoben poravnati svojih obveznosti, ki so zapadle v tem obdobju, in zato postane dolgoročno plačilno nesposoben. Skupina redno spremlja in načrtuje finančna sredstva za poravnavo

svojih obveznosti, za to pristojni organi in osebe pa izvajajo kontoling ustreznosti zagotavljanja finančnih sredstev in poravnavanja obveznosti.

Panožno tveganje

Matična družba deluje kot finančni holding, katerega delnice morajo biti uvrščene v kotacijo na borzi, zaradi česar je 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. Družba panožno tveganje obvladuje z izobraževanjem na področju investiranja in aktivnega upravljanja naložb ter s spremljanjem sprememb na področju zakonodaje in pravil, ki veljajo za finančne holdinge in družbe, katerih delnice so uvrščene v kotacijo na borzi.

Odvisna družba deluje v panogi gostinstva in turizma, ki je izrazito sezonska. Za obvladovanje panožnega tveganja družba spremlja tokove na področju panoge ter kazalnike turističnega obiskav državi in v mestu ter izvaja ukrepe za stabilizacijo prihodkov, odhodkov in cen v obdobjih manjše sezone oziroma upada obiska turistov. Panožno tveganje ocenjujemo kot srednje visoko.

Druga tveganja

Druga tveganja, ki jim je izpostavljena Skupina so: politično, deželno, inflacijsko, tveganje velikosti... Skupina je ta tveganja identificirala, vendar večji poudarek namenja prej opisanim tveganjem, pri čemer pa tudi ta tveganja spremlja in ovrednoti njihove možne posledice, ki bi lahko vplivane na izvajanje procesov Skupine ali na spremembe njene vrednosti.

4.18 UPRAVLJANJE S KAPITALOM

Družba mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom na obseg tveganj, kateremu je izpostavljena ter s ciljem ustreznega razvoja družbe ter izpolnjevanja zastavljenih pozicij. Načrt za ohranjanje ustreznega obsega kapitala obsega:

- oceno morebitnih finančnih posledic spremembe kapitala
- učinke sprememb poslovne in finančne pozicije na kapital.

Posamezne družbe v Skupini niti sama Skupina ni podvržena kapitalskim zahtevam, ki bi jih določili zunanji organi.

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. Neopredmetena sredstva

	v evrih	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredm. Sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 31.12.2015		118.057	1.817	119.874
Povečanje		0	0	0
Zmanjšanje		0	0	0
Stanje 31.12.2016		118.057	1.817	119.874
Popravek vrednosti				
Stanje 31.12.2015		118.057	1.817	119.874
Amortizacija 2016		0	0	0
Zmanjšanje		0	0	0
Stanje 31.12.2016		118.057	1.817	119.874
Neodpisana vrednost				
Stanje 31.12.2015		0	0	0
Stanje 31.12.2016		0	0	0

5.2. Opredmetena osnovna sredstva

	v evrih	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 31.12.2015		3.520.117	7.198.194	4.299.904	10	15.018.225
Povečanje		58.193	36.114	46.516	0	140.823
Zmanjšanje		0	0	-23.258	0	-23.258
Stanje 31.12.2016		3.578.310	7.234.308	4.323.162	10	15.135.790
Popravek vrednosti						
Stanje 31.12.2015		0	-2.613.289	-3.815.215	0	-6.428.504
Amortizacija 2016		0	-172.866	-107.202	0	-280.068
Povečanje		0	0	0	-10	-10
Zmanjšanje		0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2016		0	-2.786.155	-3.922.417	-10	-6.708.582
Neodpisana vrednost						
Stanje 31.12.2015		3.520.117	4.584.905	484.689	10	8.589.721
Stanje 31.12.2016		3.578.310	4.448.153	400.745	0	8.427.208

Neodpisana vrednost osnovnih sredstev iz naslova finančnega najema znaša 1.830.000 EUR. Obveznosti iz naslova nakupa osnovnih sredstev na osnovi finančnega leasinga na dan 31.12.2016 znašajo 1.283.980 EUR.

Na nepremičninah v k.o. Stožice je knjižena hipoteka v korist NKBM in HETA Asset Resolution.

Tabela za leto 2015:

	v evrih	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
Stanje 31.12.2014		3.520.117	7.198.194	4.187.370	0	14.905.681
Povečanje		0	0	112.534	10	112.544
Zmanjšanje		0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015		3.520.117	7.198.194	4.299.904	10	15.018.225
Popravek vrednosti						
Stanje 31.12.2014		0	-2.440.470	-3.623.823	0	-6.064.293
Amortizacija 2015		0	-172.819	-191.392	0	-364.211
Povečanje		0	0	0	0	0
Zmanjšanje		0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015		0	-2.613.289	-3.815.215	0	-6.428.504
Neodpisana vrednost						
Stanje 31.12.2014		3.520.117	4.757.724	563.547	0	8.841.388
Stanje 31.12.2015		3.520.117	4.584.905	484.689	10	8.589.721

5.3. Naložbe razpoložljive za prodajo – dolgoročne

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne naložbe - razpoložljive za prodajo:			
delnice in deleži podjetij		30.948	488.748
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		30.948	488.748

Zmanjšanje vrednosti naložb se nanaša na prodajo delnic v lasti matične družbe. Pri tem je matična družba ustvarila dobiček v višini 482.549 evrov.

Tabela gibanja naložb razpoložljivih za prodajo:

	v evrih
Stanje na začetku poslovnega leta - 31.12.2015	488.748
Povečanja:	51.100
Sprememba poštene vrednosti	43.600
Nakupi delnic in povečanje deležev	7.500
Zmanjšanja:	-508.900
Prodaja delnic ali deležev	-508.900
Stanje ob koncu poslovnega leta - 31.12.2016	30.947

Tabela gibanja za leto 2015:

	v evrih
Stanje na začetku poslovnega leta - 31.12.2014	1.247.649
Povečanja:	0
Zmanjšanja:	-758.900
Slabitev in izguba pri prodaji	-43.600
Prodaja delnic ali deležev	-715.300
Stanje ob koncu poslovnega leta - 31.12.2015	488.748

5.4. Dolgoročne poslovne terjatve

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		4.955	694.562
Skupaj dolgoročne terjatve iz poslovanja		4.955	694.562

Tabela gibanja dolgoročnih poslovnih terjatev:

	v evrih	31.12.2015	Povečanje	Zmanjšanje	Slabitev	31.12.2016
Dolgoročne poslovne terjatve		694.562	283		-689.890	4.955

V letu 2016 je v računovodskih izkazih matične družbe bilo opravljeno prevrednotenje dolgoročnih terjatev iz naslova prodaje vrednostnih papirjev zaradi zmanjšane udenarljive vrednosti teh terjatev. Izguba iz tega naslova je vsebovana v prevrednotovalnih poslovnih odhodkih pri obratnih sredstvih.

Tabela gibanja za leto 2015:

	v evrih	31.12.2014	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2015
Dolgoročne poslovne terjatve		4.389	690.173	0	694.562

5.5. Sredstva za prodajo

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Sredstva za prodajo		228.075	228.075
Sredstva za prodajo skupaj		228.075	228.075

Sredstva za prodajo se nanašajo na nepremičnino v centru mesta Ljubljana, na naslovu Breg 18, ki je v lasti odvisne družbe, in je namenjena prodaji. Površina nepremičnine je 106 m². Odvisna družba v nepremičnini ne opravlja dejavnosti.

5.6. Zaloge

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Material in surovine		3.157	3.281
Trgovsko blago		3.537	2.486
Zaloge skupaj		6.694	5.767

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo. Pri popisu zalog ni bilo inventurnih viškov in manjkov zalog.

5.7 Kratkoročna posojila

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročna posojila, dana drugim		35.400	352.162
Skupaj kratkoročna dana posojila		35.400	352.162

Posojila se obrestujejo se po tržnih obrestnih merah.

5.8. Kratkoročne poslovne in druge terjatve

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi		182.436	169.718
<i>PV kratkoročnih terjatev do kupcev v državi</i>		-94.464	-108.864
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini		1.984	1.627
<i>PV kratkoročnih terjatev do kupcev v tujini</i>		-631	-369
Kratkoročne terjatve za dane predujme		21.532	31.273
Kratkoročne terjatve za dane varščine		8.277	0
Kratkoročne terjatve za obresti		54.342	128.124
<i>PV kratkoročnih terjatev za obresti</i>		-41.760	-128.077
Terjatve iz naslova vrednostnih papirjev		453.500	411.000
<i>PV terjatev iz naslova prodaje VP</i>		-407.396	0
Druge kratkoročne terjatve		16.136	55.418
Skupaj kratkoročne terjatve		193.957	559.850

V letu 2016 je matična družba prevrednotila kratkoročne terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev in terjatve za izračun poslovnih deležev v višini 407.396 evrov zaradi zmanjšane udenarljive vrednosti teh terjatev. Izguba iz tega naslova je vsebovana v prevrednotovalnih poslovnih odhodkih pri obratnih sredstvih. Prevrednotenje je vsebinsko enako prevrednotenju iz točke 5.4.

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev:

Popravek vrednosti	Skupaj
Stanje 31.12.2015	-237.310
Povečanje	-407.658
Zmanjšanje	100.717
Stanje 31.12.2016	-544.251

Terjatve niso zastavljene in zavarovane.

Tabela gibanja za leto 2015:

Popravek vrednosti	Skupaj
Stanje 31.12.2014	-259.769
Zmanjšanje	22.459
Stanje 31.12.2015	-237.310

Tabela zapadlosti terjatev:

	v evrih					
	nezapadle	zapadle do 90 dni	zapadle do 180 dni	zapadle do 365 dni	zapadle nad 365 dni	Skupaj
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	13.707	45.983	10.571	119	120.456	190.836
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	0	0	1.353	0	631	1.984
Popravek kratkoročnih terjatev do kupcev	0	0	0	0	-103.495	-103.495
Dani predujmi in varščine v državi	29.809	0	0	0	0	29.809
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	12.583	0	0	0	0	12.583
Terjatve do državnih institucij	6.472	0	0	0	0	6.472
Terjatve iz prodaje vrednostnih papirjev	0	0	0	0	453.500	453.500
Popravek kratkoročnih terjatev iz naslova vrednostnih papirjev	0	0	0	0	-407.396	-407.396
Ostale kratkoročne terjatve	9.664	0	0	0	0	9.664
Popravek ostalih kratkoročnih terjatev	0	0	0	0	0	0
Skupaj kratkoročne terjatve iz poslovanja	72.235	45.983	11.923	119	63.696	193.957

5.9 Denarna sredstva

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Denarna sredstva v blagajni		3.913	3.770
Dobroimetje na računih		172.025	22.855
Skupaj denarna sredstva		175.938	26.625

5.10. Kapital

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Osnovni kapital		5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve		0	0
Presežek iz prevrednotenja		0	335.527
Zadržani čisti poslovni izid		-991.777	-991.777
Čisti poslovni izid poslovnega leta		-782.998	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		3.356.722	4.475.247
Neobvladujoči deleži kapitala		70.318	72.723
Skupaj kapital		3.427.040	4.547.970

Presežek iz prevrednotenja na 31.12.2015 se v celoti nanaša na prevrednotenje naložbe matične družbe v delnice družbe Moneta a.d., Črna Gora kot uskladitev na borzno ceno. V letu 2016 je matična družba prodala naložbo, nakatero se je nanašal presežek iz prevrednotenja

Lastniška struktura kapitala matične družbe Sivent d.d. na dan 31.12. 2016:

Lastniki	Znesek osnovnega kapitala (v EUR)	Delež (%)
Eerste Niedering Fonds B.V.	3.953.305	77,04
Ostali delničarji	1.178.192	22,96
Osnovni kapital skupaj	5.131.497	100,00

5.11. Dolgoročne finančne obveznosti

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Dolgoročne finančne obveznosti do bank		39.537	259.267
Dolgoročne finančne obveznosti (finančni lizing)		1.083.648	1.217.598
Dolgoročne finančne obveznosti skupaj		1.123.185	1.476.865

Dolgoročne finančne obveznosti do bank se nanašajo na del posojila odvisne družbe, ki zapade v roku, daljšem od enega leta, pri banki. Prejeto posojilo se obrestuje po pogodbeno dogovorjeni tržni obrestni meri. Dolgoročne obveznosti za finančni leasing iz naslova nakupa osnovnih sredstev znašajo skupaj 1.240.221 EUR, od tega za glavnico 1.071.288 EUR. in obresti 168.932 EUR.

Del dolgoročnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v letu 2017, je prenesen med kratkoročne obveznosti. Obveznosti po finančnem leasingu zapadejo v letu 2024.

Predmet finančnega leasinga je del parcel na lokaciji Dunajska cesta 270 v Ljubljani, na katerih odvisna družba opravlja svojo dejavnost hotelirstva. Na parcelah bo po odplačilu finančnega leasinga kot lastnik vpisana odvisna družba.

Prikaz zneskov za finančni leasing, ki zapadejo v naslednjih obdobjih:

v evrih	Zapadlost do 1 leta	Zapadlost od 1 do 5 let	Zapadlost nad 5 let
Glavnica	215.378	656.359,76	414.927,93
Obresti	55.629	145.130,80	23.802,09
Skupaj	271.007	801.490,56	438.730,02

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

Vse dolgoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami. Zavarovanje dolgoročnih kreditov je navedeno v točki 5.15.

5.12. Odložene obveznosti za davek

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Odložene obveznosti za davek		0	68.722
Odložene obveznosti za davek		0	68.722

Matična družba je v letu 2015 izkazovala obračunane obveznosti za odložene davke v višini 68.722 evrov, v povezavi s prevrednotenjem finančnih naložb na tržno vrednost. V letu 2016 je matična družba naložbo prodala.

5.13. Kratkoročne finančne obveznosti

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah		203.552	665.815
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih		3.609.577	3.464.552
Kratkoročne finančne obveznosti za finančni leasing		271.007	159.136
Kratkoročne obveznosti za obresti		350.265	399.446
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti		4.434.401	4.688.949

Vse kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami. Pregled posameznih zavarovanj podajamo v točki 5.15.

Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih se nanašajo predvsem na prejeta posojila od drugih pravnih in fizičnih oseb.

Razkritje odnosov s povezanimi osebami:

Matična družba:

Posojilodajalec	Odnos do matične družbe	Stanje na dan 31.12.2016	Zapadlost	Zavarovanja	Posebni pogoji
Eerste Niedering Fonds B.V.	večinski delničar (več kot 75%)	1.823.979	31.1.2017	42.953 delnic GLBR	ni posebnih pogojev

Odvisna družba:

Posojilodajalec	Odnos do odvisne družbe	Stanje na dan 31.12.2016	Zapadlost	Zavarovanja	Posebni pogoji
Bojana Vinkovič	poslovodstvo matične družbe	257.630	31.12.2017	posojilo ni zavarovano	ni posebnih pogojev

36

Kratkoročne obveznosti za obresti se nanašajo na obresti na posojila od drugih za leto 2016. Posojila so obrestovana po tržni obrestni meri. Zavarovanje je navedeno v točki 5.15. Zabilančne evidence.

Kratkoročne obveznosti odvisne družbe za finančni leasing iz naslova nakupa osnovnih sredstev znašajo skupaj 267.562 EUR, od tega za glavnico 212.692 EUR. in obresti 54.869 EUR.

5.14. Kratkoročne poslovne in druge obveznosti

	v evrih	31.12.2016	31.12.2015
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		75.379	127.836
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih		14.951	10.753
Kratkoročne obveznosti do države		4.726	13.818
Kratkoročne obveznosti za predujme in varščine		3.446	3.446
Druge kratkoročne obveznosti		10.258	7.951
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti		108.760	163.802

5.15. Potencialne obveznosti – zabilančne evidence

Pregled zastavnih pravic, poroštev in drugih potencialnih obveznosti skupine Sivent.

Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila pri drugi družbi je družba Sivent d.d. zastavila naslednje vrednostne papirje:

Vrednostni papir:	Število delnic
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.	42.953

- Matična družba nastopa kot porok družbi v skupini iz naslova prejetih posojil v višini osnovne glavnice 2.350.000 evrov. Stanje neodplačane glavnice na dan 31.12.2016 je 187.679 EUR.

- Nepremičnine, parcele št.7, 8/1, 8/2, 8/4, 8/5, 8/6, 8/7, 10/2, 27/4, 27/4, 27/5, vse k.o. Stožice. Hipoteka je vpisana v dobro Nove KBM d.d. za zavarovanje dolgoročnega kredita odvisne družbe. Stanje kredita odvisne družbe na dan 31.12.2016 je 187.679 EUR.
- V dobro Banke Koper d.d. je za račun odvisne družbe zastavljena nepremičnina na lokaciji Dunajska cesta 272 v Ljubljani v lasti družbe GP Ljubljana d.d.

5.16. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

Prihodki od prodaje po vrstah proizvodov

v evrih		
Vrsta prihodka	Leto 2016	Leto 2015
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	1.183.498	1.066.622
Prihodki od najemnin na domačem trgu	34.330	90.018
Čisti prihodki iz prodaje	1.217.828	1.156.640

Stroški

v evrih		
Vrsta stroška	Leto 2016	Leto 2015
Stroški materiala	231.717	174.707
Stroški storitev	446.644	429.614
Stroški amortizacije	280.068	364.536
Stroški dela	149.209	153.502
Drugi stroški	55.706	57.396
Skupaj stroški	1.163.344	1.179.755
Prevrednotovalni poslovni odhodki	1.098.272	19.135
Skupaj poslovni odhodki	2.261.616	1.198.890

Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev se nanašajo na oslabitev terjatev matične družbe iz naslova prodaje naložbe in za izročitev poslovnih deležev.

5.17. Finančni prihodki

v evrih		
	Leto 2016	Leto 2015
Finančni prihodki iz deležev	482.549	656.104
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	11.277	34.305
Drugi finančni prihodki	763	0
Skupaj finančni prihodki	494.589	690.409

Finančni prihodki iz deležev se nanašajo na rezultat pri prodaji vrednostnih papirjev matične družbe. Finančni prihodki iz posojil danih drugim vključujejo obračunane obresti od danih posojil drugim.

5.18. Finančni odhodki

5.18.1. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

v evrih		
	Leto 2016	Leto 2015
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	17.125	67.341
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	220.607	236.432
Finančni odhodki iz finančnega najema	64.183	74.806
Finančni odhodki za posojila, prejeta od povezanih oseb	3.367	3.865
Ostali finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	153.057	157.761
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	237.732	303.773

Finančni odhodki za posojila, prejeta od povezanih oseb se nanašajo obresti v letu 2016 na prejeta posojila pri matični družbi od družbe Eerste Niedering Fonds B.V. v višini 599 evrov in obresti v letu 2016 na prejeta posojila pri odvisni družbi od Bojane Vinkovič v višini 2.768 evrov. Obresti zapadejo v plačilo ob zapadlosti glavnice.

5.18.2. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

	v evrih	
	Leto 2016	Leto 2015
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	1.296	7.835
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	1.296	7.835

5.19. Drugi prihodki

	v evrih	
	Leto 2016	Leto 2015
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	8.491	15.172
Prejete odškodnine	3.458	42.047
Subvencije, ki niso povezane s poslovnimi učinki	2.620	1.219
Skupaj drugi prihodki	14.569	58.438

5.20. Drugi odhodki

	v evrih	
	Leto 2016	Leto 2015
Denarne kazni	35	60
Plačane odškodnine	250	0
Drugi odhodki iz preteklih let	449	32.947
Skupaj drugi odhodki	734	33.007

5.21. Davek iz dobička

Obvladujoča družba je za poslovno leto 2016, ob upoštevanju olajšav iz naslova prodaje naložb in koriščenja preteklih izgub, obračunala davek od dohodkov pravnih oseb v višini 9.213 evrov. Družbe v Skupini za davčne izgube niso oblikovale terjatev za odložene davke.

5.22. Prejemki skupin po ZGD

Plačila članom upravnega odbora obvladujoče družbe v letu 2016 v evrih:

Član Upravnega odbora	Plača	Drugi prejemki	Sejnine	Kriterij
Tomaž Lahajner	0	0	0	sejnina
Majna Šilih	0	0	0	sejnina
Bojana Vinkovič	41.091	3.097	0	pogodba
SKUPAJ	41.091	3.097	0	

Pogodba z izvršno direktorico matične družbe Sivent d.d. ne predvideva variabilnega dela plače.

Plačila članom upravnega odbora odvisne družbe v letu 2016:

Član UO	Plača	Drugi prejemki iz DR	Nagrade	Osnova
Razdevšek Borut	0	0	0	član UO
Tomaž Lahajner	16.324	1.095	0	delovno razmerje
Kobav Gaja	0	0	0	članica UO
SKUPAJ	16.324	1.095	0,00	

5.23. Revizorske storitve

Pogodbena vrednost storitev revidiranja za leto 2016 za celotno skupino znaša 5.760 evrov brez DDV.

6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2016.

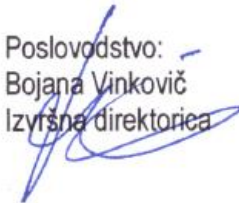
Pomembni podatki v zvezi z osnovnim kapitalom matične družbe:

Skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana je dne 23.1.2017 sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala zaradi pokrivanja prenesene izgube, izgube poslovnega leta, ugotovljene na dan 30.9.2016, in prenosa v kapitalske rezerve družbe. Osnovni kapital družbe se je s tem sklepom zmanjšal za 3.901.785,19 EUR in sicer s 5.131.497,19 EUR na 1.229.712,00 EUR. Zmanjšanje se je opravilo po poenostavljenem postopku. Število izdanih delnic družbe je po zmanjšanju ostalo enako kot je bilo pred zmanjšanjem, t.j. 1.229.712 vseh izdanih delnic družbe. Delnice so navadne imenske kosovne delnice. Po zmanjšanju znaša pripadajoči znesek ene delnice v osnovnem kapitalu družbe 1,00 EUR. 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.

Skupščina delničarjev družbe je na isti seji, t.j. dne 23.1.2017 sprejela sklep o povečanju osnovnega kapitala družbe za 1.657.617,00 EUR, na 2.887.329,00 EUR. Povečanje se izvede 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, ki znaša 1,00 EUR. Delnice, ki so bile predmet povečanja osnovnega kapitala po tej točki, so se vplačale s stvarnim vložkom – terjatvijo družbe Eerste Niedering Fonds B.V., ki je na dan 28.12.2016 znašala v višini 1.823.379,62 EUR. Stvarni vložek je pregledal revizor in potrdil njegov obstoj in višino. Družba je za stvarni vložek zagotovila 1.657.617 novih imenskih kosovnih delnic. Novo število delnic, na kater je razdeljen osnovni kapital družbe, je tako 2.887.329 navadnih imenskih kosovnih delnic enakega razreda.

Ljubljana, 26.4.2017

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



7. POROČILO O REVIDIRANJU



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.	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,
Zaradi okoliščin, opisanih zgoraj, je prevrednotenje dolgoročne in kratkoročne poslovne terjatve zaradi njene oslabitve, ključna revizijska zadeva.	

	- 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 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 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