



REVIDIRANO LETNO POROČILO

družbe

SIVENT, d.d., Ljubljana

za poslovno leto 2009

Pregled vsebine

1 POSLOVNO POROČILO	3
2 RAČUNOVODSKO POROČILO	13
3 KAZALNIKI	38
4 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	39
5 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	44
6 POROČILO O REVIDIRANJU	45

1 POSLOVNO POROČILO

1.1 UVOD

V letu 2009 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 ter ob upoštevanju doseganja širših ciljev, smotrov in delovanja družbe kot celote.

Upravni odbor družbe Sivent, d.d., Ljubljana je v letu 2008 kot odziv na globalno gospodarsko krizo sprejel sklep, s katerim je opredelil naložbene aktivnosti v prihodnje oziroma prodajne aktivnosti v zvezi z določenimi naložbami, predvsem iz vidika zavarovanja strateških naložb družbe in zmanjšanja izpostavljenosti do finančnih institucij. Družba je v letu 2009 intenzivno izvajala tako opredeljene aktivnosti.

Letno poročilo se nanaša na poslovno leto 2009, ki je trajalo od 1.1.2009 do 31.12.2009. Pripravljeno je z namenom predstavitve poslovanja v poslovnem letu 2009 in stanja ob koncu poslovnega leta 2009, namenjeno je pa lastnikom, zunanjim institucijam, institucijam, ki kreditirajo poslovanje družbe, in drugim poslovnim partnerjem.

1.2 SPLOŠNO O PODJETJU

1.2.1 Osnovni podatki o družbi

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 31.12.2009:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
GBD d.d.	5.450	0,44%
Damjanovič Branko	3.783	0,31%
Argonos - Borzno posredniška hiša d.o.o.	1.722	0,14%
Adriatic Slovenica d.d.	612	0,05%
Iskra Anton	425	0,03%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Rozina Matjaž	271	0,02%
Joha Branko	187	0,02%
Pušar Anton	178	0,01%
Ostali	269.337	21,90%
Skupaj	1.229.712	100,00%

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.

1.2.2 Zgodovinski razvoj

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 v tem obdobju se je na trgu investicij 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 kakovosti 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.

Družba Sivent, d.d. tako deluje na podlagi in skladno z zakonsko regulativo in pravili poslovanja in upravljanja, ki veljajo za delniške družbe.

1.2.3 Organi družbe

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.

V letu 2009 se je skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana sestala dvakrat:

11. seja skupščine delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana dne 03.02.2009

Na 11. seji skupščine delničarjev so delničarji sprejeli sklep o spremembi firme družbe, ki po novem glasi: Sivent, ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb, d.d., Ljubljana.

12. seja skupščine delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana dne 16.06.2009

Na 12. seji skupščine delničarjev so delničarji:

- se seznanili z letnim poročilom in konsolidiranim letnim poročilom za poslovno leto 2008, z mnenjem revizorja in pisnim poročilom upravnega odbora o preveritvi in potrditvi letnega poročila za poslovno leto 2008,
- se seznanili z odstopnima izjavama članov upravnega odbora Jureta Bizjaka in Romana Didoviča,
- imenovali nova člana upravnega odbora Tomaža Lahajnerja in Majno Šilih,
- za pooblaščenega revizorja za pregled računovodskih izkazov družbe Sivent, d.d., Ljubljana za poslovno leto 2009 imenovali družbo KPMG, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana.

Upravni odbor

Družba ima tričlanski upravni odbor:

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

Skupščina delničarjev je članico upravnega odbora Bojano Vinkovič imenovala dne 22.8.2006, člana Tomaža Lahajnerja in Majno Šilih pa dne 16.06.2009, vse s štiriletnim mandatom.

Na navedene funkcije v okviru upravnega odbora so člani upravnega odbora bili izvoljeni dne 22.06.2009 na podlagi sklepa upravnega odbora.

1.2.4 Dejavnost družbe

Družba Sivent, d.d. 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. 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 po novem glasi: »ustanavljanje, financiranje in upravljanje družb«. O tem so odločili deničarji 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.

1.2.5 Organizacijska struktura

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 na dan 31.12.2009 izvajata 2 redno zaposleni osebi. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba VII. stopnje	1 oseba
Izobrazba V. stopnje	1 oseba

Povprečna starost zaposlenih v družbi na dan 31.12.2009 je 33,5 let. Na področju kadrov v letu 2009 v družbi ni bilo nobenih sprememb.

Panoga, v kateri družba deluje, 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.

Tim 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.

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.

1.3 POSLOVANJE DRUŽBE V LETU 2009

V letu 2009 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.

1.3.1 Pomembnejši poslovni dogodki v obdobju 01.01.2009 – 31.12.2009

- V mesecu januarju 2009 smo na podlagi soglasja pristojnega organa za povečanje deleža v družbi NET TV d.o.o., katere dejavnost je izdajanje televizijskih programov, kupili 20% poslovni delež te družbe.
- V mesecu marcu 2009 smo prodali delnice družbe Exoterm Holding d.d. ter pri tem realizirali dobiček v višini 6,9 TEUR.
- V mesecu maju 2009 smo prodali delnice Krone Senior d.d. Družba je delnice prodala po trenutnih tržnih tečajih, v katerih so se odrazili padci tečajev tržnih delnic v portfelju sklada Krona Senior, zato je pri prodaji teh delnic družba realizirala izgubo.
- Prav tako v mesecu maju 2009 smo prodali delnice Krke d.d. in delnice Telekom Slovenije d.d. po trenutnih tržnih tečajih.
- V mesecu juniju 2009 smo na podlagi sklepa skupščine družbenikov družbe NET TV d.o.o. o preoblikovanju te družbe v delniško družbo ter dokapitalizaciji z namenom zagotavljanja kapitalске ustreznosti te družbe v postopku dokapitalizacije te družbe vplačali sredstva v sorazmerni višini deleža lastništva v tej družbi. Ker dokapitalizacije še ni bila izvršena in vpisana v sodni register, smo vplačana sredstva zavedli kot posojilo.
- V mesecih julij in avgust 2009 smo prodali delnice Atlas Mont iz Podgorice in Kombinat Aluminija Podgorica.
- V mesecu oktobru je družba prodala nepremičnino v stari mestnem jedru Ljubljane, na naslovu Krojaška ulica 8 in pri tem realizirala pozitiven izid.
- V mesecu decembru je družba prodala delnice Plama PUR d.d. po trenutnih tržnih vrednostih ter celotni poslovni delež družbe Sivent Beograd d.o.o.

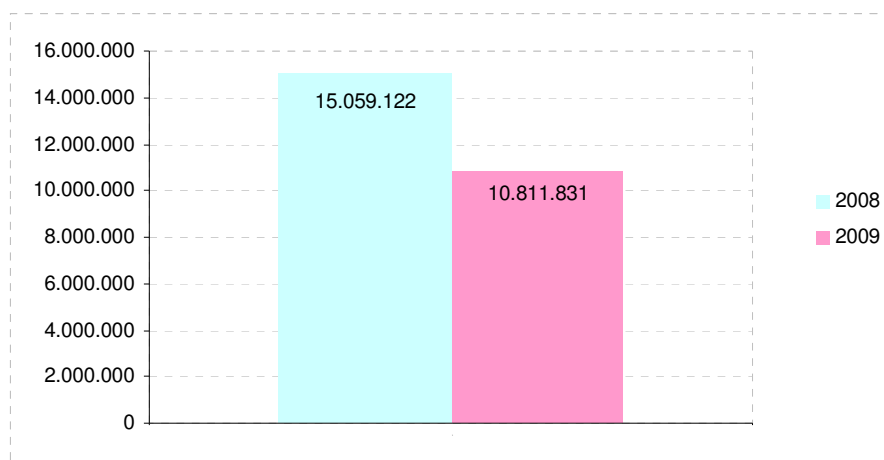
Družba je bila v letu 2008 in 2009 soočena s svetovno krizo na finančnem trgu, zaradi česar so padli tečaji delnic na organiziranem trgu. Upravni odbor družbe je že v mesecu oktobru 2008 zaradi nestabilnosti finančnih in kapitalskih trgov, padca tečajev tržnih vrednostnih papirjev ter posledično zaostrenih 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 v letu 2009. V letu 2009 je tako družba zmanjšala svoje obveznosti za 5,6 mio EUR oz. za 63,22 % glede na leto 2008. Delež kratkoročnih obveznosti v vseh obveznostih do virov sredstev družbe je tako padel s 53 % v letu 2008 na 30 % v letu 2009, prav tako pa se je izboljšalo tudi razmerje med kapitalom in obveznostmi družbe, ki je v letu 2008 znašalo 1 : 1,13, na doseženo razmerje v letu 2009, ki je 1 : 0,43.

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

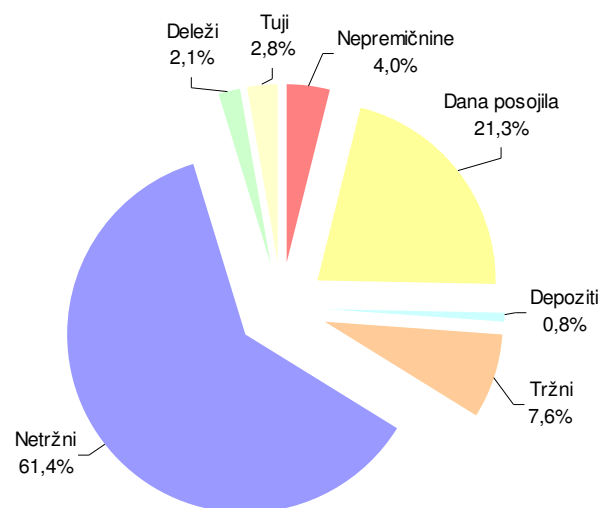
Vrednost vseh naložb družbe Sivent, d.d., ki predstavljajo kratkoročne in dolgoročne finančne naložbe, nepremičnine, dana posojila, depoziti in denarna sredstva na računu, je na dan 31.12.2009 znašala 10.811.831 EUR. V letu 2009 se je vrednost portfelja, ki upošteva naložbe v delnice, poslovne deleže, nepremičnine, dana posojila ter denarna sredstva, glede na leto 2008 zmanjšala za 28,20 %, kar je posledica prodaje posameznih naložb, sredstva iz prodaje pa so v veliki meri bila namenjena za zmanjševanje finančne izpostavljenosti družbe.

Slika 1: Vrednost portfelja družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2009 v EUR

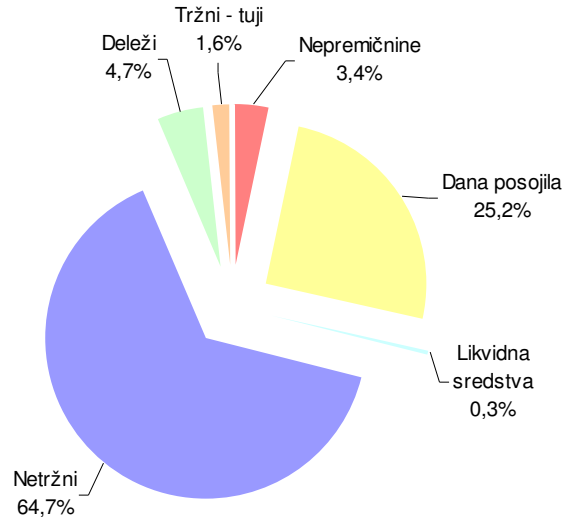


Sivent, d.d. svoja sredstva nalaga v različne oblike naložb, ki so lahko domači ali tuji vrednostni papirji, tržni ali netržni vrednostni papirji, poslovni deleži v posameznih družbah, nepremičnine in posojila posameznim družbam, v katerih je družba tudi kapitalsko udeležena.

Slika 2: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 31.12.2008 glede na vrsto naložb



Slika 3: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na 31.12.2009 glede na vrsto naložb

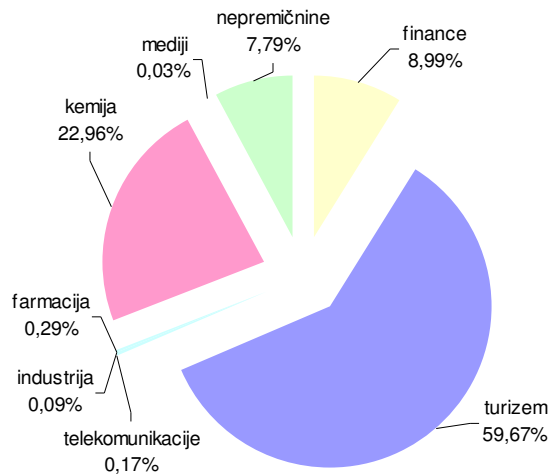


V letu 2009 se je zmanjšal predvsem delež tržnih vrednostnih papirjev zaradi prodaje delnic Krona Senior, Krke, Telekom, Atlas Mont, Kombinata aluminija Podgorica in Plama PUR. Delež nepremičnin se je zmanjšala zaradi prodaje nepremičnine na Krojaški 8 v Ljubljani. Delež netržnih vrednostnih papirjev se je zaradi manjšega obsega portfelja relativno povečal.

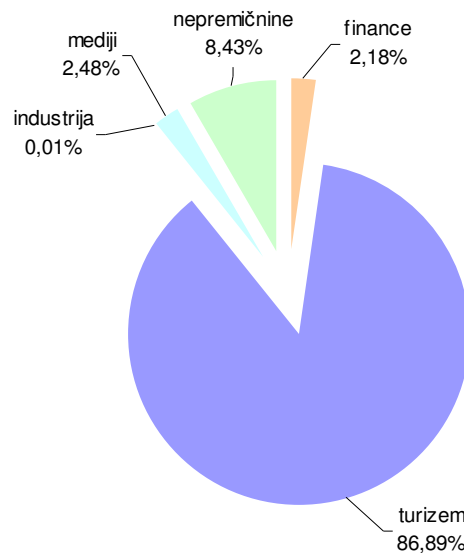
1.3.3 Panožna usmeritev naložb

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 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 4: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2008 glede na panožno usmeritev



Slika 5: Struktura naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2009 glede na panožno usmeritev

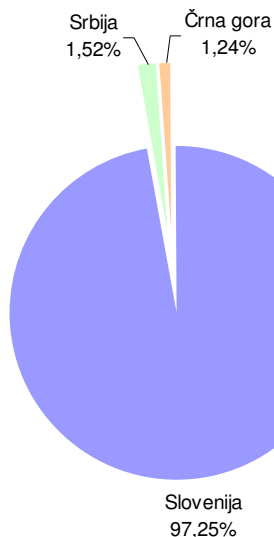


V letu 2009 se je povečal delež naložb v turistično panogo, kar je posledica zmanjševanja portfelja družbe v drugih panogah, zaradi česar je relativno narasel ta delež. Iz istega razloga se je povečal tudi delež nepremičnin, kljub prodaji nepremičnine na Krojaški 8 v Ljubljani. Delež naložb v finančno panogo se je zmanjšal na osnovi odprodaje delnic Krona Senior in Sivent Beograd. Prav tako se je zmanjšal delež naložb v kemično industrijo zaradi odprodaje delnic Exoterm in Plama PUR, povečal pa se je delež naložb v medijsko panogo.

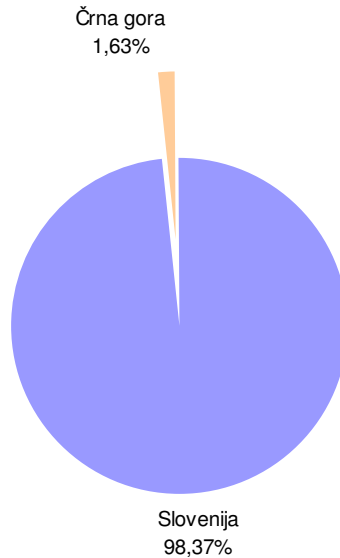
1.3.4 Geografska usmeritev naložb

Naložbe družbe Sivent, d.d. so z vidika geografskega področja investiranja usmerjene v področje Slovenije in Jugovzhodne Evrope. Struktura naložb se je v letu 2009 glede na leto 2008 minimalno spremenila v korist naložb v Republiki Sloveniji zaradi odprodaje naložb v Srbiji in posameznih naložb v Črni Gori.

Slika 6: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12. 2008 glede na geografsko usmeritev



Slika 7: Struktura vseh naložb družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2009 glede na geografsko usmeritev



1.4 PRIČAKOVANI RAZVOJ DRUŽBE

Družba bo v prihodnje investirala svoja sredstva skladno z naložbeno strategijo ter ob upoštevanju investicijskih priložnosti. Prav tako bo družba v prihodnje iz določenih naložb, kjer ocenjuje, da je opravila načrtovani investicijski cikel, izstopila ter tako sproščala denarna sredstva, vezana v teh naložbah z namenom nadaljnega investiranja po sprejetih naložbenih kriterijih.

1.5 AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

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

1.6 EKOLOGIJA

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

1.7 DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

Družba namenja določen del svojih sredstev za razvoj športa pri otrocih in mladostnikih ter s tem pripomore h kvalitetnejšemu in zadovoljnejšemu razvoju populacije v Republiki Sloveniji.

1.8 DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2009.

1.9 IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA

Upravni odbor potrjuje računovodske izkaze družbe Sivent,d.d., Ljubljana za leto 2009, končano na dan 31. decembra 2009 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 leto 2009.

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.

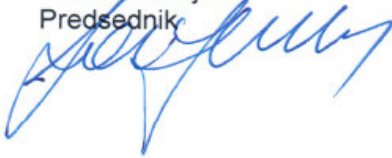
Upravni odbor družbe izjavlja, da je po njegovem najboljšem vedenju

- računovodsko poročilo sestavljeno v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja ter da daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in morebitnih drugih družb, vključenih v konsolidacijo kot celote, in
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki so jim družba in morebitne druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

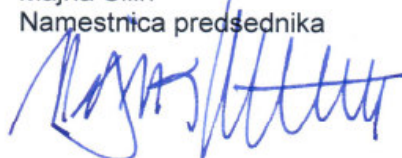
Ljubljana, 30.04.2010

Upravni odbor:

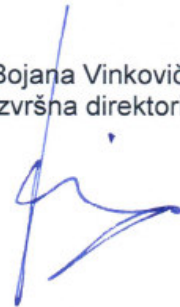
Tomaz Lahajner
Predsednik



Majna Šilih
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



2 RAČUNOVODSKO POROČILO

Računovodski izkazi vsebujejo izkaz poslovnega izida s pojasnili, bilanco stanja s pojasnili, izkaz gibanja kapitala, 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 2009 je podjetje pri vrednotenju finančnih naložb upoštevalo Pojasnilo 1 k SRS 3.

2.1 BILANCA STANJA NA DAN 31.12.2009

		podatki so v €	
		31.12.09	31.12.08
S	Sredstva	10.924.213	16.853.882
S.A	DOLGOROČNA SREDSTVA	397.126	1.145.186
S.A.I	Neopredmetena dolgoročna sredstva in AČR	1.592	1.772
<i>S.A.I.1</i>	<i>Neopredmetena sredstva</i>	<i>1.592</i>	<i>1.772</i>
S.A.II	Opredmetena osnovna sredstva	24.296	266.282
<i>S.A.II.1.B</i>	<i>Zgradbe</i>		<i>235.353</i>
<i>S.A.II.3</i>	<i>Druge naprave in oprema</i>	<i>24.296</i>	<i>30.930</i>
S.A.III	Naložbene nepremičnine	367.733	367.733
S.A.IV	Dolgoročne finančne naložbe	3.505	231.888
<i>S.A.IV.1</i>	<i>Dolgoročne finančne naložbe razen posojil</i>	<i>3.505</i>	<i>231.888</i>
<i>S.A.IV.1.A</i>	<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>		<i>228.383</i>
<i>S.A.IV.1.B</i>	<i>Druge dolgoročne finančne naložbe</i>	<i>3.505</i>	<i>3.505</i>
S.A.VI	Odložene terjatve za davek		277.512
S.B	KRATKOROČNA SREDSTVA	10.524.560	15.706.091
S.B.III	Kratkoročne finančne naložbe	10.352.455	14.143.436
<i>S.B.III.1</i>	<i>Kratkoročne finančne naložbe razen posojil</i>	<i>7.685.972</i>	<i>10.896.199</i>
<i>S.B.III.1.A</i>	<i>Delnice in deleži v družbah v skupini</i>	<i>7.509.128</i>	
<i>S.B.III.1.B</i>	<i>Druge kratkoročne finančne naložbe</i>	<i>176.844</i>	<i>10.896.199</i>
<i>S.B.III.2</i>	<i>Kratkoročna posojila</i>	<i>2.666.483</i>	<i>3.247.236</i>
<i>S.B.III.2.A</i>	<i>Kratkoročna posojila družbam v skupini</i>	<i>1.065.166</i>	<i>880.873</i>
<i>S.B.III.2.B</i>	<i>Druga kratkoročna posojila</i>	<i>1.601.318</i>	<i>2.366.363</i>
S.B.IV	Kratkoročne poslovne terjatve	135.192	1.441.222
<i>S.B.IV.1</i>	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini</i>	<i>11.565</i>	
<i>S.B.IV.2</i>	<i>Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</i>	<i>123.627</i>	<i>1.441.222</i>
S.B.V	Denarna sredstva	36.912	121.433
S.C	Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	2.527	2.605
	Zabilančna sredstva	4.709.227	4.138.118
O	Obveznosti do virov sredstev	10.924.213	16.853.882
O.A	Kapital	7.642.937	7.928.040
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		-983.905
O.A.V	Preneseni čisti poslovni izid	621.964	865.163
O.A.VI	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.269.008	-243.199
O.B	Rezervacije in dolgoročne pasivne časovne razmejitve	0	0
O.C	Dolgoročne obveznosti	0	5.373
O.C.I	Dolgoročne finančne obveznosti	0	41
<i>O.C.I.2</i>	<i>Dolgoročne finančne obveznosti do bank</i>		<i>41</i>
O.C.II	Dolgoročne poslovne obveznosti	0	5.332
<i>O.C.II.3</i>	<i>Druge dolgoročne poslovne obveznosti</i>		<i>5.332</i>
O.Č	Kratkoročne finančne in poslovne obveznosti	3.281.276	8.920.469
O.Č.II	Kratkoročne finančne obveznosti	3.175.007	4.880.746
<i>O.Č.II.2</i>	<i>Kratkoročne finančne obveznosti do bank</i>	<i>2.337.905</i>	<i>3.900.000</i>
<i>O.Č.II.3</i>	<i>Druge kratkoročne finančne obveznosti</i>	<i>837.103</i>	<i>980.746</i>
O.Č.III	Katkoročne poslovne obveznosti	106.269	4.039.723
<i>O.Č.III.2</i>	<i>Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</i>	<i>15.542</i>	<i>30.646</i>
<i>O.Č.III.3</i>	<i>Druge kratkoročne poslovne obveznosti</i>	<i>90.727</i>	<i>4.009.077</i>
O.Č	Kratkoročne pasivne časovne razmejitve		
	Zabilančne obveznosti	4.709.227	4.138.118

2.2 IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2009

podatki so v €

	Leto 2009	Leto 2008
1 Čisti prihodki od prodaje	55.410	57.590
2 Sprememba vrednosti zalog proizvodov in nedokončane proizvodnje		
3 Usredstveni lastni proizvodi in lastne storitve		
4 Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi prihodki)	570.722	
5 Stroški blaga, materiala in storitev	157.123	169.070
5.A Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porabljenega materiala	6.720	6.497
5.B Stroški storitev	150.404	162.574
6 Stroški dela	109.107	105.475
6.A Stroški plač	87.532	81.761
6.B Stroški socialnih zavarovanj	7.747	7.236
6.C Drugi stroški dela	13.828	16.478
7 Odpisi vrednosti	13.785	25.747
7.A Amortizacija	13.785	15.650
7.B Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opredmetenih in neopr. sredstvih		10.097
7.C Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		
8 Drugi poslovni odhodki	20.306	126.556
9 Finančni prihodki iz deležev	18.758	362.450
9.A Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini		
9.B Finančni prihodki iz deležev v pridruženih družbah		
9.C Finančni prihodki iz deležev v drugih družbah	18.758	362.450
9.D Finančni prihodki iz drugih naložb		
11 Finančni prihodki iz danih posojil	228.952	346.558
10.A Finančni prihodki iz posojil danih družbam v skupini	139.319	95.999
10.B Finančni prihodki iz posojil danih drugim	89.634	250.559
11 Finančni prihodki poslovnih terjatev	0	0
11.A Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do družb v skupini		
11.B Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih		
12 Finančni odhodki za oslabitve in odpisov finančnih naložb	1.532.943	280.929
13 Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	312.826	301.882
13.A Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	3.392	
13.B Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	203.412	265.405
13.C Finančni odhodki iz izdanih obveznic		
13.D Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	106.022	36.477
14 Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	0	0
14.A Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do družb v skupini		
14.B Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti		
14.C Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti		
15 Drugi prihodki	3.268	
16 Drugi odhodki	28	136
17 Davek iz dobička		
18 Odloženi davki		
19 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-1.269.008	-243.199

2.3 IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2009

podatki so v €

	leto 2009	leto 2008
A. Denarni tokovi pri poslovanju		
a) Postavke izkaza poslovnega izida	-231.126	-353.610
a.1 Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	55.410	57.590
a.2 Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-286.536	-411.200
b) Spremembi čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-2.910.190	2.306.848
b.1 Začetne manj končne poslovne terjatve	1.306.030	-1.259.945
b.2 Začetne manj končne aktivne časovne terjatve	78	-1.501
b.3 Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-277.512	-268.686
b.6 Končni manj začetni poslovni dolgovi	-3.938.786	3.857.766
b.8 Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		-20.786
c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	-3.141.316	1.953.238
B. Denarni tokovi pri naložbenju		
a) Prejemki pri naložbenju	5.276.510	9.953.870
a.1 Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	247.710	624.047
a.3 Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	570.470	42.597
a.6 Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	4.458.330	9.287.226
b) Izdatki pri naložbenju	-201.150	-12.933.433
b.2 Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-1.150	-7.572
b.5 Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-200.000	-12.925.861
c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	5.075.360	-2.979.563
C. Denarni tokovi pri financiranju		
a) Prejemki pri financiranju	2.508.012	1.511.746
a.3 Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	2.508.012	1.511.746
b) Izdatki pri financiranju	-4.526.577	-584.068
b.1 Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-312.826	-300.881
b.4 Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-4.213.751	-283.187
c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-2.018.565	927.678
Č. Končno stanje denarnih sredstev	36.912	121.433
X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc) +	-84.521	-98.647
Y) Začetno stanje denarnih sredstev	121.433	220.080

2.4 IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2009

podatki so v €

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2009	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Preneseni dobiček ali izguba	Čista izguba obdobja	Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb	Skupaj
Stanje 01.01.08	5.131.497	3.158.484	621.964		-983.905	7.928.040
Premiki v kapital	0	0	0	-1.269.008	983.905	-285.103
Vrednotenje finančnih naložb			0		983.905	983.905
Vnos čistega poslovnega izida				-1.269.008		0
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	0	0
Vrednotenje finančnih naložb						0
Stanje 31.12.08	5.131.497	3.158.484	621.964	-1.269.008	0	7.642.937

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2008

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2008	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Preneseni dobiček ali izguba	Čista izguba poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb	Skupaj
Stanje 01.01.08	5.131.497	3.158.484	865.163	0	-66.330	9.088.814
Premiki v kapital	0	0	0	-243.199	0	-243.199
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta				-243.199		0
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0
Premiki iz kapitala	0	0	0	0	-917.575	-917.575
Vrednotenje finančnih naložb					-917.575	0
Stanje 31.12.08	5.131.497	3.158.484	865.163	-243.199	-983.905	7.928.040

Na dan 31.12.2009 družba izkazuje bilančno izgubo v vrednosti 647.044 evrov.

		podatki so v €	
		Leto 2009	Leto 2008
A.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-1.269.008	-243.199
B.	Preneseni čisti dobiček, čista izguba	621.964	865.163
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	-647.044	621.964

2.5 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 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 družba udeležena z najmanj 20 %.
Družba SIVENT d.d. ima najmanj 20 % lastniški delež v naslednjih družbah, ki jih izkazuje med dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami:

	Kratk./Dolg.	% lastništva	Poslovni izid družbe leta 2009	Kapital družbe na dan 31.12.2009
				v evrih
GPL d.d.	K	98,48%	-1.733.748	4.665.077
TMG d.o.o., Maribor	K	89,00%	-7.166	416.533
Zora Plus d.o.o.	D	50,00%	8.229	-113.184
Meblo Top d.o.o., Nova Gorica	K	45,86%	družba je v stečaju od 17.06.2009	
Net TV d.o.o., Ljubljana	K	60,00%	-246.786	-2.102.422
Moneta A.D. Črna Gora	K	34,00%	196.174	1.424.910
Trgovalna TV d.o.o., Ljubljana	K	27,00%	-694	-20.239

- Podatki o družbah v katerih je Sivent, d.d. 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 deležih.

V letu 2009 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 31.12.2009 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 2.7 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 2.8 tega poročila.

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

Podatki so razkriti v točki 1.2.5 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 vseh 3 članov upravnega odbora je leta 2009 znašala 72.012 evrov od tega 64.328 evrov predstavlja bruto plača, 5.514 evrov bonitete, 1.420 evrov materialni stroški in 750 evrov sejnine.

Plačila članom upravnega odbora v letu 2009 v evrih:

Član Upravnega odbora	Plača	Drugi prejemki	Nagrade	Kriterij
Tomaž Lahajner		450		sejnine – sklep skupščine
Majna Šilih		300		sejnine – sklep skupščine
Bojana Vinkovič	64.328	6.934		pogodba
SKUPAJ	64.328	7.684	0	

Družba v letu 2009 članom upravnega odbora ni izplačala nagrad. Pogodba z izvršno direktorico ne predvideva variabilnega dela plače. Drugi prejemki izvršne direktorice predstavljajo bonitete v višini 5.514 EUR in materialne stroške v višini 1.420 EUR.

- 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 letu 2009 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 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.

Konsolidirano letno poročilo skupine Sivent je mogoče dobiti na sedežu družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Tehnološki park 19, Ljubljana.

Skupino Sivent sestavljajo naslednje družbe:

Matična družba:

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

Odvisni družbi:

- TMG Pesnica d.o.o., Pesnica pri Mariboru 5, Pesnica pri Mariboru
- GP Ljubljana d.d., Dunajska cesta 270, Ljubljana

Družba Zora Plus d.o.o. ni vključena v konsolidirane računovodske izkaze ker v družbi Zora Plus d.o.o. družba Sivent d.d. nima prevladujočega vpliva.

Družba NET TV d.o.o. ni vključena v konsolidacijo, ker je za poslovni delež te družbe v višini 10% osnovnega kapitala te družbe podeljena opcija za nakup poslovnega deleža, zaradi česar družba Sivent, d.d., Ljubljana v primeru izvršitve opcije nima prevladujočega vpliva.

Skupina Sivent je najvišji nivo konsolidacije.

- Pogodbena vrednost storitev revidiranja za leto 2009 za celotno skupino znaša 10.250 evrov.
- Transakcije s povezanimi osebami niso bile opravljene pod neobičajnimi tržnimi pogoji.

Poročilo o odnosih do povezanih oseb

Tabela povezanih družb:

Družba	Narava povezanosti	%
GPL d.d., Ljubljana	Odvisna družba	98,48 %
TMG d.o.o., Pesnica	Odvisna družba	89,00 %
Zora plus d.o.o., Ljubljana	Lastniški delež več kot 20%	50,00 %
Meblo TOP d.o.o., Nova Gorica	Lastniški delež več kot 20%	45,86 %
Net TV d.o.o., Ljubljana	Lastniški delež več kot 20%	60,00 %
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 %
GPL Turizem d.o.o., Ljubljana	Skupina GPL, odvisna družba	98,48 %

AC Ježica d.o.o., Ljubljana	Skupina GPL, odvisna družba	98,48 %
GPL Zlata ribica d.o.o., Ljubljana	Skupina GPL, odvisna družba	98,48 %
Eerste Niedering Fonds B.V., Amsterdam, Nizozemska	Obvladujoča družba	77,04 %

Seznam transakcij s povezanimi osebami v letu 2009:

Družba	Opis transakcije	Vrednost (v evrih)
Net TV d.o.o.	dana posojila	185.975
GP Ljubljana d.d., Ljubljana	dana posojila	92.500
Eerste Niedering Fonds B.V.	prejeta posojila	110.000

Stanje poslov s povezanimi osebami na 31.12.2009:

Družba	Opis	Vrednost (v evrih)
Net TV d.o.o.	Dana posojila	2.129.341
GPL Ljubljana d.d., Ljubljana	Dana posojila	42.405
TMG d.o.o., Pesnica	Dana posojila	2.356

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.

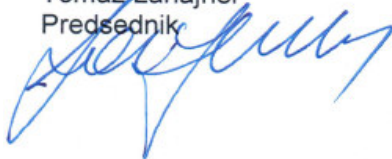
Uprava družbe tako skladno z določili 545. Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da obvladujoča družba ni uporabila svojega vpliva tako, da bi pripravila odvisno družbe do tega, da bi zase opravila škodljiv pravni posel ali da bi nekaj storile v svojo škodo.

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

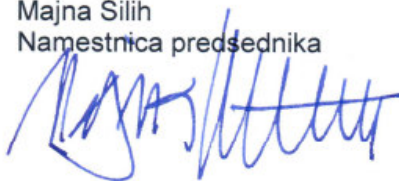
Ljubljana, 30.04.2010

Upravni odbor:

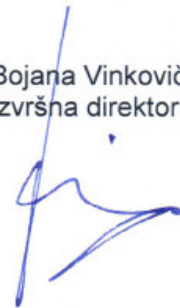
Tomaz Lahajner
Predsednik



Majna Šilih
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



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 31.12.2009 uporabili naslednji srednji tečaji Banke Slovenije oziroma referenčni tečaji ECB:

- 100 RSD (Srbski dinar) = 1,0524 €
- 100 HRK (Hrvaška Kuna) = 13,6986 €
- 100 MKD (Makedonski dinar) = 1,6103 €
- 1 CHF (Švicarski frank) = 0,0674036 €
- 1 USD (Ameriški dolar) = 0,694155€

Spremembe računovodskih usmeritev in računovodskih ocen

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

V letu 2009 je družba za vrednotenje finančnih naložb uporabila Pojasnilo 1 k SRS 3.

Popravek bistvene napake

Popravka bistvene napake v letu 2009 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 vrednostjo naložb 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.

2.6 METODE ZA VREDNOTENJE

Neopredmetena osnovna sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva zajemajo dolgoročne stroške razvijanja, usredstvene stroške naložb v tuja opredmetena osnovna sredstva, naložbe v pridobljene pravice do industrijske lastnine in druge pravice ter dobro ime.

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročno odloženi stroški.

Dani predujmi za neopredmetena osnovna sredstva se knjigovodsko izkazujejo kot terjatve. Neopredmeteno sredstvo se prepozna v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja, če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi povezane z njim in če je mogoče njegovo nabavno vrednost zanesljivo izmeriti.

Neopredmeteno osnovno sredstvo se prične amortizirati, ko je neopredmeteno osnovno sredstvo s končno dobo koristnosti na razpolago za uporabo.

Dobro ime in neopredmeteno osnovno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti se ne amortizirata, temveč slabita. Podjetje mora preverjati, ali je neopredmeteno osnovno sredstvo z nedoločeno dobo koristnosti ali dobro ime potrebno oslabiti.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva se vrednotijo po sistemu nabavne vrednosti.

Opredmetena osnovna sredstva zajemajo:

- zemljišča,
- zgradbe,
- proizvodilno opremo,
- druga oprema.

Začetno računovodsko merjenje

Opredmeteno dolgoročno sredstvo se ob začetnem prepoznanju ovrednoti po nabavni vrednosti. V nabavno vrednost se všttevajo tudi uvozne in nevračljive nakupne datave po odštetju popustov ter vsi neposredno pripisljivi stroški pripravljanja sredstva za nameravano uporabo, zlasti stroški dovoza in namestitve ter ocena stroškov razgradnje, odstranitve in obnovitve. Nabavno vrednost lahko sestavljajo tudi obresti do nastanka neopredmetenega sredstva.

Če je nabavna vrednost opredmetenega osnovnega sredstva velika, se nabavna vrednost razdeli na posamezne dele z različno dobo koristnosti.

Kasneje nastali stroški povečujejo nabavno vrednost, če povečujejo njihove prihodnje koristi, stroški povezani s podaljšanjem dobe koristnosti pa znižujejo že oblikovan popravek vrednosti.

Amortizirljivi znesek se razporedi v ocenjeni dobi njegove koristnosti.

Knjigovodska vrednost opredmetenega osnovnega sredstva se mora zmanjšati, če presega njihovo nadomestljivo vrednost.

Opredmeteno osnovno sredstvo, katerega posamična nabavna vrednost ne presega 500 EUR, se lahko razporedi kot material.

Za merjenje nepremičnine po pripoznaju mora podjetje izbrati model nabavne vrednosti ali model poštene vrednosti. Podjetje se je odločilo za sistem nabavne vrednosti.

Neodpisana vrednost opredmetenega osnovnega 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.

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

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

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 znašajo:

- Zgradbe	3 %
- Oprema	12,5 - 33,33 %
- Drobn inventar	50 %
- Dolgoročne premoženjske pravice	33,33 – 20,00 %
- Vlaganja v tuja osnovna sredstva	20 %

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

Finančne naložbe zajemajo:

- naložbe v kapital drugih podjetij,
- naložbe v posojila,
- poslovne terjatve v posesti za trgovanje.

Finančne naložbe v kapital podjetja se pri začetnem pripoznavanju razvrstijo v skupino:

-za prodajo razpoložljiva finančna sredstva, ki se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Finančne naložbe v kapital podjetij so vrednotene po pošteni vrednosti na dan nakupa in se prevrednotujejo zaradi njihove oslabitve ali odprave oslabitve.

Finančne naložbe v kapital podjetij, katerih pošteno vrednost je mogoče določiti na trgu, se preračunajo na pošteno vrednost na dan bilance stanja. Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu.

Ločeno se izkazuje finančne naložbe v odvisna podjetja, pridružena podjetja in skupaj obvladovana podjetja.

Začetno računovodsko merjenje

Nakupno vrednost naložbe povečujejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega instrumenta.

Oslabitev dolgoročnih finančnih naložb razpoložljivih za prodajo se pripoznajo prek poslovnega izida in jih ni mogoče odpraviti, v kolikor ne gre za vrednostne papirje, ki se jim lahko določi poštena vrednost

Zaradi okrepitve se dolgoročnih finančnih naložb ne prevrednoti.

Ob odtujitvi finančne naložbe v kapital se pripozna finančni prihodek oziroma odhodek, če je čisti iztržek zanjo večji oziroma manjši od njene knjigovodske vrednosti.

Preračuni finančnih sredstev izraženih v tuji valuti se pripoznajo v poslovnem izidu.

Pri vrednotenju finančnih naložb je družba upoštevala Pojasnilo 1 k SRS 3.

Terjatve

Terjatve zajemajo:

- pravice zahtevati plačilo dolga, dobavo stvari ali opraviti storitev,
- terjatve povezane s finančnimi prihodki,
- terjatve, ki se nanašajo se na kupce, dobavitelje, zaposlene, državo ipd..
- prejeti vrednostni papirji ne predstavljajo terjatev.
- terjatve za odloženi davek

Glede na zapadlost v plačilo se delijo na kratkoročne (zapadejo v plačilo v letu dni) in dolgoročne.

Terjatve se delijo na tiste, ki se nanašajo na stranke v državi in tujini.

Ločeno se izkazuje terjatve v odvisna podjetja, pridružena podjetja in skupaj obvladovana podjetja.

Začetno računovodsko merjenje

Terjatve se izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin. Kasnejša povečanja terjatev (razen predujmov) povečujejo finančne prihodke, zmanjšanja pa odhodke.

Terjatve izražene v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto, ta razlika predstavlja prihodke ali odhodke iz poslovanja.

Del dolgoročnih terjatev, ki zapadejo v plačilo v letu dni po dnevu obračunskega obdobja, se v bilanci stanja izkažejo med kratkoročnimi terjatvami.

Oslabitve terjatev

Knjigovodsko vrednost terjatev je treba zmanjšati s preračunom na kontu popravka vrednosti. Dvomljive terjatve so tiste, za katere se domneva, da ne bodo poravnane v rednem roku oziroma v celotnem znesku, sporne pa tiste, zaradi katerih se je že začel sodni postopek. Popravki dvomljivih in spornih terjatev se opravijo po posamični terjatvi in bremenijo prevrednotovalne poslovne odhodke v zvezi s terjatvami, njihova odprava pa prevrednotovalne poslovne prihodke.

Ločeno je potrebno izkazovati terjatve do podjetij v skupini, do pridruženih podjetij in do drugih podjetij.

Naložbene nepremičnine

Naložbena nepremičnina prinaša najemnino ali povečuje vrednost dolgoročne naložbe.

Naložbene nepremičnine zajemajo:

- zemljišča posedovana za povečanje vrednosti,
- zemljišča za katere podjetje ni določilo prihodnje uporabe,
- zgradbe dane v poslovni najem.

Za merjenje naložbene nepremičnine po pripoznanju mora podjetje izbrati model nabavne vrednosti ali model poštene vrednosti. Po sistemu nabavne vrednosti se meri kot opredmetena osnovna sredstva.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo:

- gotovino,
- knjižni denar in
- denar na poti.

Ločeno se izkazuje denar v domači in tuji valuti. Zadolžitve na tekočih računih niso denarna sredstva.

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

Kapital

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti poslovni izid (izguba), čisti poslovni izid poslovnega leta.

Dolgoročni dolgovi

Dolgovi so finančni in poslovni.

Dolgoročni dolgovi se nanašajo na obveznosti, ki zapadejo v plačilo v roku daljšem od leta dni.

Dolgovi se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, in ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Dolgoročni dolgovi zajemajo:

- dolgoročno dobljena posojila,
- dolgoročne dolžniške vrednostne papirje,
- vloge z rokom zapadlosti daljšim od leta dni,
- dolgove do najemodajalcev v primeru finančnega najema,
- dolgoročne dobaviteljeve kredite za kupljeno blago ali storitve,
- obveznosti do kupcev iz varščin,
- dolgoročne obveznosti za odloženi davek.

Ločeno se izkazujejo dolgoročni dolgovi do uskupinjenih in drugih podjetij.

Ločeno se izkazujejo obveznosti do bank, drugih pravnih in fizičnih oseb, ter ločeno obveznosti do domačih in tujih upnikov.

Dolgovi, izraženi v tujih valutah, so preračunani v domačo valuto na dan nastanka po srednjem tečaju Banke Slovenije oziroma tečaju ECB, konec obračunskega obdobja pa po srednjem tečaju Banke Slovenije na zadnji dan obračunskega obdobja oziroma tečaju ECB.

Obresti se obračunavajo v skladu s pogodbami.

Dolgoročni dolgovi izraženi v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitev

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov.

Med dolgoročnimi pasivnimi časovnimi razmejitvami se izkazujejo odloženi prihodki, ki bodo v obdobju daljšem od leta dni pokrili predvidene odhodke.

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

Kratkoročni dolgovi

Kratkoročni dolgovi so finančni in poslovni.

Kratkoročni dolgovi se nanašajo na obveznosti, ki zapadejo v plačilo v roku krajšem od leta dni.

Dolgovi se ob začetnem pripoznavanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, in ob predpostavki, da upniki zahtevajo njihovo poplačilo.

Kratkoročni dolgovi zajemajo:

- kratkoročno dobljena posojila,
- izdani kratkoročni vrednostni papirji razen čekov,
- kratkoročni dobaviteljevi krediti za blago ali storitve,
- obveznosti do zaposlencev,
- obveznosti za obresti,
- obveznosti do države,
- obveznosti povezane z razdelitvijo poslovnega izida.
- obveznosti za prejete predujme in varščine.

Ločeno se izkazujejo kratkoročni dolgovi do uskupinjenih in drugih podjetij.
Ločeno se izkazujejo obveznosti do bank, drugih pravnih in fizičnih oseb, ter ločeno obveznosti do domačih in tujih upnikov.

Dolgovi, izraženi v tujih valutah, so preračunani v domačo valuto na dan nastanka po srednjem tečaju Banke Slovenije oziroma tečaju ECB, konec obračunskega obdobja pa po srednjem tečaju Banke Slovenije oziroma tečaju ECB na zadnji dan obračunskega obdobja.

Obresti se obračunavajo v skladu s pogodbami.

Kratkoročni dolgovi izraženi v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo v domačo valuto.

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.

Prihodki

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki so redni prihodki.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki povezani s poslovnimi učinki. Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov oziroma trgovskega blaga in materiala ter opravljenih storitev. Drugi poslovni prihodki so subvencije, dotacije, regresije, kompenzacije, premije in podobni prihodki.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih sredstev kot presežki njihove prodajne vrednosti nad njihovo knjigovodsko vrednostjo.

Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Prevrednotovalni finančni prihodki se pojavljajo ob odtujitvi finančnih naložb.

Druge prihodke sestavljajo neobičajne postavke in ostali prihodki, ki povečujejo poslovni izid.

Odhodki

Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovne odhodke predstavljajo proizvodni stroški prodanih količin, ter nabavna vrednost prodanega trgovskega blaga, posredni stroški nabavljanja in prodajanja, posredni stroški skupnih služb in prevrednotovalni poslovni odhodki, ki niso stroški.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, neopredmetenimi sredstvi in obratnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala iz njihove predhodne okrepiteve.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje.

Prevrednotovalni finančni odhodki se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami zaradi njihove oslabitve, če zmanjšanje njihove vrednosti ni krito s presežkom iz prevrednotenja kapitala.

Druge odhodke predstavljajo neobičajne postavke in ostali odhodki, ki zmanjšujejo poslovni izid.

Odloženi davki

Računovodska obravnava terjatev in obveznosti za odloženi davek je rezultat obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Pomembne terjatve in obveznosti za odloženi davek povezanimi s poslovnimi dogodki v izkazu poslovnega izida se tudi pripoznajo v izkazu poslovnega izida kot odhodek za davek oziroma kot prihodek od davka. Vse pomembne terjatve in obveznosti za odloženi davek povezanimi s posli, pripoznanimi neposredno v kapitalu, se tudi pripoznajo neposredno v kapitalu.

Konsolidirani računovodski izkazi

V primeru obvladujočega podjetja in od njega odvisnih podjetij gre za popolno uskopinjevanje. Popolno uskopinjevanje je združevanje računovodskih izkazov obvladujočega podjetja in od njega odvisnih podjetij od postavke do postavke, tako da se seštevajo sorodne postavke sredstev, dolgov, kapitala, prihodkov in odhodkov.

Kadar je obvladujoče podjetje ali od njega odvisno podjetje naložbenik v pridruženo podjetje, se v skupinskih računovodskih izkazih naložba v pridruženo podjetje obračuna z uporabo kapitalske metode.

Kadar je obvladujoče podjetje ali od njega odvisno podjetje naložbenik v skupaj obvladovanih podjetjih, se v skupinskih računovodskih izkazih naložba v skupaj obvladovanih podjetjih obračuna na podlagi sorazmernega uskopinjevanja ali kapitalske metode.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnega izida je sestavljen po posredni metodi iz podatkov bilance stanja na dan 31.12.2009 in bilance stanja na dan 31.12.2008 in iz podatkov izkaza poslovnega izida za leto 2009 ter iz dodatnih podatkov, ki so potrebni za prilagoditev prejemkov in izdatkov in za ustrezno razčlenitev pomembnejših postavk.

2.7 RAZKRITJA K BILANCI STANJA***Neopredmetena dolgoročna sredstva***

Tabela gibanja neopredmetenih dolgoročnih sredstev

v evrih

	Dolgoročne premoženjske	Vlaganja v tuja osnovna sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 1.1.2009	1.322	1.817	3.139
Pridobitve			0
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2009	1.322	1.817	3.139
Nabrani popravek vrednosti			
Stanje 1.1.2009	1.322	45	1.367
Amortizacija v letu 2009		180	180
Odtujitve			0
Stanje 31.12.2009	1.322	225	1.547
Neodpisana vrednost			
Stanje 1.1.2009	0	1.772	1.772
Stanje 31.12.2009	0	1.592	1.592

Opredmetena osnovna sredstva

Preglednica stanja in sprememb opredmetenih osnovnih sredstev:

v evrih

	Zgradbe	Oprema	Drobni	Skupaj
Nabavna vrednost				
Stanje 1.1.2009	250.376	67.534	2.744	70.278
Pridobitve		1.150		1.150
Odtujitve	-250.376			0
Stanje 31.12.2009	0	68.684	2.744	71.428
Nabrani popravek vrednosti				
Stanje 1.1.2009	15.023	36.944	2.405	39.349
Amortizacija v letu 2009	5.822	7.444	339	7.783
Odtujitve	-20.845			0
Stanje 31.12.2009	0	44.388	2.744	47.132
Neodpisana vrednost				
Stanje 1.1.2009	235.353	30.590	339	266.282
Stanje 31.12.2009	0	24.296	0	24.296

Pridobitve opreme v višini 1.150 evrov se v večini nanašajo na nakupe računalniške in pisarniške opreme.

Odtujitev zgradb v višini 250.376 evrov v celoti predstavlja prodajo zgradbe »Maček« na naslovu Krojaška ulica 8, Ljubljana. Družba je pri prodaji realizirala kapitalski dobiček v višini v 570.469 evrov.

Knjigovodska vrednost osnovnih sredstev kupljenih na finančni leasing na dan 31.12.2009 zanaša 19.131 evrov.

Osnovna sredstva družbe niso dana v zavarovanje kot stvarno jamstvo.

Osnovna sredstva družbe so kupljena z lastnimi sredstvi družbe.

Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine

	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Indeks
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini	0	0,00%	228.383	0
Naložbene nepremičnine	367.733	99,06%	367.733	100
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0,94%	3.505	-
Skupaj dolgoročne finančne naložbe	371.238	100,00%	599.621	62

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

Dolgoročne finančne naložbe v skupni vrednosti 228.383 evrov se nanašajo na naložbe v deleže in delnice odvisnih in pridruženih podjetij, ki so bile v letu 2009 odtujene. Družba na dan 31.12.2009 ne izkazuje dolgoročnih naložb v kapital drugih družb. Znesek drugih dolgoročnih finančnih naložb v višini 3.505 evrov se nanaša na umetnine.

v evrih				
Naložba v:	Delež lastništva v %	Nabavna vrednost	Okrepitev / Oslabitev	Knjigovodska vrednost
Naložbe v pridružena podjetja:				
Zora plus d.o.o.	50	15.959	-15.959	0
		15.959	-15.959	0
Skupaj naložbe v odvisna in pridružena podjetja		15.959	-15.959	0

Tabela gibanja dolgoročnih naložb:

v evrih					
	31.12.2008	Povečanje	Zmanjšanje	Okrepitev/ Oslabitev	31.12.2009
Naložbe v delnice in deleže podjetij v skupini	228.383	0	228.383	0	0
Naložbene nepremičine	367.733	0	0	0	367.733
Druge dolgoročne finančne naložbe	3.505	0	0	0	3.505
Skupaj dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	602.593	0	228.383	-2.972	371.238

Kratkoročne poslovne terjatve

v evrih				
	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Indeks
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	31.659	23,42%	13.579	233
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini	35	0,03%	0	
Dani predujmi in varščine v državi	2.869	2,12%	92	3.122
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti	54.731	40,48%	35.582	154
Terjatve do državnih institucij	0	0,00%	192.600	0
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev	15.000	11,10%	1.168.746	1
Ostale kratkoročne terjave	30.899	22,86%	30.623	101
Skupaj kratkoročne terjatve iz poslovanja	135.192	100,00%	1.441.222	9

Družba na dan 31.12.2009 izkazuje skupaj 31.694 evrov terjatev do kupcev, od tega je 31.475 evrov zapadlih. Terjatve do kupcev niso zavarovane.

Kratkoročne terjatve iz naslova obresti v višini 54.731 evrov se nanašajo na terjatve za obresti po posojilnih pogodbah od tega največji del iz naslova danega posojila športnemu društvu Parklji v višini 26.656 evrov in iz naslova danega posojila družbi VK Holding d.o.o. v višini 25.312 evrov.

Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev se v celoti nanašajo na prodajo naložbe v delež družbe Sivent d.o.o., Beograd.

Popravek vrednosti terjatev ni oblikovan, ker ne obstajajo razlogi za oblikovanje.

Kratkoročne finančne naložbe

	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	v evrih Indeks
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	7.685.972	74,24%	10.896.199	71
Kratkoročno dana posojila	2.666.483	25,76%	3.210.021	83
Kratkoročni depoziti pri bankah	0	0,00%	37.215	0
Skupaj kratkoročne finančne naložbe	10.352.455	100,00%	14.143.435	73

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

Naložba v:	Delež lastništva v %	Število lotov	Nabavna vrednost	Okrepitev / Oslabitev	Knjigovodska vrednost
Naložbe v delnice s katerimi se ne trguje na borzi:					
Gostinsko podjetje Ljubljana d.d., Ljubljana		42.953	6.998.092	0	6.998.092
Tiskarna kurir d.d., Ljubljana		588	3.122	-2.162	960
			7.001.214	-2.162	6.999.052
Naložbe v deleže domačih družb:					
Meblo Top d.o.o., Nova Gorica	45,86		178.103	-178.103	0
NET TV d.o.o., Ljubljana	60,00		1.343.382	-1.143.382	200.000
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
			1.835.221	-1.324.185	511.036
Naložbe v delnice tujih družb:					
Moneta a.d., Podgorica		716	175.883	0	175.883
			175.883	0	175.883
Skupaj kratkoročne finančne naložbe			9.012.319	-1.326.347	7.685.972

Kratkoročne finančne naložbe 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 kratkoročno danih posojil:

	Stanje 31.12.08	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.09
Dana družbam v skupini	880.873	1.111.050	884.573	1.107.350
Dana drugim družbam	2.366.363	1.157.295	1.964.526	1.559.132
Skupaj dana posojila:	3.247.236	2.268.345	2.849.098	2.666.483

Tabela gibanja popravkov vrednosti kratkoročno danih posojil:

31.12.2008	Zmanjšanje	Povečanje	31.12.2009
25.310	0	56.874	82.184

Dana posojila se obrestujejo po pogodbeno dogovorjenih tržnih obrestnih merah.

Tabela zavarovanj danih posojil:

Družba	Znesek posojila v evrih	Zavarovanje
Cinematica Group d.o.o.	50.481	menice
Net TV d.o.o.	1.000.859	menice
Zora plus d.o.o.	42.184	menice

Preostala posojila niso zavarovana.

Dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina

v evrih

	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Indeks
Evrška sredstva na računih	36.110	97,83%	1.631	2.214
Evrski depoziti pri poslovnih bankah	710	1,92%	119.710	1
Devizna sredstva na računih	92	0,25%	92	100
Skupaj dobroimetje pri bankah, čeki in gotovina	36.912	100,00%	121.433	30

Aktivne časovne razmejitve

	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Indeks
Kratkoročno odloženi stroški poslovanja	2.527	100,00%	2.605	97
Skupaj kratkoročne aktivne časovne razmejitve	2.527	100,00%	2.605	97

Kapital

V poslovnem letu 2009 je bil ustvarjen čisti poslovni izid v vrednosti -1.269.008 evrov.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja:

31.12.2008	Zmanjšanje	Povečanje	31.12.2009
-983.905	140.340	1.124.245	0

Preračun kapitala na dan 31.12.2009 s stopnjo rasti drobnoprodajnih cen (1,8%) znaša 142.704,72 evrov (7.928.040 x 1,8%).

Kratkoročne in dolgoročne finančne in poslovne obveznosti

v evrih

	31.12.2009	Struktura	31.12.2008	Indeks
Dolgoročne poslovne in finančne obveznosti	0		5.332	0
Dolgoročne poslovne obveznosti iz naslova finančnega najema	0		5.332	0
Kratkoročne finančne obveznosti	3.175.007	96,76%	4.880.746	65
Kratkoročna posojila pridobljena pri podjetjih v državi	831.844	25,35%	972.000	
Kratkoročna posojila pridobljena pri bankah v državi	2.222.905	67,75%	3.450.000	64
Kratkoročna posojila pridobljena pri bankah v tujini	115.000	3,50%	450.000	
Kratkoročne finančne obveznosti iz naslova finančnega najema	5.259	0,16%	8.746	
Kratkoročne poslovne obveznosti	106.269	3,24%	4.039.724	3
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v državi	15.542	0,47%	30.646	51
Kratkoročne obveznosti do zaposlencev	7.518	0,23%	7.707	98
Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij	1.295	0,04%	2.192	59
Kratkoročne obveznosti za obresti	81.915	2,50%	50.033	164
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	0	0,00%	3.949.146	0

Kratkoročne obveznosti iz naslova finančnega najema se nanašajo na pogodbo o nakupu opreme. Pogodba zapade v letu 2010.

Kratkoročna posojila pridobljena pri podjetjih v državi v višini 831.844 evrov se nanašajo na prejeto posojilo od družbe Finira d.o.o. v višini 769.844 evrov in na prejeto posojilo od družbe Exoterm holding d.o.o. v višini 62.000 evrov. Zavarovanje je navedeno v točki 2.7.

Kratkoročna posojila pridobljena pri domačih bankah v višini 2.222.905 evrov se v celoti nanaša na prejeto posojilo od tega Nova KBM d.d. Zavarovanje prejetih posojil je razkrito v točki 2.7.10. Kratkoročna posojila pridobljena pri tujih bankah v višini 115.000 evrov se v celoti nanašajo na prejeto posojilo od LHB banke a.g., Frankfurt. Zavarovanje prejetih posojil je razkrito v točki 2.7.

Kratkoročne obveznosti do državnih in drugih institucij v višini 1.295 evrov se v celoti nanašajo na obveznost za plačilo prispevkov in davkov od osebnih prejemkov in na obveznost za plačilo davka na dodano vrednost.

Kratkoročne obveznosti za obresti v višini 81.915 evrov se nanašajo na obračunane obresti za prejeta posojila od tega največji del predstavljajo obveznosti do družbe Finira d.o.o. v višini 64.627 evrov in do NKBM d.d. v višini 13.164 evrov.

Zabilančna evidenca

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini 2.700.000,00 evrov 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 31.12.2009 znaša 2.222.905

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini 450.000 evrov pri banki LHB Frankfurt je družba Sivent d.d. zastavila nepremičnino na Jurčičevem trgu (Zlata Ladjica). Znesek neodplačanega posojila na dan 31.12.2009 znaša 115.000 evrov.

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini 709.844 evrov pri družbi Finira d.o.o. je družba Sivent d.d. izdala menice ter zastavila naslednje vrednostne papirje:

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

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila v višini 62.000 evrov pri družbi Exoterm Holding d.d. je družba Sivent d.d. izdala menice.

- Družba nastopa kot porok tretjim osebam iz naslova prejetih posojil v višini 2.371.322 evrov.

2.8 RAZKRITJA K IZKAZU POSLOVNEGA IZIDA**Poslovni prihodki**

v evrih

	Leto 2009	Struktura	Leto 2008	Indeks
Prihodki od najemnin	48.410	7,73%	57.590	84
Prihodki od prodaje drugih storitev	7.000	1,12%	0	
Drugi prihodki iz poslovanja	570.722	91,15%	0	
Skupaj poslovni prihodki	626.132	100,00%	57.590	1.087

Drugi prihodki iz poslovanja v višini 570.722 se v večini nanašajo na realiziran dobiček pri prodaji zgradbe »Maček« na naslovu Krojaška ulica 8, Ljubljana v višini v 570.469 evrov.

Finančni prihodki

	Leto 2009	Struktura	Leto 2008	Indeks
Prihodki od obresti iz naslova danih posojil	228.952	92,43%	346.558	66
Prihodki od dividend	11.887	4,80%	277.489	4
Prihodki iz naslova prodaje finančnih naložb	6.871	2,77%	84.961	8
Skupaj finančni prihodki	247.710	100,00%	709.007	35

Prihodki od obresti iz naslova danih posojil v višini 228.952 evrov predstavljajo obračunane obresti za dana posojila za leto 2009, od tega 139.319 evrov iz naslova obresti od posojil danih družbam v skupini.

Prihodki od dividend v višini 11.887 evrov se v celoti nanašajo na prejete dividende od družbe Plama Pur d.d.

Prihodki iz naslova prodaje finančnih naložb v skupni vrednosti 6.871 evrov se nanašajo na realizirane dobičke pri prodaji delnic in deležev v družbah, od tega največji iz naslova prodaje delnic družbe Exoterm d.d. v višini 6.871 evrov.

Poslovni odhodki

Pregled stroškov po naravnih vrstah je prikazan v naslednji tabeli:

v evrih

Vrsta stroška	Leto 2009	Struktura	Leto 2008	Indeks
Stroški materiala	6.720	2,24%	6.497	103
Stroški storitev	150.404	50,08%	162.574	93
Stroški amortizacije	13.785	4,59%	15.650	88
Stroški dela	109.107	36,33%	105.475	103
Drugi stroški	20.306	6,76%	126.556	16
Skupaj stroški	300.322	100,00%	416.751	72
Prevrednotovalni poslovni odhodki obratnih sredstev in dolgoročnih sredstev	0		10.097	
Skupaj poslovni odhodki	300.322		426.849	70

Stroški po funkcionalnih vrstah

				v evrih
Vrsta stroška	leto 2009	struktura	indeks	leto 2008
Nabavna vrednost prodanega blaga		0,00%		0
Stroški uprave	299.229	99,64%	71,88	416.282
Stroški prodaje	1.093	0,36%	232,50	470
Skupaj stroški	300.322	100,0%	72,06	416.751

Finančni odhodki

v evrov

	Leto 2009	Struktura	Leto 2008	Indeks
Odhodki za obresti iz naslova prejetih posojil	312.251	16,92%	300.640	104
Odhodki od prevrednotenja terjatev in dolgov izraženih v tuji valuti		0,00%		
Odhodki od prodaje finančnih naložb	1.454.571	78,81%	12.947	11.235
Prevrednotovalni finan.odhodki zaradi oslabitve	78.372	4,25%	267.983	
Drugi finančni odhodki	575	0,03%	1.241	46
Skupaj finančni odhodki	1.845.769	100,00%	582.812	317

Prevrednotovalni finančni odhodki zaradi oslabitve finančnih naložb v višini 78.372 evrov se v večini nanašajo na popravek vrednosti kratkoročnih in dolgoročnih naložb, od tega 46.827 evrov iz naslova oslabitve danega posojila družbi Trgovalna TV d.o.o., 2.700 evrov iz naslova oslabitve naložbe v družbo Trgovalna TV d.o.o. in 28.823 evrov iz naslova oslabitve danega posojila družbi Zora plus d.o.o..

Odhodki od prodaje finančnih naložb se nanašajo na odhodke za kapitalske izgube pri prodaji finančnih naložb in sicer:

- 855.092 evrov iz naslova prodaje delnic Krona Senior d.d.
- 267.165 evrov iz naslova prodaje delnic Plama Pur d.d.
- 213.383 evrov iz naslova prodaje deleža Sivent d.o.o., Beograd
- 118.931 evrov iz naslova prodaje ostalih finančnih naložb

2.9 RAZKRITJA K IZKAZU DENARNIH TOKOV

Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov je na dan 01.01.2009 znašalo 121.433 evrov. V poslovnem letu 2009 so se denarna sredstva zmanjšala za denarni izid obdobja v višini -84.521 evrov in na dan 31.12.2009 znašajo 36.912 evrov.

Denarni tok obdobja se nanaša na prejemke in izdatke leta 2009, in se nanaša na:

- Prebitek izdatkov pri poslovanju v višini 3.141.316 evrov.
- Prebitek prejemkov pri naložbenju v višini 5.075.360 evrov.
- Prebitek izdatkov pri financiranju v višini 2.018.565 evrov.

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

3 KAZALNIKI

	Leto 2009	Leto 2008
Temeljni kazalniki stanja financiranja		
Stopnja lastniškosti financiranja: Kapital / Obveznosti do virov sredstev	69,96 %	47,04 %
Stopnja dolgoročnosti financiranja: Vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / Obveznosti do virov sredstev	69,96 %	47,07 %
Stopnja osnovnosti investiranja: Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti) / sredstva	0,22 %	1,58 %
Stopnja dolgoročnosti investiranja: Vsota osnovnih sredstev (po neodpisani vrednosti), dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / Sredstva	3,64 %	6,78 %
Temeljni kazalniki vodoravnega finančnega ustroja		
Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: Kapital / Osnovna sredstva (po neodpisani vrednosti)	314,57	29,77
Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): Likvidnostna sredstva / Kratkoročne obveznosti	0,01	0,01
Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient): Vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev / Kratkoročne obveznosti	0,05	0,18
Koeficient kratkoročne pokritosti kratkoročnih obveznosti (kratkoročni koeficient): Kratkoročna sredstva / Kratkoročne obveznosti	3,21	1,76
Temeljni kazalniki gospodarnosti		
Koeficient gospodarnosti poslovanja: Poslovni prihodki / Poslovni odhodki	0,14	0,13
Temeljni kazalniki dobičkonosnosti		
Koeficient čiste dobičkonosnosti kapitala: Čisti dobiček v poslovnem letu / Povprečni kapital (brez čistega poslovnega izida proučevanega leta)	-0,16	-0,03
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 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Upravni odbor družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Tehnološki park 19, 1000 Ljubljana izjavlja, da bilo upravljanje družbe v letu 2009 skladno z veljavno zakonodajo, Pravili Ljubljanske borze in drugimi veljavnimi predpisi ter je v letu 2009 sledilo usmeritvam Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb z dne 05.02.2007 (v nadaljevanju: Kodeks), po sprejetju prenovljene oblike Kodeksa z dne 08.12.2009 pa usmeritvam novega Kodeksa, katerega priporočila in usmeritve družba si bo družba v letu 2010 prizadevala vpeljati in spoštovati.

Celotna vsebina Kodeksa v slovenskem in angleškem jeziku je dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (www.ljse.si).

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del Letnega poročila družbe za poslovno leto 2009 in je dostopna na spletnih straneh družbe www.sivent.si za obdobje najmanj pet let od njene objave. Prav tako so podatki, vsebovani v Letnem poročilu za leto 2009, sestavni del te Izjave o upravljanju.

IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Upravni odbor družbe Sivent, d.d., Ljubljana podaja izjavo o skladnosti s Kodeksom upravljanja javnih delniških družb z dne 08.12.2009, ki so ga sprejeli Ljubljanska borza vrednostnih papirjev, Združenje nadzornikov in Združenje Manager, ter v nadaljevanju razkriva in pojasnjuje odstopanja od posameznih določb Kodeksa.

OKVIR UPRAVLJANJA DRUŽB

Točka 1 Kodeksa:

Statut družbe ne opredeljuje ciljev družbe. Pri svojem delovanju in poslovanju družba zasleduje cilj maksimiranja vrednosti družbe.

Točka 2 Kodeksa:

Upravni odbor družbe bo v letu 2010 sprejel Politiko upravljanja družbe in jo objavil na spletnih straneh družbe.

RAZMERJE MED DRUŽBO IN DELNIČARJI

Točka 4.2 Kodeksa:

Družba ni spodbujala večjih delničarjev, institucionalnih vlagateljev ali države, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja z naložbo v družbi, saj meni, da je to v pristojnosti posameznega delničarja, ki na podlagi svojih internih pravil, meril in preferenc določa in izvaja svojo politiko upravljanja z naložbami.

Točka 5.5 Kodeksa:

Družba do sedaj tega priporočila ni upoštevala in ga bo upoštevala v prihodnjih obdobjih.

Točka 5.9 Kodeksa:

Na dosedanjih zasedanjih skupščine revizor ni bil prisoten. Na zasedanju redne letne skupščine delničarjev je kot del gradiva tudi letno poročilo o poslovanju družbe z mnenjem revizorja, ki vsebuje vse pomembne in potrebne podatke skladno z zakonom in standardi računovodenja ter revizijskega pregleda, zato do sedaj delničarji niso izrazili interesa po prisotnosti revizorja na sami skupščini.

Točka 5.10 Kodeksa:

Družba do sedaj v objavi informacij o izvedeni skupščini ni objavljala identifikacije petih, na skupščini prisotnih ali zastopanih največjih delničarjev družbe, število njihov delnic in

glasovalnih pravic ter njihovih odstotkov. Družba bo to določilo Kodeksa upoštevala pri naslednji skupščini.

NADZORNI SVET

Pojasnilo: Družba ima enotirni sistem upravljanja, zato pristojnosti nadzornega sveta, ki jih opredeljuje Kodeks, smiselno veljajo in se uporabljajo za upravni odbor.

Točka 7 Kodeksa:

Družba bo pri naslednjih volitvah članov upravnega odbora pripravila vnaprej opredeljen postopek izbire kandidatov in oblikovanja predloga skupščinskega sklepa o imenovanju članov upravnega odbora, skladno s priporočili Kodeksa.

Točka 7.2 Kodeksa:

Upravni odbor nima oblikovane komisije za imenovanje in je do sedaj sam opravljal postopke, ki so za delo komisije priporočeni v točki B.3 priloge B Kodeksa. V kolikor se bo v prihodnje pokazala potreba po oblikovanju komisije za imenovanje, jo bo upravni odbor tudi oblikoval.

Točka 8 Kodeksa:

Družba do sedaj ni izvajala pridobivanja posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa, ter jih zato tudi ni objavila na svojih spletnih straneh. Člane upravnega odbora je skupščina imenovala skladno z veljavnimi zakonskimi določili ter pogoji, ki jih predpisujejo zakonski predpisi. Družba je bila v letu 2008 prevzeta na podlagi in skladno z Zakonom o prevzemih, zato so nekateri člani upravnega odbora tesneje povezani z družbo.

Točka 8.1 Kodeksa:

Poslovnik o delu upravnega odbora ne vsebuje kriterijev za presojo nasprotja interesov članov upravnega odbora ter postopkov v primeru potencialnih nasprotij interesov. Upravni odbor bo v letu 2010 te vsebine vključil v svoj poslovnik.

Točka 8.7. Kodeksa:

Upravni odbor glede javnosti ali zaupnosti sprejetih sklepov odloča sproti pri sprejemanju sklepov. Upravni odbor se pri tem ravna po načelu, da so vsi sklepi upravnega odbora zaupne narave, razen sklepov, ki jih ustrezni zakon opredeljuje kot informacije, za katere je potrebno javno razkritje.

Točka 8.12 kodeksa:

Upravni odbor poročilo o svojem delu za skupščino pripravlja skladno z zakonom in vanj vključi vsebine, ki so opredeljene z zakonom, ter vsebine, ki jih oceni kot pomembne, da se z njimi seznanijo delničarji družbe in zainteresirana javnost.

Točka 9 Kodeksa:

Upravni odbor bo v letu 2010 vzpostavil letno ocenjevanje.

Točka 10.1 Kodeksa:

Glede na to, da bila družba prevzeta v skladu z Zakonom o prevzemih, so nekateri člani upravnega odbora tesneje povezani z družbo. Upravni odbor je predsednika upravnega odbora izvolil skladno z veljavnimi predpisi ter na osnovi osebnostnih karakteristik, organizacijskih sposobnosti ter znanja in izkušenj iz dejavnosti poslovanja družbe.

Točka 12.1 Kodeksa:

Skladno s smiselno uporabo 284. člena Zakona o gospodarskih družbah je plačilo za delo članov upravnega odbora določila skupščina delničarjev. Člani upravnega odbora, ki niso zaposleni v družbi, so upravičeni do sejnine.

Točka 13.1 Kodeksa:

Upravni odbor ni oblikoval kadrovske komisije in komisije za imenovanja, saj do sedaj za to ni bilo potrebe. Če bo v bodoče potreba po teh komisijah nastala, bo upravni odbor upošteval priporočila Kodeksa.

UPRAVATočka 16.1 Kodeksa

Pogodba izvršne direktorice ne predvideva variabilnega dela plačila za delo.

NEODVISNOST IN LOJALNOSTTočka 17.2 Kodeksa:

Družba do sedaj ni izvajala pridobivanja posebnih izjav od članov upravnega odbora, s katerimi bi se le-ti opredelili do kriterijev neodvisnosti iz točke C.3 priloge C Kodeksa. Družba si bo v letu 2010 prizadevala izpolniti to priporočilo Kodeksa.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJATočka 20 Kodeksa:

Upravni odbor družbe bo v letu 2010 kot del Politike upravljanja družbe sprejel tudi formalno strategijo komuniciranja družbe.

Točka 20.3 Kodeksa:

Družba nima posebnega pravilnika, ki bi omejeval trgovanje z delnicami družbe za člane upravnega odbora, z njimi povezane fizične osebe in pravne osebe ter druge osebe, ki so jim dostopne notranje informacije, saj podrobneje poročanje članov upravnega odbora o trgovanju z delnicami družbe ureja Sklep o informacijah o pomembnih deležih ter določila Zakona o trgu finančnih instrumentov. Družba je sestavila seznam oseb, ki so jim dostopne notranje informacije in ga ustrezno ažurira.

Točka 20.4 Kodeksa:

Družba ne izdeluje in objavlja finančnega koledarja, saj zagotavlja svoje objave o premoženju družbe skladno z zakonskimi predpisi (mesečne, vmesne, polletne, letne). Vse druge pomembne informacije, ki pa jih ni možno predvideti vnaprej, družba objavlja v najkrajšem možnem roku v sistemu SEOnet in na svoji spletni strani ter tako zagotavlja ažurno in transparentno obveščanje javnosti.

Točka 21.3 Kodeksa:

Družba do izdelave tega poročila ni zagotovila javnih objav v angleškem jeziku in od leta 2006 tudi ne letnega poročila v angleškem jeziku. V kolikor se bo pojavila potreba oziroma interes delničarjev po tem, bo družba to zagotovila.

Točka 22.5 Kodeksa:

Družba v letnem poročilu ni razkrivala članstva v organih upravljanja ali nadzora nepovezanih družb, ki jih zasedajo člani upravnega odbora družbe, saj družba meni, da gre za osebne funkcije posameznih članov in je zato odločitev o takšnih članstvih v njihovi pristojnosti ter ni povezana s samim poslovanjem družbe.

POJASNILA SKLADNO S 70. ČLENOM ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH:Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja:

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi zajema politiko in postopke obravnavanja in obdelave poslovnih dogodkov tako, da omogočajo pravočasno, resnično in pošteno poročanje o finančnem stanju družbe in njenih sredstvih. Družba redno spremlja

svoje poslovanje in spremembe svojih sredstev ob hkratnem preučevanju okolja družbe z namenom pravočasnega razpoznavanja sprememb v tveganjih in izpostavljenosti.

Podatki o pomembnem neposrednem ali posrednem imetništvu vrednostnih papirjev:

Družba Eerste Niedering Fonds B.V. je v letu 2008 uspešno opravila ponudbo za prevzem delnic družbe, ki jih še ni imela v lasti, in je na dan 31.12.2009 bila imetnica 947.322 delnic družbe, kar predstavlja 77,04% vseh izdanih delnic družbe.

Podatki o imetnikih vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice:

Družba ni izdala delnic s posebnimi kontrolnimi pravicami.

Podatki o vseh omejitvah glasovalnih pravic:

Vse izdane delnice družbe so enakega razreda in imajo enake glasovalne pravice: ena delnica, en glas. Ne obstajajo nobene omejitve glasovalnih pravic na določen delež ali določeno število glasov, prav tako ne obstajajo roki za izvajanje glasovalnih pravic, kot tudi ne dogovori, pri katerih bi bile s sodelovanjem družbe finančne pravice, ki izhajajo iz delnic, ločene od lastništva delnic.

Pravila družbe imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta:

Družba nima posebnih pravil o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora in spremembah statuta. Imenovanje in zamenjava članov organov vodenja ali nadzora in spremembe statuta se izvajajo skladno z veljavno zakonodajo in statutom družbe.

Pooblastila članov posloводства, zlasti pooblastila za izdajo ali nakup lastnih delnic:

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

Podatki o delovanju skupščine družbe in njenih ključnih pristojnostih ter opis pravic delničarjev in način njihovega uveljavljanja:

Delovanje skupščine ureja poslovnik o delu skupščine.

Ključne pristojnosti skupščine so:

- sprejema statut in odloča o njegovih spremembah in dopolnitvah,
- sklepa o razporeditvi bilančnega dobička na predlog upravnega odbora,
- podeljuje razrešnico upravnemu odboru,
- odloča o imenovanju članov upravnega odbora,
- odloča o odpoklicu članov upravnega odbora,
- odloča o ukrepih za povečanje in zmanjšanje osnovnega kapitala,
- odloča o imenovanju revizorja na predlog upravnega odbora,
- odloča o prenehanju družbe in statusnih spremembah,
- druge pristojnosti skladno z zakonom in statutom družbe.

Vsak delničar lahko na skupščini odloča s številom glasov, ki mu pripadajo na osnovi imetništva delnic družbe. Vsaka delnica daje delničarju en glas na skupščini.

Podatki o sestavi in delovanju organov vodenja ali nadzora ter njihovih komisij:

Družba ima enotni sistem upravljanja. Upravni odbor družbe sestavljajo:

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

Struktura osnovnega kapitala družbe:

Družba je izdala 1. 229.712 navadnih imenskih kosovnih delnic. Vse delnice so uvrščene na organiziran trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija. Vse delnice družbe so enakega razreda in zagotavljajo delničarjem enake pravice.

Omejitve prenosa delnic:

Za prenos delnic družbe ne obstaja nobena omejitev, prav tako ne obstajajo omejitve imetništva delnic. Ne obstajajo nobene potrebe po pridobitvi dovoljenja družbe ali drugih imetnikov delnic za prenos delnic družbe.

Delniške sheme za delavce:

V družbi ne obstajajo delniške sheme za delavce.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic:

Družbi niso znani dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa delnic ali glasovalnih pravic.

Dogovori z učinkom v primeru spremembe kontrole v družbi:

Družba ni sklenila nobenega dogovora, ki bi pričel učinkovati, bi se spremenil ali prenehal na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme.

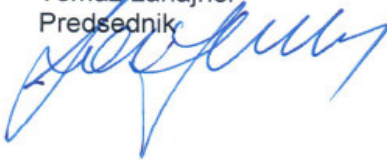
Dogovori med družbo in člani upravnega odbora ali delavci o nadomestilu v primeru ponudbe na osnovi zakona, ki ureja prevzeme:

Družba s člani upravnega odbora ali delavci ni sklenila nobenega dogovora, ki bi predvideval nadomestilo, če bi ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopili, bili odpuščeni brez utemeljenega razloga ali bi njihovo delovno razmerje prenehalo.

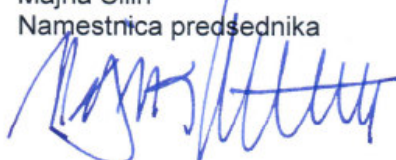
Ljubljana, 30.04.2010

Upravni odbor:

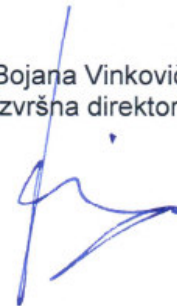
Tomaž Lahajner
Predsednik



Majna Šilih
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica




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 31.12.2009.

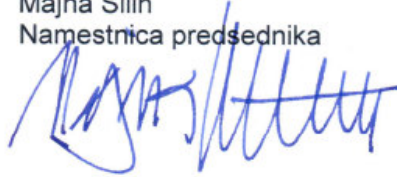
Ljubljana, 30.04.2010

Upravni odbor:

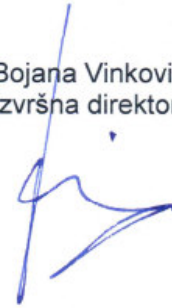
Tomaž Lahajner
Predsednik



Majna Šilih
Namestnica predsednika



Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



6 POROČILO O REVIDIRANJU



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe SIVENT, d.d., Ljubljana, ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2009, izkaz poslovnega izida, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost poslovodstva za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi. Ta odgovornost vključuje: vzpostavitev, delovanje in vzdrževanje notranjega kontroliranja, povezanega s pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, izbiro in uporabo ustreznih računovodskih usmeritev ter pripravo računovodskih ocen, ki so utemeljene v danih okoliščinah.

Revizorjeva odgovornost

Naša naloga je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen poslovodstva kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustreznna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje


Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe SIVENT, d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2009 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Poročilo o drugih zakonskih in regulativnih zahtevah

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.


Jovita Ažman, univ. dipl. ekon.
pooblaščenka revizorka

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


Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.
pooblaščen revizor
partner

Ljubljana, 30. april 2010

KPMG Slovenija, d.o.o.
1