



**KONSOLIDIRANO  
POLLETNO POROČILO**

**SKUPINE SIVENT**

**za obdobje 1.1. – 30.6.2013**

Ljubljana, avgust 2013

---

Pregled vsebine:

1. POSLOVNO POROČILO	3
2. RAČUNOVODSKO POROČILO	14
3. RAČUNOVODSKE USMERITVE	18
4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	27
5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	34

## 1. POSLOVNO POROČILO

### 1.1. UVOD

Konsolidirano polletno poročilo se nanaša na prvih šest mesecev leta 2013, torej na obdobje 01.01. – 30.06.2013. Pripravljeno je z namenom predstavitve poslovanja v prvih šestih mesecih leta 2013 in stanja ob koncu obravnavanega obdobja, t.j. na 30.06.2013, 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.

#### 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:	Tehnološki park 19, 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 Šlih, namestnica predsednika Bojana Vinkovič, izvršna direktorica

10 največjih delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.06.2013:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	6.073	0,49%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	4.186	0,34%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos - BPH d.o.o.	1.722	0,14%
Erste Group Bank AG - client account	542	0,04%
Iskra Anton	425	0,03%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Kuretič Zvonko	400	0,03%
Ostali	259.384	21,09%
Skupaj	1.229.712	100,00%

Na podlagi Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPid) so delnice družbe uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija. Za potrebe izdaje vseh delnic družbe v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD je upravni odbor oblikoval pravne skupnosti na delnicah družbe pri vseh imetnikih, ki so imeli v lasti delne pravice.

Upravni odbor družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 26.8.2008 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ 2.565.748,59 EUR.

### 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 prvem polletju 2013 se skupščina delničarjev ni sestala.

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

Družba ima tričlanski upravni odbor:

Tomaž Lahajner, predsednik

Majna Šilih, namestnica predsednika

Bojana Vinkovič, izvršna direktorica.

Članoma Tomažu Lahajnerju in Majni Šilih je dne 16.6.2013 potekel štiriletni mandat. Skupščina delničarjev je dne 18.07.2013 oba ponovno imenovala za člana Upravnega odbora družbe.

4

### 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. Naše aktivnosti so usmerjene v poslovno investicijske rešitve in ustvarjanje sinergij med kapitalom, managementom, podjetništvom, poslovnimi subjekti in poslovnimi projekti z uporabo najkakovostnejših informacij in najnovejših metodologij analiziranja in upravljanja s sredstvi.

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

### Organizacijska struktura

#### Notranje okolje - Zaposleni

Poslovne funkcije družbe sta na dan 30.06.2013 izvajali 2 redno zaposleni osebi. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba	na dan 30.06.2013		na dan 31.12.2012	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
Visoka	1	50,00%	1	50,00%
Srednja	1	50,00%	1	50,00%
<b>Skupaj</b>	<b>2</b>	<b>100,00%</b>	<b>2</b>	<b>100,00%</b>

Povprečna starost zaposlenih v družbi na dan 30.06.2013 je bila 36,5 let.

**Zunanje okolje**

Družba sodeluje z zunanjimi sodelavci na podlagi njihove specializiranosti in strokovnosti ter z namenom čimbolj učinkovite izpeljave posameznih poslov družbe. Zunanje okolje družbe tako predstavljajo naši poslovni partnerji, ki nas spremljajo pri naših poslovnih aktivnostih ter nam nudijo strokovno podporo pri izvedbi le teh. Računovodske storitve izvaja družba Dufin d.o.o.

**Podružnice**

Družba nima podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

**Drugi podatki**

Polletno proočilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana in konsolidirano polletno poročilo Skupine Sivent za obdobje 01.01. – 30.06.2013 nista revidirani.

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent za obdobje 01.01. – 30.06.2013, v katere sta vključeni obvladujoča družba Sivent, d.d., Ljubljana in hčerinska družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.

Obvladujoča družba v prvih šestih mesecih 2013 ni izplačala dividend.

**Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih 2013**

Stroški poslovanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v prvih šestih mesecih 2013 znašali 65.568 EUR, kar predstavlja 38 % stroškov poslovanja v letu 2012 oziroma 83 % stroškov poslovanja v enakem obdobju leta 2012. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -65.306 EUR, kar je glede na dejavnost družbe in standarde računovodenja pričakovano, saj družba prihodke ustvarja na področju financiranja in naložbenja. Iz naslova obresti je družba v prvem polletju 2013 ustvarila 14.963 EUR prihodkov, na drugi strani pa knjižila 110.600 EUR odhodkov za posojila, ki jih ima pri bankah ali drugih kreditorjih. Družba je kot edini družbenik ustanovila novo družbo, katere osnovni kapital je vplačala s stvarnim vložkom, ki v naravi predstavlja nepremičnino. V obravnavanem obdobju smo z namenom zniževanja finančne izpostavljenosti poslovni delež odprodali. Čisti dobiček družbe Sivent, d.d., Ljubljana v prvih šestih mesecih 2013 znaša 479.352 EUR.

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.06.2013 znašajo 7.977.866 EUR in so se povečala glede na leto 2012 za 4,8 %. Dolgoročna sredstva predstavljajo 84,2 % vseh sredstev, kratkoročna sredstva pa 15,8 %. Vse naložbe družbe v pravne subjekte kot tudi naložbene nepremičnine so izkazane med dolgoročnimi sredstvi. Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.06.2013 znaša 4.756.367 EUR in je višji v primerjavi s koncem leta 2012 za 11,2 %. Kratkoročne finančne obveznosti so se v obravnavanem obdobju zmanjšale za 3,2 %, kratkoročne poslovne obveznosti pa za 7 %. Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2013 znaša 3,87 EUR.

Povzetek iz računovodskih postavk:

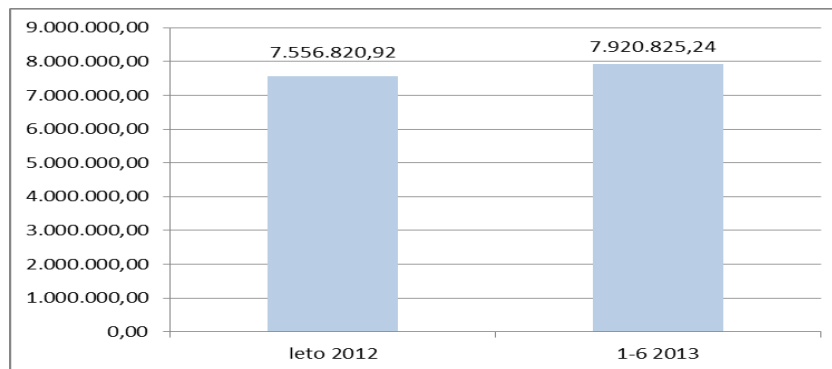
	1-6 2013	2012	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	262	913	28,7
<b>Kosmati donos</b>	<b>262</b>	<b>983</b>	<b>26,7</b>
<b>Poslovni odhodki</b>	<b>65.568</b>	<b>170.906</b>	<b>38,4</b>
stroški blaga, materiala, storitev	21.305	66.679	32,0
stroški dela	39.872	88.821	44,9
odpisi vrednosti	3.985	12.549	31,8
drugi poslovni odhodki	406	2.857	14,2
<b>Rezultat iz poslovanja</b>	<b>-65.306</b>	<b>-169.923</b>	<b>38,4</b>
Finančni prihodki	695.020	21.202	3.278,1
Finančni odhodki	149.534	2.555.899	5,9
<b>Rezultat iz rednega delovanja</b>	<b>480.180</b>	<b>-2.704.620</b>	<b>-17,8</b>
Drugi prihodki	0	5.199	
Drugi odhodki	829	267	310,5
<b>Rezultat poslovnega leta</b>	<b>479.351</b>	<b>-2.699.688</b>	<b>-17,8</b>

	30.6.2013	31.12.2012	Indeks	Struktura 1-6 2013	Struktura 2012
<b>Sredstva</b>	<b>7.977.866</b>	<b>7.613.510</b>	<b>104,8</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>6.714.670</b>	<b>7.077.424</b>	<b>94,9</b>	<b>84%</b>	<b>93%</b>
od tega:					
opredmetena osnovna sredstva	5.905	8.100	72,9	0%	0%
naložbene nepremičnine	0	360.378			
dolgoročne finančne naložbe	6.296.765	6.296.765	100,0	79%	83%
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>1.260.916</b>	<b>535.587</b>	<b>235,4</b>	<b>16%</b>	<b>7%</b>
od tega:					
kratkoročne finančne naložbe	0	4.812	0,0	0%	0%
kratkoročne poslovne terjatve	1.260.241	530.194	237,7	16%	7%
denarna sredstva	676	481	140,5	0%	0%
<b>Obveznosti do virov sredstev</b>	<b>7.977.866</b>	<b>7.613.510</b>	<b>104,8</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Kapital</b>	<b>4.756.367</b>	<b>4.277.016</b>	<b>111,2</b>	<b>60%</b>	<b>56%</b>
knjigovodska vrednost delnice	3,87	3,48	111,2		
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>67.211</b>	<b>67.211</b>	<b>100,0</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>3.269.283</b>	<b>3.269.283</b>	<b>100,0</b>	<b>41%</b>	<b>43%</b>
kratkoročne finančne obveznosti	2.882.720	2.977.194	96,8	36%	39%
kratkoročne poslovne obveznosti	271.567	292.089	93,0	3%	4%

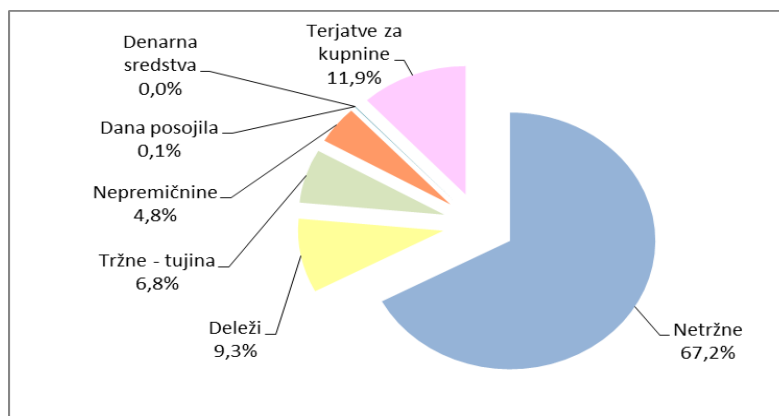
**Analiza vrednosti in strukture portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana**

Vrednost portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana je na dan 30.06.2013 znašala 7.920.825,24 EUR. V prvih šestih mesecih se je glede na leto 2012 povečala za 4,8 %.

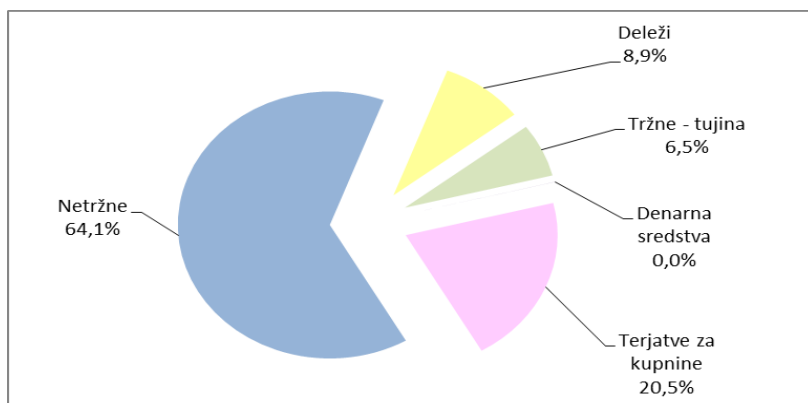
Slika 1: Vrednost portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2013 v EUR



Slika 2: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 31.12.2012 glede na vrsto naložb



Slika 3: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 30.6.2013 glede na vrsto naložb

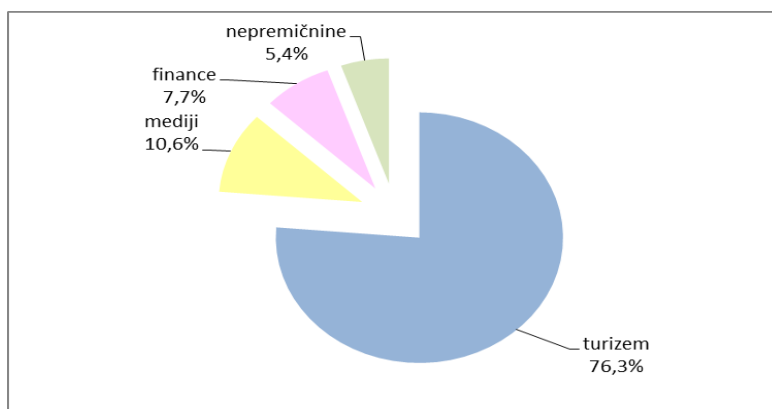


V prvem polletju 2013 se je zaradi prodaje družbe, v katero smo vplačali nepremičnino kot osnovni vložek, zmanjšal delež naložb v nepremičnino ter povečal delež terjatev za kupnine. Relativno so se zmanjšale naložbe v netržne in tržne vrednostne papirje.

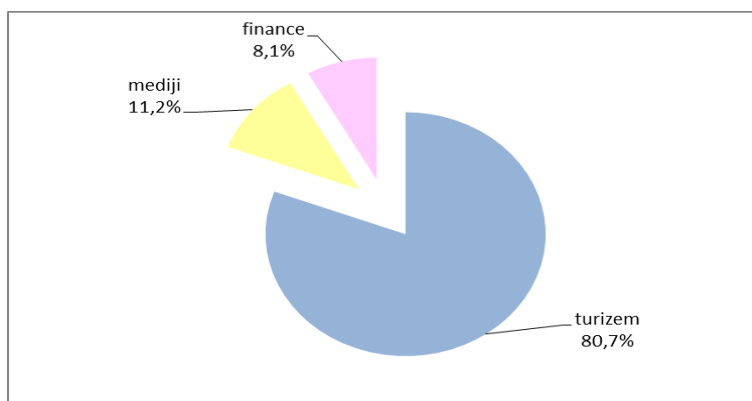
#### Panožna usmeritev naložb

Prikazani deleži upoštevajo le naložbe v posamezna podjetja, brez upoštevanja danih posojil, terjatev in denarnih sredstev.

Slika 4: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2012 glede na panožno usmeritev



Slika 5: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2013 glede na panožno usmeritev

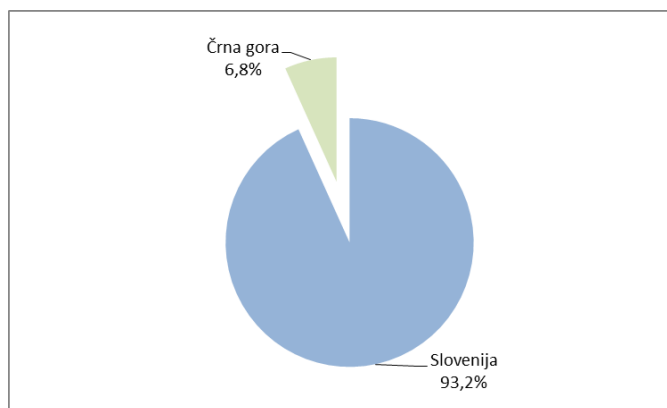


V prvih šestih mesecih 2013 se je iz naslova prodaje naložbe ter nepremičnine relativno povečal delež naložb v panoge turizma, medijev in finančno panogo.

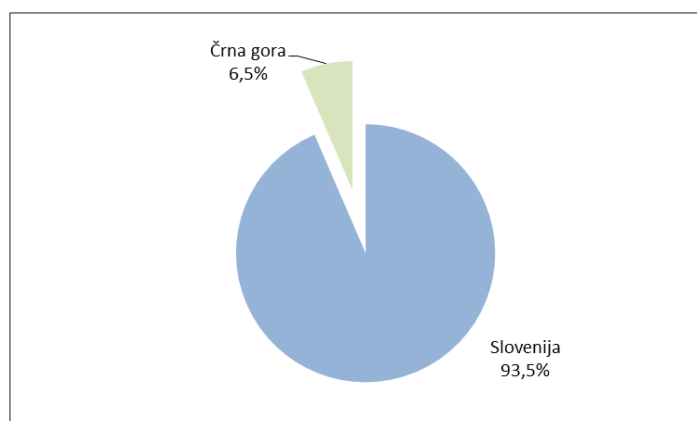
### Geografska usmeritev naložb

Naložbe družbe Sivent, d.d. so z vidika geografskega področja investiranja usmerjene v področje Slovenije in Jugovzhodne Evrope. Struktura naložb se v prvih šestih mesecih 2013 praktično ni spremenila.

Slika 6: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12. 2012 glede na geografsko usmeritev



Slika 7: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2013 glede na geografsko usmeritev



### 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:	dejavnost restavracij in gostiln
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



Družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ima v svoji lasti nepremičnine v Ljubljani in sicer na dveh lokacijah:

- Lokacija Ljubljana – Ježica, Dunajska cesta 270, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort in mestna plaža Laguna v skupni površini zemljišč 52.846 m<sup>2</sup> in skupni površini objektov 5.318,34 m<sup>2</sup>. Ljubljana Resort združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost (hotel in kamp Ljubljana Resort, Laguna mestna plaža, Gostilna Štern in večnamenska športna dvorana, ki je oddana v najem - fitness Sokol Laguna). Družba ima tudi lastno kogeneracijsko elektrarno za lastne potrebe in prodajo viškov električne energije na trgu.
- Lokacija Ljubljana – Center, Cankarjevo nabrežje 5-7, kjer se nahaja Gostilna Zlata ribica v skupni površini 197,03 m<sup>2</sup>. Objekt je oddan v najem.

Upravni odbor družbe GP Ljubljana d.d. je v preteklih letih sprejel usmeritve za koncentracijo vseh dejavnosti in njihove organizacije na sami družbi GP Ljubljana d.d. Zaradi težke finančne situacije je družba sprejela ukrep, da sama ustvarja prihodke iz dejavnosti. V družbi je bila izvedena sprememba načina upravljanja ter so se vzpostavile aktivnosti za korenito racionalizacijo poslovanja in odprodajo določenega premoženja družbe.

V letu 2012 je poslovodstvo družbe z namenom zniževanja stroškov poslovanja sprejelo nadaljnji ukrep v smeri racionalizacije poslovanja in sicer odločitev o sezonskem poslovanju turističnega kompleksa (hotel, kamp, gostilna). Analize poslovanja preteklih let so namreč pokazale, da je izven sezone, torej v obdobju od novembra do aprila (razen novoletnega obdobja) poslovanje nesorazmerno obremenjeno s stroški (rast cen energentov na eni strani), kot pa dejavnost omogoča realizacijo prihodkov (padec cen storitev, ki jih izvaja družba, izven sezone in na splošno). Zato je smotneje navedene turistične kapacitete v tem obdobju zapreti.

#### **Ključni podatki o poslovanju družbe GP Ljubljana d.d. v prvih šestih mesecih 2013**

	1-6 2013	2012	Indeks		
Čisti prihodki od prodaje	475.778	1.823.392	26,1		
<b>Kosmati donos</b>	<b>475.778</b>	<b>1.823.462</b>	<b>26,1</b>		
<b>Poslovni odhodki</b>	<b>579.830</b>	<b>1.753.808</b>	<b>33,1</b>		
stroški blaga, materiala, storitev	292.334	962.178	30,4		
stroški dela	44.444	189.173	23,5		
odpisi vrednosti	225.141	528.596	42,6		
drugi poslovni odhodki	17.911	73.861	24,2		
<b>Rezultat iz poslovanja</b>	<b>-104.052</b>	<b>69.654</b>	<b>-149,4</b>		
Finančni prihodki	1.672	6.918	24,2		
Finančni odhodki	124.450	452.307	27,5		
<b>Rezultat iz rednega delovanja</b>	<b>-226.830</b>	<b>-375.664</b>	<b>60,4</b>		
Drugi prihodki	13.117	86.520	15,2		
Drugi odhodki	95.823	62.624	153,0		
<b>Rezultat poslovnega leta</b>	<b>-309.536</b>	<b>-351.768</b>	<b>88,0</b>		
	30.6.2013	31.12.2012	Indeks	Struktura 1-6 2013	Struktura 2012
<b>Sredstva</b>	<b>10.469.807</b>	<b>10.931.638</b>	<b>95,8</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Dolgoročna sredstva</b>	<b>10.124.460</b>	<b>10.344.905</b>	<b>97,9</b>	<b>97%</b>	<b>95%</b>
od tega:					
opredmetena osnovna sredstva	9.164.671	9.383.446	97,7	88%	86%
dolgoročne finančne naložbe	958.643	958.644	100,0	9%	9%
<b>Kratkoročna sredstva</b>	<b>316.652</b>	<b>585.954</b>	<b>54,0</b>	<b>3%</b>	<b>5%</b>
od tega:					
zaloge	5.936	5.936	100,0	0%	0%
kratkoročne finančne naložbe	41.713	39.319	106,1	0%	0%
kratkoročne poslovne terjatve	234.459	509.261	46,0	2%	5%
denarna sredstva	34.544	31.438	109,9	0%	0%

<b>Obveznosti do virov sredstev</b>	<b>10.469.807</b>	<b>10.931.638</b>	<b>95,8</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Kapital</b>	<b>4.846.194</b>	<b>5.155.731</b>	<b>94,0</b>	<b>46%</b>	<b>47%</b>
knjigovodska vrednost delnice	111,11	118,20	94,0		
<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>2.753.305</b>	<b>2.753.305</b>	<b>100,0</b>	<b>26%</b>	<b>25%</b>
<b>Kratkoročne obveznosti</b>	<b>2.869.823</b>	<b>3.016.329</b>	<b>95,1</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>
kratkoročne finančne obveznosti	2.014.286	2.163.312	93,1	19%	20%
kratkoročne poslovne obveznosti	855.537	853.017	100,3	8%	8%

### Struktura zaposlenih na odvisni družbi GP Ljubljana d.d.

V podjetju GP Ljubljana d.d. je bilo ob koncu leta 2012 redno zaposlenih 8 oseb. V prvih šestih mesecih 2013 se število zaposlenih ni spremenilo, spremenila pa se je njihova struktura, ki jo prikazujemo v spodnji tabeli.

Izobrazba	na dan 30.6.2013		na dan 31.12.2012	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
visoka	1	12,5 %	1	12,5 %
višja	1	12,5 %	2	25 %
srednja	1	12,5 %	3	37,5 %
poklicna	4	50 %	1	12,5 %
osnovna	1	12,5 %	1	12,5 %
Skupaj	8	100,0 %	8	100,0 %

### 1.3. 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 nadaljnega 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.

### 1.4. 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.

### 1.5. EKOLOGIJA

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

## 1.6. 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.

## 1.7. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze Skupine Sivent na dan 30.6.2013.

## 1.8. IZJAVA POSLOVODSTVA OBVLADUJOČE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA

Izvršna direktorica potrjuje računovodske izkaze družbe Sivent,d.d., Ljubljana za prvo polletje 2013, končano na dan 30. junija 2013 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 prvo polletje 2013 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, 20.8.2013

Poslovodstvo:

Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica

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

Med povezanimi podjetji so bile sklenjene kreditne pogodbe po tržnih obrestnih merah.

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.

Ljubljana, 20.8.2013

Poslovodstvo:

Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica

12

#### **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 30.6.2013 bila imetnica 947.322 delnic družbe, kar predstavlja 77,04% vseh izdanih delnic družbe.

- 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 poslovodstva, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic:

Člani poslovodstva nimajo pooblastil za izdajo ali nakup lastnih delnic družbe.

- 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.

- Podatki 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.

- Struktura osnovnega kapitala družbe:

Družba je izdala 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.

- 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.

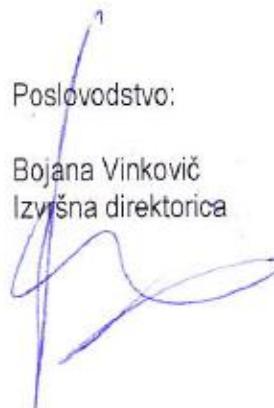
- Dogovori med družbo in člani upravnega odbora ali delavci o nadomestilu v primeru ponudbe na osnovi zakona, ki ureja prevzeme:

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.

Ljubljana, 20.8.2013

Poslovodstvo:

Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica



## 2. RAČUNOVODSKO POROČILO

## 2.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 30.6.2013

(v EUR)	Pojasnilo	30.6.2013	31.12.2012
<b>SREDSTVA</b>		<b>13.370.429</b>	<b>13.467.904</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>		<b>10.838.887</b>	<b>11.422.085</b>
1. Neopredmetena sredstva	4.1.	1.511	2.197
2. Opredmetena osnovna sredstva	4.2.	9.170.575	9.391.545
3. Naložbe razpoložljive za prodajo	4.3.	1.247.062	1.607.440
4. Dolgoročna posojila	4.4.	8.104	8.104
5. Dolgoročne poslovne terjatve	4.5.	411.635	412.799
6. Odložene terjatve za davek		0	0
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>2.531.542</b>	<b>2.045.819</b>
1. Sredstva za prodajo	4.2.	923.000	923.000
2. Zaloge	4.6.	5.936	5.936
3. Poslovne terjatve in druge terjatve	4.8., 4.9.	1.525.673	1.040.832
4. Kratkoročna posojila	4.7.	41.713	44.132
5. Naložbe razpoložljive za prodajo		0	0
6. Denarna sredstva	4.10.	35.220	31.919
<b>OBVEZNOSTI IN KAPITAL</b>		<b>13.370.429</b>	<b>13.467.904</b>
<b>A. KAPITAL</b>		<b>4.525.317</b>	<b>4.355.502</b>
1. Osnovni kapital	4.11.	5.131.497	5.131.497
2. Kapitalske rezerve	4.11.	0	0
3. Presežek iz prevrednotenja	4.11.	268.845	268.845
4. Zadržani čisti poslovni izid	4.11.	-1.118.501	3.793
5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.11.	169.814	-1.130.607
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>		<i>4.451.655</i>	<i>4.278.171</i>
6. Neobvladujoči deleži kapitala		73.662	77.331
<b>B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>2.820.516</b>	<b>2.820.516</b>
1. Rezervacije	4.12.	0	0
2. Dolgoročna posojila	4.12.	1.125.000	1.125.000
3. Obveznosti za finančni najem	4.13.	1.628.305	1.628.305
4. Odložene obveznosti za davek	4.15.	67.211	67.211
<b>C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>6.024.596</b>	<b>6.291.886</b>
1.. Kratkoročna posojila	4.16.	4.897.006	5.506.879
2. Kratkoročne poslovne obveznosti	4.17.	1.127.106	778.734
3. Druge kratkoročne obveznosti		484	6.273

## 2.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 01.01. do 30.6.2013

**KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

(v EUR)	Pojasnilo	1-6 2013	leto 2012
1.	Prihodki od prodaje	476.040	1.823.392
2.	Sprememba vrednosti zalog		0
3.	Drugi poslovni prihodki	13.117	91.929
4.	Stroški blaga, materiala in storitev	-313.639	-1.027.943
5.	Stroški dela	-84.316	-277.994
6.	Amortizacija	-229.127	-480.004
7.	Drugi poslovni odhodki	-114.969	-200.750
	<b>Poslovni izid iz poslovanja (1+2+3-4-5-6-7)</b>	<b>-252.894</b>	<b>-71.370</b>
8.	Finančni prihodki	696.692	28.120
9.	Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	-235.215	-545.122
10.	Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov	-38.769	-542.235
	<b>Izguba pred davkom (1+2+3-4-5-6-7+8-9)</b>	<b>169.814</b>	<b>-1.130.607</b>
10.	Davek iz dobička / Odložena terjatev za davek	0	0
	<b>Čista izguba obdobja (1+2+3-4-5-6-7+8-9-10)</b>	<b>169.814</b>	<b>-1.130.607</b>

**KONSOLIDIRAN DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS**

(v EUR)	1-6 2013	leto 2012	
1.	Čisti dobiček / izguba obdobja	169.814	-1.130.607
2.	Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	0
3.	Prenos presežka iz prevrednotenja v finančne prihodke	0	0
4.	Zmanjšanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	-736.048
5.	Oblikovanje odloženih obveznosti za davek	0	0
	<b>Celotni vseobsegajoči donos za obdobje</b>	<b>169.814</b>	<b>-1.866.655</b>

## 2.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA za obdobje 01.01. do 30.6.2013

(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
<b>Stanje 31.12.2012</b>	<b>5.131.497</b>	<b>0</b>	<b>268.845</b>	<b>3.793</b>	<b>-1.125.964</b>	<b>4.278.171</b>	<b>77.151</b>	<b>4.355.322</b>
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					169.815		-3.489	166.326
Drug vseobsegajoči donos								0
Razporeditev čistega poslovnega izida				-1.122.294	1.125.783			3.489
<b>Končno stanje 30.6.2013</b>	<b>5.131.497</b>	<b>0</b>	<b>268.845</b>	<b>-1.118.501</b>	<b>169.634</b>	<b>4.278.171</b>	<b>73.662</b>	<b>4.525.137</b>

Konsolidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2012:

(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
<b>Popravljen stanje 31.12.2011</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>1.004.893</b>	<b>-2.856.225</b>	<b>-298.466</b>	<b>6.140.183</b>	<b>81.794</b>	<b>6.222.157</b>
Druge spremembe kapitala						0		0
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					-1.125.964	-1.125.964	-4.643	-1.130.607
Vnos presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			-736.048			-736.048		-736.048
Pokrivanje prenesene izgube		-3.158.484		3.158.484				
Razporeditev čistega poslovnega izida				-298.466	298.466	0		0
<b>Končno stanje 31.12.2012</b>	<b>5.131.497</b>	<b>0</b>	<b>268.845</b>	<b>3.793</b>	<b>-1.125.964</b>	<b>4.278.171</b>	<b>77.331</b>	<b>4.355.502</b>



## 2.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje 01.01. do 30.6.2013

	1-6 2013	leto 2012
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-37.679</b>	<b>504.676</b>
a.1 Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	490.297	1.915.321
a.2 Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-527.976	-1.410.645
<b>Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-361.867</b>	<b>-662.614</b>
b.1 Začetne manj končne poslovne terjatve	-453.982	-861.893
b.2 Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-29.695	7.309
b.3 Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
b.5. Začetne manj končne zaloge	0	8.996
b.6 Končni manj začetni poslovni dolgovi	127.599	328.098
b.7 Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	-5.789	-145.124
b.8 Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>-399.546</b>	<b>-157.938</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>1.058.349</b>	<b>1.381.137</b>
a.1 Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	15.552	27.568
a.2 Prejemki od odtujitve neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0
a.3 Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
a.5 Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	1.040.378	697.308
a.6 Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	2.419	656.261
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-46.239</b>	<b>-101.627</b>
b.1. Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	-38.769	-69.687
b.2 Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-7.470	-31.940
b.3 Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	0	0
b.5. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>1.012.110</b>	<b>1.279.510</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>180.890</b>
a.2 Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
a.3 Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	180.890
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>-609.263</b>	<b>-1.304.901</b>
b.1 Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-220.163	-679.806
b.3 Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-447.549
b.4 Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-389.100	-177.546
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>-609.263</b>	<b>-1.124.011</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>35.220</b>	<b>31.919</b>
X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc)	3.301	-2.439
Y) Začetno stanje denarnih sredstev	31.919	34.358

### 3. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Poročujoča družba Sivent d.d. je delniška družba s sedežem v Tehnološkem parku 19, 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.

#### 3.1. PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

##### 3.1.1. Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi družbe so pripravljani v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

##### 3.1.2 Podlage za merjenje

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

##### 3.1.3 Funkcijska in predstavitevna 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).

##### 3.1.4 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.

V letu 2012 je bila na osnovi cenitve ugotovljena poštena vrednost nepremičnine na lokaciji Cankarjevo nabrežje v Ljubljani. Poštena vrednost je bila ugotovljena na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin. V letu 2012 je bila ustanovljena družba Vizija gastro d.o.o. v 100% lasti družbe GP Ljubljana d.d. s stvarnim vložkom, ki ga v naravi predstavlja ta nepremičnina. Glej 3.1. in 5.2. v tem poročilu.

##### 3.1.5 Uvedba novih in prenovljenih MSRP

Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

Dopolnitev vsebuje nove zahteve glede razkritij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki so:

pobotana v izkazu finančnega položaja ali predmet izvršljivih okvirnih pogodb o pobotu ali podobnih sporazumov.

MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena).

MSRP 12 zahteva dodatna razkritja glede pomembnih ocen in predpostavk v zvezi z določanjem vrste deležev v podjetjih, deležev v odvisnih družbah, skupnih aranžmajih in pridruženih podjetjih ter v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih. Predvideva se, da bo nov standard pri začetni uporabi pomembno vplival na raven razkritij v računovodskih izkazih družbe, vendar družba pred začetno uporabo sprememb ne more oceniti njihov vpliv na računovodske izkaze oz. družba predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti

MSRP 13 nadomešča napotke v zvezi z merjenjem poštene vrednosti, ki jih navajajo posamezni standardi, z enim samim virom oz. standardom. Standard opredeljuje pošteno vrednost, določa okvir za merjenje poštene vrednosti ter navaja razkritja, ki se zahtevajo v zvezi z merjenjem poštene vrednosti. Standard ne uvaja novih zahtev po merjenju sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti.

Predvideva se, da bo nov standard pri začetni uporabi pomembno vplival na razkritja v pojasnilih k računovodskim izkazom v zvezi s pošteno vrednostjo in določanjem poštene vrednosti nekaterih finančnih in

nefinančnih postavk. Družba pred začetno uporabo sprememb ne more oceniti njihov vpliv na računovodske izkaze ali družba predvideva, da standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa

Dopolnitev:

zahteva, da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oz. razporediti med temi oddelki.

zahteva spremembo naslova *Izkaz vseobsegajočega donosa* v *Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa*, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.

Vpliv dopolnitve je odvisen od posameznih postavk drugega vseobsegajočega donosa na dan začetne uporabe.

MRS 19 (2011) Zasluzki zaposlencev

Dopolnitev zahteva, da se aktuarski dobički in izgube pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Dopolnitev ukinja pristop 'pasu', ki se uporablja za pripoznavanje aktuarskih dobičkov in izgub, ter družbam posledično onemogoča pripoznavanje vseh sprememb v okviru obveze za določene zasluzke ter sredstev programa v poslovnem izidu, kar je trenutno dovoljeno skladno z zahtevami MRS 19. Dopolnitev nadalje zahteva, da se pričakovani donos iz sredstev programa, ki je pripoznan v poslovnem izidu, preračuna na podlagi mere s katero se je diskontirala obveza za določene zasluzke. Družba bo aktuarske dobičke in izgube tudi v prihodnje izkazovala v drugem vseobsegajočem donosu ali dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zasluzki.

Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.)

Dopolnitev ne uvaja novih zahtev glede pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, temveč razjasni merila pobota in obravnava nedoslednosti, ki se pri tem pojavljajo. Skladno z dopolnitvijo, ima podjetje zakonsko izvršljivo pravico do pobota, če:

pravica ni pogojena s prihodnjim dogodkom; in

če je pravica zakonsko izvršljiva samo v običajnem okviru poslovanja ali v primeru neplačila ali v primeru insolventnosti ali stečaja ene ali vseh nasprotnih strank.

Predvideva se, da bo standard pri začetni uporabi pomembno vplival na računovodske izkaze.

### **3.1.6 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 povzročijo 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.

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

Naložba	Kratk./Dolg.	% lastništva
GPL d.d.	D	98,48%
Net TV d.o.o.	D	44,89%
Moneta AD, Črna Gora	D	40,09%
Trgovalna TV d.o.o.	D	27,00%

V konsolidirane računovodske izkaze je po metodi popolne konsolidacije vključena družba GP Ljubljana, d.d. Družbe Moneta a.d., Podgorica, Net TV d.o.o. Ljubljana in Trgovalna TV d.o.o. Ljubljana v konsolidacijo niso vključene, ker matična družba Sivent, d.d. Ljubljana, nima pomembnega vpliva na poslovanje navedenih družb, saj bodisi nima zastopnikov v organih upravljanja in nadzora teh družb, bodisi nima položaja, da bi lahko prevladujoče odločala o pomembnih poslovnih odločitvah teh družb.

### 3.1.7 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 inštrumentov, razvrščenih na razpolago za prodajo.

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

## 3.2 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	1-6 2013
▪ 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 oslabitvev so opisane v točkah 3.9 in 3.10.

**3.3 NEOPREDMETENA SREDSTVA**

Kot neopredmetena sredstva se pripoznavajo nakupi programske opreme, dolgoročno pridobljeni patenti, licence. Neopredmetena sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslabitve.

Dejansko nabavno vrednost sestavlja nakupna cena in vsi stroški, ki jih je mogoče pripisati njihovi usposobitvi za uporabo.

**Amortizacija**

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev. Amortizacija neopredmetenih sredstev se začne, ko je neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti na razpolago za uporabo.

Uporabljene amortizacijske stopnje so naslednje:

Amortizacijske stopnje	1-6 2013
▪ licenčnine, programska oprema, patenti	20 % - 50 %

**Odprava pripoznanja neopredmetenih sredstev**

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali kadar se ne pričakuje prihodnja gospodarska korist iz njegove uporabe ali odtujitve. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja neopredmetenega sredstva, se ugotovijo kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva. Pripoznajo se v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje sredstva.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslabitvami in odpravo oslabitvev so opisane v točkah 3.9 in 3.10.

**3.4 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. Poprakov vrednosti terjatev družba ne oblikuje do povezanih oseb.

### **3.5 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI**

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

### **3.6 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.

### **3.7 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.

### **3.8 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 18.7.2013 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ 2.565.748,59 EUR.

### **3.9 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 oslabiljena, se izguba zaradi oslabilte pripozna v izkazu poslovnega izida. Nabava in prodaja naložb razpoložljivih za prodajo se pripozna na dan trgovanja.

### **3.10 ODPRAVA IZGUBE ZARADI OSLABITVE**

Izgube zaradi oslabilte, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski 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 oslabilte v poslovnem izidu, se izgubo zaradi oslabilte odpravi in znesek odprave pripozna v poslovnem izidu.

Izgube zaradi oslabilte, pripoznane pri drugih sredstvih, je treba odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljivih vrednosti sredstev. Izguba zaradi oslabilte 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 oslabilte.

### 3.11 ZALOGES

Zaloge se vrednotijo po izvorni 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.

### 3.12 DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročni odloženi stroški.

### 3.13 KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno odloženi odhodki.

Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida. Kratkoročno odloženi stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov.

### 3.14 REZERVACIJE

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno ter katerih vrednost je mogoče zanesljivo oceniti. Med takšne rezervacije spadajo rezervacije za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije se lahko uporabljajo samo za istovrstne postavke, za katere se bile prvotno pripoznane.

Skupina ni evidentirala dolgoročnih rezervacij za odpravnine zaposlenim in jubilejne nagrade, ker ocena le tega ne presega pragu pomembnosti.

### 3.15 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.

### 3.16 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.

### 3.17 POTENCIALNE OBVEZNOSTI

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

### 3.18 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.

### 3.19 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.

### 3.20 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 pripisejo osnovnim sredstvom v gradnji ali pripravi, negativne tečajne razlike, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, izgube pri prodaji finančnih sredstev.

### 3.21 IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

Na področju obvladovanja finančnih tveganj v letu 2013 sledimo 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 presojamo na podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvajamo ustrezne aktivnosti varovanja na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Skupina je izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje
- likvidnostno tveganje
- tržno tveganje
- poslovno tveganje.

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.



**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.

**Kreditno tveganje**

Kreditno tveganje je tveganje, da bo Skupina utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu 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 oslabilte, 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.

**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 neuskkljenih 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.

**Tržno tveganje**

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečaji, obrestne mere in lastniški inštrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih inštrumentov. 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.

### **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.

### **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.

### **Poslovno 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.

Poslovodstvo ocenjuje, da poštene vrednosti finančnih sredstev in finančnih obveznosti bistveno ne odstopajo od knjigovodskih. V nadaljevanju je naveden način ocenitve poštene vrednosti za posamezne vrste finančnih inštrumentov.

#### 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.

#### 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.

#### Terjatve in obveznosti:

Kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti.

## **3.22 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.

## 4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

## 4.1. NEOPREDMETENA DOLGOROČNA SREDSTVA

	Dolgoročne premoženjske pravice	Druga neopredm. Sredstva	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>			
Stanje 31.12.2012	118.057	1.817	119.874
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 30.6.2013	118.057	1.817	119.874
<b>Popravek vrednosti</b>			
Stanje 31.12.2012	116.914	765	117.679
Amortizacija 6-2013	502	182	684
Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 30.6.2013	117.416	947	118.363
<b>Neodpisana vrednost</b>			
Stanje 31.12.2012	1.143	1.052	2.195
<b>Stanje 30.6.2013</b>	<b>641</b>	<b>870</b>	<b>1.511</b>

## 4.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA IN SREDSTVA ZA PRODAJO

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Nepremičnine v pridobivanju	Oprema v pridobivanju	Skupaj
<b>Nabavna vrednost</b>						
Stanje 31.12.2012	3.520.117	7.134.500	3.894.347	0	23.475	14.572.439
Povečanje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.6.2013	3.520.117	7.134.500	3.894.347	0	23.475	14.572.439
<b>Popravek vrednosti</b>						
Stanje 31.12.2012	0	-2.094.832	-3.158.221	0	0	-5.253.053
Amortizacija 6-2013	0	-22.715	-126.096	0	0	-148.811
Povečanje	0	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0	0
Stanje 30.6.2013	0	-2.117.547	-3.284.317	0	0	-5.401.864
<b>Neodpisana vrednost</b>						
Stanje 31.12.2012	3.520.117	5.103.362	744.591	0	23.475	9.391.545
<b>Stanje 30.6.2013</b>	<b>3.520.117</b>	<b>5.016.953</b>	<b>610.030</b>	<b>0</b>	<b>23.475</b>	<b>9.170.575</b>

Zastave opremljenih osnovnih sredstev so navedene v točki Potencialne obveznosti.

## 4.3. NALOŽBE RAZPOLOŽLJIVE ZA PRODAJO - DOLGOROČNE

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2012
Naložbene nepremičnine	0	360.378
Dolgoročne naložbe - razpoložljive za prodajo:	1.247.062	1.607.440
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>1.247.062</b>	<b>1.967.818</b>

Sredstva za prodajo:

31.12.2012	923.000
povečanje	0
zmanjšanje	0
30.6.2013	923.000

V letu 2012 je bila na osnovi cenitve ugotovljena poštena vrednost nepremičnine na lokaciji Cankarjevo nabrežje v Ljubljani. Poštena vrednost je bila ugotovljena na podlagi cenitve pooblaščenega cenilca nepremičnin.

Tabela gibanja naložb razpoložljivih za prodajo:

	v EUR
<b>Stanje na začetku poslovnega leta - 31.12.2012</b>	<b>1.607.440</b>
Povečanja:	0
Sprememba poštene vrednosti ali dobiček pri prodaji	0
Prerazporeditev naložb	0
Nakupi delnic in povečanje deležev	0
Zmanjšanja:	-360.378
Slabitev in izguba pri prodaji	-40.378
Prodaja delnic ali deležev	-320.000
<b>Stanje ob koncu obdobja - 30.6.2013</b>	<b>1.247.062</b>

Zmanjšanja se nanašajo na vplačilo ustanovnega kapitala v novoustanovljeno družbo, ki je bil vplačan s stvarnim vložkom – nepremičnino. Ocenjena vrednost stvarnega vložka (ob upoštevanju hipotek na nepremičnini) je bila nižja od knjižene vrednosti, zato je pri tem bil poknjižen negativen izid.

#### 4.4. DOLGOROČNA POSOJILA

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2013
Dolgoročna posojila dana v skupini	0	0
Dolgoročna posojila dana drugim	8.104	8.104
<b>Dolgoročna posojila</b>	<b>8.104</b>	<b>8.104</b>

Pregled dolgoročno danih posojil:

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2012
Pregled dolgoročno danih posojil:		
Fizične osebe	0	0
Pravne osebe	8.104	8.140
Posojila odobren na osnovi stanovanjskega zakona	0	0
<b>Skupaj dolgoročno dana posojila</b>	<b>8.104</b>	<b>8.140</b>

Kratkoročni del dolgoročnega kredita fizični osebi, ki zapade v letu 2013, je prenesen med kratkoročna posojila. Posojilo pravni osebi je obrestovano po tržni obrestni meri in ni zavarovano.

#### 4.5. DOLGOROČNE POSLOVNE TERJATVE

	30.6.2013	31.12.2012
Dolgoročne terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	411.130	411.130
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih	505	1.670
<b>Skupaj dolgoročne terjatve iz poslovanja</b>	<b>411.635</b>	<b>412.799</b>

Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na dolgoročni del terjatev iz naslova prodaje dela poslovnega deleža družbe NET TV d.o.o., ki zapade v letu 2014.

Tabela gibanja dolgoročnih poslovnih terjatev:

	31.12.2012	Povečanje	Zmanjšanje	v EUR 30.6.2013
Dolgoročne poslovne terjatve	412.799	0	1.165	411.635

**4.6. ZALOGE**

	30.06.2013	31.12.2012
Material in surovine	2.672	2.672
Trgovsko blago	3.264	3.264
<b>Zaloge skupaj</b>	<b>5.936</b>	<b>5.936</b>

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

**4.7. KRATKOROČNA POSOJILA**

	30.06.2013	31.12.2012
Kratkoročna posojila, dana družbam v skupini	0	0
Kratkoročna posojila, dana drugim	41.713	44.131
<b>Skupaj kratkoročna dana posojila</b>	<b>41.713</b>	<b>44.131</b>

Tabela gibanja kratkoročno danih posojil:

	v EUR
Začetno stanje - 31.12.2012	44.131
Povečanje	2.394
Prenos iz dolgoročnih posojil	0
Zmanjšanje	-4.812
Popravki vrednosti	0
<b>Končno stanje - 30.6.2013</b>	<b>41.713</b>

Posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

29

**4.8. KRATKOROČNE POSLOVNE IN DRUGE TERJATVE**

	30.6.2013	31.12.2012
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	347.630	396.897
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	25.710	20.189
<i>PV kratkoročnih terjatev do kupcev</i>	-250.772	-278.958
Kratkoročne terjatve za dane predujme	6.294	6.685
Kratkoročne terjatve za dane varščine	1.429	1.429
<i>PV kratkoročnih terjatev za dane varščine in predujme</i>	0	0
Kratkoročne terjatve za obresti	112.094	101.127
<i>PV kratkoročnih terjatev za obresti</i>	-91.433	-91.433
Druge kratkoročne terjatve	1.380.832	920.704
<i>PV drugih kratkoročnih terjatev</i>	-37.086	-37.086
<b>Skupaj kratkoročne terjatve</b>	<b>1.494.699</b>	<b>1.039.555</b>

Predujmi so dani domačim dobaviteljem za obratna sredstva. Varščine so dane za najemnine poslovnih prostorov. Druge kratkoročne terjatve v višini 1.215.760 predstavljajo terjatve za kupnine iz naslova prodaje naložb, ki zapadejo v letu 2013.

**4.9. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE**

	30.6.2013	31.12.2012
Kratkoročne aktivne časovne razmejitev	30.974	1.297
<b>Skupaj aktivne časovne razmejitev</b>	<b>30.974</b>	<b>1.297</b>

Znesek aktivnih časovnih razmejitev sestavljajo kratkoročno odloženi stroški iz poslovanja.

**4.10. DENARNA SREDSTVA**

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2012
Denarna sredstva v blagajni	30.361	12.872
Devizna sredstva na računih	4.859	19.047
<b>Skupaj denarna sredstva</b>	<b>35.220</b>	<b>31.919</b>

**4.11. KAPITAL**

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2012
Osnovni kapital	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	0	0
Presežek iz prevrednotenja	268.845	268.845
Zadržani čisti poslovni izid	-1.118.501	3.793
Čisti poslovni izid poslovnega leta	169.814	-1.130.607
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	4.451.655	4.273.528
Neobvladujoči deleži kapitala	73.662	77.331
<b>Skupaj kapital</b>	<b>4.525.317</b>	<b>4.350.859</b>

Presežek iz prevrednotenja se v celoti nanaša na prevrednotenje naložbe matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana v delnice družbe Moneta a.d., Črna Gora kot uskladitev na borzno ceno.

*Lastniška struktura kapitala matične družbe Sivent d.d. na dan 30.6.2013:*

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

30

**4.12. REZERVACIJE**

Skupina do 30.6.2013 ni evidentirala dolgoročnih rezervacij za odpravnine zaposlenim in jubilejne nagrade, ker ocena le tega ne presega pragu pomembnosti.

**4.13. DOLGOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI**

	v EUR	
	30.6.2013	31.12.2012
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini	0	0
Dolgoročne finančne obveznosti do bank	1.125.000	1.125.000
Dolgoročne finančne obveznosti (finančni lizing)	1.628.305	1.628.305
<b>Dolgoročne finančne obveznosti skupaj</b>	<b>2.753.305</b>	<b>2.753.305</b>

Dolgoročne finančne obveznosti do bank se nanašajo na prejeto posojilo odvisne družbe pri banki. Posojilo je bilo odobreno na odplačilno dobo 10 let, zadnji obrok zapade v izplačilo dne 1.7.2017. Za zavarovanje posojila je knjižena zastavna pravica na zemljišče v Stožicah ter dano poroštvo obvladujoče družbe. Prejeto posojilo se obrestuje po pogodbeno dogovorjeni tržni obrestni meri.

Dolgoročne obveznosti iz naslova nakupa osnovnih sredstev za finančni leasing znašajo 1.628.305 EUR.

Del dolgoročnih obveznosti, ki zapade v plačilo v letu 2013 je prenesen med kratkoročne dolgove.

Obveznosti odvisne družbe po finančnem leasingu zapadejo v letu 2024.

**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 4.18.

#### 4.14. ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK

Skupina Sivent na dan 30.6.2013 nima usredstvenih terjatev za odložene davke.

#### 4.15. ODLOŽENE OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Skupina Sivent na dan 30.6.2013 izkazuje obračunane obveznosti za odložene davke v višini 67.211 evrov. Celoten znesek se nanaša na obračunano obveznost za odloženi davek o prevrednotenja finančnih naložb v matični družbi Sivent d.d..

#### 4.16. KRATKOROČNE FINANČNE OBVEZNOSTI

	v EUR	
	31.12.2012	31.12.2012
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini	0	0
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah	2.387.900	2.522.900
Druge kratkoročne finančne obveznosti	2.509.106	2.763.206
<b>Skupaj kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>4.897.006</b>	<b>5.286.106</b>

Vse kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami. Pregled posameznih zavarovanj podajamo v točki 4.18.

#### 4.17. KRATKOROČNE POSLOVNE IN DRUGE OBVEZNOSTI

##### *Kratkoročne poslovne obveznosti:*

	V EUR	
	30.06.2013	31.12.2012
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	256.962	169.430
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	15.379	15.929
Kratkoročne obveznosti do države	42.829	43.457
Kratkoročne obveznosti za predujme in varščine	3.903	2.202
Druge kratkoročne obveznosti	808.032	768.488
<b>Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>1.127.105</b>	<b>999.507</b>

#### 4.18. POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Za zavarovanje obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini glavnice 2.222.900 evrov pri banki Nova KBM d.d. ima družba zastavljene naslednje vrednostne papirje:

Vrednostni papir:	Število delnic
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.	16.500

Pri banki je delno zastavljena tudi naložbena nepremičnina na Jurčičevem trgu v Ljubljani ter del zemljišč v lasti GPL d.d. na lokaciji Dunajska cesta 270, Ljubljana. Znesek neodplačanega posojila na dan 30.6.2013 znaša 2.222.900 evrov.

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

Vrednostni papir:	Število delnic
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.	10.000

Družba nastopa kot porok osebam v skupini iz naslova prejetih posojil v višini 2.350.000 evrov.

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. Stanje kredita na dan 30.6.2013 je 1.290.000 evrov.

## 4.19. ANALIZA PRIHODKOV OD PRODAJE IN STROŠKOV

*Prihodki od prodaje po vrstah proizvodov*

Vrsta prihodka	v EUR	
	1-6 2013	Leto 2012
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	367.410	1.594.102
Prihodki od najemnin na domačem trgu	108.630	229.290
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	0	0
Prihodki od najemnin na tujem trgu	0	0
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0
<b>Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>476.040</b>	<b>1.823.392</b>
Sprememba vrednosti zalog	0	0
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0	210
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	0	0
<b>Skupaj kosmati donos iz poslovanja</b>	<b>476.040</b>	<b>1.823.602</b>

*Stroški*

Vrsta stroška	v EUR	
	1-6 2013	letu 2012
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
Stroški materiala	141.943	421.355
Stroški storitev	171.697	606.589
Stroški amortizacije	229.127	480.004
Stroški dela	84.316	277.994
Drugi stroški	18.317	76.718
<b>Skupaj stroški</b>	<b>645.400</b>	<b>1.862.660</b>
Prevrednotovalni poslovni odhodki	0	61.141
<b>Skupaj poslovni odhodki</b>	<b>645.400</b>	<b>1.923.801</b>

32

## 4.20. FINANČNI PRIHODKI

	v EUR	
	1-6 2013	letu 2012
Finančni prihodki iz deležev	680.000	25
Finančni prihodki iz posojil v skupini	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	15.552	27.543
Drugi finančni prihodki	1.140	0
<b>Skupaj finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>696.692</b>	<b>27.568</b>

## 4.21. FINANČNI ODHODKI

## 4.21.1. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb

	v EUR	
	1-6 2013	letu 2012
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov iz naslova naložb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov iz naslova naložb	38.769	341.348
Finančni odhodki iz odpisov danih posojil	0	128.000
Finančni odhodki iz oslabitve obresti	0	3.200
Odhodki iz prodaje finančnih naložb	0	69.687
<b>Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>38.769</b>	<b>542.235</b>



**4.21.2. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti**

	v EUR	
	1-6 2013	leto 2012
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	105.505	233.386
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	114.658	291.831
<b>Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>220.163</b>	<b>525.217</b>

**4.21.3. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti**

	v EUR	
	1-6 2013	leto 2012
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini	0	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	15.052	19.905
<b>Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>15.052</b>	<b>19.905</b>

Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti se nanašajo na tečajne razlike in odhodke za zamudne obresti.

**4.22. DRUGI PRIHODKI**

	v EUR	
	1-6 2013	leto 2012
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	13.174	91.719
Prejete odškodnine	0	0
Subvencije, ki niso povezane s poslovnimi učinki	0	0
<b>Skupaj drugi prihodki</b>	<b>13.174</b>	<b>91.719</b>

**4.23. DRUGI ODHODKI**

	v EUR	
	1-6 2013	leto 2012
Denarne kazni	0	0
Plačane odškodnine	0	0
Drugi odhodki	96.652	62.891
<b>Skupaj drugi odhodki</b>	<b>96.652</b>	<b>62.891</b>

**4.24. DAVEK IZ DOBIČKA**

Družbe iz skupine Sivent za prvih šest mesecev 2013 niso obračunale davka od dohodka pravnih oseb, ker izkazujejo negativno davčno izgubo iz preteklih let oziroma ker niso imele pozitivne davčne osnove. Na dan 31.12.2012 je kumulativna davčna izguba družb v Skupini znašala -3.094.817 EUR. Družbe v Skupini za davčne izgube niso oblikovale terjatev za odložene davke.

**4.25. PREJEMKI SKUPIN PO ZGD**

Plačila članom upravnega odbora obvladujoče družbe v prvih šestih mesecih 2013 v evrih:

Član Upravnega odbora	Bruto plača	Drugi prejemki	Sejnine	Kriterij
Tomaž Lahajner	0	0	0	Sejnina
Majna Šilih	0	0	0	Sejnina
Bojana Vinkovič	21.107,48	2.525,34	0	pogodba
<b>SKUPAJ</b>	<b>21.107,48</b>	<b>2.525,34</b>	<b>0</b>	

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

Prejemki Upravnega odbora družbe GPL d.d. v prvih šestih mesecih 2013 znašajo skupaj 7.671,45 EUR, od tega bruto plača izvršnega direktorja 7.043,13 EUR in dodatki k plači v višini 628,32 EUR. Odvisna družba GPL d.d. v prvem polletju članom upravnega odbora ni izplačala nagrad ali sejin.

#### **4.26. REVIZORSKE STORITVE**

Družbe v Skupini Sivent do trenutku tega poročila še niso sklenila pogodbe o revidiranju računovodskih izkazov za leto 2013.

#### **5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA**

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze na dan 30.6.2013.

Ljubljana, 20.8.2013

Poslovodstvo:

Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica

