



ČETRTLETNO POROČILO

**DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

ZA OBDOBJE 01.01.2016 – 31.03.2016

1. OSNOVNE INFORMACIJE

1.1. Osnovni podatki o družbi

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

Ostali pomembnejši podatki o delnicah družbe:

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

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

Organi družbe so:

- Skupščina
- Upravni odbor

Skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana

V obravnavanem obdobju skupščina delničarjev družbe ni zasedala.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.03.2016:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	8.506	0,69%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	5.020	0,41%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos, d.o.o.	1.722	0,14%
Erste Group Bank AG - client account - F	542	0,04%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Kuretič Alojzija	400	0,03%
Ostali	256.117	20,83%
SKUPAJ	1.229.712	100,00%

Upravni odbor družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Upravljanje družbe je enotirno. Družba ima tričlanski upravni odbor:

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

Člane Upravnega odbora imenuje skupščina delničarjev družbe. V Upravnem odboru družbe v obravnavanem obdobju ni bilo sprememb.

Upravni odbor je imenoval revizijsko komisijo v naslednji sestavi:

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

1.3. Druge informacije

- Četrtno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01.2016 – 31.03.2016 ni bilo revidirano. Družba za obdobje 01.01.2016 – 31.03.2016 ni izdelala konsolidiranih računovodskih izkazov.
- Družba v obravnavanem obdobju ni izplačala dividend.
- Družba v obravnavanem obdobju ni spreminjala obstoječih računovodskih usmeritev.
- Družba nima podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

2. POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01.2016 – 31.03.2016

2.1. Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana

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

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

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

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

2.1.2. Zaposleni

Poslovne funkcije družbe je na dan 31.03.2016 izvajala 1 redno zaposlena oseba z univerzitetno izobrazbo.

2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 01.01. – 31.03.2016

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

	podatki so v EUR	1.1.-31.3.2016	1.1.-31.12.2015	1.1.-31.3.2015
Čisti prihodki od prodaje		0	0	0
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu		0	0	0
Drugi poslovni prihodki		0	0	0
Kosmati donos od poslovanja		0	0	0
Poslovni odhodki		20.832	90.729	22.455
Stroški blaga, materiala, storitev		8.168	38.429	9.533
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala		0	0	0
Stroški porabljenega materiala		538	1.428	387
Stroški storitev		7.630	37.001	9.146
Stroški dela		12.567	51.901	12.805
Stroški plač		10.588	42.755	10.698
Stroški socialnih zavarovanj		1.746	7.052	1.899
Drugi stroški dela		233	2.094	208
Odpisi vrednosti		0	325	91
Amortizacija		0	325	91
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		0	0	0
Drugi poslovni odhodki		97	74	27
Rezultat iz poslovanja		-20.832	-90.729	-22.455
Finančni prihodki		65.901	656.151	18.489
Finančni prihodki iz deležev		65.739	656.104	18.489
Finančni prihodki iz danih posojil		162	47	0
Finančni odhodki		20.880	112.202	30.336
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb		0	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		20.880	111.390	29.710
finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank		4.599	47.645	14.708
finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		16.281	63.745	15.002
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti		0	812	626
Drugi prihodki		21	3.890	3.520
Drugi odhodki		0	592	16
Celotni dobiček / izguba		24.210	456.518	-30.798
Davek iz dobička		0	12.424	0
Odloženi davki		0	0	0
Čisti dobiček / izguba obračunskega obdobja		24.210	444.094	-30.798

Družba je v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarila prihodke v skupni vrednosti 65.922 EUR, predvsem iz prodaje naložb. Vsi odhodki družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v tem obdobju znašali 41.712 EUR in so za 21 % nižji kot v enakem obdobju leta 2015 ter predstavljajo 19,3 % vseh odhodkov leta 2015. Med odhodki največji delež predstavljajo finančni odhodki in sicer obresti za posojila in sicer 50,1 %, poslovni odhodki pa predstavljajo 49,9 % vseh odhodkov v obdobju. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -20.832 EUR. Končni izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 24.210 EUR.

2.2.2. Bilanca stanja

	podatki so v EUR	31.3.2016	31.12.2015	31.3.2015
SREDSTVA		6.691.319	6.717.410	7.455.404
Dolgoročna sredstva		6.205.938	6.228.448	6.276.983
Neopredmetena dolgoročna sredstva		0	0	234
Opredmetena osnovna sredstva		0	10	0
Naložbene nepremičnine		0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe		5.516.048	5.538.548	6.276.749
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil		5.516.048	5.538.548	6.276.749
delnice in deleži v družbah v skupini		5.077.243	5.077.243	5.077.243
druge delnice in deleži		427.800	457.800	1.196.001
druge dolgoročne finančne naložbe		11.005	3.505	3.505
Dolgoročna posojila		0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve		689.890	689.890	0
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		689.890	689.890	0
Odložene terjatve za davek		0	0	0
Kratkoročna sredstva		480.836	488.934	1.173.996
Sredstva za prodajo		0	0	0
Zaloge		0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe		13.000	13.000	0
Druga kratkoročna posojila		13.000	13.000	0
Kratkoročne poslovne terjatve		459.767	461.443	1.173.925
kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		262	262	262
kratkoročne poslovne terjatve do drugih		459.505	461.181	1.173.663
Denarna sredstva		8.069	14.491	71
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		4.545	28	4.425
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		6.691.319	6.717.410	7.455.404
Kapital		4.819.141	4.813.307	4.889.548
Vpoklicani kapital		5.131.497	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve		0	0	0
Rezerve iz dobička		0	0	0
Presežek iz prevrednotenja		317.151	335.527	886.659
Preneseni čisti dobiček		0	0	0
Prenesena čista izguba		-653.717	-653.717	-1.097.810
Čisti dobiček poslovnega leta		24.210	0	0
Čista izguba poslovnega leta		0	0	-30.798
Dolgoročne obveznosti		64.959	68.722	681.605
Dolgoročne finančne obveznosti		0	0	500.000
Dolgoročne poslovne obveznosti		0	0	0
Odložene obveznosti za davek		64.959	68.722	181.605
Kratkoročne obveznosti		1.807.219	1.835.381	1.884.251
Kratkoročne finančne obveznosti		1.780.022	1.814.055	1.861.997
kratkoročne finančne obveznosti do bank		301.480	351.727	505.111
druge kratkoročne finančne obveznosti		1.478.542	1.462.328	1.356.885
Kratkoročne poslovne obveznosti		27.197	21.326	22.255
kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		9.528	3.636	22.255
druge kratkoročne poslovne obveznosti		17.669	17.690	0
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		0	0	0

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.03.2016 znašajo 6.691.319 EUR in so se glede na leto 2015 zmanjšala za 0,4 %. Dolgoročna sredstva predstavljajo 93 % vseh sredstev, v obravnavanem obdobju so se zmanjšala za 0,4 % glede leto 2015. Kratkoročna sredstva predstavljajo 7,2 % vseh sredstev družbe, v obravnavanem obdobju se je njihov delež glede na 31.12.2015 zmanjšal za 1,7 %. Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.03.2016 znaša 4.819.141 EUR in predstavlja 72 % vseh obveznosti do virov sredstev. Kapital je na enaki ravni kot ob koncu leta 2015. Dolgoročne obveznosti predstavljajo 1 % vseh obveznosti družbe. Kratkoročne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova prejetih posojil in obveznosti do dobaviteljev, predstavljajo pa 27 % vseh obveznosti.

3. FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

Družba redno mesečno objavlja strukturo svojih sredstev ter največje naložbe v portfelju družbe na spletni strani Seonet in svoji spletni strani. Celotna sredstva družbe na dan 31.03.2016 znašajo 6.691.319 EUR, od tega je 76 % naložb v netržne vrednostne papirje. Naložbe v tržne vrednostne papirje na ta dan predstavljajo 6,4 % vseh sredstev. Terjatve vključujejo predvsem terjatve za kupnine in predstavljajo 10,3 % sredstev. V obravnavanem obdobju je družba ustvarila 65.922 EUR prihodkov in 41.712 EUR odhodkov, čisti izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 24.210 EUR. Podrobneje so rezultati poslovanja ter struktura sredstev in obveznosti družbe predstavljeni v točkah 2.2.1. in 2.2.2. tega poročila.

3.1. Opis bistvenih vrst tveganj

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v prvih treh mesecih leta 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,
- zagotavljanje potrebne in ustreznosti likvidnosti poslovanja družbe,
- izničenje oziroma zmanjšanje učinka izjemnih škodnih dogodkov.

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

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- 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,...).

Usmeritve upravljanja s tveganji

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

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

Upravljanje s kapitalom

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

Transakcije s povezanimi osebami v obravnavanem obdobju

S povezanimi osebami v obravnavanem obdobju ni bilo transakcij.

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

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

GP Ljubljana, d.d., Ljubljana

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

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

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

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

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

5. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

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

Pričakovanja v prihodnosti, načrti

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

Negotovosti v poslovanju družbe

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

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

6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Sama dejavnost družbe usmerja aktivnosti družbe na področju raziskav in razvoja v spremljanje in izpopolnjevanje tehnik investiranja sredstev družbe in upravljanja z naložbami.

7. EKOLOGIJA

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

8. DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

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

9. OPIS MOREBITNIH NEOBIČAJNIH POSLOVNIH DOGODKOV

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

Ljubljana, maj 2016

Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica