



**KONSOLIDIRANO
LETNO POROČILO**

SKUPINE SIVENT

za obdobje 1.1.2015 – 31.12.2015

Ljubljana, april 2016

KAZALO VSEBIN

1.	POSLOVNO POROČILO	3
1.1.	UVOD	3
1.2.	SPLOŠNO O SKUPINI	3
1.3.	OSNOVNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI SIVENT, D.D., LJUBLJANA	3
1.4.	ODVISNA DRUŽBA: GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA D.D.	6
1.5.	PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE	8
1.6.	AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	8
1.7.	EKOLOGIJA	8
1.8.	DRUŽBENA ODGOVORNOST	8
1.9.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	8
1.10.	IZJAVA POSLOVODSTVA OBVLADUJOČE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA	9
2.	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE	10
2.1.	IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB	10
2.2.	POJASNILA SKLADNO S 70. ČLENOM ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH:	12
3.	KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO	14
3.1.	KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 31.12.2015	14
3.2.	KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2015	15
3.3.	KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2015	16
3.4.	KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV ZA OBDOBJE 01.01. DO 31.12.2015	17
4.	RAČUNOVODSKE USMERITVE	18
5.	POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	28
6.	DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	35
7.	POROČILO O REVIDIRANJU	36

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. UVOD

Konsolidirano letno poročilo se nanaša poslovno leto 2015, ki je trajalo od 1.1.2015 do 31.12.2015. Pripravljeno je z namenom predstavitve poslovanja v poslovnem letu 2015 in stanja ob koncu poslovnega leta 2015, namenjeno je pa lastnikom, zunanjim institucijam, institucijam, ki kreditirajo poslovanje družbe, in drugim poslovnim partnerjem.

1.2. SPLOŠNO O SKUPINI

Skupino Sivent sestavljata matična družba Sivent, d.d., Ljubljana in odvisna družba GP Ljubljana, d.d. Skladno z računovodskimi standardi je družba Sivent, d.d., Ljubljana pripravila konsolidirane izkaze za Skupino Sivent, d.d., Ljubljana, ki upoštevajo računovodske izkaze odvisno družbo GP Ljubljana, d.d., v kateri je družba Sivent, d.d., Ljubljana imetnica 98,48% vseh izdanih delnic te družbe.

Dejavnost družbe Sivent, d.d., Ljubljana je investiranje sredstev družbe v druga podjetja, pri katerih ima družba Sivent, d.d., Ljubljana različne lastniške deleže, upravljanje z naložbami v portfelju družbe ter sodelovanje pri upravljanju v posameznih družbah znotraj portfelja družbe.

Dejavnost družbe GP Ljubljana d.d. je izvajanje storitev na področju turizma (hotel in kamp Ljubljana Resort, letno kopališče Laguna), gostinstva (Gostilna Štern, gostinstvo na Laguni) ter oddajanje lastnih nepremičnin v najem.

1.3. OSNOVNI PODATKI O MATIČNI DRUŽBI SIVENT, D.D., LJUBLJANA

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

Največjih 10 delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015:

Delničar	Št. delnic	Odstotek
Eerste Niedering Fonds B.V.	947.322	77,04%
I.M.2000 d.o.o. Koper	8.096	0,66%
Štern Blaž	5.450	0,44%
Fortunat Miloš	4.932	0,40%
Gracar Gordana	3.783	0,31%
Argonos d.o.o.	1.722	0,14%
Erste Group Bank AG - client account	542	0,04%
Cvetko Stanislav	425	0,03%
Iskra Anton	425	0,03%
Kuretič Alojzija	400	0,03%
Ostali	256.615	20,87%
Skupaj	1.229.712	100,00%

Na podlagi Zakona o pravnih naslednicah pooblaščenih investicijskih družb (ZPNPid) so delnice družbe uvrščene na organizirani trg vrednostnih papirjev Ljubljanske borze – vstopna kotacija. Upravni odbor družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 18.7.2013 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ 2.565.748,59 EUR.

Organi matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Organi družbe so:

Skupščina

Upravni odbor

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

Skupščina delničarjev matične družbe

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

V letu 2015 se je skupščina delničarjev družbe Sivent, d.d., Ljubljana sestala enkrat, dne 23.6.2015, in odločila o naslednjem:

- seznanila se je Letnim poročilom za poslovno leto 2014, z mnenjem revizorja, višini prejemkov članov upravnega odbora v letu 2014 in pisnim poročilom Upravnega odbora o preveritvi in potrditvi Letnega poročila za poslovno leto 2014,
- podelila je razrešnico Upravnemu odboru in izvršni direktorici, s katero je potrdila in odobrila njuno delo v poslovnem letu 2014,
- za pooblaščenega revizorja za pregled računovodskih izkazov družbe za poslovno leto 2015 je imenovala družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana,
- sprejela sklep o poenostavljenem zmanjšanju osnovnega kapitala za 3.901.785,19 EUR na 1.229.712,00 EUR; zmanjšanje še ni bilo vpisano v poslovni register.

Upravni odbor matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana

Družba ima tričlanski upravni odbor:

Tomaž Lahajner, predsednik

Majna Šilih, namestnica predsednika

Bojana Vinkovič, izvršna direktorica.

Člani upravnega odbora so bili izvoljeni s strani skupščine delničarjev s štiriletnim mandatom.

Dejavnost družbe in temelji naložbene politike družbe Sivent, d.d., Ljubljana

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

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.

Notranje okolje matične družbe Sivent, d.d., Ljubljana - Zaposleni

Družba je na dan 31.12.2015 imela 1 zaposleno osebo. Izobrazbena struktura zaposlenih je naslednja:

Izobrazba	na dan 31.12.2015		na dan 31.12.2014	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
Visoka	1	100%	1	100%
Srednja	0	0%	0	100%
Skupaj	1	100%	1	100%

Podružnice

Matična družba in podjetja v Skupini nimajo podružnic v Republiki Sloveniji niti v tujini.

Drugi podatki

Družbi v Skupini Sivent v letu 2015 nista izplačali dividend.

Obvladujoča družba bo pripravila konsolidirano računovodsko poročilo, v katero sta vključeni obvladujoča družba Sivent, d.d., Ljubljana in hčerinska družba GP Ljubljana d.d.

Družbi v skupini Sivent v letu 2015 nista poslovali z matično družbo.

1.3.1. POSLOVANJE MATIČNE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA V LETU 2015

V letu 2015 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 si je družba prizadevala ohraniti likvidnost in stabilnost svojega poslovanja. Družba je nadaljevala tudi z aktivnostmi skladno s sklepom Upravnega odbora, ki ga je le-ta sprejel v letu 2008 kot odziv na globalno gospodarsko krizo in ki se kaže predvsem v prodajnih aktivnostih v zvezi s posameznimi naložbami, predvsem iz vidika zmanjšanja izpostavljenosti do finančnih institucij. V letu 2015 smo tako prodali del naložb, s tako pridobljenimi likvidnimi sredstvi smo odplačevali posojila pri banki. Poslovanje družbe ni odvisno od sezonskih vplivov.

Stroški poslovanja družbe Sivent, d.d., Ljubljana so v letu 2015 znašali 90.729 EUR in so za 9 % nižji kot v letu 2014. Družba je iz poslovanja ustvarila izgubo v višini -90.729 EUR. V letu 2015 je družba prihodke ustvarila na področju financiranja in sicer iz naslova prodaje naložb. Finančni odhodki iz naslova obresti so v 2015 znašali 112.202 EUR in so nižji glede na leto 2014 za 19 % kot posledica zmanjšanja najetih posojil pri banki.

Celotni dobiček družbe v letu 2015 tako znaša 444.094 EUR.

Sredstva družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015 znašajo 6.717.410 EUR in so se zmanjšala glede na leto 2014 za 10,2 % zaradi prodaje naložb. Dolgoročna sredstva predstavljajo 92,7 % vseh sredstev, kratkoročna sredstva pa 7,3 %. Vse naložbe družbe so knjižene med dolgoročnimi sredstvi.

Kapital družbe Sivent, d.d., Ljubljana na dan 31.12.2015 znaša 4.813.307 EUR in je nižji glede na leto 2014 za 2,5 %. Na znižanje kapitala je vplivalo zmanjšanje prevrednotenja iz naslova tržnih vrednostnih papirjev zaradi prodaje naložb. Del posojila pri banki, ki zapade v letu 2016, smo knjižili med kratkoročne finančne obveznosti, s tem pa so se na drugi strani znižale dolgoročne finančne obveznosti. V obravnavanem obdobju so se tako skupaj obveznosti družbe znižale za 25 %, finančne obveznosti pa za 23 %.

Knjigovodska vrednost delnice na dan 31.12.2015 znaša 3,91 EUR in se je zmanjšala glede na zadnji dan leta 2014 za 2,5 %.

Ključni podatki o poslovanju obvladujoče družbe Sivent, d.d., Ljubljana v letu 2015

v evrih	2015	2014	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	0	0	
Kosmati donos	0	4.880	0
Poslovni odhodki	90.729	99.553	91
stroški blaga, materiala, storitev	38.429	32.644	118
stroški dela	51.901	62.310	83
odpisi vrednosti	325	4.209	8
drugi poslovni odhodki	74	390	19
Rezultat iz poslovanja	-90.729	-94.673	96
Finančni prihodki	656.151	323.264	203
Finančni odhodki	112.202	138.963	81
Rezultat iz rednega delovanja	453.220	89.628	506
Drugi prihodki	3.890	3.542	110
Drugi odhodki	592	302	196
Rezultat poslovnega leta	444.094	92.868	478

v evrih	31.12.2015	31.12.2014	Indeks	Struktura 2015	Struktura 2014
Sredstva	6.717.410	7.484.958	90	100%	100%
Dolgoročna sredstva	6.228.448	6.297.774	99	93%	84%
od tega:					
opredmetena osnovna sredstva	10	0		0%	0%
dolgoročne finančne naložbe	5.538.548	6.297.449	88	82%	84%
dolgoročne poslovne terjatve	689.890	0		10%	0%
Kratkoročna sredstva	488.934	1.187.184	41	7%	16%
od tega:					
kratkoročna posojila	13.000	0		0%	0%
kratkoročne poslovne terjatve	461.443	1.182.777	39	7%	16%
denarna sredstva	14.491	4.407	329	0%	0%
Obveznosti do virov sredstev	6.717.410	7.484.958	90	100%	100%
Kapital	4.813.307	4.935.692	98	72%	66%
knjigovodska vrednost delnice	3,91	4,01	98		
Dolgoročne obveznosti	68.722	684.748	10	1%	9%
Kratkoročne obveznosti	1.835.380	1.864.519	98	27%	25%
kratkoročne finančne obveznosti	1.814.055	1.855.214	98	27%	25%
kratkoročne poslovne obveznosti	21.325	9.304	229	0%	0%

1.4. ODVISNA DRUŽBA: GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA D.D.

Firma:	GOSTINSKO PODJETJE LJUBLJANA, d.d.
Skrajšana firma:	GP Ljubljana, d.d.,
Sedež:	Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana, Slovenija
Datum vpisa subjekta v SRG:	21.6.1989
Glavna dejavnost:	dejavnost restavracij in gostiln
Organizacijska oblika:	delniška družba
Matična številka:	5006287000
Davčna številka:	SI50029126
Osnovni kapital:	182.010,52 EUR
Št. navadnih imenskih kosovnih delnic:	43.617
Zastopnik družbe:	Tomaž Lahajner – izvršni direktor

6

Družba Gostinsko podjetje Ljubljana d.d. ima v svoji lasti nepremičnine v Ljubljani in sicer na lokaciji Ljubljana – Ježica, Dunajska cesta 270, kjer se nahaja turistični kompleks Ljubljana Resort in mestna plaža Laguna v skupni površini zemljišč 52.846 m² in skupni površini objektov 5.318,34 m². Ljubljana Resort združuje turistično, rekreativno in gostinsko dejavnost (hotel in kamp Ljubljana Resort, Laguna mestna plaža, Gostilna Štern in večnamenska športna dvorana, ki je oddana v najem za fitnes – Fitnes Sokol).

Čisti prihodki iz prodaje so se v letu 2015 povečali za 13 %, poslovni odhodki brez upoštevanja amortizacije in odpisov pa so se v tem obdobju povečali le za 1%. Rezultat iz poslovanja (EBITDA) je tako znašal 488.216 EUR. Čisti poslovni izid leta 2015 je po upoštevanju amortizacije, odpisov, prihodkov in stroškov financiranja ter drugih prihodkov in odhodkov -94.536 EUR.

Ključni podatki o poslovanju družbe v letu 2015

Izkaz poslovnega izida:

v evrih	2015	2014	Indeks
Čisti prihodki od prodaje	1.156.640	1.024.213	113
Kosmati donos	1.156.640	1.024.213	113
Poslovni odhodki	1.108.161	1.176.844	94
stroški blaga, materiala, storitev	565.892	556.244	102
stroški dela	101.601	95.594	106
odpisi vrednosti	383.346	458.236	84
drugi poslovni odhodki	57.322	66.770	86
Rezultat iz poslovanja	48.479	-152.631	-32
Finančni prihodki	34.258	39.918	86
Finančni odhodki	199.406	216.758	92
Rezultat iz rednega delovanja	-116.669	-329.471	35
Drugi prihodki	54.548	29.783	183
Drugi odhodki	32.415	47.165	69
Rezultat poslovnega leta	-94.536	-346.853	27

Bilanca stanja:

v evrih	31.12.2015	31.12.2014	Indeks	Struktura 2015	Struktura 2014
Sredstva	9.306.859	9.877.651	94,22	100%	100%
Dolgoročna sredstva	8.621.826	8.873.220	97,17	93%	90%
od tega:					
opredmetena osnovna sredstva	8.589.711	8.841.388	97,15	92%	90%
dolgoročne finančne naložbe	27.443	27.443	100,00	0%	0%
Kratkoročna sredstva	683.546	1.002.525	68,18	7%	10%
od tega:					
sredstva za prodajo	228.075	228.075	100,00	2%	2%
zaloge	5.767	5.766	100,02	0%	0%
kratkoročne finančne naložbe	339.162	551.093	61,54	4%	6%
kratkoročne poslovne terjatve	98.408	66.628	147,70	1%	1%
denarna sredstva	12.134	150.963	8,04	0%	2%
Obveznosti do virov sredstev	9.306.859	9.877.651	94,22	100%	100%
Kapital	4.811.903	4.906.441	98,07	52%	50%
knjigovodska vrednost delnice	112,49	112,49	100,00	0%	0%
Dolgoročne obveznosti	1.476.865	1.930.968	76,48	16%	20%
dolgoročne finančne obveznosti	1.476.865	1.930.968	76,48	16%	20%
Kratkoročne obveznosti	3.017.370	3.040.242	99,25	32%	31%
kratkoročne finančne obveznosti	2.874.894	2.874.207	100,02	31%	29%
kratkoročne poslovne obveznosti	142.476	166.035	85,81	2%	2%

Struktura zaposlenih na odvisni družbi GP Ljubljana d.d.

V podjetju GP Ljubljana d.d. je bilo v začetku leta 2015 redno zaposlenih 7 oseb. V letu 2015 se je število zaposlenih zmanjšalo na 4.

Izobrazba	na dan 31.12.2015		na dan 31.12.2014	
	Število zaposlenih	Struktura	Število zaposlenih	Struktura
visoka	1	25,00%	2	28,57%
višja	1	25,00%	0	0,00%
srednja	1	25,00%	2	28,57%
poklicna	1	25,00%	2	28,57%
osnovna		0,00%	1	14,29%
Skupaj	4	100,00%	7	100,00%

1.5. PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE

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

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

8

1.6. AKTIVNOSTI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

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

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

1.7. EKOLOGIJA

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

1.8. DRUŽBENA ODGOVORNOST

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

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

1.9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze Skupine Sivent na dan 31.12.2015.

1.10. IZJAVA POSLOVODSTVA OBVLADUJOČE DRUŽBE SIVENT, D.D., LJUBLJANA

Izvršna direktorica potrjuje računovodske izkaze družbe Sivent,d.d., Ljubljana za leto 2015, končano na dan 31. decembra 2015 ter računovodske izkaze Skupine Sivent za enako obdobje.

Izvršna direktorica potrjuje, da so bile pri izdelavi skupinskih 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 2015 v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Izvršna direktorica je odgovorna 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 Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Izvršna direktorica družbe izjavlja, da je po njenem 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 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 druge družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 22.4.2016

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica

9

Na podlagi 545. člena Zakona o gospodarskih družbah podaja izvršna direktorica družbe naslednje **Poročilo o odnosih do povezanih družb:**

Med povezanimi podjetji v letu 2015 ni bilo nobenih poslov.

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

Družba GP Ljubljana d.d. Ljubljana je dala nepremičnine v zavarovanje za kredit družbe Sivent d.d.. Družba Sivent d.d. nastopa kot porok za posojilo družbe GP Ljubljana d.d.

Izvršna direktorica družbe tako skladno z določili 545. Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da obvladujoča družba ni uporabila svojega vpliva tako, da bi pripravila odvisne družbe do tega, da bi zase 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, 22.4.2016

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica

2. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE

Poslovodstvo družbe Sivent, d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 270, 1000 Ljubljana izjavlja, da je bilo upravljanje družbe v letu 2015 skladno z veljavno zakonodajo, Pravili Ljubljanske borze in drugimi veljavnimi predpisi ter je v letu 2015 sledilo usmeritvam Kodeksa o upravljanju javnih delniških družb z dne 08.12.2009 (v nadaljevanju: Kodeks), katerega celotna vsebina je v slovenskem in angleškem jeziku dostopna na spletnih straneh Ljubljanske borze d.d. (www.ljse.si).

Izjava o upravljanju družbe je sestavni del Letnega poročila družbe za poslovno leto 2015 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 2015, sestavni del te Izjave o upravljanju.

2.1. IZJAVA O SKLADNOSTI S KODEKSOM UPRAVLJANJA JAVNIH DELNIŠKIH DRUŽB

Poslovodstvo 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 izvaja aktivnosti upravljanja družbe skladno z zakonskimi določili, določili aktov družbe ter sklepov Upravnega odbora z ozirom na dejavnost družbe ter poslovne dogodke. Glede na organiziranost delovanja družbe se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju posebnega dokumenta, ki bi te aktivnosti posebej opredeljeval. Upravni odbor družbe bo, v kolikor se bo pokazala potreba po tem, 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 5.9 Kodeksa:

Družba je na redno letno skupščino delničarjev v letu 2015 povabila predstavnika pooblaščenega revizorja družbe, ki je revidiral računovodske izkaze za leto 2014, t.j. revizorsko družbo KPMG Slovenija d.o.o.

NADZORNI SVET

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

Točka 7.2 Kodeksa:

Upravi odbor nima oblikovane komisije za imenovanje in je do sedaj samostojno izvajal 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. Le- ta se po potrebi presojajo sproti in posamično.

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:

Glede na organiziranost delovanja družbe (enotni sistem) upravni odbor sproti ocenjuje sestavo, poslovanje, potencialna nasprotja interesov posameznih članov ter delovanje posameznih članov in njihovo sodelovanje v organu upravljanja ter komisijah ter sproti in pravočasno sprejema ustrezne ukrepe glede delovanja upravnega odbora in komisij.

Točka 9.2. Kodeksa:

Revizijska komisija spremlja revizijo letnih računovodskih izkazov in v zvezi s tem poroča Upravnemu odboru, o svojem delu v posameznem revizijskem obdobju pa sestavi poročilo, ki ga preda Upravnemu odboru.

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.

UPRAVA**Točka 16.1 Kodeksa**

Pogodba izvršne direktorice ne predvideva variabilnega dela plačila za delo.

NEODVISNOST IN LOJALNOST**Točka 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.

TRANSPARENTNOST POSLOVANJA**Točka 20 Kodeksa:**

Upravni odbor izvaja aktivnosti komuniciranja skladno z zakonskimi določili, določili aktov družbe ter sklepov Upravnega odbora z ozirom na dejavnost družbe ter poslovne dogodke. Glede na organiziranost delovanja družbe se do sedaj ni pojavila potreba po oblikovanju in sprejetju posebnega dokumenta, ki bi te aktivnosti posebej opredeljeval. Upravni odbor družbe bo, v kolikor se bo pokazala potreba po tem, sprejel poseben dokument, ki bo opredeljeval 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 javne objave zagotavlja v slovenskem jeziku, prav tako letna poročila. Delničarji do sedaj niso izrazili potrebe po zagotavljanju javnih objav ali letnega poročila v angleškem ali kakšnem drugem tujem 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.

2.2. 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 31.12.2015 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.

Družba ima revizijsko komisijo, ki je organ Upravnega odbora in jo sestavljajo trije člani:

- Tomaž Lahajner, predsednik komisije (član Upravnega odbora)
- Polona Pergar Guzaj, članica, neodvisna stokovnjakinja
- Nataša Dular, članica, neodvisna strokovnjakinja.

Revizijska komisija izvaja naloge skladno z Zakonom o gospodarskih družbah in Poslovnikom Upravnega odbora.

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.

13

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, 22.4.2016

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica

3. KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

3.1. KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA 31.12.2015			
(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2015	31.12.2014
SREDSTVA		10.947.025	12.285.366
DOLGOROČNA SREDSTVA		9.773.031	10.093.751
Neopredmetena sredstva	5.1.	0	325
Opredmetena osnovna sredstva	5.2.	8.589.721	8.841.388
Naložbe razpoložljive za prodajo	5.3.	488.748	1.247.649
Dolgoročna posojila		0	0
Dolgoročne poslovne terjatve	5.4.	694.562	4.389
Odložene terjatve za davek		0	0
KRATKOROČNA SREDSTVA		1.173.994	2.191.615
Sredstva za prodajo	5.5.	228.075	228.075
Zaloge	5.6.	5.767	5.766
Poslovne terjatve in druge terjatve	5.8., 5.9.	561.365	1.251.311
Kratkoročna posojila	5.7.	352.162	551.093
Naložbe razpoložljive za prodajo		0	0
Denarna sredstva	5.10.	26.625	155.370
OBVEZNOSTI IN KAPITAL		10.947.025	12.285.366
KAPITAL	5.11.	4.547.970	4.764.890
Osnovni kapital		5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve		0	0
Presežek iz prevrednotenja		335.527	902.005
Zadržani čisti poslovni izid		-991.777	-1.094.060
Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	-248.712
<i>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</i>		<i>4.475.247</i>	<i>4.690.730</i>
Neobvladujoči deleži kapitala		72.723	74.160
DOLGOROČNE OBVEZNOSTI		1.545.587	2.615.716
Rezervacije	5.12.	0	0
Dolgoročna posojila	5.13.	259.267	1.074.881
Obveznosti za finančni najem	5.13.	1.217.598	1.356.087
Odložene obveznosti za davek	5.15.	68.722	184.748
KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		4.853.468	4.904.760
Kratkoročna posojila	5.16.	4.688.949	4.729.421
Kratkoročne poslovne obveznosti	5.17.	163.799	175.339
Druge kratkoročne obveznosti		720	0

3.2. KONSOLIDIRAN IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 01.01. do 31.12.2015**KONSOLIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

(v EUR)	Pojasnilo	2015	2014
Prihodki od prodaje	5.19.	1.156.640	1.024.213
Sprememba vrednosti zalog		0	0
Drugi poslovni prihodki	5.22.	58.438	38.205
Stroški blaga, materiala in storitev	5.19.	-604.321	-588.888
Stroški dela	5.19.	-153.502	-157.904
Amortizacija	5.19.	-364.536	-460.404
Drugi poslovni odhodki	5.19., 5.23.	-109.538	-116.667
Poslovni izid iz poslovanja (1+2+3-4-5-6-7)		-16.819	-261.445
Finančni prihodki	5.20.	690.409	363.182
Finančni odhodki iz finančnih in poslovnih obveznosti	5.21.	-311.608	-355.624
Finančni odhodki iz oslabitev in odpisov	5.21.	0	-97
Poslovni izid pred davkom (1+2+3-4-5-6-7+8-9)		361.982	-253.984
Davek iz dobička / Odložena terjatev za davek		-12.424	0
Čista poslovni izid obdobja (1+2+3-4-5-6-7+8-9-10)		349.558	-253.984

KONSOLIDIRAN DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS

(v EUR)	2015	2014
Čisti poslovni izid obdobja	349.558	-253.984
Prevrednotenje nepremičnin, naprav in opreme	0	0
Prenos presežka iz prevrednotenja v finančne prihodke	0	0
Spremembe presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	-566.478	156.568
Celotni vseobsegajoči donos za obdobje	-216.920	-97.416

3.3. KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA za obdobje 01.01. do 31.12.2015

(V EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček/izguba	Tekoči poslovni izid	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži kapitala	Skupaj kapital
Stanje 31.12.2014	5.131.497	0	902.005	-1.342.772	0	4.690.730	74.160	4.764.890
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					350.995	350.995	-1.437	349.558
Vnos presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			-566.478			-566.478		-566.478
Drug vseobsegajoči donos								0
Pokrivanje pretekle izgube				350.995	-350.995			0
Končno stanje 31.12.2015	5.131.497	0	335.527	-991.777	0	4.475.247	72.723	4.547.970

Konsolidiran izkaz gibanja kapitala za obdobje 01.01. do 31.12.2014:

(V EUR)	Vpoklicani kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček/izguba	Tekoči poslovni izid	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Neobvladujoči deleži kapitala	Skupaj kapital
Stanje 31.12.2013	5.131.497	0	745.436	-1.094.060	0	4.782.874	79.431	4.862.305
Vnos čistega poslovnega izida poslovnega leta					-248.712	-248.712	-5.271	-502.695
Vnos presežka iz prevrednotenja finančnih naložb			156.568			156.568		156.568
Drug vseobsegajoči donos								0
Razporeditev čistega poslovnega izida								0
Končno stanje 31.12.2014	5.131.497	0	902.004	-1.094.060	-248.712	4.690.730	74.160	4.764.890

3.4. KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV za obdobje 01.01. do 31.12.2015

	Leto 2015	Leto 2014
Denarni tokovi pri poslovanju		
Postavke izkaza poslovnega izida	335.293	198.959
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1.215.078	1.062.418
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje) in finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-867.361	-863.459
Davek iz dobička	-12.424	
Sprem. čistih obratnih sredstev (in časovnih rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja	-127.071	88.913
Začetne manj končne poslovne terjatve	-227	53.266
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	0	0
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	0	0
Začetne manj končne zaloge	-1	1.286
Začetna manj končna sredstva za prodajo	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	-10.817	2.293
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	0	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-116.026	32.068
Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)	208.222	287.872
Denarni tokovi pri naložbenju		
Prejemki pri naložbenju	934.105	422.906
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	690.409	363.182
Prejemki od odtujitve neopredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	55.696	45.936
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	188.000	13.788
Izdatki pri naložbenju	-137.045	1.900
Finančni odhodki, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-112.045	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-13.000	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-12.000	1.900
Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)	797.060	424.806
Denarni tokovi pri financiranju		
Prejemki pri financiranju	0	104.000
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	104.000
Izdatki pri financiranju	-1.134.027	-987.137
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	-311.608	-355.624
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-454.103	-450.333
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	-368.316	-181.180
Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)	-1.134.027	-883.137
Končno stanje denarnih sredstev		
X) Denarni izid v obdobju (sešt. Prebitkov Ac, Bc, Cc)	-128.745	-170.459
Y) Začetno stanje denarnih sredstev	155.370	325.829

4. RAČUNOVODSKE USMERITVE

Poročujoča družba Sivent d.d. je delniška družba s sedežem na Dunajski cesti 270, Ljubljana, v Sloveniji. Družba je obvladujoča družba družbi GP Ljubljana d.d. (Ljubljana, Slovenija).

Glavna dejavnost skupine je dejavnost holdingov ter turizma.

Konsolidirane računovodske izkaze za celotno skupino Sivent sestavlja poročujoča družba Sivent d.d.. Družba je pripravila tudi posamične računovodske izkaze v skladu s SRS. Konsolidirano letno poročilo Skupine Sivent je na voljo na sedežu družbe Sivent d.d. in na njenih spletnih straneh.

4.1. PODLAGA ZA PRIPRAVO RAČUNOVODSKIH IZKAZOV

4.1.1. Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) in Evropska unija, ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP).

4.1.2 Podlage za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani ob upoštevanju izvirne vrednosti, razen finančnih instrumentov, ki so na razpolago za prodajo, pri katerih je upoštevana poštena vrednost.

4.1.3 Funkcijska in predstavljena valuta

Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih, v funkcijski valuti družbe Sivent, d.d., Ljubljana. Vse računovodske informacije predstavljene v evrih so zaokrožene na 1 enoto (1 EUR).

4.1.4 Uporaba ocen in presoj in popravki bistvene napake

V skladu z MSRP mora poslovodstvo pri pripravi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo računovodskih usmeritev kot tudi na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Dejanski rezultati lahko od teh ocen odstopajo.

Ocene in navedene predpostavke je treba redno pregledovati. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo za obdobje, v katerem se ocene popravijo, če vplivajo zgolj na to obdobje, in za prihodnja obdobja, na katera vplivajo.

4.1.5 Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Družba pri pripravi računovodskih izkazov ni upoštevala sledečih dopolnitev standardov, ki za leto, ki se je končalo 31. 12. 2015, še ne veljajo :

Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitve.

Obračunavanje v smislu poslovnih združitvev se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje. Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po pošteni vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.

Dopolnilo k MRS 1

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard.

Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo:

- nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij,
- pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze,
- pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih.

Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena:

- *iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom,*
- *družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.*

Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena

Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode.

Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva

Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.

Dopolnilo k MRS 16: Nepremičnine, naprave in oprema in MRS 41: Kmetijstvo

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema, in ne MRS 41 Kmetijstvo in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.

Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zasluži

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zasluži, ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so:

- določeni s formalnimi določbami programa;
- povezani s storitvijo;
- neodvisni od obdobja službovanja.

Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko družba (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.

Dopolnilo k MRS 27 : Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih *

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.) Skladno z dopolnilom k MRS 27 lahko družbe v ločenih računovodskih izkazih pri obračunu naložb v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih ter skupnih podvigih uporabijo kapitalsko metodo.

Letne izboljšave k MSRP-jem

Izboljšave uvajajo deset dopolnil k desetim standardom, posledično pa tudi dopolnila k ostalim standardom in pojasnilom. Zadevna dopolnila veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. februar 2015, 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Družba in Skupina ne predvidevata, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

MSRP 3 Poslovne združitve

Dopolnilo k MSRP 3 Poslovne združitve (skupaj s pripadajočimi dopolnili k ostalim standardom) pojasnjuje, da razvrstitev pogojnega nadomestila med obveznosti ali kapital, v primeru ko služi kot finančni instrument, določa MRS 32 in ne drugi standardi. Dopolnilo tudi pojasnjuje, da v primeru ko se pogojno nadomestilo razvrsti kot sredstvo ali obveznost, se to izmeri po pošteni vrednosti na dan poročanja.

MRS 19 Zasluži zaposlencev

Dopolnilo k MRS 19 pojasnjuje, da mora diskontna stopnja, ki se uporablja pri izračunu zaslužkov zaposlencev, temeljiti na visoko kakovostnih podjetniških obveznicah ali državnih obveznicah, in sicer v isti višini kot je potrebno izplačati zaslužke.

4.1.6 Konsolidacija

Odvisne družbe, kjer ima obvladujoča družba neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ali ima kako drugače moč izvajati kontrolo nad njihovim poslovanjem, so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi popolne konsolidacije. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in je izključena iz konsolidacije z datumom izgube kontrole. V primeru spremembe deleža v lastniškem kapitalu obvladujoče družbe, ki ne povzroči izgube obvladovanja, se spremembe deleža obračunajo kot transakcije z lastniškim kapitalom. Razlika med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži in pošteno vrednostjo plačanih ali prejetih nadomestil, se pripozna neposredno v lastniškem kapitalu in se pripiše lastnikom obvladujoče družbe. V primeru izgube obvladovanja odvisne družbe, se odpravi pripoznanje sredstev (vključno z dobrim imenom) in obveznosti odvisne družbe po knjigovodski vrednosti na dan izgube obvladovanja ter odpravi pripoznanje knjigovodske vrednosti neobvladujočih deležev.

V postopkih konsolidacije so izločene vse medsebojne terjatve in obveznosti med družbami Skupine, prav tako pa so izločeni tudi prihodki, odhodki in morebitne dividende ter dobički in izgube, ki so ustvarjeni znotraj Skupine. Odvisna družba uporablja pri pripravi računovodskih izkazov v pretežni meri enake računovodske usmeritve kot matična družba. V primerih, ko računovodske usmeritve odstopajo od usmeritev matične družbe, so narejeni preračuni oz. prilagoditve na računovodske usmeritve matične družbe. Neobvladujoči deleži so v konsolidiranem izkazu finančnega položaja prikazani v okviru kapitala ločeno od lastniškega kapitala lastnikov obvladujoče družbe. V izkazu sprememb lastniškega kapitala ter izkazu poslovnega izida je posebej prikazan tudi čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov.

Sivent d.d. ima na dan 31.12.2015 najmanj 20 % lastniški delež v naslednjih družbah:

Naložba	Kratk./Dolg.	% lastništva	v evrih	
			Poslovni izid leta 2015	Kapital na 31.12.2015
GPL d.d.	D	98,48%	-94.536	4.811.903

V konsolidirane računovodske izkaze je po metodi popolne konsolidacije vključena družba GP Ljubljana, d.d.

20

4.1.7 Posli v tuji valuti

Posli (transakcije in stanja), izraženi v tuji valuti, se preračunajo v evre (funkcijsko valuto družbe) po menjalnem tečaju na dan posla. Denarna sredstva in obveznosti, izražene v tuji valuti na dan bilance stanja, se preračunajo v evre po takrat veljavnem menjalnem tečaju. Nedenarne postavke in obveznosti, katerih izvirna vrednost je izražena v tuji valuti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan posla. Nedenarne postavke in obveznosti, izražene v tuji valuti in vrednotene po pošteni vrednosti, se pretvorijo v evre po menjalnem tečaju na dan, ko je bila poštena vrednost določena. Tečajne razlike se pripoznajo v izkazu poslovnega izida, kar pa ne velja za razlike, ki nastanejo pri preračunu kapitalskih instrumentov, razvrščenih na razpolago za prodajo.

Družba je dosledno uporabila v nadaljevanju opredeljene računovodske politike za vsa obdobja, ki so predstavljena v priloženih računovodskih izkazih.

4.2 OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Pripoznanje in merjenje

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po modelu nabavne vrednosti. V nabavno vrednost so všteti nakupna cena in vsi stroški usposobitve sredstva za nameravano uporabo.

Po začetnem pripoznanju so osnovna sredstva merjena po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrano izgubo zaradi oslabitve.

Poznejši stroški

Nadaljnja vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev. Stroški vzdrževanja in popravil se pripoznajo v izkazu poslovnega izida v obdobju, ko nastanejo.

Amortiziranje

Pri obračunu amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijske stopnje so navedene v nadaljevanju.

Amortizacijske stopnje	2015
▪ gradbeni objekti	2 % - 5 %
▪ motorna vozila	12,5 % - 16,5 %
▪ računalniška oprema	25 % - 50 %
▪ druga oprema	10 % - 33,3 %

Sredstva se začnejo amortizirati, ko so na voljo za uporabo. Amortizacija posameznega obdobja je izkazana v izkazu poslovnega izida. Osnovno sredstvo se preneha amortizirati, ko se odpravi njegovo pripoznanje.

Preostalo vrednost in dobo koristnosti sredstva se pregleduje na datum poročanja in ustrezno prilagodi, v kolikor so pričakovanja drugačna od prejšnjih ocen.

Odprava pripoznanja opredmetenih sredstev

Pripoznanje opredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi. Dobički ali izgube, ki nastanejo ob odtujitvi posameznega opredmetenega osnovnega sredstva, se določijo glede na razliko med prodajno vrednostjo ob odtujitvi in knjigovodsko vrednostjo sredstva ter vplivajo na poslovni izid.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami in odpravo oslavitve so opisane v točkah 4.9 in 4.10.

4.3 NEOPREDMETENA SREDSTVA

Kot neopredmetena sredstva se pripoznavajo nakupi programske opreme, dolgoročno pridobljeni patenti, licence. Neopredmetena sredstva so izkazana po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in nabrane izgube zaradi oslavitve.

Dejansko nabavno vrednost sestavlja nakupna cena in vsi stroški, ki jih je mogoče pripisati njihovi usposobitvi za uporabo.

Amortizacija

Amortizacija se obračuna po metodi enakomernega časovnega amortiziranja ob upoštevanju dobe koristnosti neopredmetenih sredstev. Amortizacija neopredmetenih sredstev se začne, ko je neopredmeteno sredstvo s končno dobo koristnosti na razpolago za uporabo.

Uporabljene amortizacijske stopnje so naslednje:

Amortizacijske stopnje	2015
▪ licenčnine, programska oprema, patenti	20 % - 50 %

Odprava pripoznanja neopredmetenih sredstev

Pripoznanje neopredmetenega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali kadar se ne pričakuje prihodnja gospodarska korist iz njegove uporabe ali odtujitve. Dobički ali izgube, ki izhajajo iz odprave pripoznanja neopredmetenega sredstva, se ugotovijo kot razlika med morebitnimi čistimi donosi ob odtujitvah in knjigovodsko vrednostjo sredstva. Pripoznajo se v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje sredstva.

Računovodske usmeritve v zvezi z oslavitvami in odpravo oslavitve so opisane v točkah 4.9 in 4.10.

4.4 FINANČNA SREDSTVA IN OBVEZNOSTI

Naložbene nepremičnine

Za merjenje naložbenih nepremičnin po pripoznanju uporabljamo model nabavne vrednosti. Po sistemu nabavne vrednosti se naložbene nepremičnine merijo kot opredmetena osnovna sredstva, kar je opisano v točki 4.2.

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo

Finančne naložbe razpoložljive za prodajo, so prikazane po pošteni vrednosti oziroma po nabavni vrednosti, če poštene vrednosti ni mogoče določiti. Dobički in izgube zaradi spremembe vrednosti se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb razpoložljivih za prodajo, dokler naložba ni prodana ali odtujena.

Dana posojila

Dana posojila se ob začetnem pripoznanju izkazujejo po pošteni vrednosti, po začetnem pripoznanju pa po odplačni vrednosti. Morebitne razlike med izvirno in odplačno vrednostjo se izkazujejo v izkazu poslovnega izida v obdobju odplačevanja posojila.

Poslovne terjatve

Terjatve se merijo po odplačni vrednosti. Terjatve izražene v tuji valuti se na dan bilance stanja preračunajo na domačo valuto, učinek pa vpliva na finančne prihodke ali odhodke.

Če obstajajo nepristranski dokazi, da je prišlo pri terjatvi, izkazani po odplačni vrednosti, do izgube zaradi oslabitve, se izguba izmeri kot razlika med knjigovodsko vrednostjo terjatve in pričakovano udenarljivo vrednostjo in se pripozna v poslovnem izidu kot finančni odhodek.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, je treba šteti za dvomljive; če se zaradi njih začne sodni postopek, pa za sporne.

Terjatve se pripoznajo v vrednosti izdanih računov, zmanjšane za morebitne popravke vrednosti. Družba oblikuje popravek vrednosti terjatev individualno na osnovi izkušenj iz preteklih let, in sicer na pričakovano poplačljivost. Popravek vrednosti terjatev se oblikuje na koncu leta. Popravkov vrednosti terjatev družba ne oblikuje do povezanih oseb.

4.5 DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denarna sredstva v blagajni in prosto razpoložljiva sredstva na računih pri bankah.

4.6 PREJETA POSOJILA

Prejeta kratkoročna in dolgoročna posojila se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin in merijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti. Povečujejo se za pripisane obresti in zmanjšujejo za odplačane zneske. Stroški izposojanja so finančni odhodki razen v primeru, da se pripišejo nabavni vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev v fazi priprave za uporabo.

Del dolgoročnega dolga, ki je že zapadel v plačilo in del dolgoročnega dolga, ki bo zapadel v plačilo v letu dni, se v bilanci stanja preneseta med kratkoročne dolgove.

4.7 OBVEZNOSTI DO DOBAVITELJEV IN DRUGE OBVEZNOSTI

Obveznosti do dobaviteljev in druge obveznosti se ob začetnem pripoznanju izkazane po nabavni vrednosti, po začetnem pripoznanju pa so izkazane po odplačni vrednosti.

4.8 KAPITAL

Celotni kapital podjetja je njegova obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če podjetje preneha delovati. Zmanjšujejo ga izguba pri poslovanju, odkupljene lastne delnice in lastni poslovni deleži ter izplačila.

Celotni kapital sestavljajo osnovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček ali izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še ne poravnana čista izguba poslovnega leta.

Osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih.

Kapitalske rezerve so vplačila nad nominalnimi zneski delnic oz. druga vplačila kapitala.

Presežek iz prevrednotenja predstavlja neiztržene čiste dobičke in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev.

Upravni odbor matične družbe je na podlagi sklepa skupščine z dne 18.7.2013 pooblaščen povečati osnovni kapital družbe v petih letih za največ 2.565.748,59 EUR.

4.9 OSLABITEV SREDSTEV

Sredstvo je oslabiljeno, če njegova knjigovodska vrednost presega njegovo nadomestljivo vrednost. Na datum vsakega poročanja se oceni ali je kakršno koli znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno. Če obstaja

znamenje, mora podjetje oceniti nadomestljivo vrednost sredstva. Nadomestljiva vrednost je poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje ali vrednost pri uporabi, odvisno od tega, katera je večja.

V primeru, da je finančna naložba razpoložljiva za prodajo oslabljena, se izguba zaradi oslabitve pripozna v izkazu poslovnega izida. Nabava in prodaja naložb razpoložljivih za prodajo se pripozna na dan trgovanja.

4.10 ODPRAVA IZGUBE ZARADI OSLABITVE

Izgube zaradi oslabitve, ki so pripoznane za finančno naložbo v kapitalski instrument, razvrščen kot na razpolago za prodajo, se ne odpravijo prek poslovnega izida. Če se poštena vrednost dolgovnega instrumenta, razvrščenega kot takega na razpolago za prodajo, poveča in je mogoče povečanje nepristransko povezati z dogodkom, ki je nastal po pripoznanju izgube zaradi oslabitve v poslovnem izidu, se izgubo zaradi oslabitve odpravi in znesek odprave pripozna v poslovnem izidu.

Izgube zaradi oslabitve, pripoznane pri drugih sredstvih, je treba odpraviti, če so se spremenile ocene, uporabljene za ugotovitev nadomestljivih vrednosti sredstev. Izguba zaradi oslabitve sredstva se odpravi do višine, do katere povečana knjigovodska vrednost sredstva ne preseže knjigovodske vrednosti ob pripoznanju po odštetu amortizacijskega odpisa, če pri sredstvu v prejšnjih letih ne bi bila pripoznana izguba zaradi oslabitve.

4.11 ZALOGE

Zaloge se vrednotijo po izvirni vrednosti ali čisti iztržljivi vrednosti in sicer po manjši izmed njiju. Čista iztržljiva vrednost je ocenjena prodajna cena, dosežena v rednem poslovanju, zmanjšana za ocenjene stroške dokončanja in ocenjene stroške prodaje.

Nabavna vrednost zalog obsega nakupno ceno, uvozne in druge nevračljive dajatve in neposredne stroške nabave. Nakupna cena se zmanjša za dobljene popuste.

4.12 DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Dolgoročne aktivne časovne razmejitve so dolgoročni odloženi stroški.

4.13 KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Z aktivnimi časovnimi razmejitvami so zajeti kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno odloženi odhodki.

Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo poslovnega izida. Kratkoročno odloženi stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov.

4.14 REZERVACIJE

Rezervacije se oblikujejo za sedanje obveze, ki izhajajo iz obvezujočih preteklih dogodkov in se bodo po predvidevanjih poravnale v obdobju, ki ni z gotovostjo določeno ter katerih vrednost je mogoče zanesljivo oceniti. Med takšne rezervacije spadajo rezervacije za jubilejne nagrade in za odpravnine ob upokojitvi. Rezervacije se lahko uporabljajo samo za istovrstne postavke, za katere se bile prvotno pripoznane.

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

4.15 NAJEM

Najem, pri katerem družba prevzame vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva, se obravnava kot finančni najem. Ostali najemi se obravnavajo kot poslovni najemi.

Finančni najemi

Na začetku najema se v bilanci stanja pripozna finančni najem kot sredstvo in dolg v zneskih, enakih pošteni vrednosti najetega sredstva ali, če je ta nižja, zdajšnji vrednosti najmanjše vsote najemnin, pri čemer se obe vrednosti določita ob sklenitvi najema. Po začetnem pripoznanju se sredstvo obračuna v skladu z računovodskimi usmeritvami, ki veljajo za taka sredstva.

4.16 DAVEK OD DOBIČKA IN ODLOŽENI DAVKI

Davek od dobička oziroma izgube poslovnega leta obsega odmerjeni in odloženi davek. Davek od dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida kot odhodek, razen v tistem delu, v katerem se nanaša na postavke, ki se izkazujejo neposredno v vseobsegajočem donosu in se zato tudi izkazuje v vseobsegajočem donosu.

Odmerjeni davek je davek, ki bo plačan od obdavčljivega dobička za poslovno leto, ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja.

Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po bilanci stanja na osnovi začasnih razlik med knjigovodskimi in davčnimi vrednostmi posameznih sredstev in obveznosti. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povrnitve oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, uveljavljenih na datum bilance stanja, oziroma davčnih stopenj obdobja, v katerem se pričakuje odprava terjatve ali obveznosti za odložene davke.

Odložena terjatev za davek se pripozna samo v obsegu, za katerega obstaja verjetnost, da bo na razpolago prihodnji obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložene terjatve za davek se zmanjšajo za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Veljavna davčna stopnja znaša 17% za družbe v Skupini.

4.17 POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialne obveznosti so potencialne obveznosti iz naslova sredstev, danih kot zavarovanje ter dane garancije.

4.18 PRIHODKI

Prihodke od prodaje sestavljajo prodajne vrednosti prodanih proizvodov oziroma trgovskega blaga in materiala ter opravljenih storitev v obračunskem obdobju. Prihodki od prodaje se pripoznajo, ko se upravičeno pričakuje, da bodo vodili do prejemkov. Prihodki od prodanih poslovnih učinkov, trgovskega blaga, storitev in materiala se merijo na podlagi prodajnih cen, navedenih na ustreznih listinah. Prihodki od opravljenih storitev se merijo po prodajnih cenah dokončanih storitev.

4.19 POSLOVNI PRIHODKI

Prihodki od prodaje proizvodov

Prihodki iz prodaje proizvodov se pripoznajo po pošteni vrednosti prejetega poplčila ali terjatve iz tega naslova, in sicer zmanjšani za vračila in popuste, rabate za nadaljnjo prodajo in količinske popuste. Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih z lastništvom sredstva, ko obstaja gotovost glede poplačljivosti nadomestila in z njim povezanih stroškov ali možnosti vračila proizvodov in ko skupina preneha z nadaljnjim odločanjem o prodanih proizvodih. V kolikor je verjetno, da bodo dani popusti in se znesek lahko zanesljivo izmeri, se omenjeni popust pripozna kot zmanjšanje prihodkov ob pripoznanju prodaje. Prenos tveganj in koristi je odvisen od posameznih določil kupoprodajne pogodbe.

Prihodki iz opravljenih storitev

Prihodki iz opravljenih storitev se v izkazu poslovnega izida pripoznajo na osnovi izstavljenih računov za opravljene storitve.

4.20 FINANČNI PRIHODKI IN FINANČNI ODHODKI

Finančni prihodki so obračunane obresti, deleži v dobičku drugih, dobiček pri prodaji finančnih sredstev in tečajne razlike. Obresti se obračunavajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačni del glavnice in veljavno obrestno mero.

Finančni odhodki obsegajo stroške izposojanja, razen tistih, ki se pripišejo osnovnim sredstvom v gradnji ali pripravi, negativne tečajne razlike, izgube zaradi oslabitve vrednosti finančnih sredstev, izgube pri prodaji finančnih sredstev.

4.21 IZPOSTAVLJENOST IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

Na področju obvladovanja finančnih tveganj smo v letu 2015 sledili notranjim finančnim politikam, ki vključujejo izhodišča za učinkovito in sistematično upravljanje s finančnimi tveganji. Cilji procesa upravljanja s finančnimi tveganji so:

- Doseganje stabilnosti poslovanja in zmanjšanje izpostavljenosti posameznih tveganj do sprejemljive ravni
- zmanjšanje vplivov finančne krize

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

Skupina je izpostavljena naslednjim tveganjem:

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

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

Usmeritve upravljanja s tveganji

Poslovodstvo je v celoti odgovorno za vzpostavitev okvira za upravljanje matične družbe in Skupine s tveganji. Usmeritve za upravljanje s tveganji so oblikovane z namenom opredeliti in analizirati tveganja, s katerimi se matična družba in Skupina soočata, na podlagi česar se nato določijo ustrezne omejitve in kontrole ter spremljajo tveganja in upoštevanje omejitev. Usmeritve in sistemi upravljanja s tveganji se redno preverjajo in tako sproti posredujejo informacije o spremenjenih tržnih razmerah ter dejavnostih matične družbe oziroma Skupine. Tako z izobraževanjem kot tudi s standardi in postopki upravljanja s tveganji se razvija disciplinirano in konstruktivno okolje, v katerem se vsi zaposleni zavedajo svoje vloge in svojih obveznosti.

Kreditno tveganje

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

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

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

Skupina oblikuje popravek vrednosti terjatev za oslabitve, ki predstavljajo višino ocenjenih izgub iz naslova poslovnih in drugih terjatev ter naložb.

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

Terjatve Skupine do kupcev so razpršene, kot posledica dejavnosti družb v skupini, zato kreditno tveganje ocenjujemo kot obvladljivo.

Knjigovodska vrednost finančnih sredstev predstavlja največjo izpostavljenost kreditnemu tveganju. Največja izpostavljenost kreditnemu tveganju na dan poročanja je bila:

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Naložbe razpoložljive za prodajo		488.748	1.247.649
Dolgoročne poslovne terjatve		694.562	4.389
Poslovne terjatve in druge terjatve		561.365	1.251.311
Kratkoročna posojila		352.162	551.093
Denarna sredstva		26.625	155.370
SKUPAJ		2.123.462	3.209.812

Gibanje popravka vrednosti in zapadlost terjatev je prikazano v točki 5.8.

Likvidnostno tveganje

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

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

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

Družba obvladuje likvidnostno tveganje z aktivno politiko upravljanja likvidnosti, da ne prihaja do neusklajenih denarnih pritokov in odtokov, kar zajema planiranje prihodkov in odhodkov, spremljanje zapadlih terjatev do partnerjev, uporabo kreditnih linij pri bankah, razpršenost pri različnih bankah in razpršenost dospelih obveznosti. Matična družba likvidna sredstva za tekoče poslovanje zagotavlja tudi z dezinvestiranjem in zadolževanjem, saj zaradi dejavnosti nima stalnih likvidnih prilivov.

V nadaljevanju so pogodbeni roki zapadlosti finančnih obveznosti, vključno z ocenjenimi plačili obresti in brez vpliva dogovorov o pobodu:

v evrih	Knjigovodska vrednost	Pogodbeni denarni tokovi					
		Pogodbeni denarni tokovi	do 6 mesecev	6-12 mesecev	1-2 leti	2-5 let	nad 5 let
Posojila pri bankah	926.608	937.023	119.419	565.601	206.178	45.825	0
Obveznosti za finančni najem	1.522.895	1.814.942	172.024	106.977	213.955	641.099	680.888
Posojila pri drugih osebah	3.861.038	4.016.770	185.344	3.831.426	0	0	0
Poslovne obveznosti	163.802	163.802	163.802	0	0	0	0
SKUPAJ	6.474.343	6.932.537	640.588	4.504.004	420.133	686.924	680.888

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, da bodo spremembe v tržnih cenah, kot so devizni tečajji, obrestne mere in lastniški instrumenti, vplivale na prihodke družbe ali na vrednost finančnih instrumentov. Cilj obvladovanja tržnega tveganja je obvladovanje in nadzor nad izpostavljenostjo tržnim tveganjem v razumnih mejah ob hkratni optimizaciji poslovnega izida. Morebitna sprememba cene naložb v lastniške papirje, ki so uvrščeni med naložbe, razpoložljive za prodajo, bi vplivala na presežek iz prevrednotenja. Največjo izpostavljenost tržnemu tveganju predstavlja naložba v družbo Moneta a.d., Podgorica.

Valutno tveganje

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

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje negativnega vpliva spremembe tržnih obrestnih mer na poslovanje posamezne družbe. Tveganje obrestne mere tako vključuje spremembe višine prihodnjih denarnih plačil za obresti zaradi

spremembe obrestne mere kot tudi tveganje spremembe vrednosti finančnega inštrumenta zaradi spremembe vrednosti tržne obrestne mere. Dosežene obrestne mere so skladno z internimi akti podjetij v Skupini označene kot poslovna skrivnost in jih Skupina ne razkriva.

Skupina Sivent v večini najema posojila pri bankah, zato je obrestno tveganje vezano izključno na tržne razmere. Matična družba je za posojila sklenila pogodbe s fiksnimi obrestnimi merami ter vezano na šestmesečni EURIBOR.

v EUR	Knjigovodska vrednost 31.12.2015
Instrumenti s stalno obrestno mero	
Finančna sredstva	337.000
Finančne obveznosti	4.928.684
Razlika	-4.591.684
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	
Finančna sredstva	0
Finančne obveznosti	837.705
Razlika	-837.705

v EUR	Knjigovodska vrednost 31.12.2014
Instrumenti s stalno obrestno mero	
Finančna sredstva	551.093
Finančne obveznosti	5.050.408
Razlika	-4.499.315
Instrumenti s spremenljivo obrestno mero	
Finančna sredstva	0
Finančne obveznosti	2.003.714
Razlika	-2.003.714

Poslovno tveganje

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

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

Prejeta in dana posojila ter obveznosti za finančni najem:

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

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo:

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

Terjatve in obveznosti:

Kratkoročne terjatve in obveznosti so izkazane po odplačni vrednosti.

4.22 UPRAVLJANJE S KAPITALOM

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

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

Posamezne družbe v Skupini niti sama Skupina ni podvržena kapitalskim zahtevam, ki bi jih določili zunanji organi

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. Neopredmetena sredstva

v evrih	Dolgoročne premoženjske pravice	Druge neopredm. Sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost			
Stanje 31.12.2014	118.057	1.817	119.874
Povečanje	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31.12.2015	118.057	1.817	119.874
Popravek vrednosti			
Stanje 31.12.2014	118.057	1.492	119.549
Amortizacija 2015	0	325	325
Zmanjšanje	0	0	0
Stanje 31.12.2015	118.057	1.817	119.874
Neodpisana vrednost			
Stanje 31.12.2014	0	325	325
Stanje 31.12.2015	0	0	0

28

5.2. Opredmetena osnovna sredstva

v evrih	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Oprema v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
Stanje 31.12.2014	3.520.117	7.198.194	4.187.370	0	14.905.681
Povečanje	0	0	112.534	10	112.544
Zmanjšanje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015	3.520.117	7.198.194	4.299.904	10	15.018.225
Popravek vrednosti					
Stanje 31.12.2014	0	-2.440.470	-3.623.823	0	-6.064.293
Amortizacija 2015	0	-172.819	-191.392	0	-364.211
Povečanje	0	0	0	0	0
Zmanjšanje	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2015	0	-2.613.289	-3.815.215	0	-6.428.504
Neodpisana vrednost					
Stanje 31.12.2014	3.520.117	4.757.724	563.547	0	8.841.388
Stanje 31.12.2015	3.520.117	4.584.905	484.689	10	8.589.721

Neodpisana vrednost osnovnih sredstev iz naslova finančnega najema znaša 1.830.000 EUR. Obveznosti iz naslova nakupa osnovnih sredstev na osnovi finančnega leasinga na dan 31.12.2015 znašajo 1.217.598 EUR.

Na nepremičninah v k.o. Stožice je knjižena hipoteka v korist NKBM in HETA Asset Resolution.

5.3. Naložbe razpoložljive za prodajo - dolgoročne

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Naložbene nepremičnine		0	0
Dolgoročne naložbe - razpoložljive za prodajo: delnice in deleži podjetij		488.748	1.247.649
Skupaj dolgoročne finančne naložbe		488.748	1.247.649

Tabela gibanja naložb razpoložljivih za prodajo:

	v evrih
Stanje na začetku poslovnega leta - 31.12.2014	1.247.649
Povečanja:	0
Sprememba poštene vrednosti	0
Prerazporeditev naložb	
Nakupi delnic in povečanje deležev	
Zmanjšanja:	-758.900
Slabitev in izguba pri prodaji	-43.600
Sprememba poštene vrednosti	
Prerazporeditev naložb	
Prodaja delnic ali deležev	-715.300
Stanje ob koncu poslovnega leta - 31.12.2015	488.748

Povečanja v letu 2015 se nanašajo na povečanje tržne vrednosti delnic v lasti matične družbe med letom. Zmanjšanje se nanaša na prodajo delnic v lasti matične družbe ter zmanjšanje borzne vrednosti delnic na tečaj ob koncu leta.

5.4. Dolgoročne poslovne terjatve

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne poslovne terjatve do drugih		694.562	4.389
Skupaj dolgoročne terjatve iz poslovanja		694.562	4.389

Tabela gibanja dolgoročnih poslovnih terjatev:

	v evrih	31.12.2014	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2015
Dolgoročne poslovne terjatve		4.389	690.173	0	694.562

Dolgoročne poslovne terjatve se nanašajo na prenos zneska iz naslova prodaje naložbe, ki zapade v obdobju po letu 2016. Terjatve so zavarovane z bianco menicami in izvršnicami. Posledično so se zmanjšale kratkoročne poslovne terjatve.

5.5. Sredstva za prodajo

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva za prodajo		228.075	228.075
Sredstva za prodajo skupaj		228.075	228.075

Sredstva za prodajo se nanašajo na nepremičnino v centru mesta Ljubljana, ki je v lasti odvisne družbe, in je namenjena prodaji

5.6. Zaloge

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Material in surovine		3.281	3.281
Trgovsko blago		2.486	2.485
Zaloge skupaj		5.767	5.766

Zaloge niso zastavljene kot jamstvo. Pri popisu zalog ni bilo inventurnih viškov in manjkov zalog.

5.7. Kratkoročna posojila

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročna posojila, dana drugim		352.162	551.093
Skupaj kratkoročna dana posojila		352.162	551.093

Tabela gibanja kratkoročno danih posojil:

	v evrih	31.12.2014	Povečanje	Zmanjšanje	31.12.2015
Posojila, dana drugim		551.093	13.000	-211.931	352.162

Posojilo odvisne družbe do drugih pravnih oseb v višini 339.162 je zavarovano z zastavo nepremičnine. Posojila se obrestujejo se po tržnih obrestnih merah.

5.8. Kratkoročne poslovne in druge terjatve

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi		169.718	163.664
<i>PV kratkoročnih terjatev do kupcev v državi</i>		-108.864	-131.323
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini		1.627	8.687
<i>PV kratkoročnih terjatev do kupcev v tujini</i>		-369	-369
Kratkoročne terjatve za dane predujme		31.273	14.106
Kratkoročne terjatve za dane varščine		0	0
<i>PV kratkoročnih terjatev za dane varščine in predujme</i>		0	0
Kratkoročne terjatve za obresti		128.124	128.077
<i>PV kratkoročnih terjatev za obresti</i>		-128.077	-128.077
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev		411.000	1.131.890
<i>PV terjatev iz naslova prodaje VP</i>		0	0
Druge kratkoročne terjatve		55.418	62.750
<i>PV drugih kratkoročnih terjatev</i>		0	0
Skupaj kratkoročne terjatve		559.850	1.249.405

Tabela gibanja popravka vrednosti terjatev:

Popravek vrednosti	Skupaj
Stanje 31.12.2014	-259.769
Povečanje	0
Zmanjšanje	22.459
Odpis	0
Stanje 31.12.2015	-237.310

Terjatve niso zastavljene in zavarovane.

	v evrih	nezapadle	zapadle do 90 dni	zapadle do 180 dni	zapadle do 365 dni	zapadle nad 365 dni	Skupaj
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi		10.015	32.585	2.131	0	15.754	60.485
Kratkoročne terjatve do kupcev v tujini				404		1.223	1.627
Dani predujmi in varščine v državi		31.273					31.273
Kratkoročne terjatve iz naslova obresti							0
Terjatve do državnih institucij		4.577					4.577
Terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev		385.000	18.000	8.000			411.000
Ostale kratkoročne terjave		888				50.000	50.888
Skupaj kratkoročne terjatve iz poslovanja		431.753	50.585	10.535	0	66.977	559.850

Kratkoročne terjatve iz naslova prodaje vrednostnih papirjev se nanašajo na neplačani del kupnine pri prodaji naložbe, ki zapade v letu 2016.

Ostale kratkoročne terjatve v višini 50.888 evrov se v večini, to je v znesku 50.000 evrov, nanašajo na terjatve za izročitev poslovnega deleža. Predvidena je poravnava terjatve v letu 2016.

5.9. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		1.515	1.906
Skupaj aktivne časovne razmejitve		1.515	1.906

5.10. Denarna sredstva

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Denarna sredstva v blagajni		3.770	1.419
Devizna sredstva na računih		22.855	153.952
Skupaj denarna sredstva		26.625	155.370

5.11. Kapital

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Osnovni kapital		5.131.497	5.131.497
Kapitalske rezerve		0	0
Presežek iz prevrednotenja		335.527	902.005
Zadržani čisti poslovni izid		-991.777	-1.094.060
Čisti poslovni izid poslovnega leta		0	-248.712
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		4.475.247	4.690.730
Neobvladujoči deleži kapitala		72.723	74.160
Skupaj kapital		4.547.970	4.764.890

Presežek iz prevrednotenja se v celoti nanaša na prevrednotenje naložbe matične družbe v delnice družbe Moneta a.d., Črna Gora kot uskladitev na borzno ceno. V letu 2015 je prišlo do spremembe borzne cene, kar je pri delnicah v lasti matične družbe (ob upoštevanju prodaje dela delnic) pomenilo zmanjšanje presežka iz prevrednotenja v postavkah kapitala v višini 43.600 EUR.

Tabela gibanja presežka iz prevrednotenja

	v evrih	31.12.2014	povečanje	zmanjšanje	31.12.2015
Presežek iz prevrednotenja finančnih naložb		902.005	0	-566.478	335.527

Lastniška struktura kapitala matične družbe Sivent d.d. na dan 31.12. 2015:

Lastniki	Znesek osnovnega kapitala (v EUR)	Delež (%)
Eerste Niedering Fonds B.V.	3.953.305	77,04
Ostali delničarji	1.178.192	22,96
Osnovni kapital skupaj	5.131.497	100,00

5.12. Rezervacije

Skupina do 31.12.2015 ni evidentirala dolgoročnih rezervacij za odpravnine zaposlenim in jubilejne nagrade, ker ocena le tega ne presega pragu pomembnosti.

5.13. Dolgoročne finančne obveznosti

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Dolgoročne finančne obveznosti do družb v skupini		0	0
Dolgoročne finančne obveznosti do bank		259.267	1.074.881
Dolgoročne finančne obveznosti (finančni lizing)		1.217.598	1.356.087
Dolgoročne finančne obveznosti skupaj		1.476.865	2.430.968

Dolgoročne finančne obveznosti do bank se nanašajo na del posojila odvisne družbe, ki zapade v roku, daljšem od enega leta, pri banki. Posojilo odvisni družbi je bilo odobreno na odplačilno dobo 10 let, zadnji obrok zapade v izplačilo dne 1.7.2017. Za zavarovanje posojila je knjižena zastavna pravica na zemljišču v Stožicah ter dano poroštvo obvladujoče družbe. Prejeto posojilo se obrestuje po pogodbeno dogovorjeni tržni obrestni meri. Dolgoročne obveznosti iz naslova nakupa osnovnih sredstev za finančni leasing znašajo 1.217.598 EUR. Del dolgoročnih obveznosti, ki zapadejo v plačilo v letu 2016, je prenesen med kratkoročne obveznosti. Dolgoročne obveznosti po pogodbi o finančnem leasingu, ki zapadejo v obdobju nad 5 let, znašajo 680.888 EUR. Obveznosti po finančnem leasingu zapadejo v letu 2024.

Zavarovanje dolgoročnih finančnih obveznosti

Vse dolgoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami. Zavarovanje dolgoročnih kreditov je navedeno v točki 5.18.

5.14. Odložene terjatve za davek

Skupina Sivent na dan 31.12.2015 nima usredstvenih terjatev za odložene davke.

5.15. Odložene obveznosti za davek

Skupina Sivent na dan 31.12.2015 izkazuje obračunane obveznosti za odložene davke v višini 68.722 evrov. Celoten znesek se nanaša na obračunano obveznost za odloženi davek od prevrednotenja finančnih naložb v matični družbi Sivent d.d..

Tabela gibanja obveznosti za odložene davke:

	v evrih	31.12.2014	Zmanjšanje	Povečanje	31.12.2015
Odložene obveznosti za davek		184.748	-116.026	0	68.722

5.16. Kratkoročne finančne obveznosti

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročna posojila, dobljena pri družbah v skupini		0	0
Kratkoročna posojila, dobljena pri bankah		665.815	1.015.815
Kratkoročna posojila, dobljena pri drugih		3.623.688	3.404.429
Kratkoročne obveznosti za obresti		399.446	309.178
Skupaj kratkoročne finančne obveznosti		4.688.949	4.729.421

Vse kratkoročne finančne obveznosti so zavarovane z menicami, posamezni krediti pri bankah pa tudi s hipotekami. Pregled posameznih zavarovanj podajamo v točki 5.18.

Kratkoročna posojila obvladujoče družbe pridobljena pri domačih bankah v višini 350.000 evrov se v celoti nanašajo na prejeto posojilo od banke. Posojilo zapade dne 31.12.2016. V letu 2015 je družba odplačala del glavnice banki v višini 850.000 evrov. Posojilo je obrestovano po tržni obrestni meri. Zavarovanje prejetih posojil je razkrito v točki Zabilančne evidence.

Druga kratkoročne finančne obveznosti se nanašajo predvsem na prejeta posojila od drugih pravnih oseb in na kratkoročni del finančnega leasinga. Kratkoročne obveznosti za obresti se nanašajo na obresti na posojila od drugih za leto 2015. Posojila so obrestovana po tržni obrestni meri. Zavarovanje je navedeno v točki Zabilančne evidence.

5.17. Kratkoročne poslovne in druge obveznosti**Kratkoročne poslovne obveznosti:**

	v evrih	31.12.2015	31.12.2014
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev		127.836	81.535
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih		10.753	12.612
Kratkoročne obveznosti do države		13.818	50.186
Kratkoročne obveznosti za predujme in varščine		3.446	7.292
Kratkoročne obveznosti za obresti		0	0
Druge kratkoročne obveznosti		7.951	23.714
Skupaj kratkoročne poslovne obveznosti		163.802	175.338

5.18. Potencialne obveznosti – zabilančne evidence

Pregled zastavnih pravic, poroštev in drugih potencialnih obveznosti skupine Sivent.

- Za zavarovanje obveznosti iz naslova prejetega posojila pri banki ima družba zastavljene naslednje vrednostne papirje:

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

Pri banki je delno zastavljena tudi del zemljišč v lasti GPL d.d. na lokaciji Dunajska cesta 270, Ljubljana. Znesek neodplačanega posojila pri banki na dan 31.12.2015 znaša 350.000 evrov.

- Za zavarovanje svojih obveznosti iz naslova prejetega posojila pri drugi družbi je družba Sivent d.d. izdala menice ter zastavila naslednje vrednostne papirje:

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

- Matična družba nastopa kot porok osebam v skupini iz naslova prejetih posojil v višini osnovne glavnice 2.350.000 evrov.
- Nepremičnine, parcele št.7, 8/1, 8/2, 8/4, 8/5, 8/6, 8/7, 10/2, 27/4, 27/4, 27/5, vse k.o. Stožice. Hipoteka je vpisana v dobro Nove KBM d.d. za zavarovanje dolgoročnega kredita odvisne družbe. Stanje kredita odvisne družbe na dan 31.12.2015 je 487.705 evrov.
- V dobro Banke Koper d.d. je za račun odvisne družbe zastavljena nepremičnina na lokaciji Dunajska cesta 272 v Ljubljani v lasti družbe GP Ljubljana d.d.

5.19. Analiza prihodkov od prodaje in stroškov

Prihodki od prodaje po vrstah proizvodov

Vrsta prihodka	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Prihodki iz prodaje proizvodov na tujih trgih	0	0
Prihodki iz prodaje proizvodov na domačem trgu	0	0
Prihodki iz prodaje storitev na tujih trgih	0	0
Prihodki od prodaje storitev na domačem trgu	1.066.622	943.045
Prihodki od najemnin na domačem trgu	90.018	81.168
Prihodki od prodaje storitev na tujih trgih	0	0
Prihodki od najemnin na tujem trgu	0	0
Prihodki od prodaje blaga na domačem trgu	0	0
Prihodki od prodaje blaga na tujih trgih	0	0
Čisti prihodki iz prodaje	1.156.640	1.024.213

Stroški

Vrsta stroška	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Nabavna vrednost prodanega blaga	0	0
Stroški materiala	174.707	179.300
Stroški storitev	429.614	409.588
Stroški amortizacije	364.536	460.404
Stroški dela	153.502	157.904
Drugi stroški	57.396	67.159
Skupaj stroški	1.179.755	1.274.355
Prevrednotovalni poslovni odhodki	19.135	2.041
Skupaj poslovni odhodki	1.198.890	1.276.396

5.20. Finančni prihodki

	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Finančni prihodki iz deležev	656.104	323.264
Finančni prihodki iz posojil v skupini	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	34.305	39.807
Drugi finančni prihodki	0	111
Skupaj finančni prihodki	690.409	363.182

Finančni prihodki iz deležev se nanašajo na rezultat pri prodaji vrednostnih papirjev.
 Finančni prihodki iz posojil danih drugim vključujejo obračunane obresti od danih posojil drugim.

5.21. Finančni odhodki

5.21.1. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	67.341	117.573
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	236.432	237.768
Skupaj finančni odhodki iz finančnih obveznosti	303.773	355.341

5.21.2. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti

	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	7.835	283
Skupaj finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	7.835	283

5.22. Drugi prihodki

	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Drugi finančni prihodki in ostali prihodki	15.172	30.422
Prejete odškodnine	42.047	7.783
Subvencije, ki niso povezane s poslovnimi učinki	1.219	0
Skupaj drugi prihodki	58.438	38.205

5.23. Drugi odhodki

	v evrih	
	Leto 2015	Leto 2014
Denarne kazni	60	0
Plačane odškodnine	0	0
Drugi odhodki	32.947	51.055
Skupaj drugi odhodki	33.007	51.055

5.24. Davek iz dobička

Obvladujoča družba je za poslovno leto 2015, ob upoštevanju olajšav iz naslova prodaje naložb in koriščenja preteklih izgub, obračunala davek od dohodkov pravnih oseb v višini 12.424 EUR. Družbe v Skupini za davčne izgube niso oblikovale terjatev za odložene davke.

5.25. Prejemki skupin po ZGD

Plačila članom upravnega odbora obvladujoče družbe v letu 2015 v evrih:

Član Upravnega odbora	Plača	Drugi prejemki	Sejnine	Kriterij
Tomaž Lahajner			1.050	sejnina
Majna Šilih			700	sejnina
Bojana Vinkovič	42.755	3.128		pogodba
SKUPAJ	42.755	3.128	1.750	

Pogodba z izvršno direktorico matične družbe Sivent d.d. ne predvideva variabilnega dela plače.

Plačila članom upravnega odbora odvisne družbe v letu 2015:

Plača izvršnega direktorja v letu 2015 je znašala 14.697 EUR in drugi prejemki iz delovnega razmerja 1.078 EUR.

V letu 2015 je družba izplačala 2.000 EUR sejin članom upravnega odbora.

5.26. Revizorske storitve

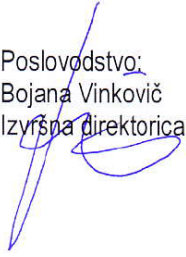
Pogodbena vrednost storitev revidiranja za leto 2015 za celotno skupino znaša 6.000,00 evrov brez DDV.

6. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko bistveno vplivali na računovodske izkaze na dan 31.12.2015.

Ljubljana, 22.4.2016

Poslovodstvo:
Bojana Vinkovič
Izvršna direktorica



7. POROČILO O REVIDIRANJU



KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 10
+386 (0) 1 420 11 60
Telefaks: +386 (0) 1 420 11 58
Internet: <http://www.kpmg.si>

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe SIVENT, d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe SIVENT, d.d., Ljubljana in njenih odvisnih družb (Skupina SIVENT), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost 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 pripravljanjem 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 posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

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

Mnenje

Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine SIVENT na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.



Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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

V imenu revizijske družbe

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


Matjaž Prešeren
pooblaščen revizor


Boris Drobnič
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 22. april 2016