



KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO

ZA POSLOVNO LETO 2005

in

POROČILO O REVIDIRANJU

Poslovna skupina SIVENT

Pregled vsebine

1	SESTAVA SKUPINE	3
1.1	OSNOVNI PODATKI SKUPINE SIVENT	3
1.2	ORGANI MATIČNE DRUŽBE Sivent, d.d., Ljubljana	4
1.3.	KADRI IN ORGANIZACIJA	5
2	POROČILO UPRAVE O POSLOVANJU	7
2.1	POROČILO O POSLOVANJU MATIČNE DRUŽBE SIVENT, d.d., LJUBLJANA	7
2.2	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE CINEMANIA GROUP, d.o.o. LJUBLJANA	14
2.3	POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE Sivent, d.o.o., Beograd	16
3	RAČUNOVODSKO POROČILO	17
3.1	BILANCA STANJA NA DAN 31.12.05	18
3.2	IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.05	19
3.3	IZKAZ FINANČNEGA IZIDA	20
3.4	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	22
3.5	PRILOGE K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	23
3.6	METODE ZA VREDNOTENJE	28
3.7	RAZKRITJA K BILANCI STANJA	35
3.8	RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA	41
4	KAZALNIKI	44
5	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	44
6	POROČILO O REVIDIRANJU	45

1 SESTAVA SKUPINE

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 31.12.2005 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, družba tveganega kapitala, d.d., Ljubljana
 Sedež: Štefanova 13a, Ljubljana
 Šifra dejavnosti: 74.150
 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. na dan 31.12.2005 so bili naslednji:

Zveza bank	29,33%
Fizične osebe	23,16%
M4M d.o.o Ljubljana	0,97%
Semesadike d.d.	0,79%
Ostali mali delničarji	45,75%

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. imetniki delnic družbe na dan zasedanja skupščine delničarjev.

V letu 2005 se je skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d. sestala dvakrat na redni seji skupščine, dne 15.2.2005 in dne 9.8.2005. Na prvi seji, dne 15.2.2005 so delničarji sprejeli sklep o spremembi Firme družbe, ki se po novem glasi: SIVENT, družba tveganega kapitala, d.d., Ljubljana, sklep o spremembi in dopolnitvi statuta družbe ter sklep, da lahko uprava družbe v imenu in za račun družbe kupi lastne delnice, katerih nominalni znesek ne sme presegati 10,00% osnovnega kapitala družbe. Na drugi seji skupščine družbe dne 9.8.2005 so bili delničarji seznanjeni z letnim poročilom za poslovno leto 2004, z mnenjem revizorja in

pisnim poročilom nadzornega sveta o preveritvi in potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2004 ter z revidiranimi računovodskimi izkazi družbe. Delničarji družbe so sprejeli sklep o uporabi bilančnega dobička, katerega del, v znesku 1.450 tisoč SIT bruto, se uporabi za izplačilo nagrade upravi družbe, za uspešno poslovanje v letu 2004. Skupščina družbe je podelila razrešnico upravi in nadzornemu svetu družbe za njuno delovanje v letu 2005 ter imenovala revizorsko družbo KPMG, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana, za pregled poslovanja družbe v letu 2005.

1.2.2 Nadzorni svet

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

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Jure Bizjak, namestnik predsednika
- Mejra Festić, članica

Štiriletni mandat članov nadzornega sveta je pričel teči z dnem vpisa družbe v sodni register, t.j. 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 t.j. 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 31.12.2005 zaposlenih 9 ljudi. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

- V. stopnja	4 zaposleni
- VII. stopnja	5 zaposlenih
- Skupaj	9 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.

2 POROČILO UPRAVE O POSLOVANJU

2.1 POROČILO O POSLOVANJU MATIČNE DRUŽBE SIVENT, d.d., LJUBLJANA

2.1.1 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., na katero je bilo oddeljeno premoženje relativno konzervativnega investicijskega značaja, ter na družbo Sivent, d.d. 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. tako deluje na podlagi in skladno z zakonsko regulativo in pravili poslovanja in upravljanja, ki veljajo za delniške družbe.

2.1.2 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. 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.

2.1.3 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. je investiranje sredstev družbe v druga podjetja, pri katerih ima družba Sivent, d.d. različne lastniške deleže. Skladno s Slovenskimi računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d. 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. večinski lastniški delež.

Naložbe v družbe Sinfonika, d.d., ki predstavlja 19,26% osnovnega kapitala te družbe, Zora plus, d.o.o., ki predstavlja 33% osnovnega kapitala te družbe ter Moneta A.D., ki predstavlja 35,34% osnovnega kapitala te družbe, smo v računovodskih izkazih za leto 2005 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 2005 se družba ukvarja z naložbami na srbskem trgu kapitala.

Družba Cinemania Group d.o.o. deluje na področju distribucije filmskih programov in je lastniško povezana z družbo Cinears, d.o.o., Beograd, ki je v letu 2005 presegla 50% tržni delež na področju filmske distribucije v Srbiji. V letu 2005 je družba Cinemania Group d.o.o., z nakupom 25,9% deleža, stopila v podjetje EEAP Berlin, s katerim ji je dana možnost hitrejšega dostopa do bolj kvalitetnega izbora filmov in s tem posledično do večjega prihodka. 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 septembra 2005 spremenila svojo pravno obliko iz družbe z omejeno odgovornostjo v delniško družbo. Z nakupi novih družb je okrepila regijsko prisotnost na trgih, bogatih s poslovnimi priložnostmi. Povečala je tudi ustanovitveni kapital in razširila krog družbenikov. Skupini so se pridružile še štiri družbe iz Srbije in Črne Gore, po dve s Hrvaške in BiH ter dva ponudnika interneta iz Slovenije. Družba namerava v prihodnosti delnice družbe uvrstiti v kotacijo ene izmed evropskih borz.

Družba Moneta AD v Podgorici, Črna Gora je družba za upravljanje investicijskih skladov, ki smo jo ustanovili skupaj z 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 čim bolj 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 smotrnejše 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.

2.1.4 NALOŽBENA POLITIKA

Temelji naložbene politike družbe

V letu 2005 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 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.

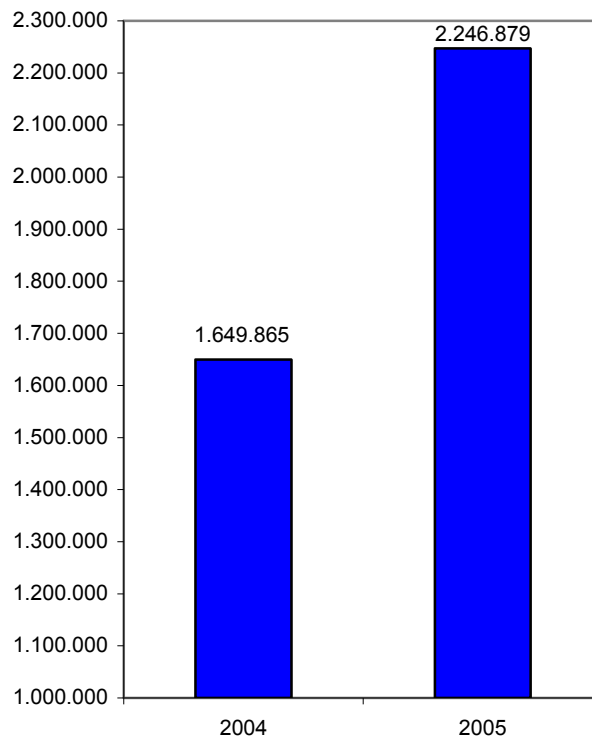
V letu 2005 smo nadaljevali načrtano naložbeno politiko, kar se kaže predvsem v povečevanju naložb, ki smo jih ocenili kot perspektivne z vidika doseganja naložbenih ciljev in ob upoštevanju naložbenih kriterijev, opredeljenih z našo naložbeno politiko, prav tako pa se ta investicijska politika kaže 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.

Rast portfelja družbe v letu 2005

Vrednost vseh naložb družbe Sivent, d.d. na dan 31.12.2005 je znašala 2.246.879 tisoč SIT. V letu 2005 se je vrednost portfelja, ki upošteva naložbe v delnice, poslovne deleže, nepremičnine in dana posojila, povečala za 36,2%.

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

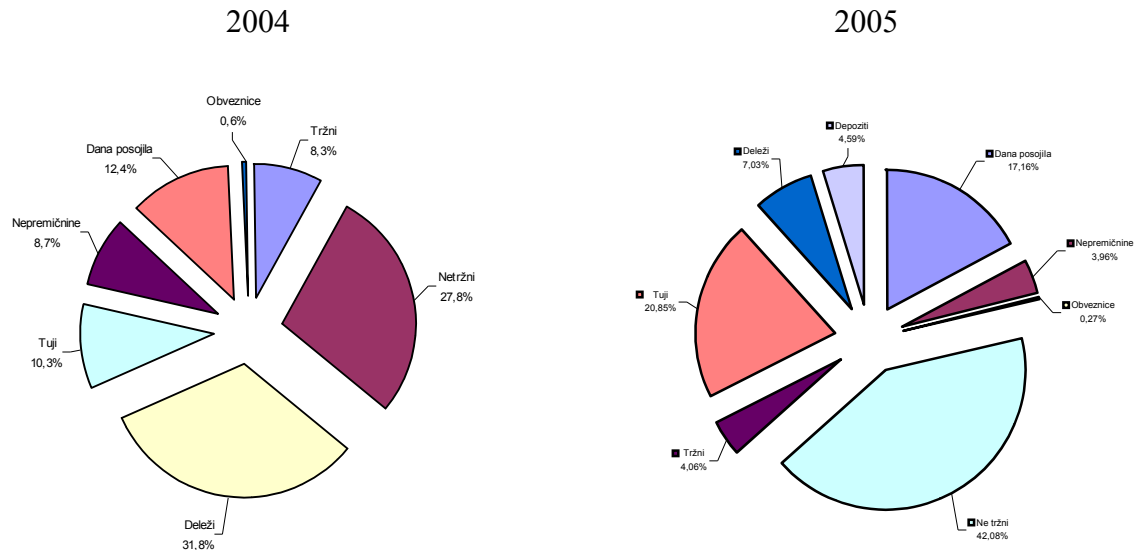


Sivent, d.d. svoja sredstva nalaga v različne oblike naložb, ki so lahko domači ali tuji tržni vrednostni papirji, domači ali tuji netržni vrednostni papirji, poslovni deleži v posameznih

družbah, nepremičnine in posojila posameznim družbam, v katerih je družba tudi kapitalsko udeležena.

V letu 2005 smo večje prihodke realizirali iz naslova prodaje finančnih naložb, ki se nanaša na realizirane dobičke pri prodaji vrednostnih papirjev, ki se nanašajo na trge kapitala Hrvaške, Srbije in Črne Gore.

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

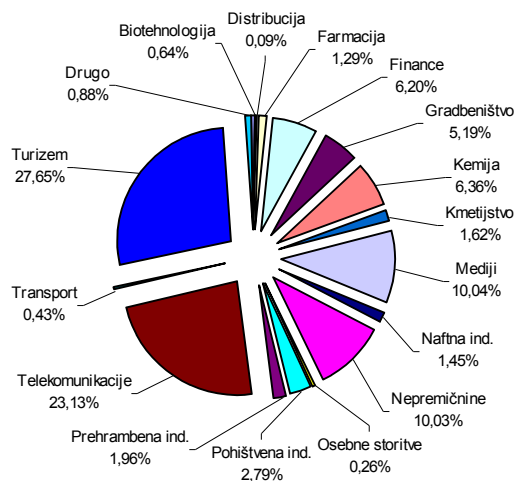


Panožna usmeritev naložb:

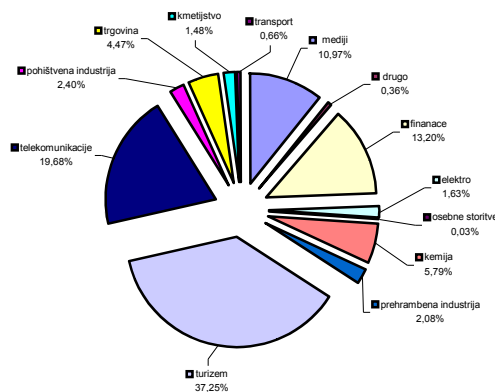
Družba Sivent, d.d. je kot panoge, v katere je prednostno investirala svoja sredstva, opredelila naslednje panoge: telekomunikacije, trgovina, kmetijstvo, turizem, kemična industrija, industrija pijače in hrane, industrija notranje opreme, filmska industrija, transportne storitve, finančne storitve,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

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. nenehno spremlja obstoječe panoge in njihove značilnosti ter razvoj novih panog in opredeljuje potencialno zanimive panoge, v katere bi bilo smotno investirati.

Slika 3: Struktura naložb družbe Sivent, d.d. na dan 31.12.2004 glede na panožno usmeritev



Slika 4: Struktura naložb družbe Sivent, d.d. na dan 31.12.2005 glede na panožno usmeritev



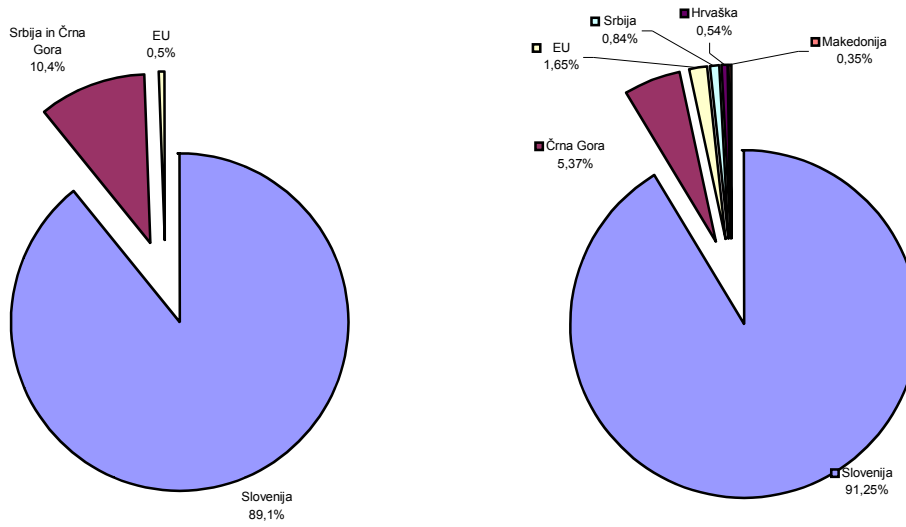
Geografska usmeritev naložb

Naložbe družbe Sivent, d.d. 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 je za ta namen ustanovila v tujini.

Struktura naložb se je v letu 2005 glede na leto 2004 spremenila v korist naložb v Sloveniji, saj so naložbe v Sloveniji ob koncu leta 2005 znašale 91,25%, ob koncu leta 2004 pa je ta odstotek znašal 89,1% vseh naložb družbe. Razlog je predvsem v tem, da vse naložbe na srbski trg kapitala opravlja hčerinska družba Sivent d.o.o. Beograd in ne več Sivent, d.d., Ljubljana.

Slika 5: Struktura naložb družbe Sivent, d.d. na dan 31.12. glede na geografsko usmeritev
2004 2005



2.2 POROČILO O POSLOVANJU ODVISNE DRUŽBE CINEMANIA GROUP, d.o.o. LJUBLJANA

2.2.1 Poročilo direktorja

Osnovne aktivnosti družbe so bile v letu 2005 usmerjene v pridobivanje čim kvalitetnejšega programa na področju distribucije filmov na slovenskem trgu kakor tudi pridobivanja deleža na trgih bivše Jugoslavije, v nakup 25,9 % deleža v nemški družbi EEAP, Alexanderpaltz 5, 10178 Berlin in v pogajanja za dokapitalizacijo v družbo Extension d.o.o. Šmartinska c 152, Ljubljana, katere glavni produkt je NET TV.

Področje kinematografije se je tako v svetovnem merilu kot tudi v republiki Sloveniji v lanskem letu znašlo v krizi predvsem kar se tiče gledanosti predstav. Tako je pri naši družbi gledanost predstav padla iz 368.893 gledalcev na 142.291 gledalcev oz 61 %, enako pa se je to poznalo tudi na prihodkih. Verjetno je nekaj tega padca potrebno pripisati tudi samemu programu distribucije, vendar je bil ta pojav v bistveno večji meri prisoten na kvalitetnem programu in v nekoliko manjši meri na ameriških uspešnicah. Povprečen padec v Sloveniji je tako znašal okoli 25 %, kar pomeni, da se je menjala struktura gledalcev.

Enak padec beleži cela Evropa, prav tako Azija in Amerika. Prav gotovo je eden od razlogov povezan s produkcijo, ki je precej slabša kot leto poprej, zanemariti pa ne smemo tudi povečane uporabe interneta in s samim tem tudi nelegalnega nalaganja filmov.

V svetu se trenutno odvija prehod z analognega na digitalno prikazovanje filmov, čemur pa seveda naša kinematografija ne sledi. To bo v veliki meri zmanjšalo stroške distribucije predvsem v segmentu filmski kopij, podnaslavljanja in transportnih stroškov.

Podobna kriza je na področju prodaje DVD-ejev. Ob sedanji internetni ponudbi filmov in možnosti pridobitve piratskih kopij se zato tudi DVD-eji ne prodajajo več tako kot so se v prejšnjih letih. Zato se bo potrebno tudi na tem področju prilagajati trgu in sicer tako kar se tiče izbora kot tudi s cenovno politiko.

Vzpodbudno je dejstvo, da se je začel obisk gledalcev ob koncu leta 2005 znatno popravljati, tako da je bilo samo v decembru 2005 le ta za 100 % večji, kot je mesečno povprečje leta 2005.

Cinemia Group d.o.o. je v letu 2005 vložila v nakup družbe EEAP 149.900 EUR, s čemer je postala 25,9 % lastnik družbe. Z omenjenim nakupom ji je dana možnost hitrejšega dostopa do bolj kvalitetnega izbora filmov in s tem posledično do večjega prihodka.

V lanskem letu so potekala tudi pogajanja za dokapitalizacijo družbe Extension d.o.o. Šmartinska 152, Ljubljana, v katero bo Cinemia Group d.o.o. vložila stvarni vložek v obliki filmov in postala 33 % lastnik družbe. Celoten seznam filmov z vrednotenjem je pripravljen, v pripravljanju so dokumenti, potrebni za vpis v sodni register.

Cinemia Group d.o.o. je v letu 2005 ustvarila za 324.578 tisoč SIT prihodkov ter imela izkazanih za 313.763 tisoč SIT odhodkov. Ob upoštevanju davčno nepriznanih stroškov v višini 12.783 tisoč SIT, ima družba obveznost za plačilo davka od dobička pravnih oseb v

višini 5.820,00 tisoč SIT, kar pomeni da je zaključila čisti poslovni izid obračunskega obdobja za leto 2005 v višini 4.995 tisoč SIT.

Cinemia Group d.o.o. je še vedno zadolžena pri matičnem podjetju Sivent d.d. in NKBM d.d.. Vendar je njena razvojna strategija usmerjena v nadaljevanje obstoječega programa in razvijanje novih možnosti, kar bo sčasoma tudi znižalo zadolženost družbe.

2.2.2 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 03.02.2007, kredita v znesku 22.000 EUR pa do 15.06.2006.

Cinemia Group d.o.o. je v letu 2005 obračunala vse obresti za dane kredite, tako da znaša terjatev do podjetja Cinears, d.o.o. za oba kredita skupaj z obrestmi 83.103,45 EUR.

Cinears d.o.o. je v letu 2005 realiziral za 124.905 tisoč DIN (1.460.877 EUR ob tečaju 85,50 DIN za 1 EUR) prihodkov od prodaje in 123.628 tisoč DIN poslovnih odhodkov (1.445.942 EUR). Ob upoštevanju finančnih in ostalih prihodkov v višini 255 tisoč DIN (2.982 EUR) in finančnih ter ostalih odhodkov v višini 1.613 tisoč DIN (18.864 EUR) je znašala izguba v lanskem letu 81 tisoč DIN (947 EUR) v primerjavi z letom 2004, ko je znašala izguba 45.459,00 EUR.

Razvojna strategija podjetja Cinears d.o.o. bo v letu 2006 usmerjena v nadaljevanje začrtanih smernic ter v poglobitev razvojnih možnosti skladno z razpoložljivimi sredstvi ter vsekakor pogojeno z razmerami na trgu.

Cinemia Group d.o.o. je v letu 2005 postala 25,9 % lastnik družbe EEAP Eastern European Acquisition Pool GmbH, Alexanderplatz 5, 10178 Berlin in v to naložbo vložila 149.900,00 EUR. Družba EEAP je v lanskem letu realizirala za 5.597.059,44 EUR prihodkov, od katerih je prihodkov od prodaje 5.520.684,96 EUR oz. 98,63 % ter stroškov za 5.434.819,48 EUR od katerih je 3.781.325,37 stroškov oz. 69 % vezanih na nakup licenc. Družba je leto 2005 po obdavčitvi v znesku 12.276,71 EUR zaključila z letnim dobičkom 149.963,25 EUR.

2.2.3 Strategija družbe

Strategija družbe v naslednjem letu bo aktivno razvojno usmerjena. V okviru navedenega bo potrebno izkoristiti vse možnosti na trgu, predvsem pa:

- dokončati že začeta pogajanja za dokapitalizacijo družbe Extension d.o.o., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana

- v čimvečji meri izkoristiti sodelovanje s strateškim partnerjem EEAP, katerega lastnik je družba že sedaj
- poglobiti sodelovanje s podjetjem Cinears, Beograd, ki je že v lanskem letu pokrivalo preko 50 % distribucije v Srbiji in Črni Gori, v veliki meri popravilo svoje poslovne rezultate in leto zaključilo z minimalno izgubo

2.3 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 je bilo veliko aktivnosti. Družba Sivent, d.o.o., Beograd je v poslovnem letu 2005 glavnino prihodkov ustvarila iz naslova kapitalskega dobička, prodaje vrednostih papirjev, obresti za dane depozite bankam, kakor tudi iz naslova prejetih dividend.

3 RAČUNOVODSKO POROČILO

Konsolidirani računovodski izkazi za poslovno leto 2005 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.

3.1 BILANCA STANJA NA DAN 31.12.05

Podatki so v tisoč SIT

		Skupina Sivent 2005	Skupina Sivent 2004
S	Sredstva	2.677.253	2.306.236
S.A	STALNA SREDSTVA	393.958	618.101
S.A.I	Neopredmetena dolgoročna sredstva	124.395	129.486
<i>S.A.I.1</i>	<i>Dolgoročno odloženi stroški poslovanja</i>	<i>11.590</i>	<i>15.458</i>
<i>S.A.I.2</i>	<i>Dobro ime</i>	<i>106.661</i>	<i>106.763</i>
<i>S.A.I.3</i>	<i>Druga neopredmetena dolgoročna sredstva</i>	<i>6.144</i>	<i>7.265</i>
S.A.II	Opredmetena osnovna sredstva	104.640	113.793
<i>S.A.II.1.B</i>	<i>Zgradbe</i>	<i>60.000</i>	<i>60.000</i>
<i>S.A.II.3</i>	<i>Druge naprave in oprema</i>	<i>44.640</i>	<i>53.793</i>
S.A.III	Dolgoročne finančne naložbe	164.923	374.823
<i>S.A.III.2</i>	<i>Druge dolgoročne finančne terjatve</i>	<i>164.923</i>	<i>374.823</i>
S.B	GIBLJIVA SREDSTVA	2.282.585	1.687.116
S.B.I	Zaloge	195.968	107.788
S.B.II	Poslovne terjatve	130.201	187.029
S.B.II.A	Dolgoročne poslovne terjatve	0	68.384
<i>S.B.II.A.1</i>	<i>Dolg. poslovne terjatve do podjetij v skupini razen do pridruženih podjetij</i>	<i>0</i>	<i>4.386</i>
<i>S.B.II.A.3</i>	<i>Druge dolgoročne poslovne terjatve</i>	<i>0</i>	<i>63.998</i>
S.B.II.B	Kratkoročne poslovne terjatve	130.201	118.645
<i>S.B.II.B.3</i>	<i>Druge kratkoročne poslovne terjatve</i>	<i>130.201</i>	<i>118.645</i>
S.B.III	Kratkoročne finančne naložbe	1.853.151	1.137.620
<i>S.B.III.3</i>	<i>Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	<i>1.853.151</i>	<i>1.137.620</i>
S.B.IV	Dobroimetje pri bankah, čeki, gotovina	103.265	254.680
S.C	Aktivne časovne razmejitve	710	1.018
O	Obveznosti do virov sredstev	2.677.253	2.306.236
O.A	Kapital	1.661.352	1.623.521
O.A.I	Vpoklicani kapital	70.560	70.560
<i>O.A.I.1</i>	<i>Osnovni kapital</i>	<i>70.560</i>	<i>70.560</i>
O.A.II	Kapitalske rezerve	1.436.771	1.436.771
O.A.IV	Preneseni čisti poslovni izid	71.502	12.709
O.A.V	Čisti poslovni izid poslovnega leta	46.386	68.347
O.A.VII	Kapital manjšinskih lastnikov	37.402	36.247
O.A.VII	Rezerve za tečajne razlike (uskupinjevanje)	-1.269	-1.113
O.B	Rezervacije - slabo ime	65	64
O.C	Finančne in poslovne obveznosti	1.011.906	682.615
O.C.A	Dolgoročne finančne in poslovne obveznosti	445.611	445.922
<i>O.C.A.2</i>	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>445.611</i>	<i>445.922</i>
O.C.B	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	566.295	236.693
<i>O.C.B.2</i>	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>130.887</i>	<i>30.000</i>
<i>O.C.B.3</i>	<i>Krat. fin. in poslovne obveznosti do podjetij v skupini razen do pridruž.podj</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>O.C.B.5</i>	<i>Druge kratkoročne finančne in poslovne obveznosti</i>	<i>435.408</i>	<i>206.693</i>
O.Č	Pasivne časovne razmejitve	3.930	35

3.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.05

Podatki so v tisoč SIT

	Skupina Sivent 2005	Skupina Sivent 2004
1 Čisti prihodki od prodaje	293.804	279.302
2 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje	0	0
3 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve	0	0
4 Drugi poslovni prihodki	23.809	12.099
5 Stroški blaga, materiala in storitev	291.269	298.165
<i>5.A Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala</i>	<i>171.054</i>	<i>203.861</i>
<i>5.B Stroški storitev</i>	<i>120.216</i>	<i>94.304</i>
6 Stroški dela	77.666	44.741
<i>6.A Stroški plač</i>	<i>52.390</i>	<i>34.614</i>
<i>6.B Stroški socialnih zavarovanj</i>	<i>9.749</i>	<i>4.798</i>
<i>6.C Drugi stroški dela</i>	<i>15.527</i>	<i>5.329</i>
7 Odpisi vrednosti	20.252	9.276
<i>7.A Amort. in prevred. poslovni odh. pri neopr. dolg. sred. in opredm. osn. sred.</i>	<i>20.178</i>	<i>9.276</i>
<i>7.B Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>	<i>74</i>	<i>0</i>
8 Drugi poslovni odhodki	11.140	8.457
9 Finančni prihodki iz deležev	832	13.200
<i>9.C Drugi finančni prihodki iz deležev</i>	<i>832</i>	<i>13.200</i>
10 Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev	49.943	5.908
<i>10.A Finančni prihodki iz dolg. terjatev do podjetij v skupini razen do pridr. podj.</i>	<i>110</i>	<i>5.908</i>
<i>10.B Finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev do pridruženih podjetij</i>	<i>20.817</i>	<i>0</i>
<i>10.C Drugi finančni prihodki iz dolgoročnih terjatev</i>	<i>29.016</i>	<i>0</i>
11 Finančni prihodki iz kratkoročnih terjatev	231.654	245.710
<i>11.C Drugi finančni prihodki iz obresti in kratkoročnih terjatev</i>	<i>231.654</i>	<i>245.710</i>
12 Finančni odhodki za odpise dolg. in kratk. finančnih naložb	35.593	76.797
<i>12.A Prevr. finančni odh. pri fin. naložbah v podj. v skupini razen v pridr. podjet</i>	<i>0</i>	<i>14.298</i>
<i>12.C Drugi prevrednotovalni finančni odhodki</i>	<i>35.593</i>	<i>62.499</i>
13 Finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti	79.986	31.494
<i>13.C Drugi finančni odhodki za obresti in iz drugih obveznosti</i>	<i>79.986</i>	<i>31.494</i>
14 Davek iz dobička iz rednega delovanja	31.452	15.171
15 Čisti poslovni izid iz rednega delovanja	52.684	72.117
16 Izredni prihodki	0	1.072
17 Izredni odhodki	0	358
<i>17.A Izredni odhodki brez prevrednotovalnega popravka kapitala</i>	<i>0</i>	<i>358</i>
18 Poslovni izi zunaj rednega delovanja	0	714
19 Davek iz dobička zunaj rednega delovanja	0	0
20 Drugi davki, ki niso izkazani v drugih postavkah	0	0
21 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	52.684	72.831
22 Čisti poslovni izid manjšinskih lastnikov	6.298	4.193
23 Čisti poslovni izid skupine Sivent	46.387	68.638

3.3 IZKAZ FINANČNEGA IZIDA

za obdobje 01.01. Do 31.12.05

Skupina Sivent 2005	Skupina Sivent 2004
------------------------	------------------------

A. FINANČNI TOKOVI PRI POSLOVANJU

a)	Pritoki pri poslovanju	374.749	1.154.128
	Poslovni prihodki	317.613	291.401
	Izredni prihodki, ki se nanašajo na poslovanje	0	1.072
	Začetne manj končne poslovne terjatve	56.827	860.046
	Začetne manj končne aktivne kratk. časovne razm.	308	1.609
b)	Odtoki pri poslovanju	267.171	496.738
	Poslovni odhodki brez amortizacije in dolg. rezervacij	380.149	351.364
	Izredni odhodki, ki se nanašajo na poslovanje	0	358
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	31.452	15.171
	Končne manj začetne zaloge	88.180	101.611
	Začetni manj končni poslovni dolgovi	-228.715	27.782
	Začetne manj končne pasivne časovne razmejitev	-3.895	452
c)	<i>Prebitek pritokov (+) pri poslovanju (a manj b) ali prebitek odtokov (-) pri poslovanju (b manj a)</i>	107.577	657.390

B. FINANČNI TOKOVI PRI NALOŽBENJU

a)	Pritoki pri naložbenju	427.829	2.126.396
	Finančni prihodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prev.)	231.654	196.468
	Pobotano zmanjšanje opredmetenih osnovnih sredstev (brez prevred.)	2.843	1.929.928
	Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	193.333	0
	Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	
b)	Odtoki pri naložbenju	748.800	1.588.174
	Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje (brez prevrednotenja)	13.169	60.688
	Pobotano povečanje neopredmetenih dolg. sred. (brez prevred.)	8.777	122.987
	Pobotano povečanje dolgoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	0	266.879
	Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih naložb (brez prevred.)	726.854	1.137.620
c)	<i>Prebitek pritokov pri naložbenju (a manj b) ali prebitek odtokov pri naložbenju (b manj a)</i>	-320.971	538.222

	Prebitek pritokov (+) oziroma prebitek odtokov (-) pri poslovanju in naložbenju	-213.393	1.195.612
--	--	-----------------	------------------

C. FINANČNI TOKOVI PRI FINANCIRANJU

a)	Pritoki pri financiranju	150.831	55.150
	Finančni prihodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	49.943	55.150
	Pobotano povečanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	1	0
	Pobotano povečanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	100.887	0
b)	Odtoki pri financiranju	88.853	1.506.201
	Finančni odhodki, ki se nanašajo na financiranje (brez prev.)	79.986	31.767
	Zmanjšanje kapitala (brez čiste izgube poslovnega leta)	8.556	695.668

	Pobotano zmanjšanje dolgoročnih rezervacij (brez predvredn.)	0	555.668
	Pobotano zmanjšanje dolgoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	311	220.746
	Pobotano zmanjšanje kratkoročnih finančnih dolgov (brez prevred.)	0	2.353
c)	<i>Prebitek pritokov pri financiranju (a manj b) oziroma odtokov pri financiranju (b manj a)</i>	-61.978	1.451.051

	Celotni prebitek pritokov (+) oziroma celotni prebitek odtokov (-) v obračunskem obdobju	-151.415	-255.439
--	---	-----------------	-----------------

Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov

x)	Finančni izid v obdobju (seštevek Ac, Bc in Cc)	-151.415	-255.439
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	254.680	510.119
	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov (x + y)	103.265	254.680

3.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA

	IZKAZ GIBANJA KAPITALA	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve za tečajne razlike	Prenešeni čisti dobiček	Čisti dobiček poslovnega leta	Splošni prevrednotovalni popravki kapitala	Skupaj
	za obdobje 01.01.05 do 31.12.05							
A.	Začetno stanje v obdobju	70.560	1.436.771	-1.113	12.709	68.347	0	1.587.274
B.	Premiki v kapital	0	0	-156	0	46.386	0	46.230
1)	Vnos čistega poslovnega izida posl. Leta					46.386		46.386
h)	Zmanjšanje prevedbenih valutnih razlik			-156				-156
C.	Premiki v kapitalu	0	0	0	68.347	-68.347		0
f)	Druge prerazporeditve sest. kapitala				68.347	-68.347		0
Č.	Premiki iz kapitala	0	0	0	-9.554	0	0	-9.554
a)	Izplačilo nagrad po sklepu skupščine				-1.450			-1.450
2)	Drugi premiki - uskupinjenje				-8.104			-8.104
D.	Končno stanje v obdobju	70.560	1.436.771	-1.269	71.502	46.386	0	1.623.950
E.	Kapital manjšinskih lastnikov							37.402
F.	Skupaj kapital na dan 31.12.05							1.661.352

3.5 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:

	% lastništva	Poslovni izid družbe leta 2005	v tisočih tolarjev Kapital družbe na dan 31.12.2005
Sivent d.o.o., Beograd	75,60%	21.498	176.805
Cinemia Group d.o.o.	60,00%	4.995	5.103
Sinfonika d.d.	19,260%	18.333	355.598
Moneta A.D. Črna Gora	35,630%	19.033	194.487
Zora Plus d.o.o.	33,00%	-5.591	-12.292

- 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. V letu 2005 družbe iz poslovne skupine Sivent niso trgovale z lastnimi delnicami.

- 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 3.7.9 točki tega poročila.

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

Skupina ne izkazuje obveznosti z rokom dospelosti daljšim od 5 let.

- 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 3.7.11 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 3.8.1 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	SIVENT, d.o.o., Beograd	Cinemia Group, d.o.o. Ljubljana	Skupaj
Prejemki uprave	20.290	3.482	6.883	30.655
Prejemki članov nadzornih svetov	1.245	0	427	1.672
Skupaj	21.535	3.482	7.310	32.327

- 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 2005 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 31.12.2005 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 2005 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 2004 so se konsolidirani računovodski izkazi sestavljali za matično družbo SIVENT, d.d., Ljubljana, družbo SIVENT, d.o.o., Beograd in za odvisno družbo Cinemania Group d.o.o., Ljubljana.

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 31.12.2005 uporabili naslednji srednji tečaji Banke Slovenije:

1 EUR = 239,5756 SIT,

1 USD = 202,4297 SIT,

1 CSD = 2,765 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 2005 ni bilo.

Obrestno in valutno tveganje

Sredstva niso zavarovana pred obrestnim in valutnim tveganjem.

3.6 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.

V konsolidiranih računovodskih izkazih so dolgoročne finančne naložbe v naložbe odvisnih družb vrednotene po naložbeni metodi. Za vrednost povečanja nabavne vrednosti naložbe iz naslova uskladitve po kapitalski metodi so v konsolidiranih računovodskih izkazih znižane vrednosti dolgoročnih finančnih naložb in na drugi strani vrednost kapitala.

- 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 poravnava 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 ustrezni 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 prejemke, 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 kapitalsko 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 31.12.2005 in bilance stanja na dan 31.12.2004 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2005 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev pritokov in odtokov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

3.7 RAZKRITJA K BILANCI STANJA

3.7.1 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	873	1.337
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	97.024	110.380
SIVENT d.o.o. Beograd	5.027	5.661
Skupaj	102.924	117.378
Izločitve/povečanje vrednosti	21.471	12.108
Konsolidirana vrednost	124.395	129.486

Med neopredmetenimi sredstvi so izkazane dolgoročne premoženjske pravice za programsko opremo v vrednosti 6.144 SIT, dolgoročno odloženi stroški v višini 11.590 SIT in 106.661 IT dobrega imena, od tega 21.471 tisoč SIT nastalega v postopku konsolidacije iz naslova razlike med naložbo in kapitalom družbe Sivent, Beograd.

3.7.2 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	73.187	74.472
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	2.158	4.158
SIVENT d.o.o. Beograd	29.295	35.163
Skupaj	104.640	113.793
Izločitve/povečanje vrednosti	0	
Konsolidirana vrednost	104.640	113.793

3.7.3 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	264.170	494.092
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	66.665	30.663
SIVENT d.o.o. Beograd	0	0
Skupaj	330.835	524.755
Izločitve/povečanje vrednosti	-165.912	-149.932
Konsolidirana vrednost	164.923	374.823

V konsolidiranih izkazih so izločene naložbe v odvisne družbe v skupni vrednosti 165.912 tisoč SIT.

3.7.4 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	0	107.788
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	195.968	0
SIVENT d.o.o. Beograd	0	0
Skupaj	195.968	107.788
Izločitve/povečanje vrednosti	0	0
Konsolidirana vrednost	195.968	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
	31.12.2005
Licenčne pravice	171.513
Trgovsko blago	3.047
Predujmi za licence	21.408
Skupaj zaloge	195.968

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

3.7.5 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	4.583	22.584
Cinemania Group d.o.o., Ljubljana	123.553	68.384
SIVENT d.o.o. Beograd	2.065	96.962
Skupaj	130.201	187.930
Izločitve/povečanje vrednosti	0	-901
Konsolidirana vrednost	130.201	187.029

3.7.6 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	1.982.709	1.309.775
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	100	0
SIVENT d.o.o. Beograd	110.351	0
Skupaj	2.093.160	1.309.775
Izločitve/povečanje vrednosti	-240.009	-172.155
Konsolidirana vrednost	1.853.151	1.137.620

3.7.7 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	64.977	203.202
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	5.575	5.269
SIVENT d.o.o. Beograd	32.713	46.209
Skupaj	103.265	254.680
Izločitve/povečanje vrednosti	0	
Konsolidirana vrednost	103.265	254.680

3.7.8 Kapital

Stanja po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

		v tisočih tolarjev
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	1.623.950	1.580.283
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	5.103	107
SIVENT d.o.o. Beograd	176.805	181.020
Skupaj	1.805.858	1.761.410
Izločitve/povečanje vrednosti	-144.506	-137.888
Konsolidirana vrednost	1.661.352	1.623.522

V konsolidiranih računovodskih izkazih je bil izločen kapital v vrednosti 144.506 tisoč SIT.

3.7.9 Rezervacije

Skupina izkazuje 65. tisoč SIT rezervacij iz naslova slabega imena, nastalega v postopku konsolidacije zaradi razlike med vrednostjo naložbe in kapitalom družbe Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana.

3.7.10 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	767.143	525.816
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	482.062	326.881
SIVENT d.o.o. Beograd	2.710	2.974
Skupaj	1.251.915	855.671
Izločitve/povečanje vrednosti	-240.009	-173.056
Konsolidirana vrednost	1.011.906	682.615

3.7.11 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
Plama d.d.	29.178
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d.	65.000
Telekom Slovenije d.d.	1.000

Nepremičnina:

Zlata ladjica, Jurčičev trg, Ljubljana

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 2006 ter pogodbo o terminskem nakupu delnic GLBR, ki zapade septembra 2006.

3.7.12 Izločitve v konsolidiranih računovodskih izkazih

Dolgoročna finančna naložba matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana v odvisni družbi znaša 165.912 tisoč SIT, sorazmerni del kapitala pa 144.506 tisoč SIT, tako da skupna razlika med naložbo in kapitalom odvisnih družb znaša 21.406 tisoč SIT. Navedeni znesek predstavlja 65 tisoč SIT slabega imena iz naslova naložbe v Cinemania Group, Ljubljana, in 21.147 tisoč SIT dobrega imena iz naslova naložbe v Sivent, Beograd.

Naložba	Delež lastništva	V tisočih tolarjev			
		Izločitev rezultata leta 2005	Vrednost naložbe	Sorazmerni del kapitala	Slabo ime/Dobro ime
Cinemania Group d.o.o. Lj	60,00 %	2.997	2.997	65	-65
SIVENT, d.o.o., Beograd	80,00 %	17.198	162.915	141.444	21.406
Skupaj		20.195	165.912	144.880	

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)	240.009
Skupaj ostale izločitve v bilanci stanja	240.009

3.8 RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA

3.8.1 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	176	5.421
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	317.431	286.754
SIVENT d.o.o. Beograd	6	0
Skupaj	317.613	292.175
Izločitve/povečanje vrednosti	0	-774
Konsolidirana vrednost	317.613	291.401

V skupini je bilo skupaj ustvarjeno za 317.613 tisoč SIT poslovnih prihodkov. Prihodki se nanašajo na naslednje:

		v tisočih tolarjev
	31.12.2005	31.12.2004
Prihodki od prodaje proizvodov in storitev	293.804	279.302
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0	0
Drugi poslovni prihodki	23.809	12.099
Usredstveni lastni proizvodi in storitve	0	0
Skupaj poslovni prihodki	317.613	317.613

3.8.2 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
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	263.875	226.111
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	7.147	4.932
SIVENT d.o.o. Beograd	47.464	69.657
Skupaj	318.486	300.700
Izločitve/povečanje vrednosti	-36.057	-35.882
Konsolidirana vrednost	282.429	264.818

3.8.3 Poslovni odhodki

Preglednice poslovnih odhodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Poslovni odhodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

		v tisočih tolarjev
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	87.829	69.871
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	291.069	266.807
SIVENT d.o.o. Beograd	21.429	24.736
Skupaj	400.327	361.414
Izločitve/povečanje vrednosti	0	-774
Konsolidirana vrednost	400.327	360.640

3.8.4 Finančni odhodki

Preglednice finančnih odhodkov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

Finančni odhodki po posamezni družbi so navedena v nadaljevanju.

		v tisočih tolarjev
	31.12.2005	31.12.2004
SIVENT, d.d., Ljubljana	108.003	80.810
Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana	22.694	22.407
SIVENT d.o.o. Beograd	744	21.747
Skupaj	131.441	124.964
Izločitve/povečanje vrednosti	-15.862	-16.674
Konsolidirana vrednost	115.579	108.290

3.8.5 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 165.912 tisoč SIT, za kar se je v konsolidiranih računovodskih izkazih zmanjšal dobiček in tako znaša 46.387 tisoč SIT.

Naložba	Delež lastništva	Izločitev rezultata leta 2005 v tisočih tolarjev
Cinemanía Group d.o.o., Lj	60,00 %	2.997
SIVENT, d.o.o., Beograd	80,00 %	17.198
Skupaj		20.195

Ostale izločitve v konsolidiranem izkazu poslovnega izida:

	V tisočih tolajev
Prihodki iz naslova obresti matične družbe SIVENT, d.d., Ljubljana (odhodki za obresti odvisne družbe Cinemanía Group d.o.o., Ljubljana)	15.862
Skupaj ostale izločitve v izkazu poslovnega izida	15.862

4 KAZALNIKI

Preglednice kazalnikov so prikazane v letnih poročilih posamezne družbe.

5 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

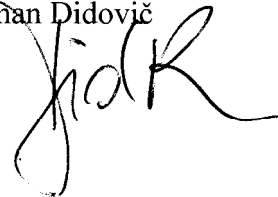
Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze.

Ljubljana, april 2006

SIVENT d.d., Ljubljana

Predsednik uprave:

Roman Didovič



6 POROČILO O REVIDIRANJU



Revizorjevo poročilo

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priloženo bilanco stanja poslovne skupine SIVENT, Ljubljana na dan 31. december 2005 ter z njo povezane izkaz poslovnega izida, izkaz finančnega izida, izkaz gibanja kapitala in prilogo k računovodskim izkazom za tedaj končano leto. Pregledali smo tudi poslovno poročilo uprave. Za te računovodske izkaze, pripravljene v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in prilogo k njim je odgovorna uprava gospodarske družbe SIVENT, d.d., Ljubljana. Naša naloga je na podlagi revizije izraziti mnenje o teh 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 primernega 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. *Prepričani smo, da je naša revizija primerna podlaga za naše mnenje.*

Po našem mnenju so računovodski izkazi s prilogo iz prvega odstavka v vseh bistvenih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja poslovne skupine na dan 31. december 2005, 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 računovodskimi izkazi.


 Jovita Ažman, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


 Andrej Korinšek, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
 direktor

Ljubljana, 7. april 2006

KPMG Slovenija, d.o.o.