



KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO

ZA POSLOVNO LETO 2004

in

POROČILO O REVIDIRANJU

Poslovna skupina SIVENT

Ljubljana, avgust 2005

Pregled vsebine

1	POSLOVNO POROČILO	3
1.1	OSNOVNI PODATKI SKUPINE SIVENT	3
1.2	ORGANI MATIČNE DRUŽBE Sivent, d.d., Ljubljana	4
1.3.	KADRI IN ORGANIZACIJA	5
1.4.	POROČILO O POSLOVANJU MATIČNE DRUŽBE SIVENT, d.d., Ljubljana	7
1.5	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE Cinemania Group, d.o.o. Ljubljana	14
1.6	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE Sivent, d.o.o., Beograd	16
2	RAČUNOVODSKO POROČILO	17
2.1	Bilanca stanja	18
2.2	Izkaz poslovnega izida	20
2.3	Izkaz finančnega izida	22
2.4	Izkaz gibanja kapitala	24
2.5	Priloge k računovodskim izkazom	25
2.6	Metode za vrednotenje	30
2.7	Razkritja k bilanci stanja	37
2.8	Razkritja k izkazu poslovnega izida	44
3	KAZALNIKI	47
4	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	47
5	POROČILO O REVIDIRANJU	48

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 OSNOVNI PODATKI SKUPINE SIVENT

Konsolidirano letno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana je pripravljeno na podlagi konsolidacije poslovnih izkazov družbe Sivent, d.d., Ljubljana z družbama:

- Sivent Beograd, d.o.o.: družba Sivent, d.d., Ljubljana je imetnica poslovnega deleža, ki znaša 80,00 % osnovnega kapitala te družbe, in
- Cinemania Group, d.o.o.: družba Sivent, d.d., Ljubljana je na dan 31.12.2004 imetnica 60% deleža družbe Cinemania Group, d.o.o., kar predstavlja 60,00 % osnovnega kapitala te družbe.

1.1.1 Osnovni podatki o matični družbi

Firma: Sivent, tehnologija investiranja, d.d.
Sedež: Železna cesta 18, Ljubljana

Matična številka: 1754955
Davčna številka: 44990235
Osnovni kapital: 70.560.000,00 SIT
Št. delnic: 70.560

Nominalna vrednost delnice: 1.000,00 SIT
Vse delnice in delne pravice so prosto prenosljive.

Največji delničarji družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2004 so bili naslednji:

Zveza bank Celovec	29,33%
Fizične osebe	13,70%
Pic, d.o.o.	3,55%
Argonos Consulting, d.o.o.	2,07%
Ostali	51,35%

Delničarji družbe Sivent, d.d., Ljubljana so na svoji seji dne 15.02.2005 sprejeli sklep o spremembi firme družbe. Firma družbe se tako po novem glasi: SIVENT, družba tveganega kapitala, d.d., Ljubljana.

1.1.2 Osnovni podatki o odvisni družbi Cinemania Group, d.o.o., Ljubljana

Firma: Cinemania Group d.o.o., družba za filmsko tehnologijo, d.o.o.
Skrajšana firma: Cinemania Group, d.o.o..
Sedež družbe: Ljubljana, Rojčeva 1

Matična številka: 1786687
Št.vpisa v sodni register: 1/37139/00
Organizacijska oblika: Družba z omejeno odgovornostjo.
Osnovni kapital: 2.100.000,00 SIT
Dejavnost: Izvajanje posnetih nosilcev zvočnega zapisa.
Razmnoževanje zvočnih zapisov.
Razmnoževanje video zapisov.

Organi družbe: Distribucija filmov in video filmov.
 Skupščina, nadzori svet in uprava
 Direktor: Sreten Živojinović
 Nadzorni svet: Roman Didovič, predsednik
 Krunoslav Šegović
 Bojana Vinkovič

Lastniki:	Sreten Živojinović	735.000,00 SIT	35%
	Krunoslav Šegović	105.000,00 SIT	5%
	SIVENT, d.d., Ljubljana	1.260.000,00 SIT	60%
	Skupaj	2.100.000,00 SIT	100%

Dne 13.4.2004 je bila v sodni register vpisana sprememba družbene pogodbe z dne 15.12.2003, ki se je nanašala tudi na imenovanje članov nadzornega sveta.

Dne 15.10.2004 je bila v sodni register vpisana pogodba o pripojitev družbe CREATIVA d.o.o. k družbi CINEMANIA GROUP, d.o.o. na podlagi pripojitvene pogodbe z dne 2.9.2004.

1.1.3. Osnovni podatki o odvisni družbi Sivent, d.o.o., Beograd

Firma: Sivent, d.o.o., Beograd.
 Sedež: Njegoševa 19, Beograd, Srbija in Črna gora.
 Dejavnost: Finančno posredništvo.
 Osnovni kapital: 30.000 EUR.
 Predsednik uprave: Nevenka Ateljević.
 Prokurist: Roman Didovič.

Družba Sivent, d.o.o., Beograd je bila ustanovljena dne 21.03.2003 z osnovnim kapitalom 5.000 USD. Tekom leta 2003 sta ustanovitelja družbo dokapitalizirala za 880.000 EUR. V letu 2004 je v skladu s sklepom skupščine prišlo do zmanjšanja kapitala na 30.000 EUR. Izplačila kapitala obema lastnikoma so bila izvedena v letu 2004.

1.2 ORGANI MATIČNE DRUŽBE Sivent, d.d., Ljubljana

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava.

1.2.1 Skupščina

Skupščino družbe predstavljajo delničarji, ki so skladno z določili statuta družbe Sivent, d.d., Ljubljana imetniki delnic družbe na dan zasedanja skupščine delničarjev.

V letu 2004 se je skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana sestala enkrat na redni seji skupščine dne 11.8.2004. Delničarji so se seznanili s poročilom nadzornega sveta o preveritvi letnega poročila za poslovno leto 2003 ter se seznanili z revidiranimi računovodskimi izkazi družbe, sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička, s katerim so upravi družbe za uspešnost poslovanja v letu 2003 namenili 1.000 tisoč SIT bruto nagrade, podelili razrešnico upravi in nadzornemu svetu za njihovo delovanje v letu 2003 ter imenovali revizorsko družbo KPMG, d.o.o., Ljubljana za pregled poslovanja družbe v letu 2004.

1.2.2 Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe Sivent, d.d., Ljubljana je tričlanski, sestavljajo ga:

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Jure Bizjak, namestnik predsednika
- Mejra Festič, dr. ekon., članica

Štiriletni mandat članov nadzornega sveta je pričel teči z dnem vpisa družbe v sodni register, tj. 19.9.2002. Člani nadzornega sveta so na svoji 1. seji izvolili Tomaža Lahajnerja za predsednika nadzornega sveta.

1.2.3 Uprava

Družba ima enočlansko upravo, ki jo predstavlja predsednik uprave Roman Didovič. Nadzorni svet je na svoji seji dne 3.9.2002 za predsednika uprave družbe imenoval Romana Didoviča s štiriletnim mandatom, ki je začel teči z dnem vpisa družbe v sodni register tj. 19.9.2002.

1.3. KADRI IN ORGANIZACIJA

1.3.1 Matična družba Sivent, d.d., Ljubljana

Notranje okolje

Notranje okolje družbe opredeljujejo funkcije poslovnega procesa družbe, ki so:

- vodenje splošnih poslov družbe,
- spremljanje dogodkov, podjetij, panog, trgov, ekonomskih dejavnikov,
- analize dogodkov, podjetij, panog, trgov, ekonomskih dejavnikov
- ocenjevanje dogodkov, podjetij, panog, trgov, ekonomskih dejavnikov
- investicijsko odločanje,
- izvedba investicijskih projektov,
- upravljanje in spremljanje naložb v portfelju.

Poslovne funkcije družbe izvajata 2 redno zaposlena. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Univerzitetna izobrazba	1 zaposlen
Visokošolska izobrazba	1 zaposlen

Povprečna starost zaposlenih v družbi je 31,5 let, kar priča o relativno mladem kolektivu, ki je sposoben hitrega prilagajanja trenutnim tržnim in poslovnim situacijam ter kreativnega pristopa k izpeljavi posameznih investicijskih projektov. Panoga, v kateri družba deluje, je na slovenskem prostoru relativno nova in zahteva hitro oz. pravočasno reagiranje na posamezne mikroekonomske in makroekonomske pogoje in dogodke ter učinkovit pristop k izvedbi poslovnih dogodkov. Mlad in motiviran kolektiv strokovnjakov je za našo družbo prednost in dober temelj za uspešnost poslovanja družbe.

Team zaposlenih in zunanjih sodelavcev družbe odlikujejo strokovnost kadrov na področju investiranja v mnoge različne panoge, trge in dežele, ter njihova večletna izkušnost in uveljavljenost na področjih investiranja, spremljanja, analiziranja in ocenjevanja dogodkov, dejavnikov, podjetij, projektov, panog in trgov.

Poslovni proces družbe Sivent, d.d., Ljubljana se je od ustanovitve družbe po obsegu potrebnega angažiranja bistveno povečal, zato bomo v prihodnjem obdobju povečali število zaposlenih, ki bodo aktivno udeleženi pri procesu investiranja in upravljanja s temi naložbami.

1.3.2 Odvisna družba Cinemania Group, d.o.o., Ljubljana

Družba je razdeljena na naslednje organizacijske enote:

- Vodstvo družbe.
- Sektor za marketing.
- Sektor za video distribucijo.
- Sektor za mednarodno distribucijo.
- Finančno računovodski sektor.

V družbi je bilo na dan 31.12.2004 zaposlenih 7 ljudi. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

- V. stopnja	2 zaposlena
- VII. stopnja	5 zaposlenih
- Skupaj	7 zaposlenih

Vsa delovna mesta so odgovorna direktorju družbe za posebej dodeljene naloge. Za vsakodnevno poslovanje družbe in naloge v okviru določenih del in nalog odgovarja direktorju družbe zaposleni posameznega sektorja.

Direktor družbe se je skladno z naravo poslovanja družbe odločil za zunanje strokovno računovodsko podjetje. Računovodsko obdelavo poslovnih dogodkov in pripravo poslovnih bilanc in izkazov družbe, s sodelovanje finančne direktorice, tako po pogodbi vodi družba Aconto d.o.o. iz Ljubljane.

Za potrebe priprave posameznih segmentov dela in njihove učinkovite izpeljave družba sodeluje tudi z zunanjimi sodelavci.

1.3.3 Odvisna družba Sivent, d.o.o., Beograd

Poslovne funkcije družbe Sivent, d.o.o., Beograd izvajata 2 redno zaposlena, oba z visokošolsko izobrazbo. Funkcije družbe, ki obsegajo predvsem analize podjetij in trgov, spremljanje in analiziranje borznih dogodkov, investicijsko odločanje, izvedba investicijskih projektov ter upravljanje naložb v portfelju so izvajane zunaj družbe. Prav tako knjigovodstvo in računovodstvo poslovnih dogodkov družbe izvaja zunanja pravna oseba.

1.4. POROČILO O POSLOVANJU MATIČNE DRUŽBE SIVENT, d.d., Ljubljana

1.4.1. Kratka zgodovina družbe

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je bila ustanovljena dne 19.09.2002 kot posledica razdelitve premoženja in obveznosti družbe Mercata Holding, d.d., Ljubljana.

Ob zaključku procesa privatizacije v Sloveniji ter še vedno trajajoči privatizaciji v bivših jugoslovanskih republikah se je na tem trgu pojavil segment investicijskih priložnosti z relativno visoko stopnjo donosnosti, vendar ob višji stopnji tveganosti. Trg je pokazal potrebo po uveljavitvi nove oblike delovanja družb, ki bi na ta trg vstopile v vlogi družb z aktivnim upravljanjem premoženja. Družba Mercata Holding, d.d. je v svojem premoženju, kot posledica postopka privatizacije v Sloveniji ter povprečni kvaliteti premoženja, ki je bilo v tem procesu zamenjano za lastniške certifikate, imela nizek delež tržnega premoženja ter velik delež netržnih naložb ter naložb, ki so skladno z njihovo naravo že delovale kot venture capital naložbe. Potreba po takšnih finančnih institucijah, ki se je sočasno pojavila na trgu, pa je botrovala k delitvi družbe Mercata Holding, d.d. na dve novi družbi, in sicer: na družbo Finira, d.d., Ljubljana, na katero je bilo oddeljeno premoženje relativno konzervativnega investicijskega značaja, ter na družbo Sivent, d.d., Ljubljana s premoženjem in naložbeno politiko z višjo stopnjo tveganosti, katere delovanje sledi načelom upravljanja družb z venture kapitalom.

Nova vlada in vladna koalicija sta skladno s to potrebo ter situacijo na trgu kot eno izmed ciljev njune gospodarske politike opredelili pravno ureditev področja delovanja venture kapital skladov, ki do tega trenutka v Sloveniji še niso regulirani. Družba Sivent, d.d., Ljubljana tako deluje na podlagi in skladno z zakonsko regulativo in pravili poslovanja in upravljanja, ki veljajo za delniške družbe.

1.4.2 Dejavnost družbe

Družba je delniška družba, ki svoja sredstva investira skladno z načeli v tujini poznanega »venture kapitala« in »equity kapitala«, katerega 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.

Delovanje družbe je specializirano na področju načinov investiranja in upravljanja s tveganim kapitalom v regiji Jugovzhodne Evrope, v okviru katerega izvaja: upravljanje, prestrukturiranje, reorganizacije, postavljanje (start up) in povezovanje družb. Aktivnosti družbe predstavljajo iskanje in prepoznavanje novih investicijskih priložnosti ter posledično investiranje sredstev družbe v nove družbe in nove investicijske projekte na podlagi kriterijev, ki jih opredeljuje investicijska politika družbe.

Sivent, d.d., Ljubljana je prva družba, ustanovljena v Sloveniji, ki je kot svojo poslovno usmeritev pripoznala v dejavnosti v tujini poznanih družb »venture kapitala«. Skladno s tem smo oblikovali in sprejeli pravila investiranja in upravljanja z naložbami, ki predstavljajo osnovne usmeritve in pogoje pri investiranju v družbe in investicijske projekte ter pri upravljanju takih naložb.

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.

1.4.3 ORGANIZACIJSKA STRUKTURA

Skupina Sivent

Skupino Sivent sestavljajo matična družba Sivent, d.d., Ljubljana in dve odvisni družbi Sivent, d.o.o., Beograd in Cinemania Group, d.o.o., Ljubljana.

Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana je investiranje sredstev družbe v druga podjetja, pri katerih ima družba Sivent, d.d., Ljubljana različne lastniške deleže. Skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d., Ljubljana pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent, d.d., ki upoštevajo računovodske izkaze odvisnih družb: Sivent, d.o.o., Beograd in Cinemania Group, d.o.o., Ljubljana, v katerih ima družba Sivent, d.d., Ljubljana večinski lastniški delež.

Naložbe v družbe Sinfonika, d.o.o., ki predstavlja 21% osnovnega kapitala te družbe, Zora plus, d.o.o., ki predstavlja 33% osnovnega kapitala te družbe ter Moneta AD, ki predstavlja 35,34% osnovnega kapitala te družbe, smo v računovodskih izkazih za leto 2004 upoštevali kot naložbe v pridružena podjetja.

Odvisne družbe

Družba Sivent, d.d., Ljubljana je leta 2003 ustanovila družbo Sivent, d.o.o., Beograd z namenom investiranja in upravljanja naložb na področju Srbije in Črne Gore. Družba Sivent, d.o.o., Beograd je v 80% lasti matične družbe. V letu 2004 je skupščina družbe Sivent, d.o.o., Beograd sprejela sklep o zmanjšanju osnovnega kapitala, s čemer se je vrednost naložbe matične družbe v to podjetje zmanjšala.

Družba Cinemania Group, d.o.o. deluje na področju distribucije filmskih programov in je lastniško povezana z odvisno družbo Cinears, d.o.o., Beograd. Družba Sivent, d.d., Ljubljana je imetnica poslovnega deleža v višini 60% osnovnega kapitala te družbe.

Pridružena podjetja

Pridruženo podjetje Sinfonika, d.o.o. je pravni naslednik družbe ECS TEL, d.o.o., ki se je v letu 2004 s skupščinskim sklepom preimenovala v Sinfonika, d.o.o., družbeniki pa so na skupščini prav tako sprejeli sklep o dokapitalizaciji te družbe. Sinfonika, d.o.o. je svoje poslovanje v letu 2004 razširila z nakupom 100% deležev nekaterih manjših družb na področju telekomunikacij, ki so svojo prihodnost in dodano vrednost videle v skupnem delovanju vseh teh družb na trgu telekomunikacij tako v Sloveniji kot tudi na celotnem območju bivših jugoslovanskih republik. Družba Sinfonika, d.o.o. ima svoje hčerinske družbe v Srbiji, na Hrvaškem in v Bosni in Hercegovini. Med družbeniki družbe Sinfonika, d.o.o. obstaja dogovor o možni dokapitalizaciji te družbe do konca leta 2005.

Družba Moneta AD v Podgorici, Črna Gora je družba za upravljanje investicijskih skladov, ki smo jo ustanovili skupaj s trenutno največjo črnogorsko banko CKB ter še nekaterimi drugimi partnerji. Družba upravlja privatizacijski investicijski sklad Moneta, ki se je aktivno vključil v proces privatizacije gospodarstva Črne Gore ter nadaljuje svoje uspešno delovanje na finančnem trgu te države.

Pridruženo podjetje Zora plus, d.o.o. deluje na področju oskrbe bolnih in starejših oseb. Dejavnost družbe glede na globalne demografske trende razvitih držav, ki pa so še posebej izraženi tudi v Sloveniji, ocenjujemo za perspektivno glede zaznavanja potreb po takšnih storitvah in tudi najema teh storitev, kar posledično predstavlja možnosti širitve poslovanja družbe.

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.

Glede na naravo poslovanja družbe, ki se kaže predvsem v nestalnem številu poslovnih dogodkov, ki je odvisno od vsakokratnih razmer na trgu vrednostnih papirjev in stalno spreminjajočih se pogojev investiranja, ter majhnem številu zaposlenih, smo se odločili, da je smotrneje računovodenje dati v izvajanje strokovnemu računovodskemu podjetju izven družbe. Računovodsko obdelavo poslovnih dogodkov in pripravo poslovnih bilanc in izkazov družbe tako po pogodbi izvaja družba Aconto, d.o.o.

1.4.4 NALOŽBENA POLITIKA

Temelji naložbene politike družbe

V letu 2004 enega pomembnih mejnikov našega delovanja predstavlja oblikovanje naložbene politike naše družbe, ki jo je sprejel tudi nadzorni svet. Z naložbeno politiko smo opredelili tako dejavnost družbe, njeno vizijo, poslanstvo, strategije in cilje kot tudi načela investiranja, tveganja, ki jim je družba izpostavljena, naložbene strategije, načela, panožno in geografsko usmeritev naložb ter kriterije investiranja glede na udeležbo v lastništvu. Naložbena politika družbe pa opredeljuje tudi pogoje, ki jih morajo posamezne naložbe oziroma družbe, v katere vstopimo, izpolnjevati. Družba bo svoje naložbe uskladila z vsemi kriteriji, ki jih določa sprejeta naložbena politika, najkasneje do leta 2009.

Družba Sivent, d.d., Ljubljana investira v naložbe, ki jih ocenjujemo kot zanimive 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.

V letu 2004 smo nadaljevali začrtano naložbeno politiko, kar se kaže predvsem v povečevanju naložb, ki smo jih ocenili kot perspektivne z vidika doseganja naložbenih ciljev in ob upoštevanju naložbenih kriterijev, opredeljenih z našo naložbeno politiko, prav tako pa se ta investicijska politika kaže v dejanjih, usmerjenih k prodaji naložb, za katere smo ocenili, da so dosegle stopnjo, pri kateri smo lahko realizirali ciljno prodajo oz. smo jih ocenili kot

primerne za prodajo z vidika njihove nadaljnje možnosti za doseganje zahtevanih donosov ob upoštevanju ustreznega tveganja posamezne naložbe.

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.

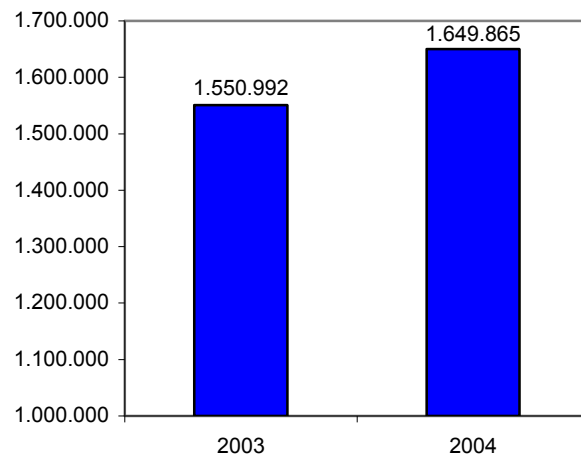
Družba Sivent, d.d., Ljubljana praviloma investira svoja sredstva v družbe, v katerih pridobi med 25% in 45% v kapitalu takšne družbe. Družba sredstva investira predvsem v naložbe, pri katerih lahko izvaja relativno visoko stopnjo aktivnega upravljanja z naložbo. Aktivno upravljanje pomeni, da ima družba Sivent, d.d., Ljubljana svojega predstavnika v organih družbe (nadzorni svet ali upravni odbor), da ima možnost imenovati člane uprave, nadzornega sveta ali upravnega odbora ter lahko sodeluje z upravo in nadzornim svetom družbe pri oblikovanju poslovne politike takšne družbe. Prizadevamo si, da so vse družbe, v katerih družba Sivent, d.d., Ljubljana izvaja aktivnosti aktivnega upravljanja, zavezane (zakonsko ali s sklepom skupščine) k revidiranju svojih poslovnih izkazov ter da vse družbe izdelajo temeljne poslovne dokumente (strateški, mandatni, letni načrti in poročila). Pri takšnem upravljanju naložb pa so izredno pomembni tudi odnosi s preostalimi lastniki ter enakopravnost lastniških partnerjev glede na kapitalski vložek, saj le z usklajenim in primerno vodenim razvojem posamezne družbe lahko pričakujemo tudi primerno uresničitev naših ciljev glede posameznih naložb.

Velikost naložbe je odvisna predvsem od velikosti posamezne družbe oz. naložbenega projekta ter števila delničarjev oz. družbenikov. Posamezna naložba družbe ne presega 15% sredstev družbe Sivent, d.d., Ljubljana.

Rast portfelja družbe v letu 2004

Vrednost vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2004 je znašala 1.649.865 tisoč SIT. V letu 2004 se je vrednost portfelja, ki upošteva naložbe v delnice, poslovne deleže, nepremičnine in dana posojila, povečala za 6,37%.

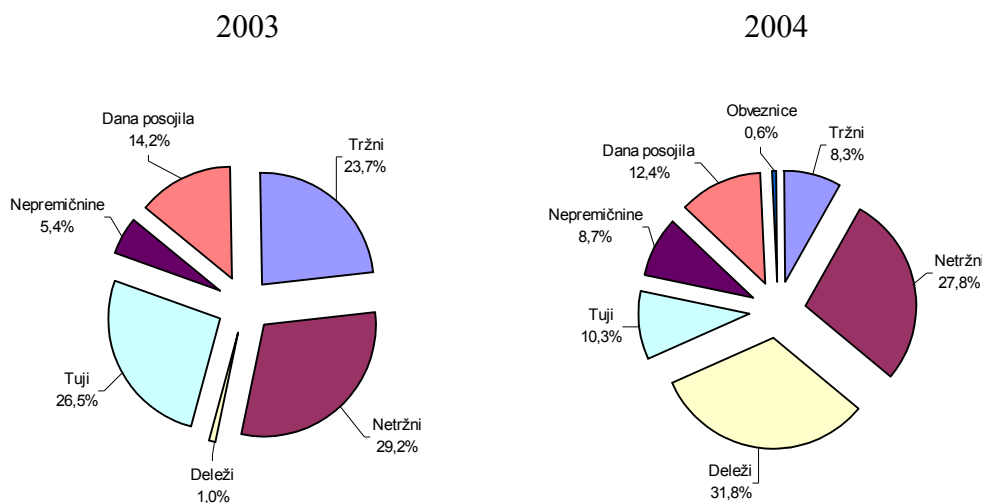
Slika 1: Vrednost portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12. v tisoč SIT



Sivent, d.d., Ljubljana svoja sredstva nalaga v različne oblike naložb, ki so lahko domači ali tuji tržni vrednostni papirji, domači ali tuji netržni vrednostni papirji, poslovni deleži v posameznih družbah, nepremičnine in posojila posameznim družbam, v katerih je družba tudi kapitalsko udeležena.

V letu 2004 se struktura naložb spremenila predvsem v korist naložb v poslovne deleže, kar je posledica novih naložb v družbe Sinfonika, d.o.o., Extension, d.o.o., TMG, d.o.o. in Meblo TOP, d.o.o., in naložb v nepremičnine z nakupom objekta »Maček« v starem centru Ljubljane, zmanjšale pa so se naložbe v tržne vrednostne papirje ter tuje pravne osebe. Vrednost naložb v tuje pravne osebe se je znižala predvsem zaradi zmanjšanja osnovnega kapitala družbe Sivent, d.o.o., Beograd.

Slika 2: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 31.12. glede na vrsto naložb

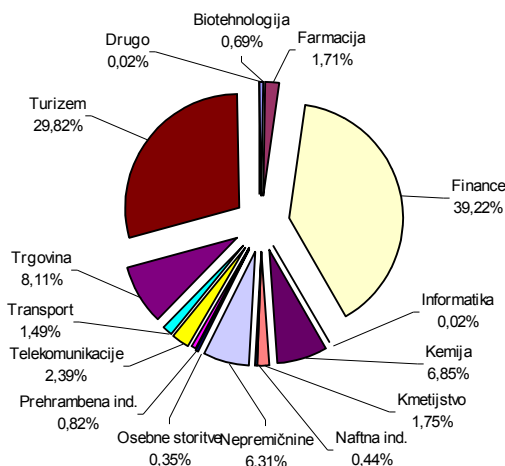


Panožna usmeritev naložb:

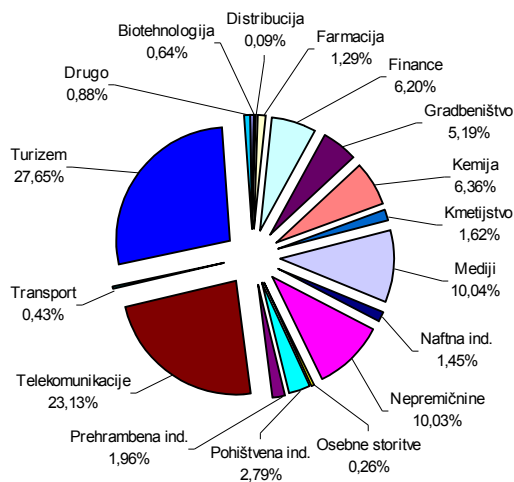
Družba Sivent, d.d., Ljubljana je kot panoge, v katere bo prednostno investirala svoja sredstva, opredelila naslednje panoge: energetika, telekomunikacije, informatika, farmacija, turizem, biotehnologija, kemična industrija, industrija pijače in hrane, industrija notranje opreme, filmska industrija, transportne storitve, finančne storitve, osebne storitve, programska produkcija in distribucija, inženiring dejavnosti in gradbeništvo.

Panožno usmeritev opredeljujemo kontinuirano in na osnovi kriterijev za ocenjevanje posameznih panog z vidika njihove perspektivnosti in zmožnosti doseganja ciljnih donosov ob upoštevanju njihovega tveganja skladno z načeli naložbene politike družbe. Družba Sivent, d.d., Ljubljana nenehno spremlja obstoječe panoge in njihove značilnosti ter razvoj novih panog in opredeljuje potencialno zanimive panoge, v katere bi bilo smotrno investirati.

Slika 3: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2003 glede na panožno usmeritev



Slika 4: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2004 glede na panožno usmeritev



Geografska usmeritev naložb

Naložbe družbe Sivent, d.d., Ljubljana so z vidika geografskega področja investiranja usmerjene v Slovenijo, Jugovzhodno Evropo in Evropsko unijo.

Družba v navedena področja investira neposredno, in sicer portfeljsko ali neportfeljsko ter tudi posredno preko svojih podjetij, ki jih je za ta namen ustanovila v tujini.

Struktura naložb se je v letu 2004 glede na leto 2003 spremenila v korist naložb v Sloveniji, saj so naložbe v Sloveniji ob koncu leta 2004 znašale 89,1%, ob koncu preteklega leta pa je ta odstotek znašal 73,5% vseh naložb družbe. Razlog je predvsem v zmanjšanju vrednosti naložbe v hčerinsko družbo Sivent, d.o.o., Beograd kot posledica zmanjšanja kapitala te družbe ter investiranju teh sredstev predvsem na slovenskem trgu.

Slika 5: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12. glede na geografsko usmeritev



1.5 POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE Cinemania Group, d.o.o. Ljubljana

1.5.1 Poročilo direktorja

Osnovne aktivnosti družbe so bile v letu 2004 usmerjene v enostavno pripojitev družbe Creativa d.o.o., Ljubljana Rojčeva 1, katere edini lastnik je s pogodbo o prodaji poslovnega deleža Creativa d.o.o. dne 15.12.2003 postala družba Cinemania Group, d.o.o. Dne 02.09.2004 sta družbi podpisali Pogodbo o pripojitvi, s katero sta se dogovorili in določili pogoje in način prenosa premoženja prevzete družbe ter s tem povezane pravice in obveznosti vsake od pogodbenih strank.

Pogodbeni stranki sta se dogovorili, da bo z vpisom pripojitve v sodni register prevzeta družba prenehala delovati, vse njeno premoženje ter njene pravice in obveznosti pa bodo prešle na prevzemno družbo. Osnovni kapital se v prevzemni družbi ne poveča, ker je prevzemna družba edini družbenik in lastnik prevzete družbe. Na ta način je prevzemna družba naslednik prevzete družbe in vstopa v vsa pravna razmerja, katerih subjekt je prevzeta družba.

Okrožno sodišče v Ljubljani je pripojitve družbe Creativa d.o.o. k družbi Cinemania Group, d.o.o. izvršilo s 15.10.2004. S tem dnevom so bile torej vse obveznosti in terjatve prevzete družbe prenesene na prevzemno družbo.

Ministrstvo za finance, Davčni urad Ljubljana je prenosni družbi Creativa d.o.o. ter družbi prejemnici Cinemania Group, d.o.o. Ljubljana, Rojčeva 1 na podlagi vloge izdalo dovoljenje o priznanju upravičenj skladno z 41. do 47. členom Zakona o davku od dohodkov pravnih oseb. Po pripojitvi je nastalo dobro ime v višini 94.655 tisoč SIT kot razlika med knjigovodsko vrednostjo naložbe prevzemne družbe Cinemania Group, d.o.o. v prevzeto družbo Creativa d.o.o. v višini 174.016.988,00 SIT in kapitalom družbe Creativa d.o.o. v višini 80.739 tisoč SIT ter povečano za razliko prenesenih prihodkov in odhodkov Creative d.o.o. za obdobje 01.07.2004 do 14.10.2004 v višini 1.377 tisoč SIT. Na podlagi sklepa se bo amortizacija dobrega imena izvršila v petih zaporednih letih v enakovrednih obrokih, prvič v letu 2005.

Cinemania Group, d.o.o. je s pripojitvijo družbe Creativa d.o.o. tudi prevzela v izvajanje vse posle, ki jih je prej opravljala le-ta. Aktivno je prisotna tudi na področju distribucije filmov na slovenskem trgu ter pridobivanju tržnega deleža na trgih bivše Jugoslavije. Prav tako je na trgu soliden partner pri prodaji DVD-ejev. Razvijajo se posli z Cinemaniinim podjetjem Cinears d.o.o. Beograd.

Cinemania Group, d.o.o. je v letu 2004 ustvarila za 291.686 tisoč SIT prihodkov ter imela izkazanih za 289.214 tisoč SIT odhodkov. Ob upoštevanju davčno nepriznanih stroškov v višini 8.902 tisoč SIT ter zmanjšanja davčne osnove zaradi investiranega zneska v osnovna sredstva v letu 2004 ter predvidenih investicij v letih 2005 in 2006, ima družba obveznost za plačilo davka od dobička pravnih oseb v višini 2.181 tisoč SIT, kar pomeni da je zaključila čisti poslovni izid obračunskega obdobja za leto 2004 v višini 291 tisoč SIT.

Cinemania Group, d.o.o. je še vedno zadolžena pri matičnem podjetju Sivent, d.d., Ljubljana in NKBM d.d. Maribor. Vendar je njena razvojna strategija usmerjena v nadaljevanje

obstoječega programa in razvijanje novih možnosti, kar bo sčasoma tudi znižalo zadolženost družbe.

1.5.2 Podružnice družbe v tujini

Cinemia Group, d.o.o. nima podružnice v tujini, pač pa ima odvisno podjetje, ki ga v letu 2003 ustanovila skupaj z srbskim podjetjem Yodi d.o.o. Beograd, Ul Kralja Vladimira br. 38, in sicer Podjetje za filmsko tehnologijo CINEARS d.o.o. Beograd (v nadaljevanju Cinears d.o.o.), v katerem je 60 % lastnik. Podjetje je bilo registrirano 08.04.2003, ustanovni kapital po znaša 3.000,00 USD.

Cinemia Group, d.o.o. je s podjetjem Cinears d.o.o. v letu 2003 sklenila dve kreditni pogodbi v skupnem znesku 100.000,00 EUR z rokom vračila 13 mesecev, od česar je dejansko realizirala 72.000,00 EUR, od tega 50.000,00 EUR v oktobru 2003 ter 22.000,00 EUR v januarju 2004. Rok vračila kredita v znesku 50.000,00 EUR je podaljšan do 03.01.2006.

Cinemia Group, d.o.o. je v letu 2004 obračunala vse obresti za dane kredite, tako da znaša tečajev do podjetja Cinears, d.o.o. za oba kredita skupaj z obrestmi 77.640,51 EUR.

Cinears d.o.o. je v letu 2004 realiziral za 26.666.000,00 DIN (338.036,00 EUR ob tečaju 78,885 DIN za 1 EUR) prihodkov od prodaje in 28.262.000,00 DIN poslovnih odhodkov (358.268,00 EUR). Ob upoštevanju finančnih in ostalih prihodkov v višini 76.000,00 DIN (963,00 EUR) in finančnih odhodkov v višini 2.066.000,00 DIN (26.190,00 EUR) je znašala izguba v lanskem letu 3.586.000,00 DIN (45.459,00 EUR).

Razvojna strategija podjetja Cinears d.o.o. bo v letu 2005 usmerjena v nadaljevanje načrtanih smernic ter v poglobitev razvojnih možnosti skladno z razpoložljivimi sredstvi.

1.5.3 Strategija družbe

Strategija družbe v naslednjem letu bo aktivno razvojno usmerjena. Nadzorni svet družbe je na svoji seji dne 25.11.2004 tudi sprejel sklep razvojne strategije družbe, v skladu s katero je potrebno pristopiti k naslednjim pogajanjem:

- Investicijo v Pančevu za izgradnjo kinodvorane
- Naložbi v nakup družbe Discovery
- Vstopu v sodelovanje v EEAP v Berlinu, ki omogoča hitrejši dostop do informacij na trgu
- Preverjanju naložbe v odkup 25 % deleža distribucijske hiše KINO SWAIT
- Naložbi v odkup dela televizijske hiše NET TV

Realizacija zgoraj navedenih programov je povezana z visokimi finančnimi izdatki, zato bo za realizacijo le-teh potrebno izdelati finančno konstrukcijo.

1.6 POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE Sivent, d.o.o., Beograd

Dejavnost družbe Sivent, d.o.o., Beograd je investiranje v vrednostne papirje, nepremičnine in druge perspektivne poslovne projekte na področju Srbije.

Na področju trgovanja z vrednostnimi papirji ni bilo veliko aktivnosti. Aktivnost je bila omejena predvsem zaradi slabe likvidnosti kapitalskega trga, ki je posledica prehoda družb iz začasnega centralnega registra na stalni. Družba Sivent, d.o.o., Beograd je v poslovnem letu 2004 glavni prihodki ustvarila iz naslova obresti za dane depozite bankam, kakor tudi iz naslova prejetih dividend. Projekt izgradnje športne dvorane v Beogradu s spremljevalnimi vsebinami, ki je vezan na soinvestitorsko pogodbo še ni zaživel zaradi urejanja urbanistične dokumentacija.

V drugi polovici leta 2004 je Srbija občutno znižala davek na dobiček pravnih oseb, tako da postaja okolje še bolj zanimivo za investiranje v letu 2005.

SIVENT, d.d., Ljubljana

Predsednik uprave:

Roman Didovič



2 RAČUNOVODSKO POROČILO

Konsolidirani računovodski izkazi za poslovno leto 2004 vsebujejo izkaz poslovnega izida s pojasnili, bilanco stanja s pojasnili, izkaz gibanja kapitala, izkaz finančnega izida.

Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. Pri tem so upoštevane temeljne računovodske predpostavke: upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov, časovna neomejenost delovanja, ter upoštevanje resnične in poštene predstavitve v razmerah spreminjanja vrednosti evra in posamičnih cen.

Kakovostne značilnosti računovodskih izkazov in s tem tudi celotnega računovodenja so predvsem razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

2.1 Bilanca stanja

Bilanca stanja na dan 31.12.04

S Sredstva		Skupina Sivent 2004	Skupina Sivent 2003
S.A	STALNA SREDSTVA	618.101	2.183.275
S.A.I	Neopredmetena dolgoročna sredstva	129.486	6.499
S.A.I.1	<i>Dolgoročno odloženi stroški poslovanja</i>	15.458	
S.A.I.2	<i>Dobro ime</i>	106.763	
S.A.I.3	<i>Druga neopredmetena dolgoročna sredstva</i>	7.265	6.499
S.A.II	Opredmetena osnovna sredstva	113.793	2.052.997
S.A.II.1.A	<i>Zemljišča</i>	0	190.128
S.A.II.1.B	<i>Zgradbe</i>	60.000	1.461.410
S.A.II.2	<i>Proizvajalne naprave in stroji</i>	0	173.720
S.A.II.3	<i>Druge naprave in oprema</i>	53.793	8.666
S.A.II.4	<i>Predujmi za prid. opred. osn. sred. in opred. osn. sred. v gradnji in izdel</i>	0	219.073
S.A.III	Dolgoročne finančne naložbe	374.823	123.779
S.A.III.1	<i>Lastni deleži</i>	0	
S.A.III.2	<i>Druge dolgoročne finančne terjatve</i>	374.823	123.779
S.B	GIBLJIVA SREDSTVA	1.687.116	1.563.371
S.B.I	Zaloge	107.788	6.177
S.B.II	Poslovne terjatve	187.029	1.047.075
S.B.II.A	Dolgoročne poslovne terjatve	68.384	216.716
S.B.II.A.1	<i>Dolg. poslovne terjatve do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij</i>	4.386	
S.B.II.A.2	<i>Dolgoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij</i>	0	
S.B.II.A.3	<i>Druge dolgoročne poslovne terjatve</i>	63.998	216.716
S.B.II.B	Kratkoročne poslovne terjatve	118.645	830.359
S.B.II.B.1	<i>Krat. poslovne terjatve do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij</i>	0	
S.B.II.B.2	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do pridruženih podjetij</i>	0	
S.B.II.B.3	<i>Druge kratkoročne poslovne terjatve</i>	118.645	830.359
S.B.III	Kratkoročne finančne naložbe	1.137.620	0
S.B.III.1	<i>Kratkoročni deleži v podjetjih v skupini</i>	0	
S.B.III.2	<i>Lastni deleži</i>	0	
S.B.III.3	<i>Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	1.137.620	
S.B.IV	Dobroimetje pri bankah, čeki, gotovina	254.680	510.119
S.C	Aktivne časovne razmejitve	1.018	2.627
O	Obveznosti do virov sredstev	2.306.236	3.749.273
O.A	Kapital	1.623.521	2.259.558
O.A.I	Vpoklicani kapital	70.560	142.929
O.A.I.1	<i>Osnovni kapital</i>	70.560	142.929
O.A.I.2	<i>Nevpoklicani kapital</i>	0	
O.A.II	Kapitalske rezerve	1.436.771	1.579.209
O.A.III	Rezerve iz dobičke	0	
O.A.IV	Preneseni čisti poslovni izid	12.709	-24.539
O.A.V	Čisti poslovni izid poslovnega leta	68.347	188.199
O.A.VI	Prevrednotovalni popravki kapitala	0	384.421
O.A.VI.1	<i>Splošni prevrednotovalni popravek kapitala</i>	0	384.421
O.A.VI.2	<i>Posebni prevrednotovalni popravki kapitala</i>	0	
O.A.VII	Kapital manjšinskih lastnikov	36.247	881.605
O.A.VII	Rezerve za tečajne razlike (uskupinjevanje)	-1.113	-10.661
O.B	Rezervacije - slabo ime	64	555.732

O.C	Finančne in poslovne obveznosti	682.615	933.496
O.C.A	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	445.922	666.668
O.C.A.1	<i>Dolgoročne obveznosti na podlagi obveznic</i>	0	
O.C.A.2	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	445.922	666.668
O.C.A.3	<i>Dolg. fin. in poslovne obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruž.podj</i>	0	
O.C.A.4	<i>Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij</i>	0	
O.C.A.5	<i>Druge dolgoročne finančne in poslovne obveznosti</i>	0	
O.C.B	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	236.693	266.828
O.C.B.1	<i>Kratkoročne obveznosti na podlagi obveznic</i>	0	
O.C.B.2	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	30.000	32.353
O.C.B.3	<i>Krat. fin. in poslovne obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruž.podj</i>	0	
O.C.B.4	<i>Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti do pridruženih podjetij</i>	0	
O.C.B.5	<i>Druge kratkoročne finančne in poslovne obveznosti</i>	206.693	234.475
O.Č	Pasivne časovne razmejitev	35	487

2.2 Izkaz poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za obdobje 01.01.02 do 31.12.04 (različica I)

	Skupina Sivent 2004	Skupina Sivent 2003
1 Čisti prihodki od prodaje	279.302	699.089
2 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	
3 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	2.685
4 Drugi poslovni prihodki	12.099	17.749
5 Stroški blaga, materiala in storitev	298.165	436.171
<i>5.A Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala</i>	<i>203.861</i>	<i>170.500</i>
<i>5.B Stroški storitev</i>	<i>94.304</i>	<i>265.671</i>
6 Stroški dela	44.741	260.913
<i>6.A Stroški plač</i>	<i>34.614</i>	<i>192.507</i>
<i>6.B Stroški socialnih zavarovanj</i>	<i>4.798</i>	<i>31.885</i>
<i>6.C Drugi stroški dela</i>	<i>5.329</i>	<i>36.521</i>
7 Odpisi vrednosti	9.276	167.647
<i>7.A Amort. in prevred. poslovni odh. pri neopr. dolg. sred. in opredm. osn. sred.</i>	<i>9.276</i>	<i>101.122</i>
<i>7.B Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>	<i>0</i>	<i>66.525</i>
8 Drugi poslovni odhodki	8.457	53.509
9 Finančni prihodki iz deležev	13.200	5.386
<i>9.A Finančni prihodki iz deležev v podjetjih v skupini razen v pridruženih podjetjih</i>	<i>0</i>	
<i>9.B Finančni prihodki iz deležev v pridruženih podjetjih</i>	<i>0</i>	<i>2</i>
<i>9.C Drugi finančni prihodki iz deležev</i>	<i>13.200</i>	<i>5.384</i>
10 Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	5.908	40.578
<i>10.A Finančni prihodki iz dolg. terjatev do podjetij v skupini razen do pridr. podj.</i>	<i>5.908</i>	<i>40.395</i>
<i>10.B Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij</i>	<i>0</i>	
<i>10.C Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</i>	<i>0</i>	<i>183</i>
11 Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	245.710	525.004
<i>11.A Fin. prih. iz obresti in kratk. terj. do podjetij v skupini razen do pridr. pod</i>	<i>0</i>	
<i>11.B Finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev do pridruženih podjetij</i>	<i>0</i>	
<i>11.C Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev</i>	<i>245.710</i>	<i>525.004</i>
12 Finančni odhodki za odpise dolg. in kratk. finančnih naložb	76.797	92.420
<i>12.A Prevr. finančni odh. pri fin. naložbah v podj. v skupini razen v pridr. podjet</i>	<i>14.298</i>	
<i>12.B Prevrednotovalni finančni odhodki pri finančnih naložbah v pridr. podjetja</i>	<i>0</i>	
<i>12.C Drugi prevrednotovalni finančni odhodki</i>	<i>62.499</i>	<i>92.420</i>
13 Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	31.494	51.681
<i>13.A Fin. odh. za obr. in iz drugih obv. do podj. v skupini razen do pridr. podjet</i>	<i>0</i>	
<i>13.B Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti do pridruženih podjetij</i>	<i>0</i>	
<i>13.C Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</i>	<i>31.494</i>	<i>51.681</i>
14 Davek iz dobička iz rednega delovanja	15.171	32.504
15 Čisti poslovni izid iz rednega delovanja	72.117	195.646
16 Izredni prihodki	1.072	3.158
17 Izredni odhodki	358	10.605
<i>17.A Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala</i>	<i>358</i>	<i>10.605</i>
<i>17.B Izredni odhodki za prevrednotovalni popravek kapitala</i>	<i>0</i>	

18	Poslovni izi zunaj rednega delovanja	714	-7.447
19	Davek iz dobička zunaj rednega delovanja	0	
20	Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	0	
21	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	72.831	188.199
22	Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	4.193	40.435
23	Čisti poslovni izid skupine Sivent	68.638	147.764

2.3 Izkaz finančnega izida

za obdobje 01.01. Do 31.12.04

Skupina Sivent 2004	Skupina Sivent 2003
------------------------	------------------------

A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU

a)	Pritoki pri poslovanju	1.154.128	569.966
	Poslovni prihodki	291.401	719.628
	Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	1.072	3.158
	Začetne manj končne poslovne terjatve	860.046	-150.714
	Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razm.	1.609	-2.106
b)	Odtoki pri poslovanju	496.738	895.374
	Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. rezervacij	351.364	918.346
	Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	358	10.605
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	15.171	32.504
	Končne manj začetne zaloge	101.611	1.147
	Začetni manj končni poslovni dolgovi	27.782	-68.998
	Začetne manj končne pasivne časovne razmejivte	452	1.770
c)	<i>Prebitek pritorov (+) pri poslovanju (a manj b) ali prebitek odtorov (-) pri poslovanju (b manj a)</i>	657.390	-325.408

B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU

a)	Pritoki pri naložbenju	2.126.396	695.166
	Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	196.468	695.166
	Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	1.929.928	0
b)	Odtoki pri naložbenju	1.588.174	709.575
	Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prevrednotenja)	60.688	94.998
	Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	122.987	1.964
	Pobotano povečanje opredmetenih osn. sredstev (brez prevred.)	0	375.167
	Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	266.879	135.020
	Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	1.137.620	102.426
c)	<i>Prebitek pritorov pri naložbenju (a manj b) ali prebitek odtorov pri naložbenju (b manj a)</i>	538.222	-14.409

	Prebitek pritorov (+) oziroma prebitek odtorov (-) pri poslovanju in naložbenju	1.195.612	-339.817
--	--	------------------	-----------------

C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU

a)	Pritoki pri financiranju	55.150	893.642
	Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	55.150	15.460
	Povečanje kapitala (brez čistega dobička)	0	193.825
	Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	0	236.772
	Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	377.460
	Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	70.125
b)	Odtoki pri financiranju	1.506.201	54.757
	Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	31.767	54.757

	Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)	695.668	0
	Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	555.668	0
	Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	220.746	0
	Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	2.353	0
	Zmanjšanje obv. do lastnikov iz delitve dobička (izpl. divid. in deležev)	0	0
c)	<i>Prebitek pritokov pri financiranju (a manj b) oziroma odtokov pri financiranju (b manj a)</i>	<i>1.451.051</i>	<i>-838.885</i>

	Celotni prebitek pritokov (+) oziroma celotni prebitek odtokov (-) v obračunskem obdobju	-255.439	499.068
--	---	-----------------	----------------

Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov

x)	Finančni izid v obdobju (seštevek Ac, Bc in Cc)	-255.439	499.068
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	510.119	11.051
	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)	254.680	510.119

2.4 Izkaz gibanja kapitala

	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve za tečajne razlike	Prenešeni čisti dobiček	Prenesena čista izguba	Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevrednotovalni popravek kapitala	Skupaj
	za obdobje 01.01.04 do 31.12.04								
A.	Začetno stanje v obdobju	142.929	1.579.209	-10.661	188.199	-24.539		384.421	2.259.558
B.	Premiki v kapital	0	0	0	0	0	68.347	0	68.347
1)	Vnos čistega poslovnega izida posl. Leta						68.347		68.347
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	0		0		0
Č)	Premiki iz kapitala	-72.369	-142.438	9.548	-175.490	24.539	0	-384.421	-356.210
2)	Drugi premiki - uskupinjenje	-72.369	-142.438	10.661	-175.490	24.539		-384.421	-355.097
3)	Zmanjšanje prevedbenih valutnih razlik			-1.113					-1.113
D.	Končno stanje v obdobju	70.560	1.436.771	-1.113	12.709	0	68.347	0	1.587.274
E.	Kapital manjšinskih lastnikov								36.247
F.	Skupaj kapital na dan 31.12.04								1.623.521

2.5 Priloge k računovodskim izkazom

Podatki in pojasnila v zvezi z 65. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o gospodarskih družbah (ZGD).

Na osnovi 65. člena Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o gospodarskih družbah (ZGD), ki je bil objavljen v Uradnem listu RS številka 45 z dne 07.06.2001, je potrebno pripraviti in predložiti še 19 vrst podatkov in pojasnil, ki so podrobneje predstavljeni v nadaljevanju.

- Opis metode, ki je bila uporabljena za vrednotenje posameznih postavk v letnih računovodskih izkazih in metode, ki so bile uporabljene za izračun odpisov vrednosti.

Pri vrednotenju posameznih postavk v letnih računovodskih izkazih so bile v celoti upoštevane rešitve, ki jih vsebujejo Slovenski računovodski standardi in interne usmeritve družbe za vrednotenje posameznega sredstva navedene v točki 2.6 tega poročila.

- Podatki o dolgoročnih finančnih naložbah v družbah, v katerih kapitalu je skupina udeležena z najmanj 20 %.

Poslovna skupina SIVENT d.d. ima najmanj 20 % lastniški delež v naslednjih družbah, ki jih izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami:

	Število delnic	% lastništva	v tisočih tolarjev	
			Poslovni izid družbe leta 2004	Kapital družbe na dan 31.12.2004
Sivent d.o.o., Beograd		80,00%	20.963	181.020
Cinermania d.o.o.		60,00%	291	107
Zora Plus d.o.o.		33,00%	-5.536	-3.429
Sinfonika d.o.o.		21,44%		
Cinears d.o.o., Beograd		60,00%	-11.086	-10.650

- Podatki o družbah v katerih je skupina SIVENT d.d. družbenik in neomejeno osebno odgovarja za obveznosti te družbe.

Družbi iz poslovne skupine SIVENT niso družbenik v nobeni družbi, kjer bi neomejeno osebno odgovarjala za obveznosti te družbe.

- Podatki o višini odobrenega kapitala oziroma o pogojno povečanem osnovnem kapitalu.

Statut družbe SIVENT, .d.d., Ljubljana je v členu 6.4.1. predsednika uprave pooblastil, da v prvih petih poslovnih letih po vpisu družbe v sodni register poveča osnovni kapital za polovico zneska končnega osnovnega kapitala.

Pogojno povečanje osnovnega kapitala družbe SIVENT, d.d., Ljubljana je opredeljeno v 6.5 členu statuta družbe.

- Podatki o pridobljenih lastnih deležih.

Družbe iz skupine SIVENT ne izkazujejo naložb v lastne deleže.

- Podatki o številu in razredu izdanih delnic družbe.

Podatki so pojasnjeni v letnih poročilih družb za katere se sestavljajo konsolidirani računovodski izkazi.

- Podatki o vrednostnih papirjih, ki jih je izdala družba .

Družbe iz skupine SIVENT doslej niso izdale nikakršnih dividendnih obveznic, zamenljivih obveznic, obveznic s prednostno pravico do nakupa delnic oziroma druge vrednostne papirje, ki dajejo imetniku določeno pravico.

- Podatki o rezervacijah, ki so izkazane pod postavko druge rezervacije.

Rezervacije so pojasnjene v 2.7.9 točki tega poročila.

- Podatki o višini vseh obveznosti z rokom dospelosti daljšim od 5 let.

Obveznosti, ki imajo rok dospelosti daljši od petih let so pojasnjene v točki 2.7.10 tega poročila.

- Podatki o višini vseh obveznosti, ki so zavarovane s stvarnim jamstvom (zastavna pravica in podobno).

Obveznosti, ki so zavarovane s stvarnimi jamstvi so razkrite v točki 2.7.11 tega poročila.

- Podatki o skupnem znesku finančnih obveznosti, ki niso izkazane v bilanci stanja, če so ti podatki pomembni za oceno finančnega položaja družbe (izplačila pokojnin in obveznosti do družb v skupini).

Vse finančne obveznosti so izkazane v bilanci stanja.

- Podatki o čistih prihodkih od prodaje, ki so razčlenjeni po posameznih področjih poslovanja družbe oziroma po posameznih zemljepisnih trgih.

Čisti prihodki od prodaje so podrobneje razčlenjeni v 2.8.1 točki tega poročila

- Podatki o povprečnem številu zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah glede na izobrazbo.

Podatki so navedeni v točkah 1.3.1., 1.3.2. in 1.3.3. tega poročila.

- Podatki o znesku stroškov dela v poslovnem letu, če je bila uporabljena razčlenitev izkaza poslovnega izida po 3. odstavku 62. člena ZGD.

Izkaz poslovnega izida je razčlenjen po 2. odstavku 62. člena ZGD.

- Podatki o obsegu, v katerem so na poslovni izid poslovnega leta vplivale metode vrednotenja posameznih postavk, ki so bile uporabljene zaradi uveljavitve davčnih olajšav.

Zaradi uveljavitve davčnih olajšav niso bile uporabljene nikakršne dodatne metode vrednotenja posameznih postavk.

- Podatki o skupnem znesku vseh prejemkov, ki so jih prejeli člani uprave, drugi delavci družbe, zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in člani nadzornega sveta.

	v tisočih tolarjev		
	SIVENT, d.d., Ljubljana	Cinemia Group, d.o.o. Ljubljana	Skupaj
Prejemki dveh članov uprave	17.946	4.230	22.176
Prejemki 6 članov nadzornih svetov	1.556	639	2.195
Skupaj	19.502	4.869	24.371

- Podatki o predujmih in posojilih, ki jih je družba odobrila članom uprave, drugim delavcem družbe, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in članom nadzornega sveta.

Družbe iz skupine SIVENT v letu 2004 članom uprave, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe in članom nadzornega sveta niso odobrile posojil ali izplačale predujmov.

- Podatki o firmi in sedežu obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najširši krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba ter navedbo mesta, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo.

Družba SIVENT d.d. je na dan 31.12.2004 v 29,33 % lasti Zveze bank Celovec.

- Podatki o firmi in sedežu obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano letno poročilo za najožji krog družb v skupini in v razmerju do katere je družba odvisna družba ter navedbo mesta, kjer je mogoče dobiti to konsolidirano letno poročilo.

Konsolidirano letno poročilo skupine SIVENT je mogoče dobiti na sedežu družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, Železna cesta 18.

Skupino SIVENT sestavljajo naslednje družbe:

Matična družba:

- SIVENT, d.d., Ljubljana, Železna cesta 18.

Odvisne družbe:

- SIVENT, d.o.o., Beograd, Njegoševa 19, Beograd, Srbija in Črna gora.
- CINEMANIA GROUP d.o.o., Rojčeva 1, Ljubljana.

Pridružene družbe:

- Zora plus d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana.
- Sinfonika d.o.o., Motnica 7, Trzin

V poslovnem letu 2004 se konsolidirani računovodskih izkazi sestavljajo za naslednje družbe:

- SIVENT, d.d., Ljubljana,
- SIVENT, d.o.o., Beograd,
- Cinemania Group, d.o.o., Ljubljana.

Pridružene družbe niso vključene v konsolidirane računovodske izkaze, ker nimajo pomembnejšega vpliva na skupinske računovodske izkaze.

V poslovnem letu 2003 so se konsolidirani računovodski izkazi sestavljali za matično družbo SIVENT, d.d., Ljubljana, družbo SIVENT, d.o.o., Beograd in za odvisno družbo Gostinsko podjetje Ljubljana, d.d..

Druga razkritja po Slovenskih računovodskih standardih

Tečaj in način preračuna v domačo valuto

Vse postavke, ki so v poslovnih knjigah izražene v tuji valuti, so v tolarje preračunane po srednjem tečaju Banke Slovenije, veljavnem na zadnji dan obračunskega obdobja.

Za preračun tujih valut so se na dan 31.12.2004 uporabili naslednji srednji tečaji Banke Slovenije:

1 EUR = 239,743 SIT,

1 USD = 176,2427 SIT,

1 YUD = 3,0915 SIT.

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

Temeljne računovodske usmeritve v primerjavi s preteklim letom so ostale nespremenjene.

Popravek bistvene napake

Popravka bistvene napake v letu 2004 ni bilo.

Obrestno in valutno tveganje

Sredstva niso zavarovana pred obrestnim in valutnim tveganjem.

2.6 Metode za vrednotenje

Neopredmetena dolgoročna sredstva

Neopredmetena dolgoročna sredstva zajemajo naložbe v pridobljene dolgoročne pravice do industrijske lastnine.

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne dajatve. Nabavno vrednost sestavljajo tudi obresti do nastanka neopredmetenega dolgoročnega sredstva.

Nabavno vrednost neopredmetenega dolgoročnega sredstva, nastalega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava, in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati.

Nepredmetena dolgoročna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotujejo.

Če knjigovodska vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev presega nadomestljivo vrednost, se neopredmetena dolgoročna sredstva oslabijo.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva, zgrajenega ali izdelanega v podjetju, tvorijo stroški, ki jih povzroči njegova zgraditev ali izdelava in posredni stroški njegove zgraditve ali izdelave, ki mu jih je mogoče pripisati.

Opredmeteno osnovno sredstvo, pridobljeno na podlagi finančnega najema, je sestavni del opredmetenih osnovnih sredstev skupine, ki ji pripada vendar se izkazuje ločeno. Njegova nabavna vrednost je enaka pošteni vrednosti ali sedanji vrednosti najmanjše vsote najemnin, in sicer tisti, ki je manjša.

Pošteno vrednost pomembnih opredmetenih osnovnih sredstev ugotavlja pooblaščen ocenjevalec vrednosti v razmaku od pet do deset let. Opredmetena osnovna sredstva se zaradi okrepitve ne prevrednotijo.

Razlika med čisto prodajno vrednostjo in knjigovodsko vrednostjo odtujenega opredmetenega osnovnega sredstva se prenese med prevrednotovalne poslovne prihodke, če je prva večja od druge, oziroma med prevrednotovalne poslovne odhodke, če je druga večja od prve.

Stroški, ki kasneje nastajajo v zvezi z opredmetenim osnovnim sredstvom, povečujejo njegovo nabavno vrednost, če povečujejo njegove prihodnje koristi v primerjavi s prvotno ocenjenimi; pri tem stroški, ki omogočajo podaljšanje dobe koristnosti opredmetenega

osnovnega sredstva, najprej zmanjšajo do takrat obračunani amortizacijski popravek njegove vrednosti.

Popravila ali vzdrževanje opredmetenih osnovnih sredstev so namenjena obnavljanju ali ohranjanju prihodnjih gospodarskih koristi, ki se pričakujejo na podlagi prvotno ocenjene stopnje učinkovitosti sredstev. Pripoznajo se kot odhodki tekočega poslovnega obdobja.

Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev in opredmetenih osnovnih sredstev

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega sredstva in neopredmetenega dolgoročnega sredstva se zmanjšuje z amortiziranjem.

Opredmeteno osnovno sredstvo se začne amortizirati prvi dan naslednjega meseca potem, ko se je začelo uporabljati za opravljanje dejavnosti, za katero je namenjeno.

Neopredmeteno dolgoročno sredstvo se začne amortizirati, ko je na voljo za uporabo.

Amortizacijske stopnje temeljijo na življenjski dobi sredstev in so navedene v letnih poročilih družba za katere se sestavljajo konsolidirani računovodski izkazi.

Stroški amortizacije s finančnim najemom pridobljenih osnovnih sredstev se obračunavajo ločeno.

Zmanjšanje vrednosti osnovnih sredstev zaradi oslabitve ni strošek amortizacije, temveč prevrednotovalni poslovni odhodek v zvezi z osnovnimi sredstvi.

Finančne naložbe

- Dolgoročne finančne naložbe

Dolgoročna finančna naložba v kapital, lastniški vrednostni papirji drugih podjetij ali dolžniški vrednostni papirji drugih podjetij ali države se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti, ki je enaka bodisi plačanemu znesku denarja ali njegovih ustreznikov bodisi pošteni vrednosti drugih nadomestil za nakup, ki jih je dal naložbenik, na dan menjave, povečani za stroške, ki jih je mogoče pripisati neposredno naložbi.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital odvisnih, ki so zajete v skupinske računovodske izkaze, se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po kapitalski metodi, tako da se v tekočem letu povečujejo za čisti poslovni izid odvisnih podjetij tekočega leta, ki pripada obvladujočemu podjetju. Za učinek prevrednotenja se povečajo finančni prihodki. Kasneje prejeti deleži v dobičku zmanjšujejo prvotno izkazano povečanje finančne naložbe na podlagi udeležbe v dobičku.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital pridruženih podjetij, ki so zajete v skupinske računovodske izkaze, se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po kapitalski metodi, glede na pripadajoči del poslovnega izida pridruženega podjetja po tem ko je bil poslovni rezultat potrjen. Za učinek prevrednotenja se povečajo finančni prihodki. Kasneje prejeti deleži v dobičku zmanjšujejo prvotno izkazano povečanje finančne naložbe na podlagi udeležbe v dobičku.

Dolgoročne finančne naložbe v podjetja, ki niso zajeta v skupinske računovodske izkaze, katerih delež v kapital znaša manj 20 %, se v posamičnih računovodskih izkazih vrednotijo po naložbeni metodi in se letno ne povečujejo za tisti čisti del dobička, ki jim pripada; nakazani deleži v dobičku se obravnavajo zunaj njih in povečujejo finančne prihodke.

Dolgoročne finančne naložbe se oslabijo takoj, ko nastanejo razlogi za to.

Dolgoročne finančne naložbe, ki se razvrstijo med kratkoročne finančne naložbe, se prenašajo mednje posamično po knjigovodski vrednosti.

Dolgoročno dana posojila so obrestovana v skladu s pogodbo, v rokih določenih s pogodbo in na dan bilanciranja.

Kratkoročni deli dolgoročnih finančnih naložb, ki zapadejo v plačilo v naslednjem letu, zmanjšujejo stanja posojil in so postavka kratkoročnih finančnih naložb.

- Kratkoročne finančne naložbe

Kratkoročna finančna naložba v lastniške vrednostne papirje drugih podjetij in dolžniške vrednostne papirje podjetij ali države se ob začetnem merjenju ovrednoti po nabavni vrednosti.

Terjatve

Terjatve vseh vrst se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo poplačane. Prvotne terjatve se lahko kasneje povečajo ali pa ne glede na prejeto plačilo ali drugačno poravnavo tudi zmanjšajo za vsak znesek, utemeljen s pogodbo.

Dani predujmi se v bilanci stanja izkazujejo v zvezi s stvarmi, na katere se nanašajo.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, se šteje kot dvomljive, če se je zaradi njih začel sodni postopek, pa kot sporne terjatve.

Prevrednotovanje terjatev iz naslova oslabitev se oblikuje na osnovi individualne presoje izterljivosti posamezne terjatve. Sporne kratkoročne terjatve so popravljene v višini celotnega zneska.

Zaloge

Med zalogami so ločeno obravnavane zaloge surovin in materiala ter drobnega inventarja ki se vodijo po nabavni ceni, ter zaloge trgovskega blaga.

Količinska enota zaloge materiala in trgovskega blaga se ob začetnem pripoznanju ovrednoti po nabavni ceni, ki jo sestavljajo nakupna cena, uvozne in druge nevračljive nakupne dajatve ter neposredni stroški nabave. Nakupna cena v tuji valuti se preračuna v tolarje po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan uvoza.

Odobreni količinski popusti znižujejo nabavno vrednost porabljenega materiala in surovin.

Poraba surovin in materiala kot tudi trgovskega blaga se ugotavlja mesečno na osnovi popisa zalog. Razlika med končnim stanjem zaloge in začetnim stanjem povečano za nabave predstavlja mesečno porabo.

Zaloge se zaradi oslabitve prevrednotujejo, če knjigovodska vrednost, vključno s tisto po zadnjih dejanskih nabavnih cenah oziroma stroškovnih cenah, presega njihovo tržno vrednost. (se opravijo v primeru padanja tržnih cen ali zaradi nekurantnosti)

Nabavno vrednost zalog trgovskega blaga sestavljajo nabavna cena po obračunu dobavitelja in odvisni stroški nabave.

Denarna sredstva

Denarna sredstva sestavlja gotovina, knjižni denar in denar na poti. Gotovina je denar v blagajni, in sicer v obliki bankovcev, kovancev in prejetih čekov oziroma takoj udenarljivih vrednostnih papirjev. Knjižni denar je denar na računih pri banki ali drugi finančni inštituciji, ki se lahko uporablja za plačevanje. Sestavljajo ga takoj razpoložljiva denarna sredstva in denarna sredstva, vezana na odpoklic. Denar na poti je denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezn račun pri banki ali drugi finančni inštituciji in se istega dne še ne vpiše kot dobroimetje pri njej.

Knjigovodska vrednost denarnega sredstva je enaka njegovi začetni nominalni vrednosti, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju. Denarno sredstvo, izraženo v tuji valuti, se prevede v domačo valuto po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan prejema.

Prevrednotenje denarnih sredstev se izvrši v primeru denarnih sredstev, izraženih v tujih valutah, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajna razlika, ki se pojavi pri tem, lahko poveča ali zmanjša prvotno izkazano vrednost in predstavlja redni finančni prihodek oziroma redni finančni odhodek.

Na dan bilanciranja se denarna sredstva v tuji valuti prevrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, prevrednotovalni popravek kapitala in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Splošno prevrednotovanje kapitala se opravi, če je v prejšnjem koledarskem letu tečaj evra do tolarja povečan za več kot 5,5 %.

Dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni, kratkoročni in dolgoročni.

Vsi dolgovi se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin o njihovem nastanku, ki dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo kakega poslovnega dolga; v

primeru dolgoročnih poslovnih dolgov prejem praviloma opredmetenih osnovnih sredstev, v primeru kratkoročnih poslovnih dolgov pa prejem kakega proizvoda ali storitve ali opravljeno delo oziroma obračunani strošek, odhodek ali delež v poslovnem izidu.

Dolgoročni dolgovi se povečujejo za pripisane obresti ali zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave, če o tem obstaja sporazum z upnikom. Knjigovodska vrednost dolgoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, zmanjšani za odplačila glavnice in prenose med kratkoročne dolgove, dokler se ne pojavi potreba po prevrednotenju dolgoročnih dolgov.

Knjigovodska vrednost kratkoročnih dolgov je enaka njihovi izvorni vrednosti, popravljeni za njihova povečanja ali zmanjšanja skladno s sporazumi z upniki, dokler se ne pojavi potreba po njihovem prevrednotenju.

Kratkoročne in dolgoročne obveznosti vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo. Obveznosti se kasneje povečujejo s pripisanimi donosi (obresti, druga nadomestila), za katere obstaja sporazum z upnikom. Obveznosti se zmanjšujejo za odplačane zneske in morebitne drugačne poravnave v dogovoru z upnikom. Dolgoročne obveznosti se zmanjšujejo tudi za tisti del, ki bo moral biti poplačan v manj kot letu dni, kar se izkazuje med kratkoročnimi obveznostmi.

Kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške in kratkoročno nezaračunane prihodke.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške in kratkoročno odložene prihodke.

Pripoznavanje prihodkov

Prihodki se pripoznajo, če je povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano s povečanjem sredstva ali z zmanjšanjem dolga in je povečanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Prihodki se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov, če ti niso uresničeni že ob nastanku.

Poslovni prihodki

Prihodki od prodaje proizvodov, trgovskega blaga in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih v računih ali drugih listinah, zmanjšanih za popuste, odobrene ob prodaji ali kasneje, tudi zaradi zgodnejšega plačila.

Prihodki od opravljenih storitev, razen od opravljenih storitev, ki vodijo do finančnih prihodkov se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev, ali po prodajnih cenah nedokončanih storitev glede na stopnjo njihove dokončnosti.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev ob upoštevanju prevrednotovalnega popravka kapitala iz naslova predhodne okrepitve sredstev.

Finančni prihodki

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in tudi v zvezi s terjatvami.

Finančni prihodki se priznavajo ob obračunu ne glede na prejeme, če ne obstaja utemeljen dvom glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in poplačljivosti.

Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavijo ob odtujitvi dolgoročnih in kratkoročnih finančnih naložb.

Dolgoročne finančne naložbe se ne prevrednotujejo. Povečanje dolgoročnih finančnih naložb v odvisna podjetja v skladu s kapitalno metodo povečujejo vrednost finančne naložbe.

Pripoznavanje odhodkov

Odhodki se pripoznajo, če je zmanjšanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju povezano z zmanjšanjem sredstva ali s povečanjem dolga in je to zmanjšanje mogoče zanesljivo izmeriti.

Poslovni odhodki

Poslovni odhodki se pripoznajo, ko se stroški ne zadržujejo več v vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje oziroma, ko je trgovsko blago prodano.

Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju, povečanim za stroške, ki se zadržujejo v začetnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje ter zmanjšanim za stroške, ki se zadržujejo v končnih zalogah proizvodov in nedokončane proizvodnje. V poslovne odhodke se vštevata tudi nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga in materiala.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pripoznavajo, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje, ne glede na njihov vpliv na poslovni izid.

Prevrednotovanje stroškov amortizacije, materiala in storitev ter stroškov dela povečujejo prevrednotovalne poslovne odhodke.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve.

Finančni odhodki

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.

Finančni odhodki se pripoznajo po obračunu ne glede na plačila, ki so povezana z njimi.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavijo v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve.

Izkaz finančnega izida

Izkaz finančnega izida je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2004 in bilance stanja na dan 31.12.2003 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2004 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

2.7 Razkritja k bilanci stanja

2.7.1 Neopredmetana dolgoročna sredstva

Preglednice stanj in sprememb neopredmetenih dolgoročni sredstev so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Neopredmetena dolgoročna sredstva ne vključujejo stanj med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	1.337
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	110.380
SIVENT d.o.o. Beograd	5.661
Skupaj	117.378
Izločitve/povečanje vrednosti	12.109
Konsolidirana vrednost	129.487

Med neopredmetenimi sredstvi so izkazane dolgoročne premoženjske pravice za programsko opremo v vrednosti 7.265 tisoč SIT, dolgoročno odloženi stroški v višini 15.458 tisoč SIT in 106.763 tisoč SIT dobrega imena, od tega 12.108 tisoč SIT nastalega v postopku konsolidacije iz naslova razlike med naložbo in kapitalom družbe Sivent, Beograd.

2.7.2 Opredmetena osnovna sredstva

Preglednice stanj in sprememb opredmetenih osnovnih sredstev so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Tabele opredmetenih osnovnih sredstev vključujejo stanja med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	74.742
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	4.158
SIVENT, d.o.o., Beograd	35.163
Skupaj	113.793
Izločitve	0
Konsolidirana vrednost	113.793

2.7.3 Dolgoročne finančne naložbe

Preglednice stanj in sprememb dolgoročnih finančnih naložb so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Vključujejo stanja med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	494.092
Cinemanía Group d.o.o.	30.663
SIVENT, d.o.o., Beograd	0
Skupaj	524.755
Izločitve	-149.932
Konsolidirana vrednost	374.823

2.7.4 Zaloge

Preglednice stanj in sprememb terjatev so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Vključujejo stanja med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	0
Cinemanía Group d.o.o.	107.788
SIVENT, d.o.o., Beograd	0
Skupaj	107.788
Izločitve	0
Konsolidirana vrednost	107.788

Vse zaloge v skupini SIVENT se nanašajo na zaloge, ki jih v svojih poslovnih knjigah izkazuje odvisna družba Cinemanía Group, d.o.o.

Zaloge se nanašajo na :

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
Licenčne pravice	104.938
Trgovsko blago	2.850
Skupaj zaloge	107.788

Pri rednem letnem popisu družba ni ugotovila pomembnejših odstopanj od knjigovodskega stanja. Družba ne izkazuje starih zalog.

2.7.5 Poslovne terjatve

Preglednice stanj in sprememb poslovnih terjatev so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Vključujejo stanja med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	22.584
Cinemanía Group d.o.o.	68.384
SIVENT, d.o.o., Beograd	96.962
Skupaj	187.930
Izločitve	-901
Konsolidirana vrednost	187.029

2.7.6 Kratkoročne finančne naložbe

Preglednice stanj in sprememb kratkoročnih finančnih naložb so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	1.309.775
Cinemia Group d.o.o.	0
SIVENT, d.o.o., Beograd	0
Skupaj	1.309.775
Izločitve	-172.155
Konsolidirana vrednost	1.137.620

2.7.7 Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina

Preglednice stanj in sprememb dobroimetih pri bankah, čeki in gotovina so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	203.202
Cinemia Group d.o.o.	5.269
SIVENT, d.o.o., Beograd	46.209
Skupaj	254.680
Izločitve	0
Konsolidirana vrednost	254.680

2.7.8 Kapital

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	1.580.283
Cinemia Group d.o.o.	107
SIVENT, d.o.o., Beograd	181.020

Skupaj	1.761.410
Izločitve	-137.889
Konsolidirana vrednost	1.623.521

2.7.9 Rezervacije

Skupina izkazuje 64. tisoč SIT rezervacij iz naslova slabega imena, nastalega v postopku konsolidacije zaradi razlike med vrednotsjo naložbe in kapitalom družbe Cinemania Group d.o.o., Ljubljana.

2.7.10 Finančne in poslovne obveznosti

Preglednice stanj in sprememb finančnih in poslovnih obveznosti so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju in ne vključujejo stanj med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	525.816
Cinemanía Group d.o.o.	326.881
SIVENT, d.o.o., Beograd	2.974
Skupaj	855.671
Izločitve	-173.056
Konsolidirana vrednost	682.615

2.7.11 Zabilančna evidenca

Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega deviznega posojila v višini 1.860. tisoč EUR pri banki Nova KBM d.d. ima družba zastavljene naslednje vrednostne papirje:

Vrednostni papir:	Število delnic
Finira d.d.	39.655
Plama d.d.	29.178
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.	65.000
Telekom Slovenije d.d.	1.000

Družba SIVENT d.d. ima z NLB d.d. sklenjene pogodbe o terminskem nakupu delnic družb Infond ID d.d., Infond ID 1 d.d. in Maksima holding d.d., ki zapadejo septembra 2005.

2.7.12 Izločitve v konsolidiranih računovodskih izkazih

Dolgoročna finančna naložba matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v odvisni družbi znaša 149.932 tisoč SIT, sorazmerni del kapitala pa 144.880 tisoč SIT. V postopku konsolidacije je bil dodatno pripisan rezultat družbe Sivent, Beograd v višini 6.992, tako da skupna razlika med naložbo in kapitalom odvisnih družb znaša 12.044 tisoč SIT. Navedeni znesek predstavlja 64 tisoč SIT slabega imena iz naslova naložbe v Cinemania Group, Ljubljana, in 12.108 tisoč SIT dobrega imena iz naslova naložbe v Sivent, Beograd.

Naložba	Delež lastništva	V tisočih tolarjev			
		Izločitev rezultata leta 2004	Vrednost naložbe	Sorazmerni del kapitala	Slabo ime/Dobro ime
Cinemania Group d.o.o. Lj	60,00 %	0	0	64	64
SIVENT, d.o.o., Beograd	80,00 %	19.208	156.924	144.816	12.108
Skupaj		19.208	156.924	144.880	12.044

Ostale izločitve v konsolidirani bilanci stanja:

V tisočih tolarjev	
Dano posojilo družbe SIVENT, d.d., Ljubljana odvisni družbi Cinemania Group d.o.o. Ljubljana (prejeto posojilo odvisne družbe Cinemania Group d.o.o., Ljubljana)	172.155
Obveznosti iz poslovanja matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana do odvisne družbe Cinemania Group d.o.o. (terjatev dvisne družbe Cinemania Group d.o.o., Lj)	901
Skupaj ostale izločitve v bilanci stanja	173.056

2.8 Razkritja k izkazu poslovnega izida

2.8.1 Poslovni prihodki

Preglednice poslovnih prihodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Poslovni prihodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju in ne vključujejo prometov med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	5.421
Cinemanía Group d.o.o.	286.754
SIVENT, d.o.o., Beograd	0
Skupaj	292.175
Izločitve	-774
Konsolidirana vrednost	291.404

V skupini je bilo skupaj ustvarjeno za 291.401 tisoč SIT poslovnih prihodkov. Prihodki se nanašajo na naslednje:

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev	279.302
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0
Drugi poslovni prihodki	12.099
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	0
Skupaj poslovni prihodki	291.401

2.8.2 Finančni prihodki

Preglednice finančnih prihodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Finančni prihodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju. Tabele vključujejo promete med povezanimi osebami.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	226.111
Cinemanía Group d.o.o.	4.932
SIVENT, d.o.o., Beograd	69.657
Skupaj	300.700
Izločitve	-35.882
Konsolidirana vrednost	264.818

2.8.3 Poslovni odhodki

Preglednice poslovnih odhodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Poslovni odhodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	69.871
Cinemanía Group d.o.o.	266.807
SIVENT, d.o.o., Beograd	24.736
Skupaj	361.414
Izločitve	-774
Konsolidirana vrednost	360.640

2.8.4 Finančni odhodki

Preglednice finančnih odhodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Finančni odhodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

	v tisočih tolarjev
	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	80.810
Cinemanía Group d.o.o.	22.407
SIVENT, d.o.o., Beograd	21.747
Skupaj	124.964
Izločitve	-16.674
Konsolidirana vrednost	108.290

2.8.5 Izločitve v konsolidiranih računovodskih izkazih

Pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov je bila iz naslova vrednotenja dolgoročne finančne naložbe matičnega podjetja v odvisna podjetja po kapitalski metodi znižana vrednost dolgoročne finančne naložbe za znesek 149.932 tisoč SIT, za kar se je v konsolidiranih računovodskih izkazih zmanjšal dobiček in tako znaša 19.208 tisoč SIT.

Naložba	Delež lastništva	Izločitev rezultata leta 2004 v tisočih tolarjev
Cinemanía Group d.o.o., Lj	60,00 %	0
SIVENT, d.o.o., Beograd	80,00 %	19.208
Skupaj		19.208

Ostale izločitve v konsolidiranem izkazu poslovnega izida:

	V tisočih tolarjev
Prihodki iz naslova obresti matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana (odhodki za obresti odvisne družbe Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana)	16.674
Prihodki iz naslova prodaje storitev na odvisni družbi Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana do matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana (stroški storitev na matični družbi SIVENT, d.d., Ljubljana)	774
Skupaj ostale izločitve v izkazu poslovnega izida	17.448

3 KAZALNIKI

Preglednice kazalnikov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

4 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

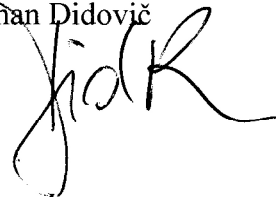
Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze.

Ljubljana, avgust 2005

SIVENT d.d., Ljubljana

Predsednik uprave:

Roman Didovič



5 POROČILO O REVIDIRANJU



Revizorjevo poročilo

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priloženo konsolidirano bilanco stanja poslovne skupine SIVENT na dan 31. december 2004 ter z njo povezan konsolidiran izkaz poslovnega izida, konsolidiran izkaz finančnega izida, konsolidiran izkaz gibanja kapitala in prilogo k konsolidiranim računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te konsolidirane računovodske izkaze in prilogo k njim je odgovorna uprava gospodarske družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, Železna cesta 18, Ljubljana. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ki jih je izdalo Mednarodno združenje računovodskih strokovnjakov in drugimi pravili revizijske stroke, ki jih sprejema Slovenski inštitut za revizijo. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Revizija vključuje tudi presojanje uporabljenih računovodskih načel in pomembnih ocen uprave ter ovrednotenje celovite predstavitve računovodskih izkazov in presojo vsebinske skladnosti poslovnega poročila z računovodskimi izkazi, ki so sestavni del letnega poročila. Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka v vseh pomembnih pogledih resnična in poštena slika finančnega stanja poslovne skupine na dan 31. december 2004, poslovnega izida in finančnega izida njenega poslovanja ter gibanja kapitala v tedaj končanem letu v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi, ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo.

Poslovno poročilo je skladno z revidiranimi konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.


Jovita Azman, univ. dipl. ekon.
pooblaščená revizorka


Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščení revízor
direktor

KPMG Slovenija, d.o.o.

Ljubljana, 15. april 2005