



TRIČETRTLETNO POROČILO

**DRUŽBE
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

ZA OBDOBJE 01.01.2014 – 30.09.2014

1. OSNOVNE INFORMACIJE

1.1. Osnovni podatki o družbi

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

Ostali pomembnejši podatki o delnicah družbe:

- Delnice družbe 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 je skupščina delničarjev družbe zasedala enkrat in sicer dne 15.7.2014. Delničarji so obravnavali naslednje pomembnejše teme in sprejeli naslednje pomembnejše sklepe:

- seznanili se z revidiranim letnim poročilom za leto 2013 in z revidiranim konsolidiranim letnim poročilom za leto 2013,
- seznanili se z letnimi prejemi članov Upravnega odbora v letu 2013,
- podelili razrešnico Upravnemu odboru in izvršni direktorici za leto 2013,
- imenovali revizijsko družbo za poslovno leto 2014,
- seznanili se s potekom mandata članice Upravnega odbora in imenovali članico Upravnega odbora.

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2014:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	6.719	0,55%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	4.336	0,35%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos d.o.o.	1.722	0,14%
Opuščeni VP	669	0,05%
Erste Group Bank AG - client account	542	0,04%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Ostali	258.319	21,01%
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 letu 2014 je potekel mandat članici Upravnega odbora Bojani Vinkovič, redna letna skupščina, ki je zasedala dne 15.7.2014, ji je ponovno podelila štiriletni mandat.

1.3. Druge informacije

- Tričetrletno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01.2014 – 30.09.2014 ni bilo revidirano. Družba za obdobje 01.01.2014 – 30.09.2014 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 01.01.2014 – 30.09.2014**2.1. Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana**

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

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

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

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

2.1.2. Zaposleni

Poslovne funkcije družbe je na dan 30.09.2014 izvajala 1 redno zaposlena oseba. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba	na dan 30.09.2014		na dan 31.12.2013	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
Visoka	1	100,00%	1	50,00%
Srednja	0	0,00%	1	50,00%
Skupaj	2	100,00%	2	100,00%

2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v obdobju 01.01. – 30.09.2014

2.2.1. Izkaz poslovnega izida

podatki so v EUR	1.1.- 30.9.2014	leto 2013	1.1.- 30.9.2013
Čisti prihodki od prodaje	0	262	262
Čisti prihodki od prodaje na domačem trgu	0	262	262
Drugi poslovni prihodki	0	0	0
Kosmati donos od poslovanja	0	262	262
Poslovni odhodki	78.574	150.513	98.376
Stroški blaga, materiala, storitev	26.468	60.880	31.839
Nabavna vrednost prodanega blaga in materiala	0	0	0
Stroški porabljenega materiala	1.533	2.755	2.006
Stroški storitev	24.935	58.125	29.833
Stroški dela	48.673	81.237	59.796
Stroški plač	37.709	62.978	47.254
Stroški socialnih zavarovanj	6.196	10.724	8.044
Drugi stroški dela	4.768	7.535	4.498
Odpisi vrednosti	3.169	6.226	5.124
Amortizacija	3.169	6.226	5.124
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	0	0
Drugi poslovni odhodki	264	2.170	1.617
Rezultat iz poslovanja	-78.574	-150.251	-98.114
Finančni prihodki	117.829	676.280	711.032
Finančni prihodki iz deležev	117.829	641.232	680.000
Finančni prihodki iz danih posojil	0	35.048	31.032
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	0	0	0
Finančni odhodki	104.492	591.737	205.809
Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	391.077	38.769
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	104.390	200.364	166.875
finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	67.118	155.962	130.960
finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	37.272	44.402	35.915
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	102	296	165
Drugi prihodki	5.018	57	57
Drugi odhodki	302	1.701	1.701
Celotni dobiček	0	0	405.465
Celotna izguba	-60.521	-67.352	0
Davek iz dobička	0	0	0
Odloženi davki	0	0	0
Čisti dobiček obračunskega obdobja	0	0	405.465
Čista izguba obračunskega obdobja	-60.521	-67.352	0

Družba je v prvih devetih mesecih leta 2014 ustvarila prihodke v skupni vrednosti 122.847 EUR, od tega 96 % iz prodaje naložb. Poslovni odhodki družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v prvih devetih mesecih 2014 znašali 78.574 EUR in so za 20 % nižji kot v enakem devet mesečnem obdobju leta 2013 ter so na ravni 52,2 % vseh poslovnih odhodkov leta 2013. Med poslovnimi odhodki največji delež predstavljajo stroški dela in sicer 62 %, stroški storitev predstavljajo 31,7 %, amortizacija 4 %, stroški materiala 2 % in drugi poslovni odhodki 0,3 %. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -78.574 EUR. Odhodki iz finančnih obveznosti v višini 104.390 EUR predstavljajo odhodke za obresti za prejeta posojila. Čista izguba v obravnavanem obdobju znaša -60.521 EUR.

2.2.2. Bilanca stanja

	podatki so v EUR		
	30.9.2014	31.12.2013	30.9.2013
SREDSTVA	7.277.267	7.364.830	7.968.925
Dolgoročna sredstva	6.088.513	6.159.282	6.713.531
Neopredmetena dolgoročna sredstva	416	688	779
Opredmetena osnovna sredstva	949	3.846	4.857
proizvajalne naprave in stroji	949	3.846	4.857
druge naprave in oprema, drobni inventar in druga opredmetena osnovna sredstva	0	0	0
Naložbene nepremičnine	0	0	0
Dolgoročne finančne naložbe	6.087.148	6.154.748	6.296.765
Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	6.087.148	6.154.748	6.296.765
delnice in deleži v družbah v skupini	5.077.243	5.077.243	5.077.243
druge delnice in deleži	1.006.400	1.074.000	1.216.017
druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	3.505	3.505
Dolgoročna posojila	0	0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	0	0	411.130
Odložene terjatve za davek	0	0	0
Kratkoročna sredstva	1.188.053	1.205.264	1.254.254
Sredstva za prodajo	0	0	0
Zaloge	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	0	0	0
Kratkoročne poslovne terjatve	1.187.818	1.205.205	1.253.713
kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	262	262	750.262
kratkoročne poslovne terjatve do drugih	1.187.556	1.204.943	503.451
Denarna sredstva	235	59	541
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	700	284	1.140

	7.277.267	7.364.830	7.968.925
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.277.267	7.364.830	7.968.925
Kapital	4.587.365	4.686.255	4.682.482
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	707.067	745.437	268.845
Preneseni čisti dobiček	0	0	0
Prenesena čista izguba	-1.190.679	-1.123.327	-1.123.327
Čisti dobiček poslovnega leta	0	0	405.466
Čista izguba poslovnega leta	-60.521	-67.352	0
Dolgoročne obveznosti	1.144.821	1.152.680	67.211
Dolgoročne finančne obveznosti	1.000.000	1.000.000	0
Dolgoročne poslovne obveznosti	0	0	0
Odložene obveznosti za davek	144.821	152.680	67.211
Kratkoročne obveznosti	1.545.082	1.525.895	3.219.232
Kratkoročne finančne obveznosti	1.442.847	1.503.404	2.914.520
kratkoročne finančne obveznosti do bank	400.000	500.000	2.222.900
druge kratkoročne finančne obveznosti	1.042.847	1.003.404	691.620
Kratkoročne poslovne obveznosti	102.235	22.491	304.712
kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	11.822	14.733	23.700
druge kratkoročne poslovne obveznosti	90.413	7.758	281.012
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	0	0	0

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.9.2014 znašajo 7.277.267 EUR in so se glede na leto 2013 znižala za 1,2 %. Dolgoročna sredstva predstavljajo 83,7 % vseh sredstev in so se v obravnavanem obdobju

znižala glede na leto 2013 za 1,1 %. Kratkoročna sredstva predstavljajo 16,3 % vseh sredstev družbe, v obravnavanem obdobju se je njihov delež glede na 31.12.2013 zmanjšal za 1,4%.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.9.2014 znaša 4.587.365 EUR in predstavlja 63 % vseh obveznosti do virov sredstev. Kapital je nižji v primerjavi s koncem leta 2013 za 2,1 %. Knjigovodska vrednost delnice na 30.9.2014 znaša 3,73 EUR. Dolgoročne obveznosti predstavljajo 15,7 % vseh obveznosti družbe in se v obravnavanem obdobju niso spremenile. Kratkoročne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova prejetih posojil in obveznosti do dobaviteljev, predstavljajo pa 21,2 % vseh obveznosti. V obravnavanem obdobju so se povečale za 1,2 %.

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 30.9.2014 znašajo 7.277.267 EUR, od tega je 69,8 % naložb v netržne vrednostne papirje. Naložbe v tržne vrednostne papirje na ta dan predstavljajo 13,8 % vseh sredstev. Kratkoročna sredstva predstavljajo terjatve za kupnine, ki bodo zapadle v letu 2014.

V obravnavanem obdobju je družba ustvarila 122.847 EUR prihodkov in 183.368 EUR odhodkov, čisti poslovni izid obračunskega obdobja je -60.521 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 2014 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
- izničenje oziroma zmanjšanje učinka izjemnih škodnih dogodkov.

Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj, ter ukrepe za varovanje pred njimi izvajamo in presojava 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.

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

- kreditno tveganje (ocenjujemo kot srednje)
- likvidnostno tveganje (visoko)
- tržno tveganje (srednje do visoko)
- poslovno tveganje (srednje).

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 - fitness, ki je oddana v najem). Družba ima tudi lastno kogeneracijsko elektrarno za lastne potrebe in prodajo viškov električne energije na trgu.

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

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

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

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

5. PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

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

Pričakovanja v prihodnosti, načrti

Družba v naslednjem četrtletju pričakuje pozitiven rezultat kot posledica prodaje poslovnega deleža. Pridobljena sredstva bo družba namenila predvsem za zmanjševanje finančne izpostavljenosti do bank.

Negotovosti v poslovanju družbe

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

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

6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

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

7. EKOLOGIJA

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

8. DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

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

9. OPIS MOREBITNIH 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.

Ljubljana, november 2014

Sivent d.d., Ljubljana
Izvršna direktorica
Bojana Vinkovič

