



**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO  
DRUŽBE  
SIVENT, D.D., LJUBLJANA**

**in**

**NEREVIDIRANO KONSOLIDIRANO  
POLLETNO POROČILO  
SKUPINE SIVENT**

**za obdobje  
01.01.2011 - 30.06.2011**

## Pregled vsebine

1. OSNOVNE INFORMACIJE	3
1.1. Osnovni podatki o matični družbi Sivent, d.d., Ljubljana	3
1.2. Druge informacije	4
2. VMESNO POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01.2011 – 30.6.2011	5
2.1. Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana	5
2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v prvem polletju 2011	6
2.3. Organizacijska struktura Skupine Sivent	10
2.4. Pričakovani razvoj Skupine	11
2.5. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja	12
2.6. Ekologija	12
2.7. Družbena odgovornost	12
2.8. Opis bistvenih vrst tveganja in negotovosti	12
2.9. Opis pomembnih poslov s povezanimi osebami	15
3. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA	17
3.1. Bilanca stanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.06.2011	18
3.2. Izkaz poslovnega izida družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011	19
3.3. Izkaz denarnih tokov družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011	20
3.4. Izkaz gibanja kapitala družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011	21
3.5. Priloge k računovodskim izkazom	23
3.6. Razkritja k bilanci stanja	26
3.7. Razkritja k izkazu poslovnega izida	30
3.8. Razkritja k izkazu denarnih tokov	31
3.9. Kazalniki	31
4. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA SKUPINE SIVENT	32
4.1. Izkaz finančnega položaja Skupine Sivent na dan 30.06.2011	32
4.2. Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 01.01. do 30.06.2011	33
4.3. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 30.06.2011	34
4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje 01.01. do 30.06.2011	35
4.5. Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Sivent	36
5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	42
6. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA	42

## 1. OSNOVNE INFORMACIJE

Polletno poročilo družbe Sivent, d.d., Ljubljana in Skupine Sivent se nanaša na obdobje od 1.1.2011 do 30.6.2011. Pripravljeno je z namenom predstavitve poslovanja v prvih šestih mesecih poslovnega leta 2011 in stanja na dan 30.6.2011, namenjeno je pa lastnikom, zunanjim institucijam, institucijam, ki kreditirajo poslovanje družbe, in drugim poslovnim partnerjem.

### 1.1. Osnovni podatki o matični družbi Sivent, d.d., Ljubljana

Firma:	SIVENT, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana
Skrajšana firma:	SIVENT, d.d., Ljubljana
Sedež:	Tehnološki park 19, 1000 Ljubljana, Slovenija
Datum ustanovitve:	19.09.2002
Številka vložka v registru:	1/36660/00, Okrožno sodišče v Ljubljani
Šifra dejavnosti:	64.200 dejavnost holdingov
Organizacijska oblika:	delniška družba
Matična številka:	1754955
Davčna številka:	SI44990235
Osnovni kapital:	5.131.497,19 EUR
Število navadnih imenskih kosovnih delnic:	1.229.712

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d. na dan 30.6.2011:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
I.M.2000 d.o.o.	3.776	0,31%
Fortunat Miloš	2.927	0,24%
Argonos - Borzno posredniška hiša d.o.o.	1.722	0,14%
Ecetra Central European E - Finance AG	942	0,08%
Adriatic Slovenica d.d.	612	0,05%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Ostali delničarji skupaj	262.328	21,33%
<b>Skupaj</b>	<b>1.229.712</b>	<b>100,00%</b>

Na podlagi Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPid) je upravni odbor družbe izvedel potrebne ukrepe za izdajo vseh delnic družbe ter uvrstitev vseh delnic družbe na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze. Za potrebe izdaje vseh delnic družbe v centralnem registru vrednostnih papirjev pri KDD je upravni odbor oblikoval pravne skupnosti na delnicah družbe pri vseh imetnikih, ki so imeli v lasti delne pravice.

Delnice družbe Sivent, d.d., Ljubljana so uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija.

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

### **1.1.1. Organi matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana**

Organi družbe so:

- Skupščina
- Upravni odbor

Upravljanje družbe je enotirno. Družba ima tričlanski upravni odbor, eden izmed članov je izvršni direktor.

#### ***Skupščina delničarjev družbe***

Skupščino družbe predstavljajo delničarji, ki so skladno z določili statuta družbe Sivent, d.d. in veljavnimi zakonskimi določili imetniki delnic družbe na presečni dan.

Skupščina delničarjev je organ, v katerem delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Skupščina je sklicana praviloma enkrat letno, ob izrednih zadevah pa lahko tudi večkrat. Družba sklicuje skupščino z objavo v Uradnem listu Republike Slovenije in na spletnih straneh Ljubljanske borze v sistemu SEOnet, sklic pa je objavljen tudi na spletnih straneh družbe [www.sivent.si](http://www.sivent.si). Sprejete sklepe na skupščini družba objavi na SEOnet-u in na svojih spletnih straneh.

V prvem polletju leta 2011 se skupščina delničarjev družbe ni sestala.

#### ***Upravni odbor***

Družba ima tričlanski upravni odbor:

- Tomaž Lahajner, predsednik
- Majna Šilih, namestnica predsednika
- Bojana Vinkovič, izvršna direktorica.

Skupščina delničarjev je dne 17.08.2010 Bojano Vinkovič imenovala za članico upravnega odbora z mandatom štirih let, ki je pričel teči dne 22.08.2010. Člana Upravnega odbora Tomaža Lahajnerja in Majno Šilih pa je skupščina delničarjev imenovala dne 16.06.2009 s štiriletnim mandatom.

Na navedene funkcije v okviru upravnega odbora so člani upravnega odbora bili izvoljeni dne 23.08.2010 na podlagi sklepa upravnega odbora.

### **1.2. Druge informacije**

Polletno poročilo z računovodskimi izkazi za obdobje 01.01.2011 – 30.06.2011 ni bilo predmet revidiranja, primerjalni podatki za poslovno leto 2010 in na dan 31.12.2010 so bili revidirani.

## 2. VMESNO POSLOVNO POROČILO ZA OBDOBJE 01.01.2011 – 30.6.2011

### 2.1. Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana

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

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 ob svoji ustanovitvi kot svojo poslovno usmeritev prepoznala 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.

Po uveljavitvi zakona o družbah tveganega kapitala, ki je na novo opredelil pogoje za uvrstitev pravnih subjektov v pojem »družba tveganega kapitala«, je družba Sivent, d.d., Ljubljana spremenila opis dejavnosti v svoji firmi, ki tako glasi: »ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb«. O tem so odločili delničarji družbe na svoji seji dne 3.2.2009.

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.

#### ***Temelji naložbene politike družbe Sivent, d.d.***

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.

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.

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

## Organizacijska struktura družbe Sivent, d.d., Ljubljana

### Notranje okolje - Zaposleni

Notranje okolje družbe Sivent, d.d., Ljubljana 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 Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2011 izvajata 2 redno zaposleni osebi. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba	na dan 31.12.2010		na dan 30.06.2011	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
visoka	1	50,00%	1	50,00%
srednja	1	50,00%	1	50,00%
<b>Skupaj</b>	<b>2</b>	<b>100,00%</b>	<b>2</b>	<b>100,00%</b>

Na področju kadrov v prvem polletju 2011 v družbi ni bilo nobenih sprememb.

### 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 se spreminjajočih 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..

### Podružnice

Družba nima podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

## 2.2. Poslovanje družbe Sivent, d.d., Ljubljana v prvem polletju 2011

V prvem polletju leta 2011 je družba izvajala načrtano naložbeno politiko z aktivnostmi na področju upravljanja z naložbami v portfelju družbe. Družba je nadaljevala tudi z aktivnostmi skladno s sklepom Upravnega odbora, ki ga je le-ta sprejel v letu 2008 kot odziv na globalno gospodarsko krizo in ki se kaže predvsem v prodajnih aktivnostih v zvezi s posameznimi naložbami, predvsem iz vidika zavarovanja strateških naložb družbe in zmanjšanja izpostavljenosti do finančnih institucij.

V prvih šestih mesecih leta 2011 je družba izvajala aktivnosti na področju upravljanja z naložbami ter prilagoditvami strukture sredstev in obveznosti glede na splošno gospodarsko situacijo s poudarkom na obvladovanju vseh tveganj, povezanih s poslovanjem družbe. Z

navedenimi aktivnostmi je družba ohranjala likvidnost in stabilnost svojega poslovanja. Poslovanje družbe ni odvisno od sezonskih vplivov.

Portfelj družbe Sivent, d.d., Ljubljana se v prvih šestih mesecih leta 2011 ni spreminjal glede na bilančni datum ob koncu poslovnega leta 2010. S svojim delovanjem je v začetku leta 2011 prenehala družba Zora plus d.o.o., ki je bila tudi izbrisana iz sodnega registra. Družba Sivent, d.d., Ljubljana je že v preteklih letih v celoti oblikovala popravke za vrednost naložbe v to družbo. Družba je sklenila dogovor o namenu prodaje dela poslovnega deleža v družbi Net TV d.o.o. po izpolnitvi v dogovoru opredeljenih pogojev ter dogovor o nakupu preostalega poslovnega deleža družbe Net TV d.o.o. Sklenili smo dogovor o prodaji naložbe v družbi TMG d.o.o., katerega datum realizacije je bil predviden v mesecu juliju 2011.

Stroški poslovanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v prvih šestih mesecih 2011 znašali 83.313 EUR in predstavljajo 40 % vseh letnih stroškov poslovanja v letu 2010. Družba je prihodke v letu 2011 ustvarjala na področju financiranja in sicer iz naslova obresti na dana posojila v višini 19.816 EUR. Finančni odhodki iz naslova obresti so v prvih šestih mesecih 2011 znašali 96.438 EUR in so relativno nižji glede na leto 2010, saj predstavljajo 42 % tovrstnih odhodkov v letu 2010, to je pa predvsem posledica postopnega zmanjšanja finančnih obveznosti v letu 2010. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini 159.935 EUR.

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2011 znašajo 11.452.717 EUR in so v letu 2011 ostala na praktično enaki ravni, predvsem dolgoročna sredstva, ki predstavljajo 95% vseh sredstev, na drugi strani so se za 4% znižala kratkoročna sredstva, ki pa v strukturi sredstev predstavljajo 5 % vseh sredstev.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2011 znaša 7.932.741 EUR in je nižji v primerjavi s koncem leta 2010 za 2 %, na znižanje je vplivala izguba v obravnavanem obdobju. Kratkoročne finančne obveznosti se v obravnavanem obdobju niso bistveno spremenile, povečale so se kratkoročne poslovne obveznosti, predvsem iz naslova prejetih delov kupnine za poslovne deleže.

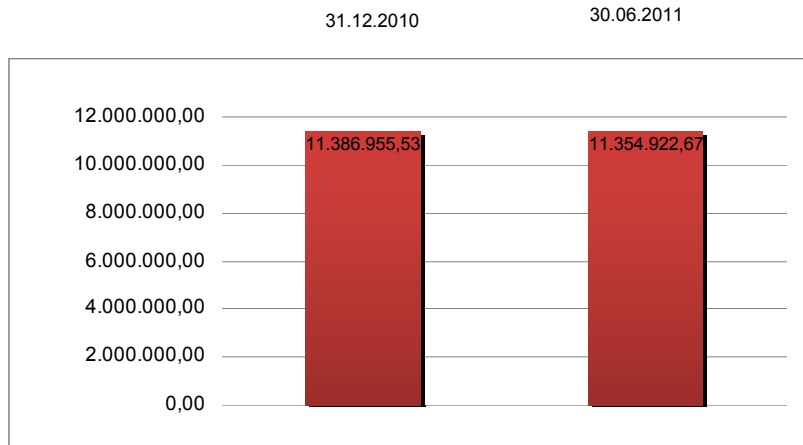
Družba je bila od jeseni 2008 soočena s svetovno krizo na finančnem trgu, zaradi česar so padli tečajni delnic na organiziranem trgu. Upravni odbor družbe je že v mesecu oktobru 2008 zaradi nestabilnosti finančnih in kapitalskih trgov, padca tečajev tržnih vrednostnih papirjev ter posledično zaostrenih finančnih razmer in slabših pogojev, ki jih banke nudijo svojim strankam, sprejel sklep, s katerim je opredelil ukrepe za zavarovanje poslovanja in likvidnosti družbe in sicer da bo družba Sivent, d.d., Ljubljana intenzivno začela izvajati postopke za znižanje svoje finančne izpostavljenosti do finančnih institucij in do posameznih naložb, čemur smo sledili tudi v letu 2011.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 30.06.2011 znaša 6,45 EUR in se je zmanjšala glede na zadnji dan leta 2010 za 2 %.

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

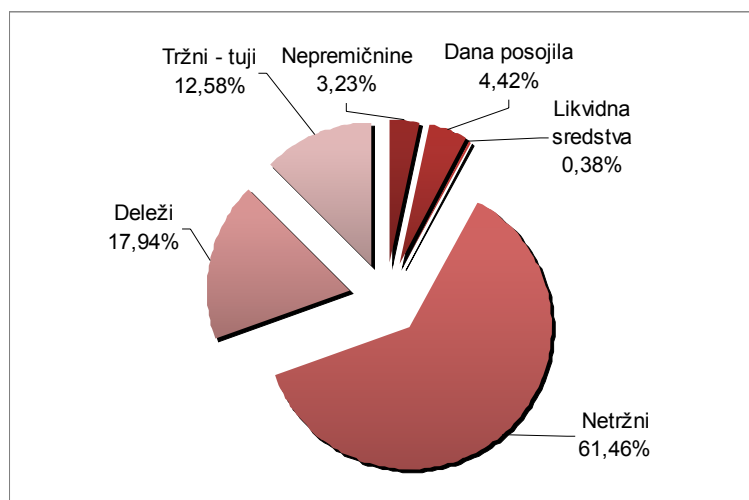
Vrednost vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana, ki predstavljajo kratkoročne in dolgoročne finančne naložbe, nepremičnine, dana posojila, depoziti in denarna sredstva na računu, je na dan 30.6.2011 znašala 11.354.922,67 EUR. V prvih šestih mesecih leta 2011 se je vrednost portfelja, ki upošteva naložbe v delnice, poslovne deleže, nepremičnine, dana posojila ter denarna sredstva, glede na leto 2010 znižala za 0,3 %.

Slika 1: Vrednost portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2010 in 30.6.2011 v EUR

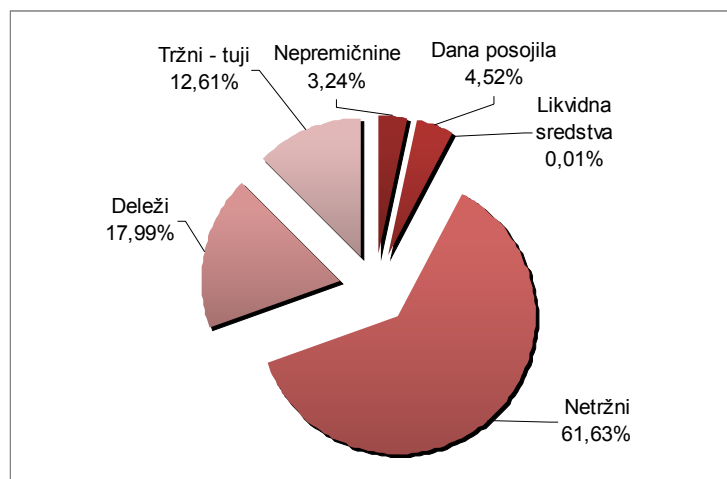


Družba Sivent, d.d., Ljubljana svoja sredstva nalaga v različne oblike naložb, ki so lahko domači ali tuji vrednostni papirji, tržni ali netržni vrednostni papirji, poslovni deleži v posameznih družbah, nepremičnine in posojila posameznim družbam, v katerih je družba tudi kapitalno udeležena.

Slika 2: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 31.12.2010 glede na vrsto naložb



Slika 3: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 30.6.2011 glede na vrsto naložb



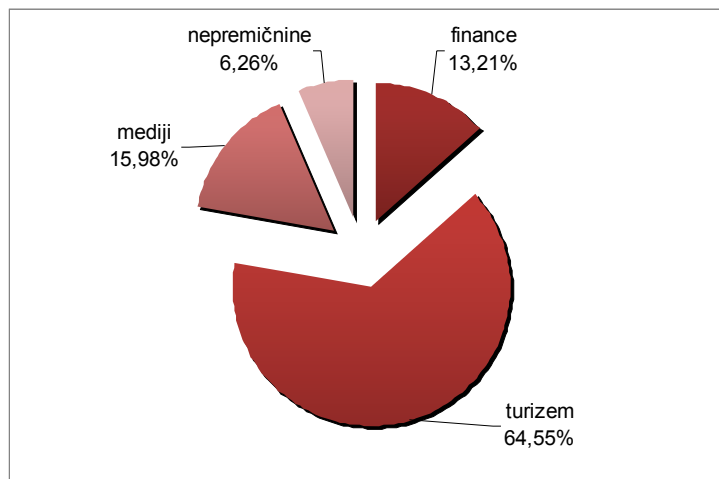


Struktura naložb družbe na dan 30.6.2011 v primerjavi z dnevom 31.12.2010 je praktično enaka, razlika je le v stanju denarnih sredstev na obravnavana datuma.

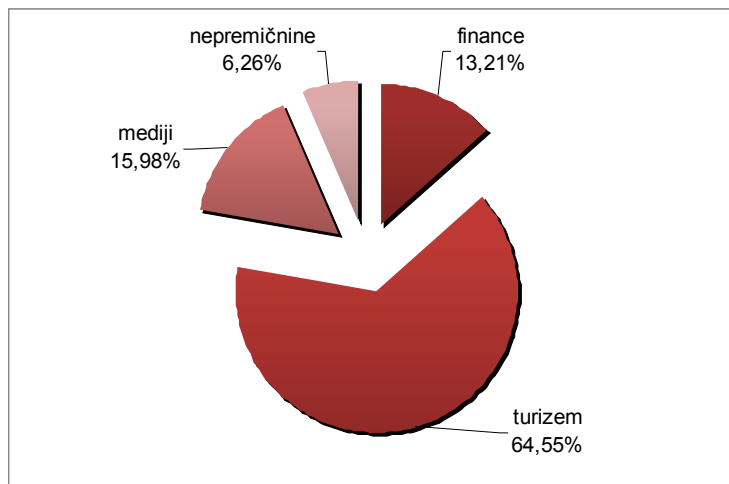
### Panožna usmeritev naložb

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

Slika 4: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2010 glede na panožno usmeritev



Slika 5: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2011 glede na panožno usmeritev

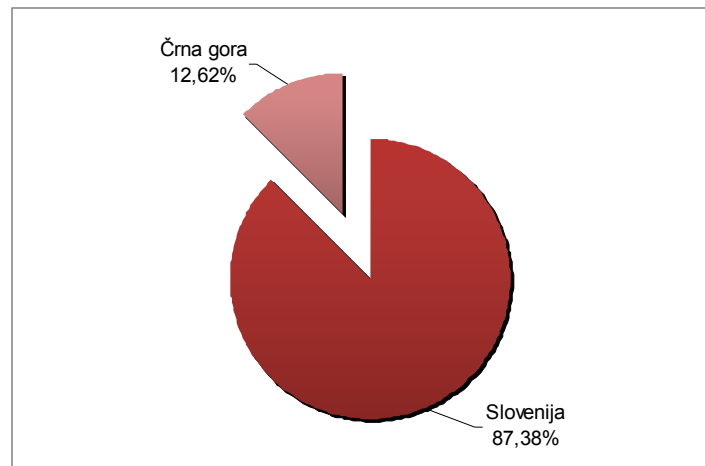


V prvih šestih mesecih leta 2011 je struktura naložb glede na panožno usmeritev ostala enaka kot ob koncu leta 2010, saj se portfelj družbe v obravnavanem obdobju ni spremenil.

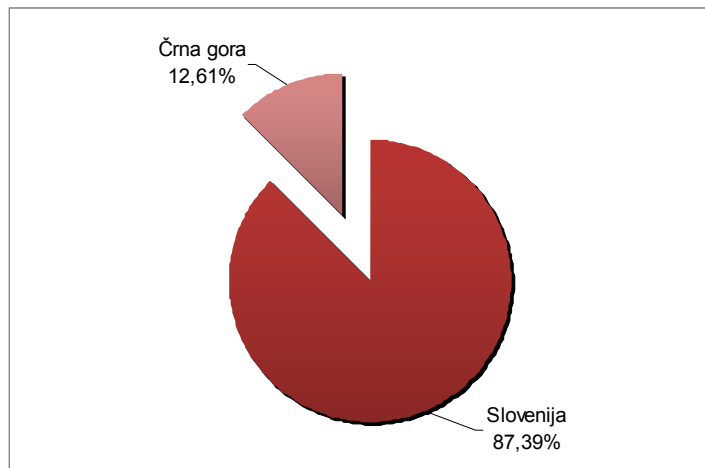
### Geografska usmeritev naložb

Naložbe družbe Sivent, d.d., Ljubljana so z vidika geografskega področja investiranja usmerjene v področje Slovenije in Jugovzhodne Evrope. Struktura naložb se v prvih šestih mesecih leta 2011 glede na leto 2010 ni spremenila.

Slika 6: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2010 glede na geografsko usmeritev



Slika 7: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.6.2011 glede na geografsko usmeritev



### 2.3. Organizacijska struktura Skupine Sivent

#### Skupina Sivent

Skupino Sivent sestavljata matična družba Sivent, d.d., Ljubljana in odvisna družba GP Ljubljana, d.d.

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 z računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d., Ljubljana pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent, d.d., Ljubljana, ki upoštevajo računovodske izkaze odvisne družbe:

- GP Ljubljana, d.d., v kateri je družba Sivent, d.d., Ljubljana imetnica 98,48% vseh izdanih delnic te družbe.

Računovodski izkazi družbe GP Ljubljana, d.d. in konsolidirani računovodski izkazi Skupine Sivent za obdobje 01.01.2011 – 30.06.2011 niso bili revidirani.

**GP Ljubljana, d.d., Ljubljana**

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

- Lokacija Ljubljana – Ježica, Dunajska cesta 270, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort in mestna plaža Laguna v skupni površini zemljišč 52.846 m<sup>2</sup> in skupni površini objektov 5.318,34 m<sup>2</sup>.  
Ljubljana Resort združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost (hotel in kamp Ljubljana Resort, Laguna mestna plaža, večnamenska športna dvorana, Gostilna Štern). Najemniki izvajajo dejavnosti v otroških igralnicah – telovadnicah (Zavod Grega) ter pralnica in čistilnica (Čisto d.o.o.).
- Lokacija Ljubljana – Center, Cankarjevo nabrežje 5-7, kjer se nahaja Gostilna Zlata ribica v skupni površini 197,03 m<sup>2</sup>.

Poslovanje družbe GP Ljubljana je glede na njeno turistično in gostinsko dejavnost izrazito sezonsko.

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

V prvih šestih mesecih 2011 se je število zaposlenih zaradi večjega obsega dela povečalo za dve osebi na 13 oseb.

Pregled strukture zaposlenih po izobrazbi na družbi GP Ljubljana d.d.:

Izobrazba	na dan 31.12.2010		na dan 30.06.2011	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
visoka	1	9,09%	1	7,69%
višja	1	9,09%	2	15,38%
srednja	5	45,45%	4	30,77%
poklicna	2	18,18%	4	30,77%
osnovna	2	18,18%	2	15,38%
<b>Skupaj</b>	<b>11</b>	<b>100,00%</b>	<b>13</b>	<b>100,00%</b>

**2.4. Pričakovani razvoj Skupine**

Matična družba Sivent, d.d., Ljubljana bo tudi v prihodnje nadaljevala s svojo primarno dejavnostjo, t.j. investiranje sredstev skladno z naložbeno strategijo ter ob upoštevanju investicijskih priložnosti. Prav tako bo družba v prihodnje iz določenih naložb, kjer ocenjuje, da je opravila načrtovani investicijski cikel, izstopila ter tako sproščala denarna sredstva, vezana v teh naložbah z namenom zmanjševanja izpostavljenosti do posameznih finančnih institucij ter nadaljnega investiranja po sprejetih naložbenih kriterijih.

Odvisna družba GP Ljubljana d.d. bo v prihodnjih obdobjih nadaljevala z dejavnostjo turizma, kopališča, gostinske dejavnosti in rekreativnih ter športnih aktivnosti ter tem podpornih aktivnosti na lokaciji Ljubljana Resorta. Razvoj družbe predstavlja predvsem vsakokratno prilagajanje ponudbe potrebam gostov ter prepoznavanje poslovnih priložnosti na področju obstoječe lokacije in dejavnosti. Intenzivnejše aktivnosti na področju razvoja dejavnosti bo družba izvajala predvsem v povezavi z umestitvijo Ljubljana Resorta v najučinkovitejše trženjske poti ter v prepoznavnost Ljubljana Resorta in Lagune tako v tujini kot tudi na domačem tržišču. Družba bo tako v prihodnjih obdobjih investirala predvsem v prodajne poti ter v tekoče vzdrževanje obstoječih objektov z namenom maksimirati prihodek ob najnižjih vložkih.

## 2.5. Aktivnosti na področju raziskav in razvoja

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

Skupina GP Ljubljana izvaja predvsem aktivnosti na področju razvoja turističnih in gostinskih storitev v svojih enotah.

## 2.6. Ekologija

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

## 2.7. Družbena odgovornost

Družbe v Skupini Sivent si prizadevajo za motivirano in zadovoljno delovno okolje, ki se odraža tako v zadovoljstvu zaposlenih, kot tudi pri naših pogodbenih partnerjih.

Družbe namenjajo določen del svojih sredstev za razvoj športa pri otrocih in mladostnikih ter s tem pripomorejo h kvalitetnejšemu in zadovoljnejšemu razvoju populacije v Republiki Sloveniji.

## 2.8. Opis bistvenih vrst tveganja in negotovosti

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v prvem polletju 2011 sledili notranjim finančnim politikam, ki vključujejo izhodišča za učinkovito in sistematično upravljanje s finančnimi tveganji, in jih bomo izvajali tudi v prihodnjih obdobjih.

Cilji procesa upravljanja s finančnimi tveganji so:

- doseganje stabilnosti poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni
- izničenje oziroma zmanjšanje učinka izjemnih škodnih dogodkov.

Izpostavljenost posameznim vrstam finančnih tveganj, ter ukrepe za varovanje pred njimi izvajamo in presojava na podlagi učinkov na denarne tokove. Za varovanje pred finančnimi tveganji v okviru redne dejavnosti izvajamo ustrezne aktivnosti varovanja na poslovnem, naložbenem in finančnem področju.

Ob uporabi finančnih instrumentov je družba izpostavljena naslednjim tveganjem:

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

Ta točka obravnava družbo in njeno izpostavljenost posameznim zgoraj omenjenim tveganjem, njene cilje, usmeritve in postopke za merjenje in obvladovanje tveganj, ter njeno ravnanje s kapitalom.

### *Usmeritve upravljanja s tveganji*

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvira za upravljanje družbe s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se družba sooča, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s

tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih družbe. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji se razvija disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

### ***Kreditno tveganje***

Kreditno tveganje je tveganje, da bo družba utrpela finančno izgubo, če stranka ali pogodbenica, vključena v pogodbo o finančnem inštrumentu, ne izpolni pogodbenih obveznosti. Kreditno tveganje nastane predvsem iz naslova terjatev družbe do strank in naložbenih vrednostnic.

Izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju je odvisna zlasti od značilnosti posameznih pogodbenih partnerjev kot tudi plačilni nesposobnosti pogodbenih partnerjev z vidika panoge in države, v kateri stranka posluje, ter z vidika uspešnosti njenega poslovanja, saj lahko ti dejavniki vplivajo na kreditno tveganje, še zlasti v trenutnih neugodnih gospodarskih razmerah. Kreditna politika sledi načelu, da se za vsakega pogodbenega partnerja izvede analiza njegove kreditne sposobnosti, preden mu družba ponudi standardne pogoje, ter se nato spremlja poravnavanje njegovih obveznosti do družbe, njegovo poslovanje ter oceni njegovo plačilno sposobnost v prihodnjih obdobjih. Pregled zajema zunanje ocene, če obstajajo, v nekaterih primerih pa tudi reference banke.

Analiza kreditnega tveganja pogodbenega partnerja vključuje tako njegovo finančno situacijo kot tudi pretekle izkušnje družbe. Pri spremljanju kreditnega tveganja se za oceno pogodbenega partnerja gleda med drugim tudi geografski položaj, panogo, starostno strukturo terjatev, dospelost, ter obstoj predhodnih finančnih težav. Pogodbeni partnerji, pri katerih je tveganje ocenjeno kot "visoko", se vnesejo v seznam partnerjev, s katerimi je poslovanje omejeno. Kot posledica slabšanja gospodarskih razmer v letih 2008 in 2009 je bilo potrebno na novo opredeliti nekatere omejitve sodelovanja s partnerji.

Družba oblikuje popravek za vrednost oslabitve, ki predstavlja višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb. Glavna elementa tega popravka vrednosti sta posebni del izgube, ki se nanaša na posamezna pomembna tveganja in skupni del izgube, ki se oblikuje za skupine podobnih sredstev zaradi nastalih izgub a še niso opredeljene. Popravek za skupni znesek izgube se določi ob upoštevanju podatkov iz preteklosti.

Maksimalno izpostavljenost kreditnemu tveganju finančnih instrumentov predstavlja knjigovodska vrednost posameznih finančnih inštrumentov. Podjetje ni vstopilo v garancijske ali druge podobne obveznosti, ki bi izpostavljenost kreditnemu tveganju povečale nad knjigovodsko vrednost.

### ***Likvidnostno tveganje***

Tveganja plačilne sposobnosti zajemajo tveganja povezana s primanjkljajem razpoložljivih finančnih virov in posledično z nesposobnostjo družbe, da v dogovorjenih rokih poravnava svoje obveznosti.

Tveganje kratkoročne plačilne sposobnosti družbe je odvisno od učinkovitega upravljanja z denarnimi sredstvi, ustreznih razpoložljivih kreditnih linij za kratkoročno uravnavanje denarnih tokov in je ocenjeno kot majhno.

Tveganje dolgoročne plačilne sposobnosti je odvisno od uspešnega, učinkovitega gospodarjenja s sredstvi poslovanja, trajne sposobnosti ustvarjanja denarnih tokov iz poslovanja in kreditne sposobnosti ter je ocenjeno kot majhno.

Družba obvladuje likvidnostno tveganje z aktivno politiko upravljanja likvidnosti, da ne prihaja do neusklajenih denarnih pritokov in odtokov, kar zajema planiranje prihodkov in odhodkov, spremljanje zapadlih terjatev do partnerjev, uporabo kreditnih linij pri bankah, razpršenost pri različnih bankah in razpršenost dospelih obveznosti.

***Tržno tveganje***

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so tržni tečajji in cene, devizni tečajji in obrestne mere, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih inštrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji dobička. Tržno tveganje družbe ocenjujemo kot srednje veliko.

***Valutno tveganje***

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Skupina Sivent ni izpostavljena valutnim tveganjem, saj se vsa prodaja in nabava vrši v valuti evro. Vsa dana in prejeta posojila so nominirana v valuti evro. Ker podjetje ocenjuje valutno tveganje kot majhno, ne uporablja posebnih inštrumentov za zavarovanje pred temi tveganji.

***Obrestno tveganje***

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje posamezne družbe. Tveganje obrestne mere tako vključuje spremembe višine prihodnjih denarnih plačil za obresti zaradi spremembe obrestne mere kot tudi tveganje spremembe vrednosti finančnega inštrumenta zaradi spremembe vrednosti tržne obrestne mere. Dosežene obrestne mere so skladno z internimi akti podjetja označene kot poslovna skrivnost in jih podjetje ne razkriva.

Skupina Sivent v večini najema posojila pri bankah, zato je obrestno tveganje vezano na izključno na tržne razmere.

***Analiza občutljivosti poštene vrednosti finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri:***

Družba nima finančnih inštrumentov po fiksni obrestni meri, opredeljenih po pošteni vrednosti skozi poslovni izid, in izpeljanih finančnih inštrumentov, opredeljenih za ščitenje poštene vrednosti pred tveganjem. Sprememba obrestne mere na datum poročanja tako ne bi vplivala na čisti poslovni izid.

***Poslovno tveganje***

Poslovno tveganje je tveganje neposredne ali posredne izgube, do katere bi prišlo zaradi širokega spektra razlogov, povezanih s procesi, ki potekajo v družbi, osebjem, tehnologijo in infrastrukturo, pa tudi kot posledica zunanjih dejavnikov, ki niso povezani s kreditnim, tržnim in likvidnostnim tveganjem, kot so med drugim tveganja, ki izhajajo iz pravnih in regulatornih zahtev ter splošno sprejetih korporacijskih standardov. Poslovna tveganja izhajajo iz celotnega poslovanja družbe. Cilj družbe je upravljanje poslovnih tveganj na način, da se vzpostavi ravnotežje med izogibanjem finančnim izgubam in škodo, ki bi bila povzročena ugledu družbe, in med celotno stroškovno učinkovitostjo, prav tako pa tudi izogibanje takšnim kontrolnim postopkom, ki zavirajo oziroma omejujejo samoiniciativnost in ustvarjalnost. Ključno odgovornost za razvoj in vpeljavo kontrol za nadzor poslovnega tveganja nosi poslovodstvo.

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

***Prejeta in dana posojila ter obveznosti za finančni najem:***

Prejeta dolgoročna posojila ter obveznosti za finančni najem so obrestovana po variabilni obrestni meri, zato se knjigovodska vrednost ne razlikuje od ocenjene poštene vrednosti. Kratkoročna prejeta in dana posojila so obrestovana po vsakokratni trenutni tržni obrestni meri.

**Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo:**

Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so izpostavljena tveganju spremembe cene. Družba redno spremlja tržne razmere ter pripravlja ocene bodočih tržnih možnosti, z namenom identificiranja ustreznega trenutka za prodajo.

**Terjatve in obveznosti:**

Kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po knjigovodski vrednosti, ki se upošteva kot poštena vrednost.

**Upravljanje s kapitalom**

Družba mora zagotoviti, da vedno razpolaga z ustreznim kapitalom na obseg tveganj, kateremu je izpostavljena, ter s ciljem ustreznega razvoja družbe ter izpolnjevanja zastavljenih pozicij. Načrt za ohranjanje ustreznega obsega kapitala obsega:

- oceno morebitnih finančnih posledic spremembe kapitala
- učinke sprememb poslovne in finančne pozicije na kapital.

Družba ni predmet kapitalskih zahtev, ki bi jih določili zunanji organi.

**2.9. Opis pomembnih poslov s povezanimi osebami**

Tabela povezanih družb:

Družba	Narava povezanosti	%
GPL d.d., Ljubljana	Odvisna družba	98,48 %
Net TV d.o.o., Ljubljana	Lastniški delež več kot 20%	93,62 %
Meblo TOP d.o.o. – v stečajju, Nova Gorica	Lastniški delež več kot 20%	45,86 %
Moneta A.D., Podgorica, Črna Gora	Lastniški delež več kot 20%	34,00 %
Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana	Lastniški delež več kot 20%	27,00 %
Laguna mestna plaža d.o.o., Ljubljana	Skupina GPL, odvisna družba	98,48 %
AC Ježica d.o.o., Ljubljana	Skupina GPL, odvisna družba	98,48 %
Eerste Niedering Fonds B.V., Nizozemska	Obvladujoča družba	77,04 %

Seznam transakcij s povezanimi osebami v prvem polletju leta 2011:

Družba	Opis transakcije	Vrednost (v evrih)
Net TV d.o.o.	dana posojila	6.000
Net TV d.o.o.	vrnjena posojila	23.600

Stanje poslov s povezanimi osebami na 30.06.2011:

Družba	Opis	Vrednost (v evrih)
Net TV d.o.o.	posojilne pogodbe	424.991

Podatki o skupnem znesku vseh prejemkov, ki so jih prejeli člani upravnega odbora, drugi delavci družbe in zaposleni na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe:

Družba nima zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.

Skupna vrednost vseh prejemkov vseh 3 članov upravnega odbora je v prvi polovici leta 2011 znašala 33.739 evrov od tega 30.750 evrov predstavljajo bruto plače, 2.017 evrov bonitete, 722 evrov materialni stroški in 250 evrov sejnine.

Družba v prvem polletju leta 2011 članom upravnega odbora ni izplačala nagrad. Pogodba z izvršno direktorico ne predvideva variabilnega dela plače.

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:

Družba v prvem polletju leta 2011 članom upravnega odbora in zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, ni odobrila posojil ali izplačala predujmov.

### **Poročilo o odnosih do povezanih oseb**

Na podlagi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah podaja uprava družbe naslednje poročilo o odnosih do povezanih družb:

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

Med obvladujočo in odvisnimi družbami v tem obdobju ni bilo nobenega, na osnovi obveznega navodila, sklenjenega pravnega posla.

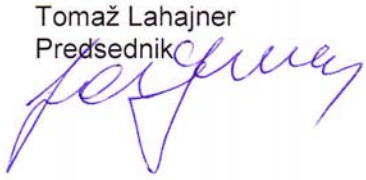
Uprava družbe tako skladno z določili 545. Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da obvladujoča družba ni uporabila svojega vpliva tako, da bi pripravila odvisne družbe do tega, da bi zase opravile škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storile v svojo škodo.

Na podlagi 13. točke 1. odstavka 69. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1B) družba pojasnjuje, da so vse transakcije s povezanimi osebami bile opravljene pod običajnimi tržnimi pogoji.

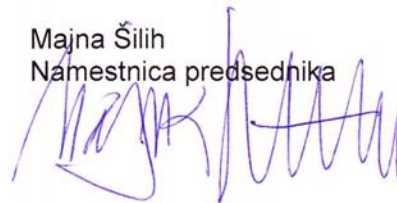
Ljubljana, 30.08.2011

Upravni odbor:

Tomaž Lahajner  
Predsednik



Majna Šilih  
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica





### 3. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA

Povzetek računovodskih izkazov za prvo polletje 2011 vsebuje izkaz poslovnega izida s pojasnili, bilanco stanja s pojasnili, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov.

#### ***Podlaga za sestavitev računovodskih izkazov***

Računovodski izkazi v tem poročilu so sestavljeni v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi (v nadaljevanju SRS), ki jih je izdal Slovenski inštitut za revizijo. V skladu s točko 2-Uvod v SRS je posamezen SRS povezan z več mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in direktivami Evropske Unije, posamezen mednarodni standard računovodskega poročanja ali posamezna direktiva Evropske unije pa upoštevana v več SRS.

*Temeljni računovodski predpostavki* sta upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

*Kakovostne značilnosti* računovodskih izkazov so: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost.

#### ***Spremembe računovodskih ocen, spremembe računovodskih usmeritev in popravki napak***

Računovodske usmeritve so načela, temelji, dogovori, pravila in navade, ki jih podjetje upošteva pri sestavljanju računovodskih izkazov. Spremenijo se, če tako zahtevajo računovodski standardi in stališča oziroma pojasnila k njim. V takem primeru podjetje učinke spremembe računovodske usmeritve, ki izhaja iz začetne uporabe standarda, stališča oziroma pojasnila, obračuna v skladu s posebnimi prehodnimi določbami standarda, stališča oziroma pojasnila, če posebnih prehodnih določb ni, pa spremembo uporabi za nazaj.

V poslovnem letu 2011 podjetje pri vrednotenju finančnih naložb upošteva Pojasnilo 1 k SRS 3.

## 3.1. Bilanca stanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 30.06.2011

		podatki so v €	
		30.06.2011	31.12.2010
<b>S</b>	<b>Sredstva</b>	<b>11.452.718</b>	<b>11.476.021</b>
<b>S.A</b>	<b>DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>10.861.322</b>	<b>10.863.969</b>
S.A.I	Neopredmetena dolgoročna sredstva in AČR	1.322	1.412
<i>S.A.I.1</i>	<i>Neopredmetena sredstva</i>	<i>1.322</i>	<i>1.412</i>
S.A.II	Opredmetena osnovna sredstva	15.658	18.214
<i>S.A.II.3</i>	<i>Druge naprave in oprema</i>	<i>15.658</i>	<i>18.214</i>
S.A.III	Naložbene nepremičnine	367.733	367.733
S.A.IV	Dolgoročne finančne naložbe	10.476.610	10.476.610
<i>S.A.IV.1</i>	<i>Dolgoročne finančne anložbe razen posojil</i>	<i>10.476.610</i>	<i>10.476.610</i>
<i>S.A.IV.1.A</i>	<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	<i>6.998.092</i>	<i>6.998.092</i>
<i>S.A.IV.1.B</i>	<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	<i>3.478.518</i>	<i>3.478.518</i>
<b>S.B</b>	<b>KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>586.902</b>	<b>609.827</b>
S.B.III	Kratkoročne finančne naložbe	451.241	443.512
<i>S.B.III.1</i>	<i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>S.B.III.1.A</i>	<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>S.B.III.1.B</i>	<i>Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>S.B.III.2</i>	<i>Kratkoročna posojila</i>	<i>451.241</i>	<i>443.512</i>
<i>S.B.III.2.A</i>	<i>Kratkoročna posojila družbam v skupini</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>S.B.III.2.B</i>	<i>Druga kratkoročna posojila</i>	<i>451.241</i>	<i>443.512</i>
S.B.IV	Kratkoročne poslovne terjatve	134.358	123.069
<i>S.B.IV.1</i>	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>S.B.IV.2</i>	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</i>	<i>134.358</i>	<i>123.069</i>
S.B.V	Denarna sredstva	1.302	43.246
<b>S.C</b>	<b>Kratkoročne aktivne časovne razmejitev</b>	<b>4.494</b>	<b>2.225</b>
	<b>Zabilančna sredstva</b>	<b>3.553.487</b>	<b>3.229.041</b>
<b>O</b>	<b>Obveznosti do virov sredstev</b>	<b>11.452.718</b>	<b>11.476.021</b>
<b>O.A</b>	<b>Kapital</b>	<b>7.932.741</b>	<b>8.092.676</b>
O.A.I	Vpoklicani kapital	5.131.497	5.131.497
<i>O.A.I.1</i>	<i>Osnovni kapital</i>	<i>5.131.497</i>	<i>5.131.497</i>
O.A.II	Kapitalske rezerve	3.158.484	3.158.484
O.A.IV	Presežek iz prevrednotenja	1.004.893	1.004.893
O.A.V	Preneseni čisti poslovni izid	-1.202.199	-647.043
O.A.VI	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-159.934	-555.155
<b>O.B</b>	<b>Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>O.C</b>	<b>Dolgoročne obveznosti</b>	<b>251.223</b>	<b>251.223</b>
O.C.III	Odložene obveznosti za davek	251.223	251.223
<b>O.Č</b>	<b>Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti</b>	<b>3.268.754</b>	<b>3.132.122</b>
O.Č.II	Kratkoročne finančne obveznosti	2.969.353	2.961.353
<i>O.Č.II.2</i>	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>2.222.905</i>	<i>2.222.905</i>
<i>O.Č.II.3</i>	<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>746.449</i>	<i>738.448</i>
O.Č.III	Katkoročne poslovne obveznosti	299.400	170.769
<i>O.Č.III.2</i>	<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	<i>12.609</i>	<i>9.001</i>
<i>O.Č.III.3</i>	<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	<i>286.791</i>	<i>161.768</i>
	<b>Zabilančne obveznosti</b>	<b>3.553.487</b>	<b>3.229.041</b>

**3.2. Izkaz poslovnega izida družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011**

		podatki so v €	
		01.01.- 30.06.2011	01.01.- 31.12.2010
<b>1</b>	<b>Čisti prihodki od prodaje</b>		
<b>2</b>	<b>Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje</b>		
<b>3</b>	<b>Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve</b>		
<b>4</b>	<b>Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi prihodki)</b>		
<b>5</b>	<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>	<b>28.218</b>	<b>93.304</b>
5.A	<i>Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala</i>	1.400	5.549
5.B	<i>Stroški storitev</i>	26.817	87.755
<b>6</b>	<b>Stroški dela</b>	<b>51.530</b>	<b>106.062</b>
6.A	<i>Stroški plač</i>	41.571	84.959
6.B	<i>Stroški socialnih zavarovanj</i>	7.018	14.442
6.C	<i>Drugi stroški dela</i>	2.942	6.661
<b>7</b>	<b>Odpisi vrednosti</b>	<b>2.646</b>	<b>6.339</b>
7.A	<i>Amortizacija</i>	2.646	6.262
7.B	<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih in neopr.sredstvih</i>		
7.C	<i>Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih</i>		77
<b>8</b>	<b>Drugi poslovni odhodki</b>	<b>919</b>	<b>969</b>
<b>9</b>	<b>Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
9.A	<i>Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini</i>		
9.B	<i>Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah</i>		
9.C	<i>Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah</i>		
9.D	<i>Finančni prihodki iz drugih naložb</i>		
<b>11</b>	<b>Finančni prihodki iz danih posojil</b>	<b>19.816</b>	<b>165.881</b>
10.A	<i>Finančni prihodki iz posojil danih družbam v skupini</i>	18.665	139
10.B	<i>Finančni prihodki iz posojil danih drugim</i>	1.152	165.742
<b>11</b>	<b>Finančni prihodki poslovnih terjatev</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
11.A	<i>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini</i>		
11.B	<i>Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih</i>		15
<b>12</b>	<b>Finančni odhodki za oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>		<b>282.411</b>
<b>13</b>	<b>Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>	<b>96.438</b>	<b>231.937</b>
13.A	<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini</i>		
13.B	<i>Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank</i>	74.751	158.358
13.C	<i>Finančni odhodki iz izdanih obveznic</i>		
13.D	<i>Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti</i>	21.686	73.579
<b>14</b>	<b>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>29</b>
14.A	<i>Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini</i>		
14.B	<i>Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti</i>		
14.C	<i>Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti</i>		29
<b>15</b>	<b>Drugi prihodki</b>		
<b>16</b>	<b>Drugi odhodki</b>		
<b>17</b>	<b>Davek iz dobička</b>		
<b>18</b>	<b>Odloženi davki</b>		
<b>19</b>	<b>Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>	<b>-159.934</b>	<b>-555.155</b>

## 3.3. Izkaz denarnih tokov družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011

		podatki so v €	
		01.01.- 30.06.2011	leto 2010
<b>A.</b>	<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a)</b>	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>-80.667</b>	<b>-200.335</b>
a.2	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-80.667	-200.335
<b>b)</b>	<b>Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>115.075</b>	<b>399.189</b>
b.1	Začetne manj končne poslovne terjatve	-11.289	12.123
b.2	Začetne manj končne aktivne časovne terjatve	-2.269	302
b.6	Končni manj začetni poslovni dolgovi	128.632	64.500
b.7	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitev in rezervacije	0	71.041
b.8	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	251.223
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>34.408</b>	<b>198.854</b>
<b>B.</b>	<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>43.416</b>	<b>7.050.902</b>
a.1	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	19.816	165.881
a.5	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.576.733
a.6	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	23.600	5.308.288
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-31.330</b>	<b>-7.049.026</b>
b.5.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-31.330	-7.049.026
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>12.086</b>	<b>1.876</b>
<b>C.</b>	<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>8.000</b>	<b>1.084.223</b>
a.2	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	251.223
a.3	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.000	833.000
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-96.438</b>	<b>-1.278.620</b>
b.1	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-96.438	-231.966
b.4	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-1.046.654
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>-88.438</b>	<b>-194.397</b>
<b>Č.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>1.302</b>	<b>43.246</b>
	X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc) +	-41.944	6.334
	Y) Začetno stanje denarnih sredstev	43.246	36.912

## 3.4. Izkaz gibanja kapitala družbe Sivent, d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011

podatki so v €

	Osnovni K	Kapitalske R	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
<b>A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>1.004.893</b>	<b>-647.043</b>	<b>-555.155</b>	<b>8.092.676</b>
b) Prilagoditve za nazaj						0
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>1.004.893</b>	<b>-647.043</b>	<b>-555.155</b>	<b>8.092.676</b>
						0
<b>B.1. Transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
						0
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-159.934</b>	<b>-159.934</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					-159.934	-159.934
b) Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb						
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>				<b>-555.155</b>	<b>555.155</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala				-555.155	555.155	0
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenja in nadzora					0	0
<b>C. Končno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>1.004.893</b>	<b>-1.202.198</b>	<b>-159.934</b>	<b>7.932.742</b>
<b>Bilančni dobiček/izguba 30.06.2011</b>				<b>-1.202.198</b>	<b>-159.934</b>	<b>-1.362.132</b>

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2010:

podatki so v €

	Osnovni K	Kapitalske R	Presežek iz prev.fin.nal.	Preneseni čisti izid	Čisti izid posl.leta	Kapital
<b>A.1. Stanje konec prejšnjega poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>0</b>	<b>621.964</b>	<b>-1.269.008</b>	<b>7.642.937</b>
b) Prilagoditve za nazaj					1	1
<b>A.2. Začetno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>0</b>	<b>621.964</b>	<b>-1.269.007</b>	<b>7.642.938</b>
						<b>0</b>
<b>B.1. Transakcije z lastniki</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
						<b>0</b>
<b>B.2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.004.893</b>	<b>0</b>	<b>-555.155</b>	<b>449.738</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja					-555.155	-555.155
b) Vnos presežka iz prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb			1.004.893			
<b>B.3. Spremembe v kapitalu</b>				<b>-1.269.007</b>	<b>1.269.007</b>	<b>0</b>
a) Razporeditev preostalega dela čistega dobička primerjalnega poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala				-1.269.007	1.269.007	0
b) Razporeditev dela čistega dobička poročevalskega obdobja na druge sestavine kapitala po sklepih organov vodenja in nadzora					0	0
<b>C. Končno stanje poročevalskega obdobja</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>1.004.893</b>	<b>-647.043</b>	<b>-555.155</b>	<b>8.092.676</b>
<b>Bilančni dobiček/izguba 31.12.2010</b>				<b>-647.043</b>	<b>-555.155</b>	<b>-1.202.198</b>

Na dan 30.06.2011 družba izkazuje bilančno izgubo v vrednosti 1.362.132 evrov.

		podatki so v €	
		1-6 2011	2010
A.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-159.934	-555.155
B.	Preneseni čisti dobiček, čista izguba	-1.202.198	-647.043
C.	Zmanjšanje rezerv iz dobička		
Č.	Povečanje rezerv po sklepu uprave		
D.	Povečanje rezerv iz dobička po odločitvi uprave in nadzornega sveta		
E.	Bilančni dobiček	<b>-1.362.132</b>	-1.202.198

### 3.5. Priloge k računovodskim izkazom

#### Podatki in pojasnila v zvezi z 69. členom zakona o gospodarskih družbah (ZGD):

- Opis metode, ki je bila uporabljena za vrednotenje posameznih postavk v polletnih računovodskih izkazih in metode, ki so bile uporabljene za izračun odpisov vrednosti: Pri vrednotenju posameznih postavk v polletnih računovodskih izkazih so bile v celoti upoštevane rešitve, ki jih vsebujejo Slovenski računovodski standardi in interne usmeritve družbe za vrednotenje posameznega sredstva.
- Podatki o dolgoročnih finančnih naložbah v družbah, v katerih kapitalu je družba udeležena z najmanj 20 %:  
Družba Sivent, d.d., Ljubljana ima najmanj 20 % lastniški delež v naslednjih družbah, ki jih izkazuje med dolgoročnimi finančnimi naložbami:
  - GP Ljubljana, d.d.: 98,48% vseh izdanih delnic te družbe
  - TMG d.o.o., Pesnica: 89,00% lastniški delež
  - Meblo TOP d.o.o., Nova Gorica – v stečaju: 45,86% lastniški delež
  - Net TV d.o.o., Ljubljana: 93,62% lastniški delež
  - DZU Moneta AD, Podgorica: 34,00% vseh izdanih delnic
  - Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana: 27,00% lastniški delež
- Podatki o družbah, v katerih je Sivent, d.d., Ljubljana družbenik in neomejeno osebno odgovarja za obveznosti te družbe:  
Družba ni 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 je v členu 6.4.6. pooblastil upravni odbor, da v prvih petih poslovnih letih po vpisu spremembe statuta v sodni register poveča osnovni kapital za največ 2.565.748,59 EUR.
- Podatki o pridobljenih lastnih delnicah:  
V prvem polletju leta 2011 družba ni trgovala z lastnimi delnicami.
- Podatki o številu in razredu izdanih delnic družbe:  
Osnovni kapital družbe znaša 5.131.497,19 € in je razdeljen na 1.229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic.
- Razčlenitev kapitalskih rezerv v skladu s 1.odstavkom 64.člena ZGD-1:  
Kapitalske rezerve predstavljajo vplačani presežek kapitala ob ustanovitvi družbe.
- Podatki o vrednostnih papirjih, ki jih je izdala družba:

Družba doslej ni izdala 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:  
Družba ne izkazuje postavke druge rezervacije.
- Podatki o višini vseh obveznosti z rokom dospelosti daljšim od 5 let:  
Družba na dan 30.06.2011 ne izkazuje obveznosti, ki bi imele rok dospelosti daljši 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 3.6. 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):  
Družba ima vse finančne obveznosti izkazane v bilanci stanja.
- Podatki o čistih prihodkih od prodaje, ki so razčlenjeni po posameznih področjih poslovanja družbe oziroma po posameznih zemljepisnih trgih:  
Prihodki družbe so razkriti v točki 3.7. tega poročila.
- Podatki o povprečnem številu zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah glede na izobrazbo:  
Podatki so razkriti v točki 2. 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 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:  
Družba nima zaposlenih za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe.  
Skupna vrednost vseh prejemkov članice upravnega odbora je za obdobje 01.01. do 30.06.2011 znašala 33.489 evrov od tega 30.750 evrov predstavlja bruto plača in 2.017 evrov bonitete in 722 evrov materialni stroški, vse iz naslova pogodbe o zaposlitvi. Ostali člani upravnega odbora so v enakem obdobju prejeli skupaj 250 evrov prejemkov, vse iz naslova sejin, katerih višino je določila skupščina delničarjev.
- 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:  
Družba v obdobju 01.01. do 30.06.2011 članom uprave, zaposlenim na podlagi pogodbe, za katero ne velja tarifni del kolektivne pogodbe, in članom nadzornega sveta ni odobrila posojil ali izplačala predujmov.
- Podatki o firmi in sedežu obvladujoče družbe, ki sestavlja konsolidirano polletno 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 polletno poročilo:  
Konsolidirano polletno poročilo Skupine Sivent je mogoče dobiti na sedežu družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Tehnološki park 19, Ljubljana. Skupina Sivent je najvišji nivo konsolidacije.



Skupino Sivent sestavljajo naslednje družbe:

Matična družba:

- Sivent, d.d., Ljubljana, Tehnološki park 19, Ljubljana.

Odvisna družba:

- GP Ljubljana d.d., Dunajska cesta 270, Ljubljana.

Družba NET TV d.o.o. ni vključena v konsolidacijo, ker je za del poslovnega deleža te družbe sklenjena predpogodba o prodaji in nakupu poslovnega deleža, ki opredeljuje pogoje, po izpolnitvi katerih bo sklenjena glavna pogodba. Družba TMG d.o.o. ni vključena v konsolidacijo, ker je bila sklenjena pogodba o prodaji celotnega poslovnega deleža te družbe, ki je bila realizirana v juliju 2011.

- Pogodbena vrednost storitev revidiranja za leto 2011 bo znana po sklenitvi pogodbe za revizijo za leto 2011, ki je družba do trenutka sestavljanja tega poročila še ni sklenila.
- Transakcije s povezanimi osebami niso bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji.

## **Druga razkritja po Slovenskih računovodskih standardih in po Zakonu o gospodarskih družbah**

### ***Tečaj in način preračuna v domačo valuto***

Za preračun tujih valut so se na dan 30.06.2011 uporabili srednji tečaji Banke Slovenije oziroma referenčni tečaji ECB:

### ***Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen***

Temeljne računovodske usmeritve v primerjavi s preteklim letom so ostale nespremenjene. V prvem polletju leta 2011 je družba za vrednotenje finančnih naložb uporabila Pojasnilo 1 k SRS 3.

### ***Popravek bistvene napake***

Popravka bistvene napake v prvem polletju leta 2011 ni bilo.

### ***Obrestno in valutno tveganje***

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba je valutnim tveganjem izpostavljena v zanemarljivi višini, skladno z vsakokratno vrednostjo naložb v drugih valutah na trgih nekdanje Jugoslavije.

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala zaradi spremembe tržnih obrestnih mer. Družba je izpostavljena obrestnim tveganjem, v kolikor se spreminjajo razmere na trgu.

**3.6. Razkritja k bilanci stanja*****Neopredmetena dolgoročna sredstva***

Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev

v evrih

	Dolgoročne premoženjske pravice	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2011	1.322	1.817	3.139
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 30.06.2011	1.322	1.817	3.139
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2011	1.322	405	1.727
Amortizacija v letu 2011		90	90
Odtujitve			0
Stanje 30.06.2011	1.322	495	1.817
Neodpisana vrednost			
Stanje 1.1.2011	0	1.412	1.412
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>0</b>	<b>1.322</b>	<b>1.322</b>

***Opredmetena osnovna sredstva***

Preglednica stanja in sprememb opredmetenih osnovnih sredstev:

v evrih

	Oprema	Drobni inventar	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2011	68.684	2.744	71.428
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 30.06.2011	68.684	2.744	71.428
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2011	50.470	2.744	53.214
Amortizacija v letu 2011	2.556		2.556
Odtujitve			0
Stanje 30.06.2011	53.026	2.744	55.770
Neodpisana vrednost			
Stanje 1.1.2011	18.214	0	18.214
<b>Stanje 30.06.2011</b>	<b>15.658</b>	<b>0</b>	<b>15.658</b>

Ostala osnovna sredstva družbe so kupljena z lastnimi sredstvi družbe. Osnovna sredstva družbe niso dana v zavarovanje kot stvarno jamstvo.

**Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine**

	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini	0	0,00%	0	
Naložbe v delnice in deleže pridruženih podjetij	0	0,00%	0	
Naložbene nepremičnine	367.733	3,39%	367.733	100
Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb	10.473.105	96,58%	10.473.105	-
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0,03%	3.505	-
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>10.844.343</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.844.343</b>	<b>100</b>

Naložbene nepremičnine v skupni vrednosti 367.733 evrov se nanašajo na nepremičnino na Jurčičevi v Ljubljani.

Dolgoročne finančne naložbe v kapital družb se v znesku 6.998.092 evrov nanašajo na naložbe v kapital družbe v skupini (GPL d.d.), znesek v višini 3.632.583 pa se nanaša na naložbe v kapital drugih družb.

Znesek drugih dolgoročnih finančnih naložb v višini 3.505 evrov se nanaša na umetnine.

V naslednji preglednici so prikazane dolgoročne finančne naložbe v domača in tuja podjetja.

Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Nabavna vrednost	Okrepitev / Oslabitev	v evrih
					Knjigovodska vrednost
<b>Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:</b>					
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana		42.953	6.998.092	0	6.998.092
Tiskarna kurir d.d., Ljubljana		588	3.122	-3.122	0
<b>Skupaj</b>			<b>7.001.214</b>	<b>-3.122</b>	<b>6.998.092</b>
<b>Naložbe v deleže domačih družb:</b>					
Meblo Top d.o.o., Nova Gorica - v stečaju	45,86		178.103	-178.103	0
NET TV d.o.o., Ljubljana	93,62		3.124.784	-1.392.807	1.731.977
TMG d.o.o., Maribor	89,00		311.036	0	311.036
Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana	27,00		2.700	-2.700	0
<b>Skupaj</b>			<b>3.616.624</b>	<b>-1.573.611</b>	<b>2.043.013</b>

Dolgoročne finančne naložbe v kapital drugih družb so uvrščene v skupino za prodajo razpoložljiva finančna sredstva. Naložbe, katerih delnice kotirajo na organiziranem trgu in za njih obstaja objavljena cena, so vrednotene po pošteni vrednosti preko kapitala, ostale naložbe so vrednotene po nabavni vrednosti, z upoštevanjem Pojasnila 1 k SRS 3.

Tabela gibanja dolgoročnih naložb:

	31.12.2010	Povečanje	Zmanjšanje	Okrepitev/ Oslabitev	30.06.2011
Naložbene nepremičnine	367.733	0	0	0	367.733
Dolgoročne naložbe v kapital drugih družb	10.473.105	0	0	0	10.473.105
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0	0	0	3.505
<b>Skupaj dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine</b>	<b>10.844.343</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10.844.343</b>

**Kratkoročne poslovne terjatve**

	v evrih			
	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	29.217	21,75%	29.217	100
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	334	0,25%	334	
Dani predujmi in varščine v državi	7.224	5,38%	3.139	230
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	61.541	45,80%	59.360	104
Terjatve do državnih institucij	0	0,00%	0	#DIV/0!
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	0	0,00%	0	#DIV/0!
Ostale kratkoročne terjave	36.043	26,83%	31.020	116
<b>Skupaj kratkoročne terjatve iz poslovanja</b>	<b>134.358</b>	<b>100,00%</b>	<b>123.069</b>	<b>109</b>

Družba na dan 30.6.2011 izkazuje skupaj 29.550 evrov terjatev do kupcev. Kratkoročne terjatve iz naslova obresti v višini 61.541 evrov se nanašajo na terjatve za obresti po posojilnih pogodbah.

**Kratkoročne finančne naložbe**

	v evrih			
	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
Kratkoročno dana posojila	451.241	100,00%	443.512	102
<b>Skupaj kratkoročne finančne naložbe</b>	<b>451.241</b>	<b>100,00%</b>	<b>443.512</b>	<b>102</b>

Tabela gibanja kratkoročno danih posojil:

	Stanje 31.12.2010	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 30.06.2011
Dana povezanim družbam	425.760	22.830	23.600	424.990
Dana drugim družbam	17.751	8.500		26.251
<b>Skupaj dana posojila:</b>	<b>443.511</b>	<b>31.330</b>	<b>23.600</b>	<b>451.241</b>

Povečanje danih posojil povezanim družbam vključuje dejansko nakazana posojila v višini 6.000 EUR ter pripis obresti na eno posojilo v znesku 16.830 EUR.

Tabela gibanja popravkov vrednosti kratkoročno danih posojil:

31.12.2010	Zmanjšanje	Povečanje	30.06.2011
82.184	0	0	82.184

Dana posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

Tabela zavarovanj danih posojil:

Družba	Znesek posojila v evrih	Zavarovanje
Net TV d.o.o.	424.991	menice

Preostala posojila niso zavarovana.

**Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina**

	v evrih			
	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
Evrška sredstva na računih	1.210	92,94%	43.154	3
Devizna sredstva na računih	92	7,06%	92	100
<b>Skupaj dobroimetje pri bankah, čeki in</b>	<b>1.302</b>	<b>100,00%</b>	<b>43.246</b>	<b>3</b>

**Aktivne časovne razmejitve**

v evrih

	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
Kratkoročno odloženi stroški poslovanja	4.494	100,00%	2.225	202
<b>Skupaj kratkoročne aktivne časovne</b>	<b>4.494</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.225</b>	<b>202</b>

**Kapital**

V prvem polletju leta 2011 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v vrednosti -159.934 evrov. Ostalih sprememb na kapitalu družbe v obdobju 01.01. do 30.06.2011 ni bilo.

**Kratkoročne in dolgoročne finančne in poslovne obveznosti**

v evrih

	30.06.2011	Struktura	31.12.2010	Indeks
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>2.969.353</b>	<b>93,83%</b>	<b>2.961.353</b>	<b>100</b>
Kratkoročna posojila pridobljena pri podjetjih v državi	746.449	23,59%	738.449	
Kratkoročna posojila pridobljena pri bankah v državi	2.222.905	70,24%	2.222.905	100
Kratkoročna posojila pridobljena pri bankah v tujini	0	0,00%	0	
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema	0	0,00%	0	
<b>Kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>195.400</b>	<b>6,17%</b>	<b>170.769</b>	<b>114</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	12.609	0,40%	9.001	140
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	7.357	0,23%	7.519	98
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	1.157	0,04%	1.193	97
Kratkoročne obveznosti za obresti	174.255	5,51%	152.997	114
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	22	0,00%	59	

Kratkoročna posojila pridobljena pri domačih bankah v višini 2.222.905 evrov se v celoti nanaša na prejeto posojilo od banke Nova KBM d.d.

Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij v višini 1.157 evrov se v celoti nanašajo na obveznost za plačilo prispevkov in davkov od osebnih prejemkov.

Kratkoročne obveznosti za obresti v višini 174.255 evrov se nanašajo na obračunane obresti za prejeta posojila.

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila pri banki Nova KBM d.d. ima družba zastavljene naslednje vrednostne papirje:

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

Družba ima pri banki delno zastavljeno tudi nepremičnino na Jurčičevem trgu ter del zemljišč v lasti GPL d.d. na lokaciji Dunajska cesta 270, Ljubljana.

Znesek neodplačanega posojila na dan 30.06.2011 znaša 2.222.905 evrov.

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini 596.449 evrov drugi pravni osebi je družba Sivent d.d. izdala menice ter zastavila naslednje vrednostne papirje:

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

- Družba nastopa kot porok osebam v skupini iz naslova prejetih posojil v višini 2.350.000,00 EUR.

### 3.7. Razkritja k izkazu poslovnega izida

#### *Finančni prihodki*

v evrih

	1-6 2011	Struktura	Leto 2010	Indeks
Prihodki od obresti iz naslova danih posojil	19.816	100,00%	165.896	12
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>19.816</b>	<b>100,00%</b>	<b>165.895</b>	<b>12</b>

Prihodki od obresti iz naslova danih posojil v višini 19.816 evrov predstavljajo obračunane obresti za dana posojila za prvih šest mesecev leta 2011.

#### *Poslovni odhodki*

Pregled stroškov po naravnih vrstah je prikazan v naslednji tabeli:

v evrih

Vrsta stroška	1-6 2011	Struktura	Leto 2010	Indeks
Stroški materiala	1.400	1,68%	5.549	25
Stroški storitev	26.817	32,19%	87.755	31
Stroški amortizacije	2.646	3,18%	6.262	42
Stroški dela	51.530	61,85%	106.062	49
Drugi stroški	919	1,10%	969	95
<b>Skupaj stroški</b>	<b>83.313</b>	<b>100,00%</b>	<b>206.596</b>	<b>40</b>
Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev in dolgoročnih sredstev	0		77	
<b>Skupaj poslovni odhodki</b>	<b>83.313</b>		<b>206.674</b>	<b>40</b>

#### *Stroški po funkcionalnih vrstah*

				v evrih
Vrsta stroška	1-6 2011	struktura	indeks	leto 2010
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0,00%		0
Stroški uprave	83.313	100,00%	40,33	206.596
Stroški prodaje	0	0,00%		0
<b>Skupaj stroški</b>	<b>83.313</b>	<b>100,0%</b>	<b>40,33</b>	<b>206.595</b>

#### *Finančni odhodki*

v evrov

	1-6 2011	Struktura	Leto 2010	Indeks
Odhodki za obresti iz naslova prejetih posojil	96.438	100,00%	231.727	42
Prevrednotovalni finan.odhodki zaradi oslabitve	0	0,00%	282.411	0
Drugi finančni odhodki	0	0,00%	239	0
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>96.438</b>	<b>100,00%</b>	<b>514.377</b>	<b>19</b>

Odhodki za obresti iz naslova prejetih posojil v višini 96.438 evrov se v večini nanašajo na obresti od prejetih posojil od bank in sicer v višini 74.751 evrov. Ostali del se nanaša na obresti od prejetih posojil od drugih domačih in tujih pravnih oseb.

### 3.8. Razkritja k izkazu denarnih tokov

Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je na dan 01.01.2011 znašalo 43.246 evrov. V prvem polletju poslovnega leta 2011 so se denarna sredstva zmanjšala za denarni izid obdobja v višini -41.944 evrov in na dan 30.06.2011 znašajo 1.302 evrov.

Denarni tok obdobja se nanaša na prejeme in izdatke prvega polletja leta 2011, in se nanaša na:

- Prebitek prejemkov pri poslovanju v višini 34.408 evrov.
- Prebitek prejemkov pri naložbenju v višini 12.086 evrov.
- Prebitek izdatkov pri financiranju v višini 88.438 evrov.

Vsebine posameznih prejemkov in izdatkov so natančneje razkrite v okviru razkritij k bilanci stanja in izkazu poslovnega izida v okviru tega poročila.

### 3.9. Kazalniki

	1-6 2011	2010
<b>Temeljni kazalniki stanja financiranja:</b>		
Stopnja lastniškosti financiranja: Kapital / Obveznosti do virov sredstev	69,27 %	70,52 %
Stopnja dolgoročnosti financiranja: Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev	71,46 %	72,71 %
Stopnja osnovnosti investiranja: Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti) / sredstva	0,14 %	0,16 %
Stopnja dolgoročnosti investiranja: Vsota osnovnih sredstev (po neodpisani vrednosti), dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / Sredstva	94,84 %	94,67 %
<b>Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja:</b>		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: Kapital / Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	506,63	444,31
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti	0,00	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient): Vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev / Kratkoročne obveznosti	0,04	0,05
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient): Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti	0,18	0,19
<b>Temeljni kazalniki gospodarnosti:</b>		
Koeficient gospodarnosti poslovanja: Poslovni prihodki / Poslovni odhodki	0,11	0,23
<b>Temeljni kazalniki dobičkonosnosti:</b>		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala: Čisti dobiček v poslovnem letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	-0,02	-0,07
Koeficient dividendnosti osnovnega kapitala: Vsota dividend za poslovno leto / Povprečni osnovni kapital	-	-

Za izračun koeficienta gospodarnosti poslovanja je družba v skladu s svojo dejavnostjo poleg poslovnih prihodkov in odhodkov upoštevala tudi finančne prihodke in odhodke.

**4. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA SKUPINE SIVENT****4.1. Izkaz finančnega položaja Skupine Sivent na dan 30.06.2011**

(v EUR)	30.06.2011	31.12.2010
<b>SREDSTVA</b>	<b>15.366.716</b>	<b>15.809.518</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>	<b>13.942.967</b>	<b>14.266.337</b>
1. Neopredmetena sredstva	35.419	32.924
2. Opredmetena osnovna sredstva	9.992.126	10.317.991
3. Naložbe razpoložljive za prodajo	3.506.058	3.506.058
4. Dolgoročna posojila	41.631	41.631
5. Odložene terjatve za davek	0	0
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>	<b>1.412.001</b>	<b>1.534.324</b>
1. Zaloge	10.889	21.528
2. Poslovne terjatve in druge terjatve	474.883	379.665
3. Kratkoročna posojila	845.943	1.084.771
4. Naložbe razpoložljive za prodajo	0	0
5. Denarna sredstva	80.286	52.217
<b>OBVEZNOSTI IN KAPITAL</b>	<b>15.366.716</b>	<b>15.809.518</b>
<b>A. KAPITAL</b>	<b>5.154.808</b>	<b>5.598.702</b>
1. Osnovni kapital	5.131.497	5.131.497
2. Kapitalske rezerve	3.158.484	3.158.484
3. Presežek iz prevrednotenja	1.004.893	1.004.893
4. Zadržani čisti poslovni izid	(4.204.311)	(3.764.740)
5. Manjšinski kapital	64.245	68.568
6. Tečajne razlike iz konsolidacije	0	0
<b>B. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>3.994.186</b>	<b>3.984.800</b>
1. Rezervacije	0	0
2. Dolgoročna posojila	1.725.000	1.725.000
3. Obveznosti za finančni najem	2.017.963	2.008.577
4. Odloženi obveznosti za davek	251.223	251.223
<b>C. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>	<b>6.049.792</b>	<b>6.058.086</b>
1.. Kratkoročna posojila	5.376.726	5.434.402
2. Kratkoročne poslovne obveznosti	353.756	439.470
3. Druge kratkoročne obveznosti	487.240	352.144



**4.2. Izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 01.01. do 30.06.2011*****Izkaz uspeha***

(v EUR)	1-6 2011	leto 2010
1. Prihodki od prodaje	521.792	1.643.791
2. Sprememba vrednosti zalog	0	0
3. Drugi poslovni prihodki	184	378.019
4. Stroški blaga, materiala in storitev	(348.856)	(1.138.241)
5. Stroški dela	(125.954)	(287.110)
6. Amortizacija	(375.198)	(648.980)
7. Drugi poslovni odhodki	(919)	(306.253)
<b>Poslovni izid iz poslovanja (1+2+3-4-5-6-7)</b>	<b>(328.951)</b>	<b>(358.774)</b>
8. Finančni prihodki	19.820	633.140
9. Finančni odhodki	(134.752)	(990.480)
<b>Izguba pred davkom (1+2+3-4-5-6-7+8-9)</b>	<b>(443.892)</b>	<b>(716.114)</b>
10. Davek iz dobička / Odložena terjatev za davek	0	0
<b>Čista izguba obdobja (1+2+3-4-5-6-7+8-9-10)</b>	<b>(443.892)</b>	<b>(716.114)</b>

**Drugi vseobsegajoči donos**

(v EUR)	1-6 2011	leto 2010
1. Čista izguba obdobja	(443.892)	(716.114)
2. Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	1.004.893
3. Prenos presežka iz prevrednotenja v finančne prihodke	0	0
4. Zmanjšanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0
5. Oblikovanje odloženih obveznosti za davek	0	0
<b>Celotni vseobsegajoči donos za obdobje</b>	<b>(443.892)</b>	<b>288.779</b>

## 4.3. Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 30.06.2011

(V EUR)	I. Vpoklicani kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Manjšinski kapital	IV. Tečajne razlike iz konsolidacije	V. Presežek iz prevrednotenja	VI. Preneseni čisti dobiček/ izguba	Skupaj	
	1. Osnovni kapital				1. Presežek iz prevrednotenja naložb	1. Preneseni dobiček/ izguba	2. Čista izguba poslovnega leta	
<b>Stanje 31.12.2010</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>68.568</b>	<b>0</b>	<b>1.004.893</b>	<b>(3.764.640)</b>	<b>0</b>	<b>5.415.418</b>
<b>Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta</b>							<b>(443.892)</b>	<b>(443.892)</b>
<b>Drug vseobsegajoči donos</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Prevrednotenje finančnih naložb								
Prenos presežka iz prevrednotenja v finančne prihodke								
Zmanjšanje presežka iz prevrednotenja finančnih naložb								
Oblikovanje odloženih obveznosti za davek								
<b>Transakcije z lastniki</b>	-	-	<b>(4.323)</b>	-	-	<b>4.222</b>	-	<b>(101)</b>
Razporeditev čistega dobička								
Prenos čistega dobička poslovnega leta								
Izhod iz kapitala (skupine)			<b>(4.323)</b>			<b>4.222</b>		<b>(101)</b>
<b>Končno stanje 30.06.2011</b>	<b>5.131.497</b>	<b>3.158.484</b>	<b>64.245</b>	<b>0</b>	<b>1.004.893</b>	<b>(3.760.418)</b>	<b>(443.892)</b>	<b>5.154.880</b>

## 4.4. Izkaz denarnih tokov za obdobje 01.01. do 30.06.2011

( v EUR)		1-6 2011	leto 2010
<b>A.</b>	<b>Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a)</b>	<b>Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>43.054</b>	<b>458.046</b>
a.1	Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	521.795	1.938.418
a.2	Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-478.741	-1.480.372
<b>b)</b>	<b>Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>-68.223</b>	<b>341.417</b>
b.1	Začetne manj končne poslovne terjatve	-104.075	-157.421
b.2	Začetne manj končne aktivne časovne razmejitev	-2.891	988
b.5.	Začetne manj končne zaloge	-10.639	17.875
b.6	Končni manj začetni poslovni dolgovi	49.382	196.442
b.7	Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	32.310
b.8	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	251.223
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>-25.169</b>	<b>799.463</b>
<b>B.</b>	<b>Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri naložbenju</b>	<b>602.996</b>	<b>6.868.633</b>
a.1	Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	19.817	633.125
a.2	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
a.3	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	323.309	1.234
a.5	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	1.598.887
a.6	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	259.870	4.635.388
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-33.915</b>	<b>-7.401.339</b>
b.1	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-2.585	0
b.2	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	-222.042
b.5.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-31.330	-7.179.297
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>569.081</b>	<b>-532.706</b>
<b>C.</b>	<b>Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a)</b>	<b>Prejemki pri financiranju</b>	<b>17.386</b>	<b>2.119.144</b>
a.2	Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	9.386	541.221
a.3	Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	8.000	1.577.923
<b>b)</b>	<b>Izdatki pri financiranju</b>	<b>-538.229</b>	<b>-2.371.185</b>
b.1	Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-131.749	-512.404
b.2	Izdatki za vračila kapitala	-160.841	0
b.3	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-435.722
b.4	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-245.639	-1.423.059
<b>c)</b>	<b>Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>-520.843</b>	<b>-252.041</b>
<b>Č.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>80.286</b>	<b>57.217</b>
	X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc) +	23.069	14.717
	Y) Začetno stanje denarnih sredstev	57.217	42.500

#### 4.5. Pojasnila k računovodskim izkazom Skupine Sivent

##### *Neopredmetena dolgoročna sredstva*

Naložbe v neopredmetena osnovna sredstva v večini predstavljajo programsko opremo in vlaganja v tuja osnovna sredstva.

Skupina Sivent v obdobju 01.01. do 30.06.2011 ni pridobila novih neopredmetenih dolgoročnih sredstev.

Neopredmetena dolgoročna sredstva niso dana v zavarovanje kot stvarno jamstvo.

##### *Opredmetena dolgoročna sredstva*

Naložbe v osnovna sredstva se v večini nanašajo na naložbe odvisne družbe GPL d.d. v višini 9.976.468 evrov.

Skupina Sivent vrednoti osnovna sredstva, med katere sodijo zemljišča, zgradbe in oprema po metodi nabavne vrednosti.

Za zavarovanje finančnih obveznosti ima odvisna družba GPL d.d. zastavljena naslednja svoja sredstva:

- Nepremičnine na lokaciji Ljubljana, Dunajska cesta 270. Hipoteka je vpisana v dobro Nove KBM d.d. za zavarovanje dolgoročnega kredita. Stanje kredita na dan 31.12.2010 je 1.725.000 evrov
- V dobro Banke Koper d.d. je družba GP Ljubljana d.d. kot porok hčerinski družbi AC Ježica d.o.o. zastavila nepremičnino »Zlata Ribica«, Cankarjevo nabrežje 5-7, Ljubljana.
- V dobro družbe Hypo Leasing d.o.o. je družba GP Ljubljana d.d., kot porok drugi pravni osebi zastavila nepremičnino »Zlata Ribica«, Cankarjevo nabrežje 5-7, Ljubljana. Hipoteka je vknjižena v maksimalni vrednosti 2.503.756 EUR.

Knjigovodska vrednost osnovnih sredstev kupljenih na finančni leasing na dan 30.06.2011 znaša 1.968.621 evrov.

##### *Naložbe razpoložljive za prodajo – dolgoročne*

(v EUR)	Število delnic	% lastništva	30.06.2011	2010
Naložbe v umetnine			21.976	21.976
NET TV d.o.o.		93,62	1.731.997	1.731.997
TMG d.o.o., Pesnica		89,00	311.036	311.036
Laguna mestna plaža d.o.o.		100,00	8.972	8.972
Moneta a.d., Podgorica, Črna Gora	716		1.432.000	1.432.000
<b>Skupaj naložbe razpoložljive za prodajo</b>			<b>3.506.058</b>	<b>3.506.058</b>

Naložbe v umetnine se v celoti nanašajo na naložbe v umetniška dela in sicer v višini 3.505 evrov na matično družbo Sivent d.d. in 18.471 evrov na odvisno družbo GPL d.d.

##### *Gibanje naložb razpoložljivih za prodajo*

(v EUR)	1-6 2011
<b>Stanje na začetku poslovnega leta</b>	<b>3.506.058</b>
Povečanja:	0
Zmanjšanja:	0
<b>Stanje ob koncu poslovnega leta</b>	<b>3.506.058</b>

**Dolgoročna posojila**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Dolgoročna posojila domačim pravnim osebam	19.544	19.544
Dolgoročna posojila domačim fizičnim osebam	22.087	22.087
Dolgoročna stanovanjska posojila	0	0
Kratkoročni del dolgoročnih stanovanjskih posojil	260	260
<b>Skupaj dolgoročna posojila</b>	<b>41.631</b>	<b>41.631</b>

Dolgoročna stanovanjska posojila predstavljajo terjatve za stanovanjske kredite, odobrene kupcem družbenih stanovanj po zakonu.

Dana posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

**Kratkoročna posojila**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Kratkoročno dana posojila domačim pravnim osebam	813.254	1.052.082
Kratkoročno dana posojila domačim fizičnim osebam	32.689	32.689
Kratkoročno dani depoziti domačim bankam	0	0
<b>Skupaj kratkoročno dana posojila</b>	<b>845.943</b>	<b>1.084.771</b>

Kratkoročno dana posojila domačim pravnim osebam v večini predstavljajo dana posojila družbi NET TV d.o.o. v višini 424.991 evrov in dano posojilo družbi AC Ježica d.o.o. v višini 388.461 evrov.

Dana posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

**Zaloge**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
<b>Vrednost zalog brez popravkov</b>		
Material	0	10.639
Nedokončana proizvodnja	0	0
Proizvodi	0	0
Trgovsko blago	10.889	10.889
<b>Skupaj</b>	<b>10.889</b>	<b>21.528</b>
<b>Popravek vrednosti zalog</b>		
Material	0	0
Proizvodi	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Vrednost zalog s popravki</b>		
Material	0	10.639
Nedokončana proizvodnja	0	0
Proizvodi	0	0
Trgovsko blago	10.889	10.889
<b>Skupaj</b>	<b>10.889</b>	<b>21.528</b>

**Kratkoročne poslovne in druge terjatve**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
<b>Poslovne terjatve</b>		
<b>Kratkoročne terjatve do kupcev:</b>		
- na domačem trgu	857.730	838.862
- na tujem trgu	67.599	20.671
Popravek vrednosti kratkoročnih terjatev	(651.765)	(651.765)
Predujmi	54.897	14.544
<b>Skupaj poslovne terjatve</b>	<b>328.461</b>	<b>222.312</b>

Kratkoročne terjatve do kupcev z vključenim popravkom vrednosti v višini 273.564 evrov se nanašajo na terjatve do kupcev matične družbe Sivent d.d. v višini 29.556 evrov in na terjatve odvisne družbe GPL d.d. v višini 245.008 evrov.

Postavko predujmi v znesku 54.897 predstavljajo predujmi domačim dobaviteljem za obratna sredstva.

(v EUR)	30.06.2011	31.12.2010
<b>Druge terjatve</b>	<b>146.422</b>	<b>148.496</b>
<b>Aktivne časovne razmejitve</b>	<b>11.748</b>	<b>8.857</b>

Druge terjatve predstavljajo predvsem terjatve za obračunane obresti in pa ostale terjatve do države, zaposlenih in do drugih. Znesek 97.584 evrov se nanaša na druge terjatve matične družbe Sivent d.d., ostali del pa v večini na odvisno družbo GPL d.d..

Znesek aktivnih časovnih razmejitev sestavljajo kratkoročno odloženi stroški iz poslovanja. V večini, to je v znesku 7.254 evrov se nanašajo na odvisno družbo GPL d.d..

**Denarna sredstva**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Gotovina v blagajni in prejeti čeki	45.350	11.991
Denarna sredstva na računih pri bankah in depoziti na odpoklic:	34.936	45.226
<b>Skupaj</b>	<b>80.286</b>	<b>57.217</b>

**Kapital**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Vpoklicani kapital	5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve	3.158.484	3.158.484
Zakonske rezerve		
Druge rezerve iz dobička		
Presežek iz prevrednotenja	1.004.893	1.004.893
Preneseni čisti poslovni izid	(3.760.418)	(3.048.626)
Čisti poslovni izid poslovnega leta	(443.893)	(716.114)
Manjšinski kapital	64.245	68.568
Tečajne razlike iz konsolidacije	0	0
<b>Skupaj kapital</b>	<b>5.154.808</b>	<b>5.598.702</b>

Osnovni kapital matične družbe Sivent d.d. je opredeljen v statutu podjetja in registriran na sodišču ter vplačan in vpisan s strani lastnikov. Osnovni kapital skupine znaša 5.131.497 EUR. Manjšinski kapital predstavlja sorazmerni del kapitala manjšinskih lastnikov v odvisni

družbi GPL d.d.. Presežek iz prevrednotenja se v celoti nanaša na prevrednotenje naložbe matične družbe Sivent d.d. v delnice družbe Moneta a.d., Črna Gora.

#### ***Dolgoročne finančne obveznosti***

(v EUR)	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dolgoročne finančne obveznosti do bank:		
Dolgoročne obveznosti	1.725.000	1.725.000
Kratkoročni del dolgoročnih obveznosti	300.000	300.000

#### ***Ročnost dolgoročnih finančnih obveznosti***

(v EUR)	2011	2010
Zapadlost od 1 do 2 let	300.000	300.000
Zapadlost od 2 do 3 let	300.000	300.000
Zapadlost od 3 do 4 let	300.000	300.000
Zapadlost od 4 do 5 let	300.000	300.000
<b>Skupaj</b>	<b>1.725.000</b>	<b>1.725.000</b>

Finančna obveznost odvisne družbe GPL d.d. do Nove KBM d.d. v višini 1.725.000 ima zapadlost nad 5 let.

#### ***Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti***

Vse dolgoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami.

#### ***Dolgoročne poslovne obveznosti***

(v EUR)	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>Finančni najem:</b>	<b>2.064.475</b>	<b>2.120.618</b>
Finančni najem (dolgoročni del)	1.841.944	2.008.578
Finančni najem (kratkoročni del)	222.531	112.040

Vsi finančni najemi se nanašajo na odvisno družbo GPL d.d.. V finančnem najemu so: transportna in druga oprema, mobilne hišice, stanovanjska hiša in del zemljišča na lokaciji Dunajska cesta 270, Ljubljana.

#### ***Kratkoročne finančne obveznosti***

(v EUR)	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kratkoročne finančne obveznosti do bank	2.422.905	2.522.905
Kratkoročne finančne obveznosti do drugih	2.953.821	2.911.497
<b>Kratkoročne finančne obveznosti</b>	<b>5.376.726</b>	<b>5.434.402</b>

Vse kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami.

#### ***Kratkoročne poslovne in druge obveznosti***

##### ***Kratkoročne poslovne obveznosti:***

(v EUR)	<b>30.6.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Kratkoročne poslovne obveznosti:		
Kratkoročne obveznosti do drugih dobaviteljev	353.756	439.470
<b>Skupaj</b>	<b>353.756</b>	<b>439.470</b>

**Druge kratkoročne obveznosti:**

(v EUR)	30.6.2011	31.12.2010
Druge kratkoročne obveznosti:		
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	23.640	20.701
Kratkoročne obveznosti do države	17.158	10.456
Druge kratkoročne obveznosti	278.512	153.057
Vnaprej vračunani stroški	167.930	167.930
<b>Skupaj</b>	<b>487.240</b>	<b>352.144</b>

**Analiza prihodkov od prodaje in stroškov****Prihodki od prodaje po vrstah proizvodov**

(v EUR)	1-6 2011	2010
Prihodki od prodaje:		
Material, najemnina, storitve	521.792	1.643.791
<b>Skupaj</b>	<b>521.792</b>	<b>1.643.791</b>

**Prihodki od prodaje po področjih**

(v EUR)	1-6 2010	2009
Slovenija	521.792	1.643.791
Tujina	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>521.792</b>	<b>1.643.791</b>

(v EUR)	1-6 2011	2010
Drugi poslovni prihodki	0	364.925
Odpisi obveznosti	0	4.924
Odprava rezervacij, odpisa terjatev	0	0
Prejete odškodnine	0	81.170
Drugo	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>0</b>	<b>378.019</b>

**Stroški**

(v EUR)	1-6 2011	2010
<b>Stroški blaga, materiala in storitev</b>		
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	392
Stroški materiala	177.223	372.613
Stroški storitev	171.642	765.236
<b>Skupaj</b>	<b>348.865</b>	<b>1.138.241</b>

(v EUR)	1-6 2011	2010
<b>Stroški dela</b>		
Stroški plač	97.358	206.922
Stroški pokojninskih zavarovanj	8.616	18.313
Stroški socialnih zavarovanj	7.399	15.765
Ostali stroški dela	12.581	46.110
<b>Skupaj</b>	<b>125.954</b>	<b>287.110</b>



(v EUR)	1-6 2011	2010
Amortizacija	375.198	648.980
(v EUR)	1-6 2011	2010
<b>Drugi poslovni odhodki</b>		
Rezervacije	0	0
Drugi stroški	919	58.782
Izguba pri prodaji opredmetenih OS	0	2.334
Popravki vrednosti terjatev in zalog	0	245.137
<b>Skupaj</b>	<b>919</b>	<b>306.253</b>

Drugi stroški v višini 919 se nanašajo predvsem na prispevke za stavbno zemljišče, donacije, odškodnine ter davke neodvisne od poslovnega izida.

#### **Finančni prihodki**

(v EUR)	1-6 2011	2010
Dobiček pri podaji finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo		
Finančni prihodki od prodaje naložb	0	4.500
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	19.817	628.625
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	3	15
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>19.820</b>	<b>633.140</b>

Finančni prihodki iz posojil danih drugim vključujejo obračunane obresti od danih posojil drugim. Znesek 19.817 evrov se v celoti nanaša na dana posojila matične družbe Sivent d.d..

#### **Finančni odhodki**

(v EUR)	1-6 2011	2010
Finančni odhodki iz finančnih obveznosti		
- obresti iz posojil, prejetih od bank	110.063	233.269
- obresti iz posojil, prejetih od drugih	21.686	279.135
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	3.003	5.705
Drugi finančni odhodki		
- slabitev in odprava pripoznanja finančnih naložb	0	472.371
<b>Skupaj</b>	<b>134.752</b>	<b>990.480</b>

Postavko finančni odhodki sestavljajo obresti iz posojil prejetih od bank v višini 110.063 evrov, od tega se 74.751 evrov nanaša na matično družbo Sivent d.d., 35.312 evrov pa na odvisno družbo GPL d.d.. Finančni odhodki za obresti od prejetih posojil od drugih v višini 21.686 evrov se v celoti nanašajo na odhodke za obresti matične družbe Sivent d.d..

#### **Davek od dobička**

Družbe iz skupine Sivent v obdobju 01.01. do 30.06.2011 niso obračunale davka od dobička pravnih oseb v skladu z zakonom o davku od dohodka pravnih oseb.

## 5. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze na dan 30.06.2011.

## 6. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor potrjuje računovodske izkaze družbe Sivent,d.d., Ljubljana za obdobje 01.01. – 30.06.2011, končano na dan 30.06.2011, ter računovodske izkaze Skupine Sivent za enako obdobje.

Upravni odbor potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da letno poročilo predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja družbe in izidov njenega poslovanja za obdobje 01.01. – 30.06.2011.

Upravni odbor je odgovoren tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter potrjuje, da so računovodski izkazi s pojasnili izdelani v skladu z veljavno zakonodajo in Slovenskimi računovodskimi standardi.

Upravni odbor družbe izjavlja, da je po njegovem najboljšem vedenju

- računovodsko poročilo in njegov povzetek sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- v vmesno poslovno poročilo vključen pošten prikaz in opis razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene, ter vseh pomembnih poslov s povezanimi osebami, t.j. informacij iz 6. odstavka 113. člena ZTFI.

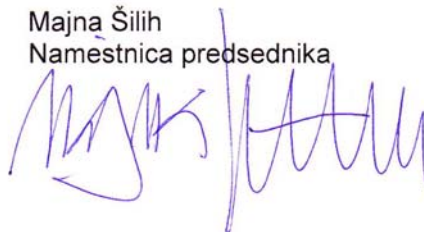
Ljubljana, 30.08.2011

Upravni odbor:

Tomaz Lahajner  
Predsednik



Majna Šilih  
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič  
Izvršna direktorica

