



TRIČETRTLETNO POROČILO

**DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

ZA OBDOBJE 01.01.2016 – 30.09.2016

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:	SI 44990235
Osnovni kapital:	5.131.497,19 EUR
Št. navadnih imenskih kosovnih delnic:	1.229.712
Zastopnik družbe:	Bojana Vinkovič, mag. 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 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.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2016:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	10.130	0,82%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	5.225	0,42%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos, d.o.o.	1.073	0,09%
VZMD	542	0,04%
Erste Group Bank AG - client account - F	485	0,04%
Iskra Anton	425	0,03%
Kuretič Alojzija	400	0,03%
Ostali	254.877	20,73%
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 ima revizijsko komisijo, katere sestava je naslednja:

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Majna Šilih
- Bojan Mirčeta.

1.3. Druge informacije

- Tričetrletno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01.2016 – 30.09.2016 ni bilo revidirano. Družba za obdobje 01.01.2016 – 30.09.2016 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 – 30.09.2016

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 je svoja sredstva investirala v naložbe, 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 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 30.09.2016 izvajala 1 redno zaposlena oseba z 8. stopnjo izobrazbe (magister poslovnih in ekonomskih ved).

2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 01.01. – 30.09.2016

Družba je v prvih devetih mesecih leta 2016 ustvarila prihodke v skupni vrednosti 483.925 EUR, predvsem iz prodaje naložb. Vsi odhodki družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v tem obdobju znašali 119.548 EUR in so za 19 % nižji kot v enakem obdobju leta 2015 ter predstavljajo 55 % vseh odhodkov leta 2015.

Med odhodki največji delež predstavljajo poslovni odhodki in sicer 55 %, finančni odhodki pa predstavljajo 44,5 % vseh odhodkov v obdobju. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -66.329 EUR. Končni izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 364.377 EUR.

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2016 znašajo 6.278.684 EUR in so se glede na leto 2015 zmanjšala za 6,5 % zaradi prodaje posameznih naložb. Dolgoročna sredstva predstavljajo 92 % vseh sredstev, v obravnavanem obdobju so se zmanjšala za 7,3 % glede leto 2015. Kratkoročna sredstva predstavljajo 8,1 % vseh sredstev družbe, v obravnavanem obdobju se je njihov delež glede na 31.12.2015 povečal za 3,6 %.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.09.2016 znaša 4.842.157 EUR in predstavlja 77,1 % vseh obveznosti do virov sredstev. Kapital je na enaki ravni kot ob koncu leta 2015. Družba nima dolgoročnih obveznosti. Kratkoročne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova prejetih posojil in obveznosti do dobaviteljev, predstavljajo pa 22,9 % vseh obveznosti.

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

podatki so v EUR	1.1.- 30.9.2016	1.1.- 31.12.2015	1.1.- 30.9.2015
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	66.329	90.729	64.117
Stroški blaga, materiala, storitev	26.544	38.429	25.385
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
Stroški porabljenega materiala	1.223	1.428	1.144
Stroški storitev	25.321	37.001	24.241
Stroški dela	38.688	51.901	38.389
Stroški plač	31.765	42.755	32.094
Stroški socialnih zavarovanj	5.239	7.052	5.292
Drugi stroški dela	1.684	2.094	1.003
Odpisi vrednosti	0	325	272
Amortizacija	0	325	272
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	1.097	74	71
Rezultat iz poslovanja	-66.329	-90.729	-64.117
Finančni prihodki	483.904	656.151	285.555
Finančni prihodki iz deležev	482.549	656.104	285.555
Finančni prihodki iz danih posojil	1.355	47	0
Finančni odhodki	53.219	112.202	84.094
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0	0
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	53.069	111.390	83.449
finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	6.688	47.645	37.650
finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	46.381	63.745	45.799
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	150	812	645
Drugi prihodki	21	3.890	3.845
Drugi odhodki	0	592	16
Celotni dobiček / izguba	364.377	456.518	141.173
Davek iz dobička	0	12.424	0
Odloženi davki	0	0	0
Čisti dobiček / izguba obračunskega obdobja	364.377	444.094	141.173

2.2.2. Bilanca stanja

	podatki so v EUR	30.9.2016	31.12.2015	30.9.2015
SREDSTVA		6.278.684	6.717.410	7.169.066
Dolgoročna sredstva		5.770.638	6.228.448	6.739.691
Neopredmetena dolgoročna sredstva		0	0	53
Opredmetena osnovna sredstva		0	10	0
Naložbene nepremičnine		0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe		5.080.748	5.538.548	5.977.748
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil delnice in deleži v družbah v skupini		5.080.748	5.538.548	5.977.748
druge delnice in deleži		0	457.800	897.000
druge dolgoročne finančne naložbe		3.505	3.505	3.505
Dolgoročna posojila		0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve		689.890	689.890	761.890
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		689.890	689.890	761.890
Odložene terjatve za davek		0	0	0
Kratkoročna sredstva		506.411	488.934	427.740
Sredstva za prodajo		0	0	0
Zaloge		0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe		38.400	13.000	0
Druga kratkoročna posojila		38.400	13.000	0
Kratkoročne poslovne terjatve		466.232	461.443	396.216
kratkoročne poslovne terjatve do kupcev		262	262	262
kratkoročne poslovne terjatve do drugih		465.970	461.181	395.954
Denarna sredstva		1.779	14.491	31.524
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		1.635	28	1.635
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		6.278.684	6.717.410	7.169.066
Kapital		4.842.157	4.813.307	4.839.854
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		0	335.527	664.994
Preneseni čisti dobiček		0	0	0
Prenesena čista izguba		-653.717	-653.717	-1.097.810
Čisti dobiček poslovnega leta		364.377	0	141.173
Čista izguba poslovnega leta		0	0	0
Dolgoročne obveznosti		0	68.722	636.204
Dolgoročne finančne obveznosti		0	0	500.000
Dolgoročne poslovne obveznosti		0	0	0
Odložene obveznosti za davek		0	68.722	136.204
Kratkoročne obveznosti		1.436.527	1.835.381	1.693.008
Kratkoročne finančne obveznosti		1.423.735	1.814.055	1.684.381
kratkoročne finančne obveznosti do bank		20.093	351.727	103.167
druge kratkoročne finančne obveznosti		1.403.642	1.462.328	1.581.214
Kratkoročne poslovne obveznosti		12.792	21.326	8.627
kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev		3.086	3.636	3.260
druge kratkoročne poslovne obveznosti		9.706	17.690	5.367
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		0	0	0

3. FINANČNI POLOŽAJ DRUŽBE

Družba redno mesečno objavlja strukturo svojih sredstev ter največje naložbe v portfelju družbe na spletni strani Seonet in svoji spletni strani. Celotna sredstva družbe na dan 30.09.2016 znašajo 6.278.684 EUR, od tega je 80,9 % naložb v netržne vrednostne papirje. Terjatve vključujejo predvsem terjatve za kupnine in predstavljajo 18,4 % sredstev. V obravnavanem obdobju je družba ustvarila 483.925 EUR prihodkov in 119.548 EUR odhodkov, čisti izid obračunskega obdobja je dobiček v višini 364.377 EUR. Podrobneje so rezultati poslovanja ter struktura sredstev in obveznosti družbe predstavljeni v točkah 2.2.1. in 2.2.2. tega poročila.

3.1. Opis bistvenih vrst tveganj

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v prvih devetih mesecih leta 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 kapitalskim obsegom glede na gospodarsko in finančno situacijo, ki naj bi družbi zagotavljal obstoj in razvoj.

Transakcije s povezanimi osebami v obravnavanem obdobju

S povezanimi osebami v obravnavanem obdobju ni bilo transakcij.

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

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

GP Ljubljana, d.d., Ljubljana

Družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ima v svoji lasti nepremičnine v Ljubljani na lokaciji Ljubljana – Ježica, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort – Ljubljansko letovišče in Mestna plaža Laguna v skupni površini zemljišč 52.846 m² in skupni površini objektov 5.318,34 m². Ljubljana Resort – Ljubljansko letovišče združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost (hotel in kamp Ljubljana Resort, Laguna mestna plaža, Gostilna Štern in večnamenska športna dvorana – fitnes BeFit Laguna). Družba ima tudi 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 druga polovica junija – 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 druge športne aktivnosti (ki jih izvajajo najemniki prostorov) 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 ob upoštevanju investicijskih priložnosti ter v prvi vrsti glede na svoje finančni zmožnosti ob upoštevanju finančnih obveznosti. Družba bo, tudi zaradi slednjega, 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 posojilom, ki se obnavljajo na letnem nivoju.

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

6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Sama dejavnost družbe usmerja aktivnosti družbe v spremljanje in izpopolnjevanje znanj na področju 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 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 NEOBİČAJNIH 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. Družba je v letu 2016 odprodala eno naložbo in pri tem ustvarila pozitiven izid, kar pa sicer sodi v redno poslovanje družbe, saj je to njena dejavnost.

Ljubljana, november 2016

Bojana Vinkovič, mag. ekon.
Izvršna direktorica