

ALTA Skupina, upravljanje družb d. d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana na podlagi prvega odstavka 110. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10-UPB3 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZTFI), Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07, 33/08), 58. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZGD-1) posreduje in javno objavlja s strani izvršnih direktorjev družbe ALTA Skupina d. d. sestavljeno in dne 24. 4. 2013 na seji upravnega odbora družbe ALTA Skupina d. d. s strani le-tega sprejeto

LETNO POROČILO DRUŽBE
ALTA SKUPINA d. d., Ljubljana
in Skupine ALTA
za leto 2012

ALTA

Nova naložbena kultura.

April 2013

KAZALO

1. UVODNA POJASNILA	4
1.1. OSEBNA IZKAZNICA	4
1.2. ORGANIZIRANOST DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D.	4
1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA	5
1.4. ZGODOVINA DRUŽBE	5
1.5. ORGANIZIRANOST SKUPINE ALTA	5
2. POSLOVNO POROČILO	7
2.1. POROČILO IZVRŠNIH DIREKTORJEV DRUŽBE ALTA SKUPINA d. d.	7
2.2. POROČILO UPRAVNEGA ODBORA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. O PREVERITVI LETNEGA POROČILA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. IN KONSOLIDIRANEGA POROČILA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. ZA LETO 2012	9
2.3. PREDSTAVITEV DRUŽBE	11
2.3.1. Vodenje in upravljanje družbe	11
2.3.1.1. Skupščina	11
2.3.1.2. Upravni odbor	11
2.3.1.3. Revizijska komisija	11
2.3.1.4. Revizija in sistem notranjih kontrol	12
2.3.1.5. Transparentnost poslovanja družbe	12
2.3.1.6. Izjava o skladnosti s kodeksom upravljanja javnih delniških družb	12
2.3.1.7. Glavne značilnosti sistemov notranjega nadzora in upravljanja tveganj	12
2.4. DRUŽBE V SKUPINI	12
2.4.1. ALTA Invest, investicijske storitve, d. d.	12
2.4.2. ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d.	15
2.4.3. ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d. o. o.	18
2.4.4. ALTA IB, korporativne finance, d. o. o.	18
2.4.5. ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.	19
2.5. KAZALCI POSLOVANJA DRUŽBE ALTA SKUPINA d. d.	19
2.5.1. Število delničarjev	19
2.5.2. Število zaposlenih	19
2.5.3. Bilančna in izvenbilančna vsota družbe ALTA Skupina d. d.	19
2.5.4. Kapital družbe ALTA Skupina d. d.	19
2.5.5. Izdani vrednostni papirji družbe ALTA Skupina d. d.	19
2.5.6. Ključni kazalci in kazalniki obvladujoče družbe in Skupine ALTA	20
2.6. POSLOVNO IN EKONOMSKO OKOLJE V LETU 2012	20
2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2012	23
2.8. RAZVOJNA STRATEGIJA	25
2.9. ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE	26
2.10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	26
2.11. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	27
2.11.1. Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi	27
2.11.2. Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah	27
2.12. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE	29
2.12.1. ALTA Skupina d. d.	29
2.12.2. ALTA Invest d. d.	29
2.12.3. ALTA Skladi d. d.	29
2.12.4. Ostale odvisne družbe	29
2.13. NAČRTI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE V LETU 2013	29
2.14. AKTIVNOSTI DRUŽB V SKUPINI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA	30
2.15. PODRUŽNICE OBVLADUJOČE DRUŽBE IN DRUŽB V SKUPINI	30
2.16. POJASNILA OBVLADUJOČE DRUŽBE KOT DRUŽBE, KI JE ZAVEZANA K UPORABI ZAKONA, KI UREJA PREVZEME	31
2.17. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA ALTA SKUPINA D.D. O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU	32

3. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ALTA	35
3.1. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALTA	35
3.1.1. Revizorjevo poročilo	35
3.1.2. Konsolidirani računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja.....	36
3.1.3. Računovodske usmeritve	40
3.1.4. Pojasnila k računovodskim izkazom	51
3.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI OBVLADUJOČE DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.	67
3.2.1. Revizorjevo poročilo	67
3.2.2. Računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja	68
3.2.3. Računovodske usmeritve	72
3.2.4. Pojasnila k računovodskim izkazom	82

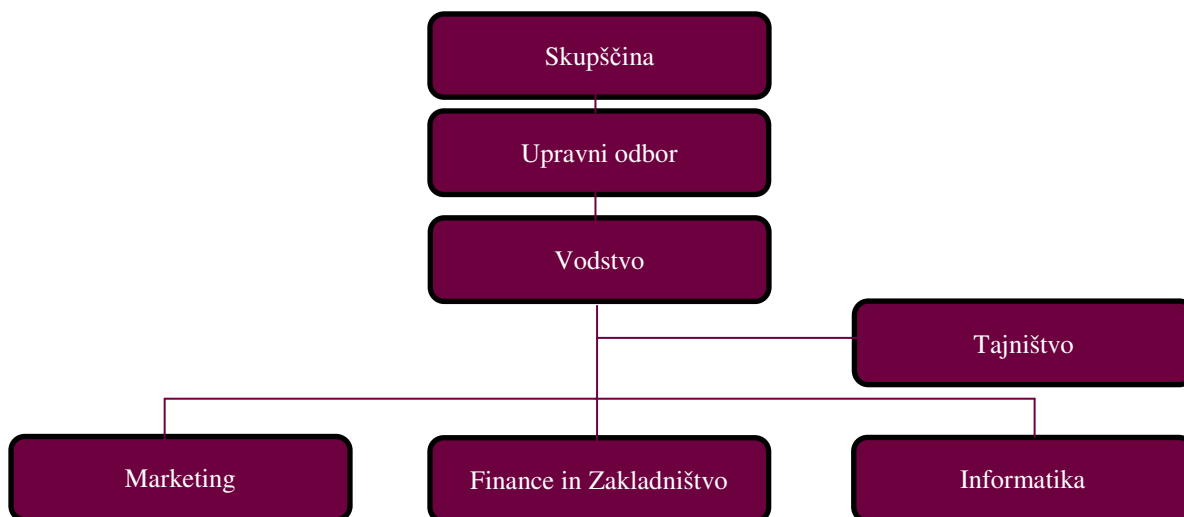
1. UVODNA POJASNILA

1.1. OSEBNA IZKAZNICA

Firma družbe:	ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d.
Skrajšana firma:	ALTA Skupina d. d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija:	ALTA Skupina d. d. je delniška družba in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 28. 9. 2009
Matična številka:	3618846000
Davčna številka:	SI56829060
Osnovni kapital:	3.018.076,00 EUR
Dejavnost družbe:	64.200 Dejavnost holdingov
Zastopniki družbe:	Aleš Škerlak, izvršni direktor Simon Mastnak, izvršni direktor Aleksander Mavko, prokurist
Upravni odbor:	Zvone Taljat, predsednik Ivan Pušnik, namestnik predsednika Aleš Škerlak, član Simon Mastnak, član Branko Drobnak, član Aleksander Mavko, član Dean Čendak, član

1.2. ORGANIZIRANOST DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D.

Slika 1: Organiziranost obvladujoče družbe



1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d. d. znaša na dan 31.12.2012 3.018.076 EUR ter je razdeljen na 3.018.076 kosovnih delnic.

Družba ALTA Skupina d. d. je javna delniška družba. Z delnicami se trguje v vstopni kotaciji Ljubljanske borze vrednostnih papirjev pod oznako SMPR.

Tabela 1: Lastniška struktura družbe na dan 31.12. 2012 (5 največjih)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic	Delež
1	PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	1.509.039	50,000%
2	MP Naložbe d.d.	847.658	28,086%
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	124.898	4,138%
4	IMMOBILIA INVESTMENT CO LIMITED	101.572	3,365%
5	POTEZA SKUPINA, d.d. - v stečaju	90.917	3,012%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

1.4. ZGODOVINA DRUŽBE

Družba ALTA Skupina d. d. je nastala s postopkom združitve treh močnih finančnih hiš: Medvešek Pušnik, Poteza in Publikum.

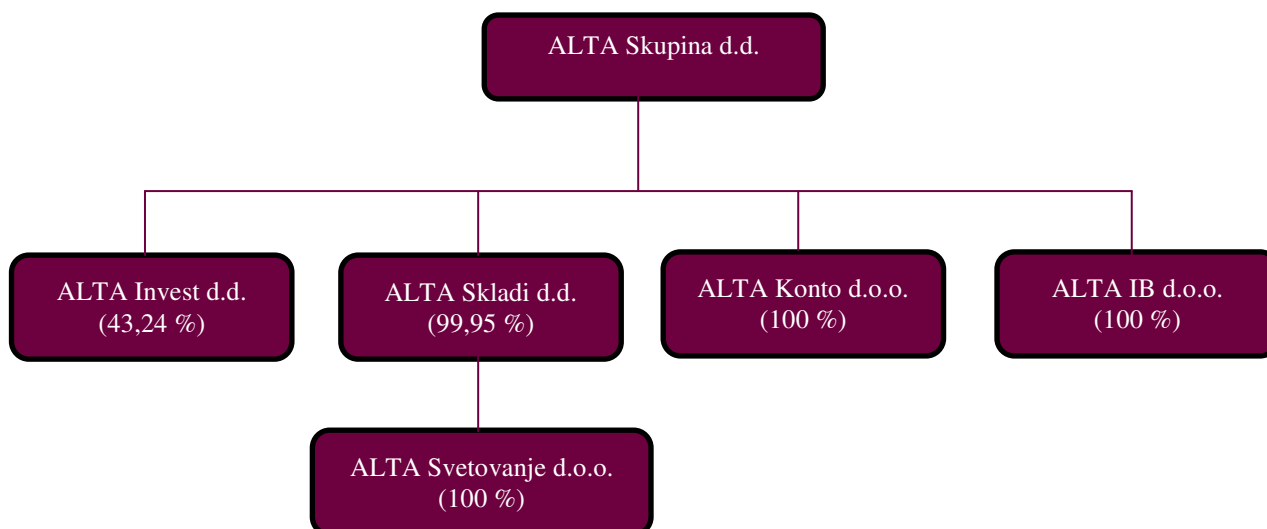
Navedene tri družbe so 27. 8. 2009 sprejele statut družbe Skupina MP, Poteza, Publikum, upravljanje družb d. d., s sedežem v Ljubljani, družba pa je bila ustanovljena z osnovnim kapitalom 300.000 EUR. Novoustanovljena družba je bila v sodni register vpisana 28. 9. 2009, dne 23. 3. 2010 pa je bila v sodni register vpisana sprememba firme, ki se po novem glasi "ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d." oziroma skrajšana firma "ALTA Skupina d. d."

Z izvedenimi dokapitalizacijami v letu 2010 v višini 150.000 EUR in v letu 2011 v višini 2.568.076 EUR pa se je delno spremenila tudi lastniška struktura družbe.

V letu 2011 je družba uvrstila delnice v vstopno kotacijo Ljubljanske borze.

1.5. ORGANIZIRANOST SKUPINE ALTA

Slika 2: Organiziranost Skupine ALTA



V konsolidirane računovodske izkaze skupine za obračunsko obdobje, ki se je zaključilo 31.12.2012, so vključeni izkazi naslednjih družb:

1. obvladujoče družbe: ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d., skrajšana firma: ALTA Skupina d. d., sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana,
2. odvisnih družb obvladujoče družbe:
 - ALTA Invest, investicijske storitve, d. d., sedež: Ljubljana, poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: ALTA Invest d. d.). Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 43,24 %. Osnovni kapital družbe ALTA Invest d. d. na 31.12.2012 znaša 2.031.803 EUR, stanje kapitala 31.12.2012: 3.000.040 EUR, čisti poslovni izid 2012: dobiček v višini 121.729 EUR.
 - ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: ALTA Skladi d. d.). Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 99,95 %. Osnovni kapital družbe ALTA Skladi d. d. na 31.12.2012 znaša 609.609 EUR, stanje kapitala 31.12.2012: 3.387.321 EUR, čisti poslovni izid 2012: dobiček v višini 788.448 EUR.
 - ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d. o. o., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: ALTA Konto d. o. o.). Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 100 %. Osnovni kapital družbe ALTA Konto d. o. o. na 31.12.2012 znaša 40.000 EUR, stanje kapitala 31.12.2012: 59.447 EUR, čisti poslovni izid 2012: dobiček v višini 9.447 EUR.
 - ALTA IB, korporativne finance, d.o.o., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (skrajšana firma: ALTA IB d. o. o.). Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 100 %. Osnovni kapital družbe ALTA IB d. o. o. na 31.12.2012 znaša 75.000 EUR, stanje kapitala 31.12.2012: 32.611 EUR, čisti poslovni izid 2012: izguba v višini 42.278 EUR.
 - ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Delež družbe ALTA Skladi d. d. v kapitalu družbe znaša 100 %. Osnovni kapital družbe ALTA Svetovanje d. o. o. na 31. 12. 2012 znaša 118.664 EUR, stanje kapitala 31.12.2012: 2.562 EUR, čisti poslovni izid 2012: izguba v višini 6.272 EUR.

Revidirano letno poročilo družbe ALTA Skupina d. d., Ljubljana in Skupine ALTA za leto 2012 je na vpogled na sedežu družbe ALTA Skupina d. d., Ljubljana, Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, od ponedeljka do petka med 8. in 16. uro. Letno poročilo je objavljeno tudi na SEO-netu in na spletni strani www.alta.si.

2. POSLOVNO POROČILO

2.1. POROČILO IZVRŠNIH DIREKTORJEV DRUŽBE ALTA SKUPINA d. d.

V lanskem letu smo v tem poročilu izpostavili, da bo poslovanje skupine ALTA v letu 2012 v veliki meri odvisno od strukturnih reform, sanacije bančnega sistema, umika države iz neposrednih in posrednih lastništev v gospodarskih družbah ter kredibilnosti in uspešnosti upravljanja državnega premoženja. Kaj od tega se je uresničilo? Zelo malo. Slovenska politika žal ni sposobna opredeliti, se poenotiti in izpeljati ustreznih ekonomskih politik, da bi lahko rešila ne preveč zahtevna ekonomska vprašanja, ki jih imamo v Sloveniji. Raje se tolažimo, da smo med najmanj zadolženimi državami v EU, glede vseh ostalih negativnih gospodarskih trendov in nujnosti sanacije bančnega sistema pa si zatiskamo oči. V času nastanka tega poročila se kaže, da nas bodo k hitrim ukrepom prisilili finančni trgi in/ali EU, saj so obrestne mere spet poskočile do nivojev, ko so bile nekatere države prisiljene zaprositi mednarodno pomoč.

Razmere na kapitalskih trgih so bile v letu 2012, pod vplivom zaostrovanja evropske dolžniške krize, zahtevne in negotove. Volatilnost trgov je bila izredno visoka, nemški DAX je po rasti v prvem četrtletju za 20-odstotkov, v drugem četrtletju izgubil več kot 20-odstotkov, pa leto vseeno končal skoraj s 30-odstotno rastjo. Negotovost na trgih je trajala vse do objave ostrejših ukrepov s strani ECB, ki je dala jasen signal trgov, da bo storila vse za ohranitev stabilnega evra. Navkljub velikim tveganjem v letu 2012 je večina tujih borz končalo pozitivno. S&P500 je tako zabeležil 13,4-odstotni donos, indeks razvitih trgov MSCI World 13,2-odstotno rast, indeks trgov v razvoju MSCI EM pa 15,1-odstotni donos. Zaradi pričakovanj glede napovedanih privatizacij večjih slovenskih družb je konec leta pozitiven donos dosegel tudi indeks SBI TOP in sicer 7,8-odstotni donos.

V skupini ALTA smo se na zaostrene in negotove gospodarske razmere doma in v tujini odzvali s takojšno racionalizacijo poslovanja in tako že v prvi polovici lanskega leta pomembno znižali stroške poslovanja. Ne glede na zniževanje stroškov poslovanja smo na vseh ključnih poslovnih področjih nadaljevali izvajanje sprejete strategije poslovanja in posledično še okrepili svoj položaj na trgu.

V skupini ALTA smo v letu 2012 nadaljevali s ključnimi strateškimi usmeritvami, med pomembnejšimi so:

- Nadaljevanje konsolidacije trga borzoposredniških storitev (dogovor o prenosu strank in partnerskem sodelovanju s PFCI, Banko Koper in Argonosom);
- Širitev poslovanja na področju storitev investicijskega bančništva, pri čemer bo povečani obseg poslovanja razviden v letu 2013 in naprej;
- Sistematična širitev produktnega portfelja s ciljem večanja obvladovanja tveganj za stranke in posledično tudi za poslovanje ALTE (naložbena politika ABS, upravljanje med skladi, naložbeni profili, varčevalni načrti in naložbeno življenjsko zavarovanje FLEGMA);
- Vzpostavitev novega sistema za upravljanje odnosov s strankami (CRM) s ciljem povečanja zadovoljstva naših strank.

Poslovanje v skupini ALTA je bilo v letu 2012 navkljub zaostrenim razmeram nad planom bistveno boljše kot v letu 2011, in sicer smo dosegli konsolidirane prihodke v višini 7,52 milijonov EUR, celotni poslovni izid pred obdavčitvijo je znašal 810 tisoč EUR (v letu 2011 -438 tisoč EUR) in čisti dobiček po davkih v višini 567 tisoč EUR (v letu 2011 -365 tisoč EUR).

Poslovanje ALTE bo v letošnjem letu ponovno pod velikim vplivom razvoja finančno-gospodarske krize v Sloveniji. Slovenska vlada ima še nekaj mesecev časa, da z izvedbo nujnih ukrepov prepriča finančne trge in EU, da ne potrebujemo pomoči trojke. Ocenjujemo, da se bo možno pomoči izogniti v primeru, če bo vlada hitro in učinkovito izpeljala sanacijo bank (prenos slabih terjatev bank na Družbo za upravljanje terjatev bank in dokapitalizacija bank), pridobila večja sredstva od prodaje državnega premoženja in znižala javnofinančne odhodke. V tem primeru lahko pričakujemo padec dolgoročnih obrestnih mer za slovenske obveznice pod 5-odstotkov, kar je nujno za ponovno ožvitev gospodarstva. V primeru, da bo Slovenija primorana zaprositi pomoč EU, lahko pričakujemo ostre ukrepe, ki bodo predvsem usmerjeni v večje znižanje javnofinančnih odhodkov in privatizacije večine državnega premoženja.

Poslovni model ALTE smo že od same združitve prilagajali kriznim časom, zato ocenjujemo, da smo ustrezno pripravljeni na možne scenarije razvoja krize v Sloveniji. Nihajnost prihodkov ALTE smo znižali z ustrezno širino storitev in produktov, s širitvijo in razpršenostjo baze strank, z razvojem novih strategij upravljanja s ciljem znižanja tveganj in drugih ukrepov, ki izboljšujejo konkurenčnost ALTE. Pomemben poudarek pri naši strategiji smo postavili na storitve korporativnih financ, po katerih bo največ povpraševanja s strani podjetij in bank in sicer predvsem svetovanja pri odprodaji nepotrebne (državnega) premoženja, iskanja dodatnega kapitala v tujini, zagotavljanja alternativnih virov financiranja poslovanja in prestrukturiranja poslovanja bank in podjetij.

Ne glede na oteženo poslovno okolje v Sloveniji, smo na ALTI prepričani, da bomo v letošnjem letu še izboljšali naš položaj na trgu in rezultate. Pričakujemo, da bomo dosegli konsolidirane prihodke iz poslovanja v višini 7,8 milijona EUR, kar je slabe 4-odstotke več kot v letu 2012 in celotni poslovni izid pred davki v višini 980 tisoč EUR, kar je za 21-odstotkov več kot v lanskem letu.

Ljubljana, 15.4.2013

Aleš Škerlak
Izvršni direktor

Simon Mastnak
Izvršni direktor

2.2. POROČILO UPRAVNEGA ODBORA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. O PREVERITVI LETNEGA POROČILA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. IN KONSOLIDIRANEGA POROČILA DRUŽBE ALTA SKUPINA D. D. ZA LETO 2012

Spoštovani delničarji!

Družbo ALTA Skupina d. d. je na podlagi pooblastil in pristojnosti, določenih v statutu družbe, v letu 2012 vodil upravni odbor družbe in v skladu z zakonskimi predpisi ter poslovníkom o delu upravnega odbora nadzoroval vodenje njenih poslov.

Delovanje upravnega odbora

Upravni odbor je v skladu s svojimi zakonskimi, statutarnimi in pristojnostmi v skladu s Poslovníkom o delu upravnega odbora v letu 2012 redno spremljal in nadziral poslovanje družbe. Obravnaval je poročila vodstva o tekočem poslovanju in aktivnostih družbe, se seznanjal s pomembnimi poslovnimi dogodki, spremljal delo vodstva, preverjal izvrševanje sklepov in dajal soglasje k strateškim odločitvam družbe. Upravni odbor je redno spremljal poslovanje družb v skupini ALTA in spremljal izvrševanje poslovne politike posameznih družb v skupini ALTA.

Upravni odbor družbe ALTA Skupina d. d. se je v letu 2012 sestel na trinajstih rednih sejah, eni izredni seji in osmih korespondenčnih sejah.

Vodstvo družbe ALTA Skupina d. d. je redno pripravljalo ustrezna gradiva, določena v skladu s Poslovníkom o delu upravnega odbora, zahtevami upravnega odbora in predlogi, ki jih je podalo vodstvo. Sodelovanje upravnega odbora z vodstvom podjetja je bilo ustrezno.

Upravni odbor se je na opravljenih sejah seznanil s sledečimi pomembnejšimi poslovnimi dogodki in sprejel naslednje pomembnejše sklepe:

- na 35. seji dne 29. 5. 2012 je upravni odbor imenoval predsednika in namestnika predsednika upravnega odbora, izvršnega direktorja ter nadomestnega člana revizijske komisije;
- na 39. seji dne 23.10.2012 je upravni odbor imenoval izvršnega direktorja;
- na 6. korespondenčni seji dne 30.4.2012 je obravnaval in potrdil revidirano letno poročilo družbe ALTA Skupina d. d.

Poročilo upravnega odbora o razmerjih z obvladujočo družbo

Obvladujoča družba družbe ALTA Skupina d. d. je družba Publikum Holding d.o.o.. Pri sklenjenih poslih s povezanimi družbami obvladujoče družbe ni prišlo do prikrajšanja družbe ALTA Skupina d.d.. Na pobudo ali v interesu obvladujoče družbe oziroma z njo povezanih družb družba ALTA Skupina d.d. ni sklenila nobenega pravnega posla oziroma storila ali opustila drugih dejanj.

Letno poročilo za leto 2012 – stališče do revizorjevega poročila, preveritev in potrditev letnega poročila

Revizijo letnega poročila ALTA Skupina d. d. in konsolidiranega poročila ALTA Skupine d. d. za leto 2012 je revidirala družba KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana in izdala dne 16. 4. 2013 neprilagojeno mnenje.

Letno poročilo in poročilo revizorja je upravni odbor obravnaval dne 24. 4. 2013 in ugotovil, da je po njegovem najboljšem vedenju:

- Letno poročilo za leto 2012 sestavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, s statutom in z veljavnimi računovodskimi in poročevalskimi zahtevami ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe;
- da Letno poročilo za leto 2012 vsebuje vse zakonske sestavine letnega poročila gospodarske družbe in skladno s tem vse bistvene podatke, ki so potrebni za odločanje o njegovem sprejemu;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganja, ki jim je družba izpostavljena in je pripravljeno v skladu z 70. členom ZGD-1.
- da Letno poročilo za leto 2012 vsebuje tudi poročilo o opravljeni reviziji računovodskih izkazov. Pooblaščen revizor je v poročilu izdal neprilagojeno mnenje brez pridržkov.

Upravni odbor po pregledu poročila revizorja v skladu z drugim odstavkom 282. člena Zakona o gospodarskih družbah izjavlja, da nanj nima pripomb in da se strinja z ugotovitvami v poročilu. Upravni odbor potrjuje Letno poročilo družbe ALTA Skupina d. d. in konsolidirano poročilo skupine ALTA.

Predlog uporabe bilančnega dobička

Upravni odbor ugotavlja na podlagi Letnega poročila za leto 2012, da znaša čista izguba poslovnega leta 2012 64.832 EUR. Bilančna izguba na dan 31. 12. 2012 znaša 446.115 EUR in ostane nepokrita.

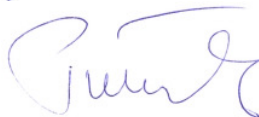
Na podlagi pregleda Letnega poročila družbe ALTA Skupina d. d. in konsolidiranega letnega poročila družbe ALTA Skupina d. d. za leto 2012 in po preveritvi revidiranega Letnega poročila za leto 2012 upravni odbor predlaga skupščini delničarjev družbe, da mu podeli razrešnico.

Ljubljana, 24. 4. 2013

Zvone Taljat
Predsednik upravnega odbora



Ivan Pušnik
Namestnik predsednika upr. odbora



Aleš Škerlak
Član upravnega odbora, izvršni direktor



Simon Mastnak
Član upravnega odbora, izvršni direktor



Branko Drobnak
Član upravnega odbora



Aleksander Mavko
Član upravnega odbora



Dean Čendak
Član upravnega odbora



2.3. PREDSTAVITEV DRUŽBE

2.3.1. Vodenje in upravljanje družbe

Odgovorno vodenje in upravljanje družbe sta temelj vseh dejavnosti skupine ALTA. Temu poslanstvu sledijo tudi organi vodenja in nadzora matične družbe ALTA Skupina d. d., v kateri je od ustanovitve, 28. 9. 2009 naprej uveljavljen enotni sistem upravljanja.

Družba ALTA Skupina d. d. podaja v skladu z določilom petega odstavka 70. člena ZGD-1 izjavo o vodenju in upravljanju družbe. Pojasnila, ki se navezujejo na šesti odstavek 70. člena ZGD-1, so dodana v poglavju 2.16.

Upravljanje delniške družbe ALTA Skupina d. d. poteka skladno z ZGD-1, ki je temeljni zakonski akt s tega področja v Republiki Sloveniji in skladno s Statutom delniške družbe ALTA Skupina d. d. Družba je vpeljala t.i. enotni sistem upravljanja za katerega je značilno, da tekoče posle družbe vodita izvršni direktorja, njegovo delovanje pa nadzira upravni odbor.

Nosilci upravljanj so skupščina in upravni odbor.

Družbo ALTA Skupina d. d. sta do 30.11.2012 zastopala izvršni direktor Aleš Škerlak in prokurist Aleksander Mavko, s tem datumom pa se jima je pridružil še izvršni direktor Simon Mastnak.

Upravni odbor sestavljajo predsednik Zvone Taljat, ter člani Ivan Pušnik, Aleš Škerlak, Simon Mastnak, Branko Drobnak, Aleksander Mavko in Dean Čendak.

2.3.1.1. Skupščina

Skupščina delničarjev družbe ALTA Skupina d. d. je organ družbe, v katerem delničarji uveljavljajo in uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Skliče se najmanj enkrat letno, sklic pa je objavljen v skladu z veljavno zakonodajo in statutom družbe najmanj 30 dni pred zasedanjem na spletnih straneh družbe www.alta.si in v dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in ga določi in objavi na spletnih straneh družbe upravni odbor. Družba sklic skupščine objavi tudi preko elektronskega sistema obveščanja SEOnet.

V letu 2012 so potekale 3 skupščine delničarjev, na katerih so bili imenovani novi člani upravnega odbora za dvoletno mandatno obdobje, predstavljeno je bilo revidirano letno poročilo in poročila upravnega odbora o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2011, informacija o prejemkih članov organov vodenja in nadzora, pokrivanje bilančne izgube ter podelitev razrešnice članom upravnega odbora. Skupščina je obravnavala tudi imenovanje pooblaščenih revizijske družbe za leto 2012.

2.3.1.2. Upravni odbor

Upravni odbor družbe ALTA skupina d. d. ima najmanj pet in največ devet članov oz. članic, ki jih imenuje in razrešuje skupščina. Imenovani so za dobo dveh let z možnostjo ponovnega imenovanja. Člani upravnega odbora izmed sebe izvolijo predsednika in njegovega namestnika.

Upravni odbor izvaja svoje naloge v skladu z zakonom, statutom in Poslovnikom o delu upravnega odbora. Glavna pristojnost in odgovornost je strokoven nadzor nad vodenjem poslov.

Upravni odbor se sestaja najmanj enkrat četrtletno, seje sklicuje predsednik upravnega odbora ali njegov namestnik.

Upravni odbor družbe ALTA Skupina d. d. se je v letu 2012 sestel na enajstih rednih sejah in eni izredni seji ter izvedel 8 korespondenčnih sej. Člani upravnega odbora družbe ALTA Skupina d. d. za svoje delovanje v upravnem odboru ne prejemajo nobenih prejemkov.

2.3.1.3. Revizijska komisija

Upravni odbor družbe ALTA Skupina d. d. je leta 2011 skladno z 280. členom ZGD-1 imenoval revizijsko komisijo. Revizijska komisija s svojim delovanjem zagotavlja kvalitetnejše izvajanje nadzorne funkcije v okviru družbe. Njene glavne naloge so:

- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba;
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet;
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- spremljanje obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- sodelovanje pri izbiri neodvisnega zunanjega revizorja ter pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- spremljanje postopka računovodskega poročanja;

- spremljanje učinkovitosti notranje kontrole v družbi, notranje revizije, če obstaja, in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremljanje obvezne revizije letnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- nadziranje narave in obsega nerevizijskih storitev.

Revizijska komisija opravlja delo v skladu z določili ZGD-1.

Revizijsko komisijo v družbi ALTA Skupina d. d. sestavljajo trije člani, od katerih sta dva člana tudi člana upravnega odbora družbe, tretji pa je neodvisni strokovnjak za področje računovodstva in revizije. Revizijska skupina je v letu 2012 delovala v naslednji sestavi: predsednik Zvone Taljat (predsednik upravnega odbora družbe) in dva člana, Primož Šoln (član upravnega odbora družbe do 18.5.2012) do 25.9.2012 oz. Branko Drobnak (član upravnega odbora družbe) od 25.9.2012 dalje in Barbara Nose (neodvisna strokovnjakinja, usposobljena za računovodstvo in revizijo).

2.3.1.4. Revizija in sistem notranjih kontrol

Računovodske izkaze družbe ALTA Skupina d. d. in skupine ALTA za leto 2012 je revidirala neodvisna revizorska hiša KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana. Pooblaščen revizor je za omenjeno leto izdal neprilagojeno mnenje k letnima poročiloma družbe ALTA Skupina d. d. in skupine ALTA. Več o obvladovanju tveganj je prikazano v poglavjih 3.1.4 in 3.2.4.

2.3.1.5. Transparentnost poslovanja družbe

Transparentnost poslovanja zagotavljamo predvsem z obveščanjem delničarjev in drugih javnosti, in sicer z rednim periodičnim obveščanjem in ob enkratnih dogodkih. Informacije o poslovanju in poslovnih načrtih ter druge pomembne informacije družba ALTA Skupina d. d. objavlja na sistemu elektronskega obveščanja SEOnet in svojih spletnih straneh www.alta.si.

2.3.1.6. Izjava o skladnosti s kodeksom upravljanja javnih delniških družb

Družba in njene odvisne družbe ne uporabljajo nobene določbe kodeksov o upravljanju, ker je upravljanje družb ustrezno urejeno v relevantnih predpisih, ki so jih družbe dolžne spoštovati.

2.3.1.7. Glavne značilnosti sistemov notranjega nadzora in upravljanja tveganj

Poleg določb ZGD-1, za obvladujočo družbo veljajo tudi določbe ZTFI (ki se v določenih delih sklicuje tudi na Zakon o bančništvu – Zban-1) s podzakonskimi akti, ki zahtevajo vzpostavitev celostnega notranjega nadzora z vzpostavljenim sistemom notranjih kontrol in upravljanja s tveganji. V ta namen je obvladujoča družba vzpostavila in uresničuje sistem upravljanja, ki obsega:

- jasen organizacijski ustroj, ki temelji na natančno opredeljenih, preglednih in doslednih notranjih razmerjih glede odgovornosti;
- učinkovite postopke ugotavljanja, merjenja oz. ocenjevanja, obvladovanja in spremljanja tveganj, ki jim obvladujoča družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju.

2.4. DRUŽBE V SKUPINI

2.4.1. ALTA Invest, investicijske storitve, d. d.

Firma družbe:	ALTA Invest, investicijske storitve, d. d.
Skrajšana firma:	ALTA Invest d. d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija:	ALTA Invest d. d. je delniška družba in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 19. 3. 2010
Matična številka:	3710432000
Davčna številka:	SI89931181
Osnovni kapital:	2.031.803,00 EUR
Zastopniki družbe:	Matjaž Albreht, izvršni direktor Valter Grilanc, izvršni direktor
Upravni odbor:	Aleš Škerlak, predsednik Jure Klepec, namestnik predsednika Valter Grilanc, član Matjaž Albreht, član

Družba ALTA Invest d. d. je bila ustanovljena po postopku oddelitve z ustanovitvijo nove družbe, in sicer oddelitve prenosnih borznoposredniških družb MEDVEŠEK PUŠNIK Borzno posredniška hiša d.d. Ljubljana, Ulica Gradnikove brigade 11, Ljubljana, POTEZA, borzno posredniška družba, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, in Publikum investicijske storitve d.d., Miklošičeva cesta 38, Ljubljana, (v nadaljevanju vse tri družbe skupaj tudi: prenosne družbe) in prenosom dela premoženja, vključno s pravicami in obveznostmi v zvezi s tem premoženjem, skladno z delitvenimi načrti prenosnih družb, na novoustanovljeno družbo. Novoustanovljena družba ALTA Invest d. d. je v posledici omenjenih statusnih preoblikovanj prenosnih družb kot univerzalni pravni naslednik vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi s prenesenim premoženjem ter pravicami in obveznostmi prenosnih družb, skladno z delitvenimi načrti prenosnih družb, ter vstopila v vsa pravna razmerja v zvezi z investicijskimi storitvami in posli ter pomožnimi investicijskimi storitvami v smislu ZTFI, katerih subjekt so bile prenosne družbe. Omenjena statusna preoblikovanja prenosnih družb in nova družba ALTA Invest d.d. so bili vpisani v sodni register dne 19. 3. 2010.

Družba je dne 3. 3. 2010 prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje investicijskih storitev in poslov, pomožnih investicijskih storitev in poslov ter opravljanje skrbniških in drugih storitev ali poslov skladno z ZTFI in je tako ob vpisu družbe v sodni register dne 19. 3. 2010 že pričela z opravljanjem omenjenih storitev in poslov.

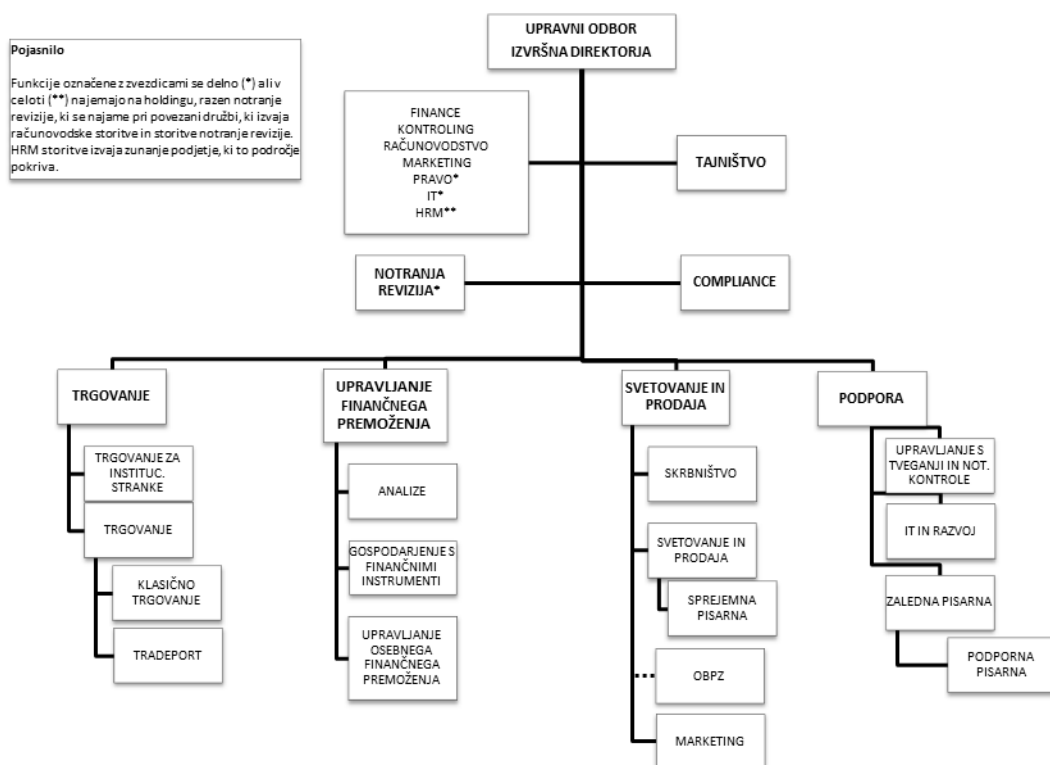
Družba se je sprva imenovala MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., s skrajšano firmo MP, Poteza, Publikum d.d., od dne 7. 5. 2010, ko je bila v sodni register vpisana sprememba firme družbe, pa se firma družbe glasi ALTA Invest, investicijske storitve, d.d., skrajšana firma pa ALTA Invest d.d.

ALTA Invest d.d. je v letu 2012 v okviru svojih storitev opravljala in ponujala storitve borznega posredovanja in izvrševanja naročil, gospodarjenja s finančnimi instrumenti, aktivnega spremljanja naložb, korporativnih financ, analitske storitve in druge pomožne investicijske storitve in posle.

Sestava upravnega odbora se je v letu 2012 spremenila. Od dne 27.12.2011, ko je funkcijo izvršnega direktorja nastopil Valter Grilanc, ki pa obenem ni bil imenovan za člana upravnega odbora družbe, je družba imela tri izvršne direktorje družbe, ki so družbo zastopali skupno in jo predstavljali v pravnem prometu, pri čemer sta bila samo izvršna direktorja Branka Šketa in Jure Klepec tudi člana upravnega odbora družbe. Dne 6.1.2012 je Juretu Klepcu prenehal mandat izvršnega direktorja družbe, ostal pa je član upravnega odbora družbe. Od dne 6.1.2012 sta tako družbo skupno zastopata dva izvršna direktorja, in sicer Branka Šketa in Valter Grilanc. Valter Grilanc je bil na skupščini dne 5.3.2012 imenovan za člana upravnega odbora z mandatom do 29.9.2013. Z dnem 31.3.2012 je Branki Šketa na podlagi njene odstopne izjave z mesta izvršne direktorice ter članice upravnega odbora prenehal mandat na omenjenih funkcijah družbe. Od 31.3.2012 do 11.4.2012 sta družbo skupno zastopala izvršni direktor Valter Grilanc in prokurist Matjaž Albreht z mandatom do pridobitve dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP) za izvršnega direktorja družbe. Dne 11.4.2012 je Matjaž Albreht pridobil dovoljenje ATVP za izvršnega direktorja družbe in s tem nastopil mandat izvršnega direktorja družbe, obenem pa mu je s tem prenehal mandat prokurista družbe. Od 11.4.2012 dalje sta družbo skupno zastopala dva izvršna direktorja, in sicer Valter Grilanc in Matjaž Albreht. Zaradi statutarne nezdružljivosti funkcij izvršnega direktorja družbe in namestnika predsednika upravnega odbora je Matjaž Albreht skladno s sklepom upravnega odbora od 12.4.2012 dalje član upravnega odbora, Jure Klepec pa je bil s tem dnem imenovan na mesto namestnika predsednika upravnega odbora.

Član upravnega odbora Jure Klepec je dne 24.1.2013 podal odstopno izjavo, na podlagi katere je odstopil z mesta člana upravnega odbora z dnem imenovanja novega člana upravnega odbora. Skupščina družbe je dne 27.2.2013 imenovala za člana upravnega odbora z mandatom do 29.09.2013 Simona Mastnaka. Skupščina družbe je obenem na isti seji tudi sprejela sklep, da se z dnem 29.09.2013 za člane upravnega odbora imenujejo vsi trenutni člani upravnega odbora, t.j. Aleš Škerlak, Simon Mastnak, Valter Grilanc in Matjaž Albreht, z mandatom do 29.09.2017.

Slika 3: Organizacijska struktura ALTA Invest d.d.



Funkcije oz. storitve financ, kontrolinga, marketinga in IT za družbo opravlja družba ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, storitve računovodstva in notranje revizije za družbo opravlja družba ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana, pravne storitve in kadrovske storitve pa so najete pri drugih zunanjih izvajalcih.

Konec leta 2012 je imela družba 48 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v letu 2012 je bilo 48,39.

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2012 znašal 2.031.803,00 EUR in je razdeljen na 2.031.803 delnic, ki so izdane v nematerializirani obliki z oznako ALIR v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD d. d.

Tabela 2: Deset največjih delničarjev družbe ALTA Invest d. d. na dan 31. 12. 2012

Delničar	Število delnic	Delež v celotnem osnovnem kapitalu
POTEZA SKUPINA, d.d. - v stečaju	1.128.063	55,52%
ALTA SKUPINA d.d.	878.575	43,24%
VEJNOVIČ VLADIMIR	9.622	0,47%
URVE d.o.o.	4.903	0,24%
ŽAGAR ZVONIMIR	2.078	0,10%
ŠTAVAR VALENČIČ ANA	962	0,05%
BRENCIČ JURIJ	816	0,04%
DEČMAN VOJTEH	769	0,04%
LIKAR ANAMARIJA	769	0,04%
BRAČUN IVAN	700	0,03%
OSTALI DELNIČARJI	4.546	0,22%
SKUPAJ	2.031.803	100,00%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 15. 3. 2011 je bilo družbi POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d. d., Ljubljana – v stečaju, odvzeto dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi ALTA Invest d. d. Družba POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d. d., Ljubljana – v stečaju, tako na skupščinah družbe ALTA Invest d. d. razpolaga samo z 10 % minus 1 delnica glasovalnih pravic, torej s 203.179 glasovi. V skladu z 52. členom ZBan-1 se glasovalne pravice, ki jih družba POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d. d., Ljubljana – v stečaju ni upravičena uresničevati, prištejejo glasovalnim pravicam drugih delničarjev v sorazmerju z njihovo udeležbo v vseh glasovalnih pravicah iz delnic družbe ALTA Invest d. d. ALTA Skupina d. d. je imetnik 878.575 delnic družbe ALTA Invest d. d. z oznako ALIR, pri čemer ima ob upoštevanju dokončne odločbe Agencije za trg vrednostnih z dne 15.3.2011, na podlagi katere je bilo družbi POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d. d., Ljubljana – v stečaju, odvzeto dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi ALTA Invest d. d., ter drugega odstavka 55. člena ZBan-1 in 52. člena ZBan-1 v povezavi s 155. členom ZTFI, 1.777.705 delnic oz. 87,49 % glasovalnih pravic v ALTA Invest d. d.

Čisti poslovni izid za leto 2012 znaša 121.729 EUR. Na 31. 12. 2012 kapital družbe znaša 3.000.040 EUR, vrednost sredstev 3.507.971 EUR, zunajbilančne obveznosti in sredstva pa je družba izkazovala v višini 1.965.145.766 EUR. Knjigovodska vrednost navadne kosovne imenske delnice ALIR na 31. 12. 2012 znaša 1,4765 EUR.

2.4.2. ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d.

Firma družbe:	ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d.
Skrajšana firma:	ALTA Skladi d. d.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija:	ALTA Skladi d. d. je delniška družba in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 19. 3. 2010
Matična številka:	3710912000
Davčna številka:	SI49134949
Osnovni kapital:	609.609,00 EUR
Zastopniki družbe:	Roman L. Ratkai, izvršni direktor Tomaž Dvorak, izvršni direktor
Upravni odbor:	Aleš Škerlak, predsednik Simon Mastnak, namestnik predsednika Roman L. Ratkai, član Tomaž Dvorak, član

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., Ljubljana je bila ustanovljena dne 29. 9. 2009 s sočasno izvedbo statusnega preoblikovanja družbe MEDVESEK PUŠNIK, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana in družbe PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d.d., Kocljeva 1/a, Murska Sobota, in sicer kot oddelitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 24. 2. 2010 izdala Odločbo št. 40220-6/2009-16-(71), s katero je izdala dovoljenje za delitev družb za upravljanje, in sicer za delitev z ustanovitvijo nove družbe MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d.. Družba je bila v sodni register vpisana dne 19. 3. 2010 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Dne 14. 5. 2010 je bila opravljena sprememba v sodnem registru, in sicer se je spremenila firma družbe iz MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d. v ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d..

Dne 26. 2. 2010 je družba od Agencije prejela tudi odločbo št. 40220-6/2009-18-(73) z dne 24. 2. 2010, s katero je Agencija družbi MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., Železna cest 18, 1000 Ljubljana, izdala dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov ter odločbo št. 40220-6/2009-19-(74) z dne 24. 2. 2010, s katero je družbi MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, izdala soglasje k spremembam pravil upravljanja vzajemnih skladov in krovnega sklada, ki jih upravljata družbi MP DZU d. d. in Publikum PDU d. d., ter pri tem izdala še dovoljenje za objavo sprememb prospektov vseh investicijskih skladov in še dovoljenje za objavo sprememb izvlečkov prospektov teh investicijskih skladov.

Dejavnost družbe je opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Družba ALTA Skladi d. d. ima enotirni sistem upravljanja.

Družbo vodi štiričlanski upravni odbor. Dva izvršna direktorja zastopata in predstavljata družbo v pravnem prometu skupaj. Oba izvršna direktorja opravljata naloge vodenja poslov družbe s polnim delovnim časom in na podlagi delovnega razmerja. V upravnem odboru sta še dva neizvršna direktorja, od katerih je eden predsednik upravnega odbora.

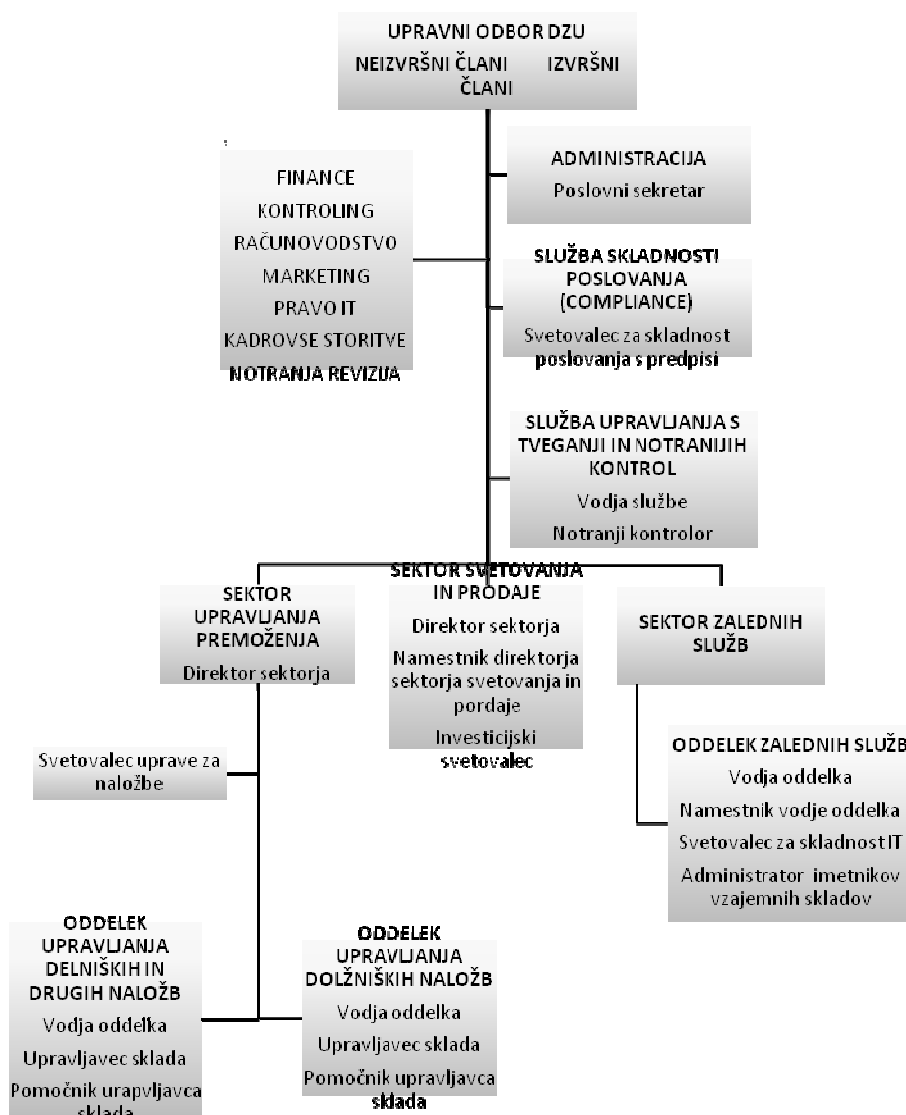
Sestava upravnega odbora na dan 31. 12. 2012:

- Aleš Škerlak, predsednik upravnega odbora, neizvršni direktor
- Matjaž Albreht, namestnik predsednika upravnega odbora, neizvršni direktor
- Roman L. Ratkai, član upravnega odbora, izvršni direktor
- Tomaž Dvořak, član upravnega odbora, izvršni direktor

V letu 2012 ni bilo sprememb v sestavi upravnega odbora.

Na dan 31. 12. 2012 je družba zaposlovala 25 oseb, in sicer poleg dveh izvršnih direktorjev še šest oseb v sektorju upravljanja premoženja (od tega je ena oseba zaposlena za polovični delovni čas), štiri osebe v sektorju svetovanja in prodaje (od tega je ena oseba zaposlena za polovični delovni čas), tri osebe v službi upravljanja s tveganji in notranjih kontrol, osem oseb v sektorju zalednih služb, eno osebo v službi skladnosti poslovanja in poslovnega sekretarja.

Slika 4: Organizacijska struktura ALTA Skladi d.d.



*Pojasnilo: Funkcije označene z zvezdico se najemajo pri obvladujoči družbi, povezani družbi, ki izvaja računovodske storitve in notranje revizije in drugih družbah.

Osnovna dejavnost družbe je upravljanje investicijskih skladov. Za opravljanje te dejavnosti ima družba dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki ga je pridobila dne 26. 2. 2010.

Družba je na dan 31. 12. 2012 upravljala naslednje investicijske sklade:

- ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb
- Krovni sklad ALTA
 - Delniški podsklad ALTA ASIA
 - Delniški podsklad ALTA BLAKAN
 - Delniški podsklad ALTA BrazilRussiaIndiaChina
 - Delniški podsklad ALTA ENERGY
 - Delniški podsklad ALTA GLOBAL
 - Delniški podsklad ALTA GOLD
 - Delniški podsklad ALTA INDIA
 - Delniški podsklad ALTA KOMET
 - Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA
 - Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH
 - Delniški podsklad ALTA TURKEY
 - Delniški podsklad ALTA USA
 - Delniški podsklad ALTA GOODS
 - Delniški podsklad ALTA EUROPE
 - Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS
 - Mešani podsklad ALTA PRIMUS
 - Obvezniški podsklad ALTA BOND
 - Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND
 - Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET

Osnovni kapital družbe znaša 609.609,00 EUR in je razdeljen na 609.609 delnic.

Tabela 3: Lastniška struktura delničarjev družbe ALTA Skladi d. d. na dan 31. 12. 2012

Delničar	Število delnic	Delež v celotnem osnovnem kapitalu
ALTA Skupina d.d.	609.309	99,95%
CIAN KARMEN	111	0,02%
TRČEK IGOR	99	0,02%
NASTRAN IN PARTNER d.n.o. Škofja Loka	90	0,01%
SKUPAJ	609.609	100,00%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Čisti poslovni izid za leto 2012 znaša 788.448 EUR. Na 31. 12. 2012 kapital družbe znaša 3.387.321 EUR, vrednost sredstev 4.056.844 EUR. Knjigovodska vrednost navadne kosovne imenske delnice ALSR na 31. 12. 2012 znaša 5,56 EUR.

2.4.3. ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d. o. o.

Firma družbe:	ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d. o. o.
Skrajšana firma:	ALTA Konto d. o. o.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija:	ALTA Konto d. o. o. je družba z omejeno odgovornostjo in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 26. 2. 2008
Matična številka:	3281809000
Davčna številka:	SI72343133
Osnovni kapital:	40.000,00 EUR
Zastopniki družbe:	Milanka Marija Kastelic, direktorica Tina Šindič, prokuristka

ALTA Konto d. o. o. je odvisna družba družbe ALTA Skupina d. d..

Pretežni del dejavnosti zajemajo finančno računovodske storitve in storitve notranje revizije za družbe v skupini in ostale naročnike na trgu.

Osnovni kapital družbe na dan 31. 12. 2012 znaša 40.000 EUR.

Družba je imela na dan 31. 12. 2012 redno zaposlenih 9 oseb.

Čisti poslovni izid družbe ALTA Konto d. o. o. za leto 2012 znaša 9.447 EUR. Na 31. 12. 2012 znaša kapital družbe 59.447 EUR, vrednost sredstev 98.026 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

Družba ALTA Konto d.o.o. je v letu 2012 z matično družbo ALTA Skupina d. d. imela sklenjeno Pogodbo o izvajanju storitev računovodenja in notranje revizije. Družba ALTA Konto d. o. o. je v letu 2012 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo, dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

2.4.4. ALTA IB, korporativne finance, d. o. o.

Firma družbe:	ALTA IB, korporativne finance, d. o. o.
Skrajšana firma:	ALTA IB d. o. o.
Sedež:	Ljubljana
Poslovni naslov:	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija:	ALTA IB d. o. o. je družba z omejeno odgovornostjo in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 17. 11. 2011
Matična številka:	6059783000
Davčna številka:	SI83983244
Osnovni kapital:	75.000,00 EUR
Zastopniki družbe:	Jure Klepec, direktor

ALTA IB d.o.o. je odvisna družba družbe ALTA Skupina d.d.

Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 100 %. Osnovni kapital družbe ALTA IB d. o. o. na 31. 12. 2012 znaša 75.000 EUR.

Družba ALTA IB d. o. o. je imela na dan 31. 12. 2012 redno zaposlene 3 osebe.

Čista poslovna izguba družbe ALTA IB d. o. o. za leto 2012 znaša 42.278 EUR. Na 31. 12. 2012 znaša kapital družbe 32.611 EUR, vrednost sredstev 53.252 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

2.4.5. ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.

Firma družbe: **ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.**
Skrajšana firma: ALTA Svetovanje d. o. o.
Sedež: Ljubljana
Poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
Registracija: ALTA Svetovanje d. o. o. je družba z omejeno odgovornostjo in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 4. 10. 2007
Matična številka: 2316935000
Davčna številka: SI33489017
Osnovni kapital: 118.664,31 EUR
Zastopniki družbe: Bojana Korošec, direktorica

Osnovni kapital družbe ALTA Svetovanje d. o. o. na dan 31. 12. 2012 znaša 118.664 EUR, čisti poslovni izid 2012: izguba v višini 6.272 EUR.

Družba ALTA Svetovanje d. o. o. je imela na dan 31. 12. 2012 redno zaposleno 1 osebo.

Na 31. 12. 2012 znaša kapital družbe ALTA Svetovanje d. o. o. 2.562 EUR, vrednost sredstev 52.224 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

2.5. KAZALCI POSLOVANJA DRUŽBE ALTA SKUPINA d. d.

2.5.1. Število delničarjev

Družba je imela na zadnji dan leta 2012 92 delničarjev.

2.5.2. Število zaposlenih

Po stanju na dan 31.12.2012 je imela obvladujoča družba 8 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 1 s VII. stopnjo izobrazbe in 1 s IX. stopnjo izobrazbe.

2.5.3. Bilančna in izvenbilančna vsota družbe ALTA Skupina d. d.

Bilančna vsota družbe ALTA Skupina d. d. (podatki iz nekonsolidirane bilance stanja) na dan 31.12.2012 znaša 15.386.778 EUR. Na isti dan družba ni imela izvenbilančnih obveznosti.

2.5.4. Kapital družbe ALTA Skupina d. d.

Osnovni kapital družba ALTA Skupina d. d. je na dan 31.12.2012 znašal 3.018.076,00 EUR in je bil razdeljen na 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako SMPR.

Kapital družbe ALTA Skupina d. d. na dan 31.12.2012 znaša 13.527.613 EUR.

2.5.5. Izdani vrednostni papirji družbe ALTA Skupina d. d.

Družba ALTA Skupina d. d. je imela na dan 31. 12. 2012 izdanih 3.018.076 navadnih imenskih prosto prenosljivih kosovnih delnic brez nominalne vrednosti (stanje v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD d. d. na navedeni dan); koda vrednostnega papirja v centralnem registru vrednostnih papirjev KDD d. d. je SMPR; delnice, izdane kot vrednostni papir z oznako SMPR so v celotni izdaji uvrščene v vstopno kotacijo Ljubljanske borze d. d..

Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice družbe ALTA Skupina d. d., oznake SMPR, izračunana kot količnik kapitala iz nekonsolidirane bilance stanje in števila vseh izdanih delnic SMPR na dan 31.12. 2012 znaša 4,482 EUR.

2.5.6. Ključni kazalci in kazalniki obvladujoče družbe in Skupine ALTA

Tabela 4: Ključni kazalci in kazalniki obvladujoče družbe in Skupine ALTA za leto 2011 in 2012

	Kazalnik	ALTA Skupina d.d. 2011	ALTA Skupina d.d. 2012	Skupina ALTA 2011	Skupina ALTA 2012
1	Stopnja lastniškosti financiranja: kapital / obveznosti do virov sredstev	88,51%	87,91%	86,17%	86,79%
2	Stopnja dolgoročnosti financiranja: vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / obveznosti do virov sredstev	94,61%	93,88%	91,47%	91,18%
3	Stopnja osnovnosti investiranja: neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva / sredstva	0,42%	0,25%	72,34%	68,19%
4	Stopnja dolgoročnosti investiranja: vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / sredstva	98,78%	97,87%	78,85%	72,27%
5	Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: kapital / vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	210,99	354,56	1,19	1,27
6	Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): likvidna sredstva (denar in kratkoročne finančne naložbe) / kratkoročne obveznosti + kratkoročne PCR	0,04	0,003	1,78	2,05
7	Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient): vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev ter AČR / kratkoročne obveznosti + kratkoročne PCR	0,23	0,16	2,48	2,87
9	Koeficient gospodarnosti poslovanja: poslovni prihodki / poslovni odhodki	0,52	0,59	0,94	1,08
10	Koeficient celotne gospodarnosti: prihodki / odhodki	0,98	0,90	0,94	1,11

2.6. POSLOVNO IN EKONOMSKO OKOLJE V LETU 2012

SLOVENIJA

Poslovno in ekonomsko okolje je bilo tudi v letu 2012 izredno težavno, pri čemer naj bi za razliko od 2011 v 2012 Slovenija pravzaprav zabeležila upad bruto domačega proizvoda v višini 2 odstotka (jesenska napoved UMARja). Tako naj bi znašal BDP na prebivalca v 2012 17.457 evrov. V prvem četrtletju je bila zabeležena stagnacija v višini 0,1 odstotne rasti, v drugem in tretjem četrtletju pa je bruto domači proizvod upadel za 3,2 in 3,3 odstotka (medletne rasti). Potrošnja gospodinjstev je v prvem četrtletju zrasla za 0,8 odstotka, a nato v naslednjih dveh četrtletjih upadla za 2,5 in 3,0 odstotka. Državna potrošnja je v teh dveh četrtletjih tudi zabeležila medletni upad za 2,5 in 3,1 odstotka, medtem ko so investicije zabeležile 7,8 in 8,8 odstotni upad. Tudi izvoz, ki je v 2010 in 2011 reševal slovensko ekonomijo, je v drugem in tretjem četrtletju zabeležil medletni upad v višini 0,3 in 0,7 odstotka, po tem ko je v prvem četrtletju še vedno solidno rasel (1,9 odstotna rast glede na isto obdobje preteklega leta). Inflacijski pritiski so se rahlo okrepili, saj je bila v tretjem četrtletju zabeležena 2,9 odstotna medletna rast, stopnja registrirane brezposelnosti pa je rahlo upadla, a ostala na relativno visokih ravneh (iz 12,3 odstotka v prvem četrtletju na 11,6 konec tretjega četrtletja 2012). Registriranih brezposelnih je bilo 106 tisoč oseb. Kazalci gospodarske klime in zaupanja so bili še naprej v upadu, kakor tudi gradbena aktivnost (medletne rasti v prvih treh četrtletjih so znašale -17,7, -16,4 in -12,3 odstotka). Na drugi strani je industrijska aktivnost v prvih treh četrtletjih leta 2012 beležila 0,9, -0,7 in 0,7 odstotno medletno rast.

Slika 5: Gibanje osrednjega indeksa Ljubljanske borze SBI TOP v 2012 v primerjavi z MSCI World in MSCI EM, vse v evrih



Vir: Bloomberg

Slovenski delniški trg se je do septembra 2012 še naprej gibal negativno oziroma podpovprečno glede na svetovne delniške trge. Toda v jeseni 2012 je prišlo do močnega preobrata, predvsem na valu prevzemnih špekulacij oziroma špekulacij o umiku države iz gospodarstva. Razlog sicer lahko deloma iščemo tudi v podcenjenosti posameznih delnic in posledičnem visokem dividendnem donosu, kar je privabilo nekaj več povpraševanja s strani tujih vlagateljev. Vseeno je SBI TOP z vidika letnega donosa tudi v 2012 zaostal tako za donosom MSCI Worlda (indeksa razvitih trgov) kot MSCI EM (indeksa trgov v razvoju), gledano v evrih.

Med boljšimi delnicami večjih slovenskih podjetij so po donosu je izstopale delnice Petrola, Telekom Slovenije in Zavarovalnica Triglav, saj so cene teh delnic v 2012 zrasle za 52,4, 51,7 oziroma 65,0 odstotka. Cena najbolj trgovane delnice na LJSE, t.j. delnice novomeške Krke je v 2012 upadla za 5 odstotkov in končala pri okrogli številki 50 evrov, najslabše pa se je v 2012 godilo delnici NKBM ki je zabeležila zelo visok 58,9 odstotni upad.

Tabela 5: Donos izbranih slovenskih delnic v 2012

Podjetje	Oznaka	Zadnji tečaj	Donos v 2012
Aerodrom Ljubljana	AELG	12,0	16,5%
Gorenje	GRVG	3,8	-24,2%
Intereuropa	IEKG	0,6	27,9%
Krka	KRKG	50,0	-5,1%
Luka Koper	LKPG	8,0	12,0%
Mercator	MELR	114,0	-22,4%
NKBM	KBMR	1,3	-58,9%
Petrol	PETG	236,4	52,4%
Pivovarna Laško	PILR	7,0	-36,6%
Pozav. Sava	POSR	7,1	22,5%
Telekom Slovenije	TLSG	95,6	51,7%
Zav. Triglav	ZVTG	16,5	65,0%

Vir: Bloomberg

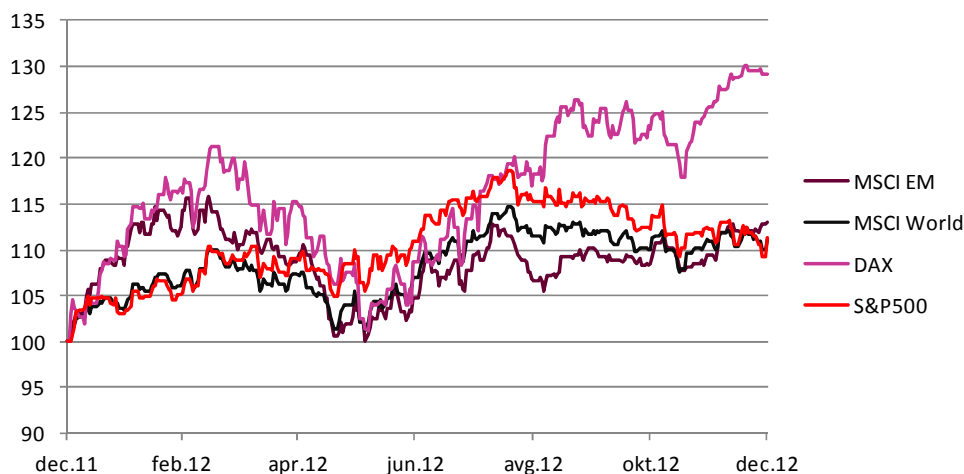
Velja omeniti, da je zahtevana donosnost za slovensko 10 letno obveznico tekom prve polovice leta 2012 rasla, in sicer celo do 7,5 odstotka, tekom druge polovice leta pa se je umirila na okoli 5,5 odstotka. Umiritev je posledica tako splošnega trenda umiritve zahtevanih donosnosti državnih obveznic v Evroobmočju, kakor tudi nekaterih pozitivnih signalov Slovenije glede izvrševanja reform in varčevalnih ukrepov.

MEDNARODNO OKOLJE

Svetovna gospodarska rast se je v 2012 upočasnila glede na leto 2011. Svetovna gospodarska rast je namreč glede na podatke Mednarodnega denarnega sklada upadla iz 5,1 odstotka v letu 2010 in 3,8 odstotka v 2011 na 3,3 odstotka v 2012. Razlog je v nižji gospodarski rasti tako razvitih držav kot držav v razvoju. V razvitih ekonomijah je namreč rast v 2012 znašala 1,3 odstotka (1,6 odstotka v 2011), v državah v razvoju pa 5,8 odstotka (6,2 odstotka v 2011). Pri tem naj bi Evroobmočje zabeležil celo upad bruto domačega proizvoda v višini okoli 0,4 odstotka. Razlog je v normalni cikličnosti gospodarstev, kakor tudi v večji zadržanosti podjetij do investicij, predvsem zaradi številnih negotovosti. Obenem visoka zadolženost posameznih gospodarskih subjektov še naprej bremeni potencial gospodarske rasti, kar lahko pričakujemo, da se bo nadaljevalo tudi v prihodnjih letih. Tako imenovani proces razdolževanja je namreč še naprej v polnem teku.

Vseeno je treba omeniti, da je bil pri nekaterih ključnih gospodarskih in političnih vprašanjih v 2012 dosežen napredek, na gospodarstva pa je pozitivno vplivala tudi ekspanzivna monetarna politika. Na drugi strani je na nižjo aktivnost vplivala bolj restriktivna fiskalna politika v Evroobmočju.

Slika 6: Gibanje indeksa MSCI World, MSCI EM, DAX in S&P500 v letu 2012, vse v evrih:



Vir: Bloomberg

Leto 2012 je bilo za vlagatelje pozitivno in hvaležno leto, saj je bila zabeležena rast skoraj na vseh trgih. Ameriški S&P500 je tako zabeležil izredno lep 13,4 odstotni donos, indeks razviti trgov MSCI World 13,2 odstotno rast, indeks trgov v razvoju MSCI EM pa 15,1 odstotni donos. Nemški DAX pa je celo zabeležil spektakularno 29,1 odstotno rast v 2012. Kljub še vedno mešani makroekonomski situaciji je prišlo do rasti na račun rasti dobičkov borznih podjetij in večjega optimizma vlagateljev preko priliva dodatne likvidnosti na borzne trge s strani centralnih bank in uspešnega razreševanja (čeprav ne dokončne razrešitve) nekaterih pomembnih vprašanj v ZDA in Evropi. Tudi regijski indeksi so bili konec 2012 zeleno obarvani, a z manjšimi stopnjami rasti. Velja tudi omeniti, da so tekom 2012 lepo zrasli tudi obvezniški indeksi, tako državnih obveznic kot podjetniških obveznic.

Tabela 6: Donos izbranih delniških indeksov v 2012

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 2012
SBI TOP	636	EUR	7,8%
BELEX15	524	RSD	5,0%
CROBEX	1.740	HRK	0,0%
S&P 500	1.426	USD	13,4%
S&P Europe 350	1.143	EUR	13,7%
MSCI World	1.339	USD	13,2%
MSCI EM	1.055	USD	15,1%
DJ Industrial			
Average	13.104	USD	7,3%
DAX	7.612	EUR	29,1%
CAC 40	3.641	EUR	15,2%
FTSE 100	5.898	GBP	5,8%

Vir: Bloomberg

Razmerje med evrom in dolarjem se je tekom 2012 gibalo med 1,20 in 1,35 dolarja za evro. Najvišjo vrednost je dolar zabeležil julija 2012, v drugi polovici leta pa je evro zaradi izjav in dejanj evropske centralne banke začel na svoji vrednosti pridobivati. Cena nafte Brent je na drugi strani v 2012 sicer zrasla za 7,0 odstotkov, a se še naprej giblje v razponu med 90 in 120 dolarji na sodček. Zlato pa je bilo v 2012 med vlagatelji manj vroče kot v preteklih letih in je zraslo le za 7,1 odstotka. Še naprej je bilo zlato nekorelirano z ostalimi naložbenimi razredi, a relativno volatilno.

Slika 7: Gibanje tečaja dolar/evro v letu 2012



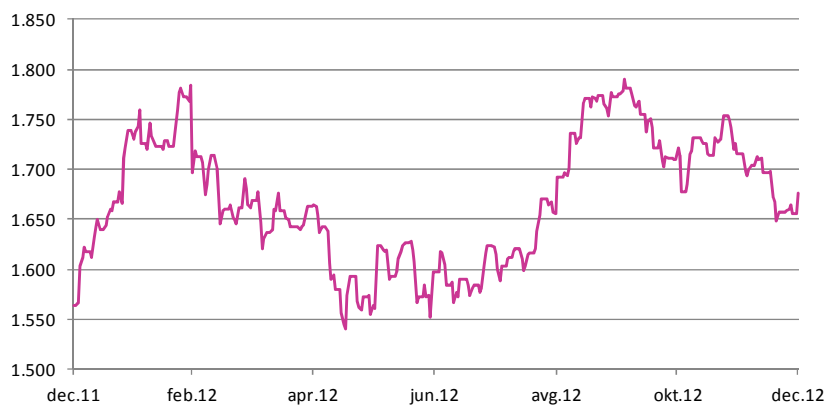
Vir: Bloomberg

Slika 8: Gibanje cene nafte Brent v letu 2012 v ameriških dolarjih



Vir: Bloomberg

Slika 9: Gibanje cene zlata v letu 2012 v ameriških dolarjih:



Vir: Bloomberg

2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2012

Na seji upravnega odbora družbe ALTA Skupina d. d. v mesecu oktobru je bil sprejet sklep o imenovanju Simona Mastnaka na mesto izvršnega direktorja družbe z odložnim pogojem. Skupščina delničarjev je nato dne 30.11.2011 imenovala Simona Mastnaka na mesto izvršnega direktorja družbe za mandatno obdobje do 18.5.2014.

Pomembnejši dogodki pri poslovanju odvisnih družb

Družba ALTA Invest d.d. se je na zaostrene gospodarske razmere odzvala hitro in učinkovito. V prvi polovici leta so opravili reorganizacijo družbe, kar je na eni strani vplivalo na zmanjšanje in optimizacijo nekaterih stroškov družbe, na drugi strani pa dodalo dodatno fleksibilnost v poslovanje. S tem so bili postavljeni temelji, na podlagi katerih je

lahko družba v polni meri izkoristila priložnosti, ki so se ji ponujale na skrčenem domačem kapitalskem trgu v drugi polovici leta in ji omogočile tudi uspešno realizacijo poslovnega plana družbe v smislu poslovnega izida.

Na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti so nadaljevali s celovito prenovo produktne palete, pri čemer so se osredotočili v nadgrajevanje in izboljševanje strategije absolutnega donosa ter širitev obstoječih naložbenih politik. Tako so konec leta ponudili novo naložbeno politiko, v skladu s katero se primarno investira na hitro rastoče trge, pričeli pa smo tudi intenzivne priprave na lansiranje novega produkta oz. naložbene politike upravljanja med skladi. Lansiranje omenjenega produkta je predvideno v prvem četrtletju 2013. Prav tako so v letu 2012 uspešno vpeljali storitev upravljanja osebnega finančnega premoženja za najzahtevnejše stranke. Na gospodarjenju so se v lanskem letu sredstva strank povečala za 5 odstotkov na 61 milijonov EUR.

Segment trgovanja so sistematično razdelili na segment trgovanja namenjen institucionalnim strankam in na segment trgovanja namenjen retail strankam. Domačim institucionalnim strankam ponujajo analitsko podprto trgovanje. V okviru tega segmenta strank so tudi v letu 2012 uspešno izpeljali, v sodelovanju z ameriškim partnerjem Auerbach Grayson, road show v ZDA, prav tako pa so bili aktivni tudi pri organizaciji drugih srečanj med različnimi tujimi investitorji in domačimi izdajatelji. V želji po nudenju čim bolj podprtega trgovanja v segmentu retail strank so dodatno uvedli ali prenovili nekatere elektronske vsebine, kot sta Dnevna trgovalna ideja in Jutranji navigator. Prav tako so z vizualno posodobitvijo elektronske platforme e-Trading le-to še dodatno poskušali približati potrebam in željam naših strank. Rezultat njihovega dela je ponovna potrditev prvega mesta po prometu na Ljubljanski borzi, kjer so tržni delež povečali za 2,8 odstotne točke na 22,10 odstotkov. V segmentu trgovanja s svežnji pa je njihov tržni delež na Ljubljanski borzi znašal kar 37,98 odstotkov.

Ekipa TradePorta je v letu 2012 imela zdravo rast na področju števila novih strank in pritoka sredstev. Tudi na tem segmentu so poleg utečenih in znanih izobraževalnih aktivnosti, kot sta Trgovalna soba in Spletna šola, nadaljevali s krepitvijo storitve v smislu nujenja trgovalne podpore strankam preko uvedbe nove jutranje elektronske vsebine TradePort Pulz, kakor tudi preko vizualizacije uporabe trgovalne platforme v video obliki. Med letom so bile organizirane različne delavnice in dogodki namenjeni tako obstoječim kakor tudi novim potencialnim strankam. Tudi sama trgovalna platforma je bila posodobljena s tehničnega vidika.

Tradicionalno so nadaljevali z organizacijo investicijskih večerov za stranke. Tako so tudi v lanskem letu uspešno organizirali štiri investicijske večere, ki so pokrivali izredno zanimiva tematska področja. Prav tako so v začetku leta različnim domačim institucionalnim strankam tradicionalno predstavili investicijsko strategijo za tekoče leto.

Za kvalitetno in celostno podporo strankam je poskrbel oddelek investicijskega svetovanja, ki skrbi za predstavljanje strankam primernih produktov družbe ALTA Invest, predvsem upravljavskih produktov in vzajemnih skladov ter skrbništvo strank.

Ob zaključku leta so vpeljali nov CRM sistem, s pomočjo katerega nameravajo v letu 2013 še dodatno nadgraditi nivo storitev do naših strank. Sistem se bo uvažal v več fazah tudi tekom leta 2013, prav tako pa se bo med letom prilagajal potrebam naših strank in tudi našim internim poslovnim procesom.

V letu 2012 je ALTA Invest d.d. nadaljevala aktivnosti kot konsolidator domačega kapitalskega trga. V začetku leta so uspešno dokončali v letu 2011 pričeti proces prenosa strank oz. njihovih finančnih instrumentov pri družbi PFCI (družba PFCI je namreč za svoje stranke prenehala opravljati investicijske storitve in posle po Zakonu o trgu finančnih instrumentov), pri čemer so ohranili partnerski odnos z družbo PFCI v obliki odvisnega borznoposredniškega zastopnika. Za podoben korak so se dogovorili tudi z Banko Koper in tako tekom leta uspešno pričeli opravljati investicijske storitve in posle za njene stranke. Partnersko sodelovanje z Banko Koper se bo v prvi polovici leta 2013 še nadgradilo, ko bo Banka Koper pridobila status odvisnega borznoposredniškega zastopnika družbe ALTA Invest. Na tak način bo lahko Banka Koper preko družbe ALTA Invest še naprej zagotavljala borznoposredniške storitve tako prenesenim kot tudi novim strankam v več kot 30 poslovalnicah po celi Sloveniji. Konec leta 2012 so sklenili dogovor tudi z borznoposredniško družbo Argonos, ki se je odločila prenehati samostojno opravljati investicijske storitve in posle po Zakonu o trgu finančnih instrumentov, v posledici česar se stranke in njihovi finančni instrumenti pri družbi Argonos prenesejo na ALTO Invest. Tudi z družbo Argonos so se dogovorili za nadaljnje partnersko sodelovanje v obliki odvisnega borznoposredniškega zastopnika. Celoten proces bo predvidoma zaključen v prvi polovici leta 2013, iz naslova sodelovanja z družbo Argonos pa bo ALTA Invest pričela opravljati investicijske storitve in posle za približno 9.000 novih strank.

Vse navedene aktivnosti kažejo na izboljšano učinkovitost delovanja borznoposredniške družbe ALTA Invest d.d.. Finančna sanacija in reorganizacija družbe v prvi polovici leta je pripomogla k temu, da so uspeli doseči zastavljene letne plane z vidika poslovnega izida. Leto so kljub negativnim trendom v drugi polovici leta zaključili s 121,7 tisoč EUR čistega dobička in 3,8 milijoni EUR prihodkov. Sredstva strank pri ALTA Invest so konec leta znašala 1,98 milijarde EUR, kar predstavlja 29 odstotno povečanje glede na leto 2011.

V družbi ALTA Skladi d.d. so v preteklem letu nadaljevali optimizacijo ponudbe vzajemnih skladov. Delniškemu podskladu ALTA WATER so razširili naložbeno politiko na področje potrošnih dobrin in ga preimenovali v Delniški podsklad ALTA GOODS. Stranke so spremembo zelo dobro sprejele, podsklad pa se je izkazal za primerne tudi glede na tržne razmere. Prav dinamične tržne razmere so bile razlog, da so spremembe uvažali tudi drugje. Togo

naložbeno politiko Indeksnega vzajemnega sklada ALTA EUROSTOCK so spremenili v aktivno upravljano, sklad pa preimenovali in preoblikovali v Delniški podsklad ALTA EUROPE in ga tako primerneje umestili v naš portfelj investicijskih rešitev.

Zaradi možnosti nadaljnjega razvoja novih in inovativnih produktov so v letu 2012 zaprosili za izdajo dovoljenja za upravljanje kompleksnih skladov, oddali so tudi vlogo za uskladitev pravil upravljanja krovnega sklada ALTA z novim Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2). Nova pravila upravljanja in dovoljenje za upravljanje kompleksih skladov bodo družbi ALTA Skladi nudili najnaprednejši pravni okvir delovanja, ki jim bo omogočil razvoj novih, na slovenskem trgu prvič predstavljenih investicijskih rešitev.

V letu 2011 začeti projekt uvedbe sistema CRM so v letu 2012 uspešno končali, v prihodnje pa ga nameravajo s posodobitvijo telefonske centrale še nadgraditi.

Tudi v prihodnje nameravajo aktivno sodelovati pri konsolidaciji družb za upravljanje na Slovenskem, pri čemer bodo kot prevzemna družba skrbno proučili vsako potencialno priložnost ter na osnovi objektivnih kazalnikov dobičkonosnosti, tveganja in vzdržnosti poslovanja tudi oddali nakupne ponudbe.

2.8. RAZVOJNA STRATEGIJA

Skupina Alta je po združitvi v veliki meri izkoristila pričakovane sinergije in uspešno zasledovala osnovne cilje: zagotavljanje kar najvišjih standardov kakovosti pri ponudbi celovitih finančnih storitev za naše stranke in posledično ustvarjanja vrednosti za vse deležnike. Prva tri leta našega delovanja je zaznamovala finančna kriza, ki je v veliki meri upočasnila pričakovan razvoj finančnih trgov v Sloveniji in s tem tudi našega poslovanja. Kljub temu ocenjujemo, da smo v tem obdobju uspeli integrirati naše poslovanje, poenotiti kulturo in vzpostaviti močno blagovno znamko, ki je sinonim za dinamičen, inovativen in visoko strokoven pristop, ki je ključen za uspešno spopadanje z izzivi, ki jih pred vlagatelje in ostale naše stranke prinaša zahtevno, hitro spreminjajoče okolje.

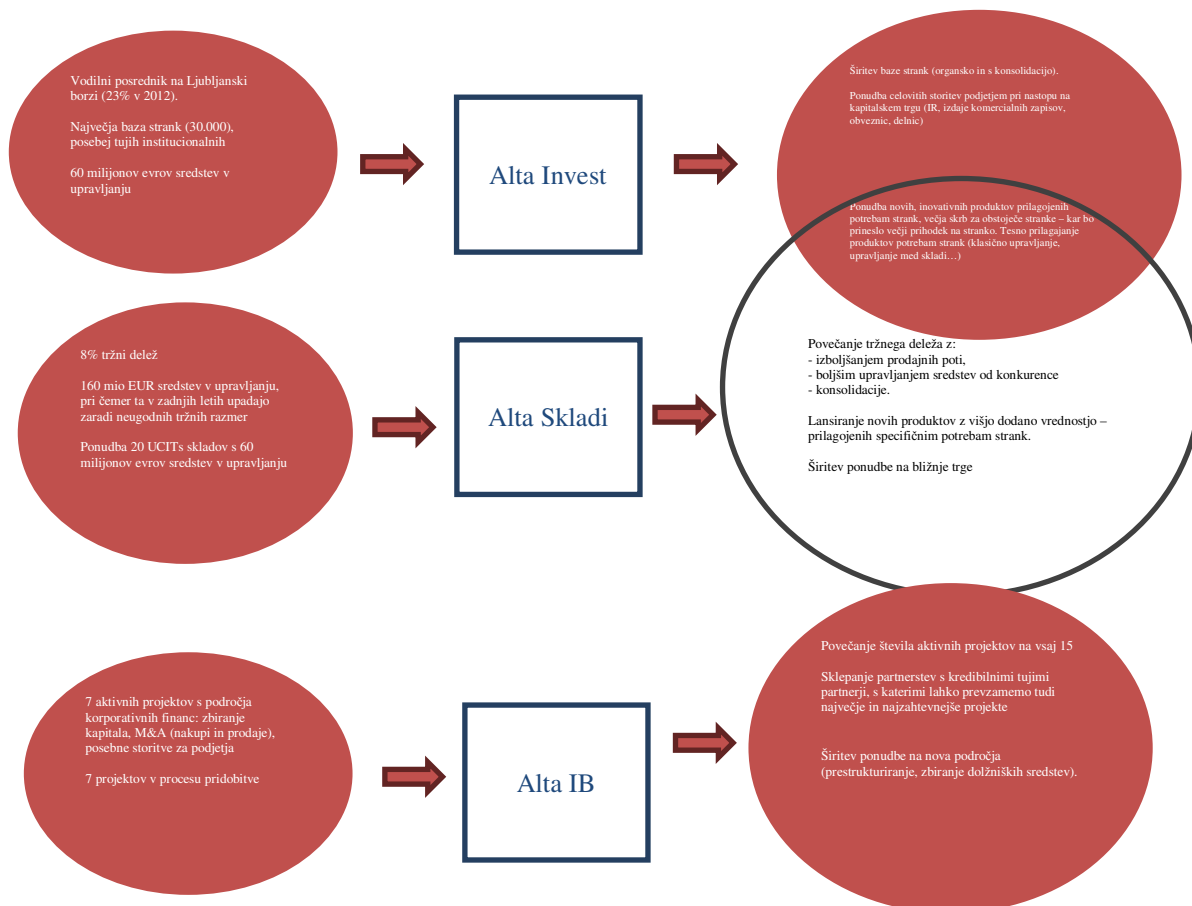
Ocenjujemo, da sta naši ključni prednosti: celovitost ponudbe in visoka fleksibilnost poslovnega modela. Skupino Alta poleg družbe ALTA Skupina d.d. sestavljajo naslednje družbe: ALTA Invest, investicijske storitve d. d., ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d., ALTA IB, korporativne finance, d.o.o., ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o. ter ALTA Konto, računovodstvo in notranja revizija, d. o. o.. Takšna sestava skupine nam omogoča, da ponujamo celovite storitve zelo širokemu krogu strank, pri čemer je pomembno izkoriščanje sinergij med posameznimi deli skupine, saj lahko v vsakem trenutku vlagateljem ponudimo širok spekter produktov v borznem posredovanju, upravljanju premoženja, naložbah v skladih in korporativnih finančnih. V prihodnje bodo naše ključne naloge na tem segmentu širitev baze strank, pri čemer bo največji poudarek na pridobivanju tujih institucionalnih strank, ki bodo trgovale s slovenskimi delnicami, poleg tega pa bomo strankam še naprej nudili vedno nove visoko kakovostne produkte in storitve, ki bodo prilagojene njihovim potrebam in jim omogočale njim prilagojene naložbene strategije.

Kot odgovor na zahtevno poslovno okolje, ki z visokimi depozitnimi obrestnimi merami otežuje razvoj naših standardnih poslovnih linij, smo v zadnjem času več poudarka namenili tudi razvoju storitev na korporativnih finančnih in investicijskem bančništvu. V okolju smo prepoznali problem nezadostnega kapitala v slovenskih podjetjih in bankah ter se aktivno vključili v reševanje omenjene problematike s ponudbo finančnega svetovanja pri zbiranju svežega kapitala ter dolgoročnih in kratkoročnih dolžniških virov za podjetja in banke. S tem želimo omogočiti slovenskim podjetjem, da lahko tudi preko kapitalskih trgov financirajo svoje poslovanje in razvoj. Pri ponudbi teh storitev vidimo našo ključno prednost v odlični mreži institucionalnih strank, ki jim sedaj lahko ponudimo tudi produkte, ki jih izdajamo za stranke na primarnem trgu.

V prihodnje bomo našo ponudbo na tem segmentu še dopolnjevali tako, da bomo še bolj usposobljeni za reševanje najtežjih problemov naših strank – prestrukturiranja podjetij, zbiranja večjih zneskov kapitala in dolga, izpeljave prodaj/nakupov velikih podjetij in podobnih.

2013

2020



2.9. ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba je v letu 2012 v primerjavi z letom prej zabeležila rahel padec čistih prihodkov od prodaje, ki so znašali 352.921 EUR, in sicer skoraj v celoti iz naslova opravljanja storitev za družbe iz skupine ALTA.

Bilančna vsota družbe na dan 31.12.2012 je znašala 15.386.778 EUR, kapital pa 13.527.613 EUR. Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice oznake SMPR je tako na zadnji dan v letu 2012 znašala 4,482 EUR. Kratkoročne obveznosti iz financiranja so znašale 830.654 EUR, dolgoročne obveznosti iz financiranja pa so znašale 659.722.

Družba ALTA Skupina d. d. med delnicami in deleži v družbah v skupini izkazuje 99,95 % delež v družbi ALTA Skladi d. d., 43,24 % delež v družbi ALTA Invest d. d., 100 % delež v družbi ALTA Konto d. o. o. in 100 % delež v družbi ALTA IB d. o. o.

Na 31.12.2012 družba ALTA Skupina d. d. izkazuje bilančno izgubo v višini 446.115 EUR, čisti poslovni izid družbe ALTA Skupina d. d. v letu 2012 pa je izguba v višini 64.832 EUR, kar pomeni preračunano 0,021 EUR na delnico.

Delnice družbe ALTA Skupina d. d. kotirajo v segmentu vstopne kotacije Ljubljanske borze, d. d. Uradni tečaj delnice ALTA Skupina d.d. z oznako SMPR je na dan 31.12.2012 znašal 2,8 EUR.

2.10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba je v letu 2012 poslovala s povezanimi osebami, in sicer je za družbi ALTA Invest d. d. in ALTA Skladi d. d. opravljala storitve s področja marketinga, vzdrževanja informacijske tehnologije, upravljanja s tveganji in financ. Storitve računovodenja in notranje revizije za družbo ALTA Skupina d. d. je opravljala hčerinska družba ALTA Konto d.o.o. Poleg tega sta storitve za družbo ALTA Skupina d. d. opravljali tudi družbi, ki sta z družbo ALTA Skupina d.d. posredno in neposredno povezani kot lastnika, in sicer Publikum d.d. (pravne storitve) ter odvisna družba družbe Poteza Skupina d. d., družba Poteza naložbe d. o. o. – v stečaju (najem in vzdrževanje poslovnih prostorov).

Družba ALTA Invest d.d. je v letu 2012 po enaki ceni zagotavljala borznega posredovanja ter vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev tako povezanim kot nepovezanim osebam. Družbe v Skupini ALTA so v letu 2012 med seboj sklenile tudi več posojilnih pogodb.

2.11. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.11.1. Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi

V družbi ALTA Skupina d.d. se ustrezno obvladujejo likvidnostna, kreditna, obrestna in valutna tveganja. Družba ima vzpostavljene ustrezne mehanizme upravljanja s tveganji.

Likvidnostno tveganje družba obvladuje z rednim spremljanjem denarnih tokov in usklajevanjem ročnosti svojih obveznosti in terjatev. Družba ima za potrebe zagotavljanja ustrezne višine likvidnostnih sredstev, potrebnih za nemoteno poslovanje odvisnih družb, v vsakem trenutku na voljo zadostna denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri institucijah.

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi kateregakoli razloga ne izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti v celoti. **Obrestno tveganje** je finančno tveganje povezano s spremembo obrestne mere za najeta posojila družbe. Obrestno tveganje pomeni možnost izgube zaradi neugodnega gibanja obrestnih mer na trgu. Družba ALTA Skupina d. d. je v letu 2011 najela dolgoročno posojilo s katerim je dokapitalizirala družbo ALTA Skladi d. d., ki je izvedla nakup in pripojitev družbe DUS Krona. Z najemom posojila se je družba ALTA Skupina d. d. izpostavila kreditnemu in obrestnemu tveganju. Z obvladovanjem in upravljanjem prihodnjih denarnih tokov ter obveznosti, ki izhajajo iz navedenega posojila, družba obvladuje kreditno in obrestno tveganje.

Z drugimi tveganji se družba doslej ni soočala, so pa v družbi vzpostavljeni ustrezni mehanizmi za njihovo obvladovanje.

2.11.2. Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah

Posamezne odvisne družbe imajo same vzpostavljene sistem spremljanja in upravljanja s tveganji, predvsem velja to za družbi ALTA Invest d. d. in ALTA Skladi d. d., katerima zakonska regulativa podrobneje določa pravila v zvezi z upravljanjem s tveganji.

Borznoposredniška družba **ALTA Invest d. d.** je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim tveganjem. Namen celovitega upravljanja s tveganji, ki temelji na sprejetih strategijah, politikah in metodologijah prevzemanja tveganj in upravljanj s tveganji v družbi, je optimizacija poslovnih odločitev ter identifikacija in ustrezno obvladovanje tveganj, ki lahko ogrozijo doseganje zastavljenih ciljev.

Proces upravljanja s tveganji je del tekočega izvajanja poslovnih procesov in je vključen v zastavljeno poslovno strategijo, planiranje in dnevno poslovanje družbe. Učinkovit implementiran celovit sistem upravljanja s tveganji v družbi, omogoča družbi zagotavljanje povečanja verjetnosti doseganja postavljenih ciljev, boljše upravljanje z viri in sredstvi, hitrejše odzivanje na notranje in zunanje spremembe, kot tudi povečanje razumevanja ključnih tveganj in možnih posledic.

Družba identificira tveganja z izdelavo profila tveganosti borzno posredniške družbe. Profil tveganosti družbe, katerega metodologija temelji na določitvi ključnih procesov in aktivnosti poslovanja družbe, za katere se oceni obseg in pomen za poslovanje družbe, vrsto tveganj, ki nastajajo v aktivnostih, verjetnost tveganj, posledice oz. vpliv morebitnih škodnih dogodkov, uteži tveganj ter sodelujočih oz. odgovornih v aktivnostih, je podlaga za določitev politik za prevzemanje posameznih tveganj, s katerimi družba spremlja in uravnava skupno izpostavljenost tveganjem ter izpostavljenost posameznim tveganjem. Družba zagotavlja redno ocenjevanje lastne sposobnosti prevzemanja tveganj, pri čemer se ocene sposobnosti prevzemanja tveganj ustrezno dokumentirajo.

Družba obvladuje **operativno tveganje** preko natančno specificiranega investicijskega procesa in internih ter eksternih kontrol, ki minimizirajo verjetnost izgub iz naslova operativnega tveganja. Interni ukrepi ter pravila so ustrezno opredeljeni delovni procesi, ustrezna kadrovska politika in sistem nagrajevanja, ločitev pomembnejših funkcij znotraj Alta Invest d.d. in nadzor nad pretokom informacij, notranje kontrole, ostali ustrezni akti in pravilniki. Eksterni ukrepi in pravila pa so avtorizacije (zaposlenih imajo dostop do točno določenih, za njihovo delovno mesto potrebnih virov podatkov, IT sistemov in ostalih informacij), pooblastila (zaposleni lahko sprejemajo odgovornost za in odločajo o točno določenih, njihovem položaju primernih stvareh in zadevah), prostorske ločitve in tehnološka zaščita, notranje in zunanje revizije (odkrivanje pomanjkljivosti v organizacijski strukturi oz. poslovnih procesih). V primeru, da kljub postavljenemu sistemu preventivnih ukrepov in pravil vseeno pride do nastanka škodnega dogodka iz naslova operativnega tveganja, se uporabi sistem v naprej specificiranih korektivnih ukrepov, ki tako škodo omejijo in v najkrajšem možnem času tudi odpravijo in izničijo.

Tržno tveganje predstavlja tveganje izgub v primeru negativnih gibanj na finančnih trgih in spremembi nestanovitnosti. Družba med tržna tveganja uvršča predvsem pozicijsko tveganje (splošno in posebno tveganje spremembe cene finančnih instrumentov v zvezi z dolžniškimi in lastniškimi finančnimi instrumenti), tveganje poravnave in kreditno tveganje nasprotnih stranke, valutno tveganje, tveganje spremembe cen blaga. Družba meri tržno tveganje preko redne dnevne analize izpostavljenosti do različnih faktorjev tržnega tveganja kot so obrestne mere, valutni tečaji, cene vrednostnih papirjev, nepremičnin itd. Zraven tega spremlja tudi tržna pričakovanja in spremembe v tržnih pogojih. Tržno tveganje družba obvladuje tako, da se zasleduje cilj čim večje razpršitve naložb (geografska, panožna, valutna alokacija naložb), izbora ustreznih naložb, primerne časa nakupa in prodaja vrednostnih papirjev s pomočjo izdelanih analiz in tekočega spremljanja dogajanj na kapitalskih trgih doma in v tujini. Vse te mere se izražajo v ciljnih izpostavljenostih ter kvantificirajo v obliki izračuna tvegane vrednosti (VAR) za določeno obdobje.

Družba meri **likvidnostno tveganje** preko dnevnega spremljanja višine likvidnih sredstev in terjatev napram kratkoročnim obveznostim družbe. Likvidnostno tveganje se obvladuje preko nenehne skrbi za ustrezen nivo in kakovost likvidnih sredstev ter terjatev v družbi ob hkratnem minimiziranju kratkoročnih bilančnih in izvenbilančnih obveznosti, s čimer se zagotavlja normalno poslovanje in ustrezna višina likvidnostnega količnika družbe. Sistemski del obvladovanja oz. zmanjševanja likvidnostnega tveganja in preprečitve likvidnostnih primanjkljajev, predstavlja postavljen sistem limitov, ki je integriran v aplikacijah, potem katerih družba zagotavlja poslovanje in izvajanje poslovnih procesov notranjim kot zunanjim osebam. Sistem v svojem procesu delovanja v primeru preseganja postavljenih limitov, generira opozorila in preprečuje kršitve oz. prekoračitve slednjih. Družba ima za potrebe zagotavljanja ustrezne višine likvidnostnih sredstev, potrebnih za poslovanje, v vsakem trenutku na voljo zadostna denarna sredstva v obliki okvirnega kredita pri institucijah.

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi kateregakoli razloga ne izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti v celoti. Družba meri in obvladuje kreditno tveganje potem redne dnevne spremljave poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev oziroma nasprotnih strank, v katerih imajo portfelji izpostavljenost v obliki depozitov, dolžniških instrumentov, terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov ali drugih terjatev. Znotraj poslovanja se še posebej pozorno preverjajo bonitetne ocene finančnih instrumentov in izdajateljev, smer sprememb bonitetnih ocen, velikost lastniškega kapitala družb, zadolženost, rezultati njihovega poslovanja ipd.

Strateška tveganja obsegajo tveganja nastanka izgube zaradi nepravilnih poslovnih odločitev, neustreznega izvajanja sprejetih odločitev ali premajhne odzivnosti na spremembe poslovnega okolja. Med strateška tveganja družba uvršča tudi tveganje izgube ugleda družbe ter izgubo zaupanja strank. Za obvladovanje tovrstnega tveganja družba zagotavlja ustrezen sistem nadzora, ki omogoča preprečevanje napak, ki bi vplivale na nezadovoljstvo poslovnih partnerjev in strank. Dodatno družba z namenom zmanjševanja strateškega tveganja skrbi za redno preverjanje ustreznosti opredeljenih strategij družbe, preudarno sprejemanje poslovnih odločitev, hitro odzivnost na spremembe poslovnega okolja ter za kontinuirano usposabljanje in izobraževanje zaposlenih, motiviranost in splošno zadovoljstvo zaposlenih.

Družba za upravljanje ALTA Skladi d. d. je pri svojem poslovanju in opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov izpostavljena različnim tveganjem: operativnemu in sistemskemu tveganju, tveganju neskladnosti s predpisi, tveganju dolgoročne plačilne nesposobnosti in likvidnostnemu tveganju, naložbenemu (tržnemu) tveganju, tveganju neizpolnitve nasprotnih stranke (kreditno tveganje), tveganju izpostavljenosti do posamezne osebe, tveganje kapitalske neustreznosti. V poslovnem letu 2012 je družba na osnovi vzpostavljenega sistema upravljanja in obvladovanja tveganj tekoče ugotavljala, merila, spremljala in upravljala oz. obvladovala posamezna tveganja. Družba ima ravnanje s posameznimi tveganji sistemsko opredeljeno v internem Pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj v Družbi za upravljanje, ki je bil sprejet 5. 2. 2010 in dopolnjen 14. 9. 2011.

V okviru vzpostavljenega sistema obvladovanja tveganj je družba zagotavljala, da je glede na skupni obseg premoženja investicijskih skladov, ki jih upravlja, in glede na izpostavljenost vedno razpolagala z ustreznim kapitalom. Družba izračunava kapitalsko ustreznost pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida, v primeru večjih predvidenih sprememb, ki bi vplivale na kapitalsko ustreznost, in na osnovi tekočih rezultatov pa odloča oz. po potrebi predlaga pristojnim organom družbe rešitve, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost družbe tudi v vmesnem obdobju. O izpolnjevanju kapitalske ustreznosti družba poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Družba gospodari z viri in naložbami tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. V tem smislu oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo. Upravni odbor družbe v okviru upravljanja z likvidnostjo redno spremlja gibanje količnikov likvidnosti ter izračunava likvidnostno pozicijo.

Družba ugotavlja, meri in upravlja oz. obvladuje tveganja na osnovi vzpostavljenega sistema notranjih kontrol delovnih procesov v družbi, funkcionalne in prostorske ločenosti sektorjev, ustrezne tehnološke in informacijske podpore, ki zagotavlja varnost vnosa, obdelave in prenosa podatkov, ter na osnovi sistema poročanja nadzornim institucijam in obveščanja javnosti.

2.12. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU BILANCE

2.12.1. ALTA Skupina d. d.

Družba ALTA Skupina d. d. je v mesecu januarju na podlagi prejetih obvestil na SEOnetu objavila dve spremembi pomembnih deležev v družbi.

Konec marca je bilo objavljeno nerevidirano in nekonsolidirano poročilo družbe ALTA Skupina d. d. skupaj z objavo poštene tržne vrednosti lastniškega kapitala družbe, cenitev pa je opravila pooblaščen družba KF Finance d. o. o.

2.12.2. ALTA Invest d. d.

V mesecu februarju 2013 se je pričel prenos finančnih instrumentov strank borznoposredniške družbe ARGONOS – Borzno posredniška hiša d.o.o. Ljubljana (v nadaljevanju: Argonos BPH d.o.o.), ki je zaradi prenehanja opravljanja dejavnosti investicijskih storitev in poslov po ZTFI izvedla prenos strank in arhiva z družbe Argonos BPH d.o.o. na ALTO Invest d.d. skladno s 159. členom ZTFI. Predmetni postopek bo predvidoma zaključen v prvi polovici leta 2013. Na ALTO Invest d.d. je bilo v tem postopku prenesenih 9.821 strank družbe Argonos BPH d.o.o.

Član upravnega odbora Jure Klepec je dne 24.1.2013 podal odstopno izjavo, na podlagi katere je odstopil z mesta člana upravnega odbora z dnem imenovanja novega člana upravnega odbora. Skupščina družbe je dne 27.2.2013 imenovala za člana upravnega odbora z mandatom do 29.09.2013 Simona Mastnaka. Skupščina družbe je obenem na isti seji tudi sprejela sklep, da se z dnem 29.09.2013 za člane upravnega odbora imenujejo vsi trenutni člani upravnega odbora, t.j. Aleš Škerlak, Simon Mastnak, Valter Grilanc in Matjaž Albreht, z mandatom do 29.09.2017.

2.12.3. ALTA Skladi d. d.

V družbi ALTA Skladi d.d. ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov po datumu bilance stanje, ki bi vplivali na razumevanje konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.12.4. Ostale odvisne družbe

V ostalih odvisnih družbah ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov po datumu bilance stanje, ki bi vplivali na razumevanje konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.13. NAČRTI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE V LETU 2013

V letu 2013 pričakujemo v skupini Alta nadaljevanje negativnih trendov iz preteklih let. Pozitiven zasuk bi sicer lahko prinesle prodaje večjih slovenskih podjetij, kar bi lahko povečalo aktivnost naših strank in ponudilo priložnosti na področju korporativnih financ. Žal pa na drugi strani vztrajajo velika tveganja, da Slovenija ne bo uspela sprejeti ustreznih reform, ki bodo stabilizirale bančni sektor in zagotovile vzdržen proračunski primanjkljaj. V tem primeru bi morali zaprositi mednarodno pomoč.

Na takšne razmere smo se prilagodili že v lanskem letu in tako ne glede na tržne razmere na večini segmentov delovanja večamo naš tržni delež, na drugi strani pa je naše poslovanje stabilnejše, saj so naši celotni prihodki manj izpostavljeni nihanjem na trgu. To nam zagotavlja, da se lahko v letu 2013 še bolj usmerimo k izboljševanju storitev za naše stranke, ponudimo nove finančnih produkte in storitve (upravljanje med skladi, finančni načrti), ter pomembno okrepimo našo prisotnost na področju korporativnih financ. Eden ključnih ciljev skupine Alta v letu 2013 je povečanje baze institucionalnih strank.

Pri pripravi plana za leto 2013 smo poleg zgoraj opisanih pričakovanih gospodarskih gibanj upoštevali, da se bo negotovost postopoma nižala, da Slovenija ne bo potrebovala mednarodne pomoči in da bo realizirana vsaj 1 večji prevzem. V takšnih razmerah načrtujemo 7,8 mio EUR konsolidiranih prihodkov, kar je 3,6% rast glede na prihodke v letu 2012. V letu 2013 bomo dosegli tudi precejšnjo rast dobičkonosnosti poslovanja iz osnovne dejavnosti, tako je ciljna EBITDA marža postavljena na dobrih 15% oziroma 1,18 mio EUR, kar je za skoraj 30% rast glede na letošnje leto, EBIT pa na 0,87 mio EUR, kar je 45,3% rast. Čisti dobiček leta 2013 je planiran za 14,8 % višje kot v letu 2012.

Družba ALTA Invest d. d. pričakuje, da bo leto 2013, podobno kot leto 2012, poslovno izredno zahtevno. Dokončati nameravajo v letu 2012 začete projekte in dodatno uvesti nove projekte v luči izboljševanja nivoja storitev do naših

strank. Z nadaljnjim razvojem želijo utrjevati položaj sodobne, tehnološko napredne in stabilne finančne družbe, ki svojim strankam nudi odlične finančne storitve preko čim bolj enostavnih ter učinkovitih uporabniških izkušenj.

Družba ALTA Skladi d.d. si bo v letu 2013 prizadevala nadgraditi v letu 2012 uveden sistem CRM s posodobitvijo telefonske centrale. Med drugim nameravajo v prihodnjem letu uvesti rešitev podpisa pristopnih izjav z digitalnim peresom in tablico, kar jih bo približalo k brezpapirnemu poslovanju. Tudi v prihodnje nameravajo aktivno sodelovati pri konsolidaciji družb za upravljanje na Slovenskem, pri čemer bodo kot prevzemna družba skrbno proučili vsako potencialno priložnost ter na osnovi objektivnih kazalnikov dobičkonosnosti, tveganja in vzdržnosti poslovanja tudi oddali nakupne ponudbe.

2.14. AKTIVNOSTI DRUŽB V SKUPINI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA

Družbe v skupini opravljajo dejavnost na storitvenem področju, zlasti na področju finančnega posredovanja in upravljanja premoženja, investicijskega svetovanja ter računovodskih storitev, kjer raziskav in razvoja v tehnološkem smislu ni.

2.15. PODRUŽNICE OBVLADUJOČE DRUŽBE IN DRUŽB V SKUPINI

Obvladujoča družba nima podružnic, ne doma in ne v tujini. Enako velja tudi za družbe v skupini, ki so vključene v konsolidacijo. Odvisna družba ALTA Invest d. d. ima na dan 31. 12. 2012 sklenjenih 10 pogodb o opravljanju investicijskih storitev preko odvisnih borzoposredniških zastopnikov v skladu z določbami ZTFI.

2.16. POJASNILA OBVLADUJOČE DRUŽBE KOT DRUŽBE, KI JE ZAVEZANA K UPORABI ZAKONA, KI UREJA PREVZEME

Obvladujoča družba je javna družba v skladu z 99. členom ZTFI, s katere navadnimi imenskimi kosovnimi delnicami z glasovalno pravico (oznaka SMPR) se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji (vstopna kotacija Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d.d. Ljubljana), in je s tem zavezana k spoštovanju določil Zakona o prevzemih (Uradni list RS, št. 79/06 s spremembami; v nadaljevanju: ZPre-1).

Odvisne družbe obvladujoče družbe nista zavezani k uporabi ZPre-1 v smislu določila 4. člena istega zakona.

I. Struktura osnovnega kapitala obvladujoče družbe

Osnovni kapital družbe je na dan 31.12.2012 znašal 3.018.076,00 EUR in je bil razdeljen na 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako SMPR. Na dan 31.12.2012 družba ni imela lastnih delnic. Vse delnice so prosto prenosljive in so delnice enega razreda. Po vsebini pravic so delnice navadne (redne) s pravico:

- do udeležbe na dobičku družbe,
- udeležbe pri upravljanju družbe, pri čemer ena delnica daje pravico do enega glasu na skupščini,
- in do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

II. Kvalificirani deleži po zakonu, ki ureja prevzeme

Pragovi pomembnega deleža po 105. členu ZTFI so deleži glasovalnih pravic v posamezni javni družbi, ki pripadajo posameznemu delničarju ter predstavljajo 5, 10, 15, 20, 25 odstotkov, 1/3, 50 ali 75 odstotkov vseh glasovalnih pravic v tej javni družbi, pri čemer se kot osnova za ugotavljanje pomembnega deleža upoštevajo vse delnice javne družbe z glasovalno pravico, vključno z lastnimi delnicami in delnicami, pri katerih je uresničevanje glasovalne pravice omejeno po zakonu ali po statutu družbe v skladu z zakonom.

Prag pomembnega deleža po 105. členu ZTFI v obvladujoči družbi sta na dan 31.12.2012 dosegali dve osebi in sicer Publikum Holding d. o. o., ki je imel v obvladujoči družbi 50 odstotkov vseh glasovalnih pravic plus en glas in družba MP Naložbe d. d., ki je imela 28,086 odstotkov vseh glasovalnih pravic.

III. Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Obvladujoča družba nima izdanih vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice, zato nobeden izmed delničarjev obvladujoče družbe ni bil imetnik takšnih vrednostnih papirjev.

IV. Delniška shema za delavce

Obvladujoča družba nima izdelane posebne delniške sheme za delavce, so pa osebe, ki za obvladujočo družbo opravljajo delovne in poklicne naloge, tudi delničarji te družbe.

V. Omejitve glasovalnih pravic

Ni omejitev glasovalnih pravic niti dogovorov, pri katerih bi bile s sodelovanjem obvladujoče družbe finančne pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev, ločene od lastništva vrednostnih papirjev.

VI. Razkritja o dogovorih med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic

Obvladujoči družbi niso znani dogovori med delničarji, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic.

VII. Pravila družbe v zvezi z imenovanjem ter zamenjavo članov uprave in nadzornega sveta ter spremembah statuta

Obvladujoča družba ima izbran enotirni sistem upravljanja. Statut obvladujoče družbe v zvezi z organom uprave določa:

- družba ima enotirni sistem upravljanja,
- organa družbe sta upravni odbor in skupščina,
- upravni odbor ima najmanj pet in največ deset članov oz. članic,
- za člana upravnega odbora je lahko imenovana neomejeno poslovno sposobna fizična oseba, ki izpolnjuje zakonsko določene pogoje,
- člani upravnega odbora so imenovani za dobo dveh let in so lahko po poteku mandata ponovno imenovani,
- člane upravnega odbora imenuje in razrešuje skupščina delničarjev družbe,
- člani upravnega odbora izmed sebe izvolijo predsednika in njegovega namestnika.

Statut v zvezi s pristojnostmi upravnega odbora določa:

- upravni odbor ima pristojnosti, določene z zakonom,
- poleg v tem statutu določenih primerov je upravni odbor pooblaščen tudi za druge uskladitve sprememb statuta s sprejetimi odločitvami skupščine.

Statut v zvezi z izvršnim članom upravnega odbora določa:

- upravni odbor mora izmed svojih članov imenovati najmanj dva izvršna člana oz. članici (v nadaljevanju izvršni direktor/ji), vendar pa število izvršnih direktorjev ne sme presegati polovice članov upravnega odbora. Izvršni direktorji skupaj zastopajo in predstavljajo družbo v pravnem prometu,
- predsednik upravnega odbora in namestnik predsednika upravnega odbora ne moreta biti izvršna direktorja družbe,
- medsebojne pravice in obveznosti med izvršnim direktorjem in družbo, ki niso določene z zakonom, se določijo s posebno pogodbo, ki jo v imenu družbe sklene predsednik upravnega odbora,
- izvršni direktorji so skupaj pristojni za:
 - vodenje tekočih poslov,
 - prijave vpisov in predložitve listin registru,
 - vodenje poslovnih knjig,
 - sestavo letnega poročila, h kateremu priložijo, če ga je treba revidirati, revizorjevo poročilo in predlog za uporabo bilančnega dobička za skupščino, ter ga nemudoma predložijo upravnemu odboru.

VIII. Pomembni dogovori, katerih stranka je družba in katerih učinek nastopi na podlagi spremembe kontrole v družbi

Ne obstajajo dogovori, katerih stranka je obvladujoča družba ki avtomatično pričnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme.

IX. Dogovori med družbo in člani uprave ali nadzornega sveta ali delavci

Ni dogovorov med obvladujočo družbo in člani upravnega odbora ali delavci, ki bi predvidevali nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, kot jo določa zakon, ki ureja prevzeme, odstopijo, so odpuščeni brez utemeljenega razloga, ali njihovo delovno razmerje preneha.

2.17. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA ALTA SKUPINA D.D. O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU

Izvršna direktorja in upravni odbor družbe ALTA Skupina d. d., v skladu s 60.a členom ZGD-1 zagotavljajo, da je letno poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d. d. za leto 2012 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZGD-1, ZTFI in MSRP.

Izvršna direktorja družbe v skladu s 110. členom ZTFI izjavljata, po svojem najboljšem vedenju:

- da je računovodsko poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za leto 2012 sestavljeno v skladu z MSRP ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe ALTA Skupina d. d. in drugih družb Skupine ALTA, vključenih v konsolidacijo kot celote;

- da poslovno poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d. d. za leto 2012 vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jih ALTA Skupina d. d. in druge družbe Skupine ALTA, vključene v konsolidacijo, izpostavljene kot celota.

V Ljubljani, 24. 4. 2013

Zvone Taljat
Predsednik upravnega odbora

Ivan Pušnik
Namestnik predsednika upr. odbora

Aleš Škerlak
Član upravnega odbora, izvršni direktor

Simon Mastnak
Član upravnega odbora, izvršni direktor

Branko Drobnak
Član upravnega odbora

Aleksander Mavko
Član upravnega odbora



Dean Čendak
Član upravnega odbora



DATUM ODOBRITVE LETNEGA POROČILA

Upravi odbor družbe ALTA Skupina d. d. je na seji dne 24. 4. 2013 potrdil letno poročilo družbe ALTA Skupina d. d. za leto 2012.

3. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ALTA

3.1. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALTA

3.1.1. Revizorjevo poročilo



Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze skupine ALTA SKUPINA, Ljubljana, ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz gibanja 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 skupinskih računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi 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 naloga je izraziti mnenje o teh skupinskih 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 ALTA SKUPINA, Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druga zadeva

Računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2011, je revidiral drug revizor in o njih dne 24. aprila 2012 izdal neprilagojeno mnenje.

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.


mag. Miha Selan
pooblaščen revizor

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


Katarina Sitar Šuštar
partner

Ljubljana, 16. april 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3.1.2. Konsolidirani računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)		I-XII 2012	IV-XII 2011
	Pojasnilo		
1. Čisti prihodki od prodaje	2	7.520.505	6.307.478
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2	9.655	15.752
3. Stroški blaga, materiala in storitev	3	-3.039.914	-3.072.208
4. Stroški dela	4	-3.498.179	-3.309.870
5. Odpisi vrednosti	5	-340.535	-247.596
6. Drugi poslovni odhodki	6	-84.639	-68.505
Izid iz poslovanja		566.893	-374.949
7. Finančni prihodki iz deležev	7	289.670	14.773
8. Finančni prihodki iz danih posojil	7	43.719	40.366
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7	10.508	5.969
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	8	-3.907	-107.097
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	8	-59.221	-12.952
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	8	-37.399	-4.137
Finančni izid		243.370	-63.078
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		810.263	-438.027
13. Davek iz dobička	9	-175.771	-3.415
14. Odloženi davki	9	-67.628	76.685
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		566.864	-364.757
<i>Od tega:</i>			
<i>večinski lastniki</i>		497.384	-262.515
<i>manjšinski lastniki</i>		69.480	-102.242
<i>Čisti dobiček/izguba na delnico</i>		0,19	-0,12

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 3.1.4 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

KONSOLIDIRANI IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)		I-XII 2012	I-XII 2011
Čisti dobiček/izguba v obdobju		566.864	-364.757
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju		59.365	177.802
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo		63.491	222.253
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti		-4.126	-44.451
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju		626.229	-186.955
<i>Od tega:</i>			
<i>večinski lastniki</i>		556.749	-84.713
<i>manjšinski lastniki</i>		69.480	-102.242
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico		0,21	-0,06

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 3.1.4 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

KONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2012	31.12.2011
Sredstva		17.193.499	16.636.940
A. Dolgoročna sredstva		12.817.232	13.118.399
I. Neopredmetena sredstva	10	11.707.517	11.970.501
II. Opredmetena osnovna sredstva	11	48.233	64.668
III. Dolgoročne finančne naložbe	12	625.605	591.857
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	13	77.722	61.464
V. Odložene terjatve za davek	9	358.155	429.909
B. Kratkoročna sredstva skupaj		4.376.267	3.518.541
Kratkoročna sredstva		4.314.032	3.370.121
I. Kratkoročne finančne naložbe	14	1.465.588	1.955.997
II. Kratkoročne poslovne terjatve	13	858.741	726.376
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb		0	112.154
IV. Denarna sredstva	15	1.989.703	575.594
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16	62.235	148.420
Obveznosti do virov sredstev		17.193.499	16.636.940
A. Kapital	17	14.961.947	14.335.835
A1. Kapital večinskih lastnikov		13.221.629	12.664.880
I. Vpoklicani kapital		3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve		9.514.902	9.514.902
III. Prevrednotovalni popravki kapitala		237.167	177.802
IV. Preneseni čisti poslovni izid		-45.900	216.615
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		497.384	-262.515
A2. Kapital manjšinskih lastnikov		1.740.318	1.670.955
B. Rezervacije	18	50.965	48.183
C. Dolgoročne obveznosti		659.722	834.000
I. Dolgoročne finančne obveznosti	19	659.722	834.000
II. Odložene obveznosti za davek	9	0	0
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj		1.520.865	1.418.922
Kratkoročne obveznosti		1.354.786	1.242.429
I. Kratkoročne finančne obveznosti	20	420.023	426.834
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	21	934.763	815.595
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	22	166.079	176.493

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 3.1.4 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

KONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

<i>(v EUR)</i>	I-XII 2012	IV-XII 2011
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	8.843.715	8.916.452
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	4.333.706	4.660.084
Prejete obresti	699	684
Drugi prejemki pri poslovanju	4.509.310	4.255.685
IZDATKI PRI POSLOVANJU	7.027.510	8.845.284
Izdatki dobaviteljem	2.879.144	3.736.304
Izdatki za zaposlene	3.188.955	3.674.615
Izdatki za obresti	82.549	27.811
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	-73.555	229.175
Plačani drugi davki	602.740	721.843
Drugi izdatki pri poslovanju	347.677	455.536
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	1.816.205	71.168
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	7.216.765	3.362.720
Prejemki od obresti	27.605	52.408
Vračila danih posojil	2.096.713	-482.692
Prejete dividende	0	200
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	5.092.447	2.705.381
Drugi prejemki pri naložbenju	0	1.087.423
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	7.210.699	3.491.885
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	83.183	1.557.820
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	20.078	21.317
Povečanje dolgoročnih finančnih naložb	16.259	9.786
Povečanje drugih finančnih naložb	7.091.179	1.902.962
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	6.066	-129.165
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	4.348.000	1.474.004
Prejemki pri najemu posojil	4.348.000	1.450.000
Drugi prejemki pri financiranju	0	24.004
Vplačila delnic in deležev	0	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	4.756.162	905.758
Izdatki za obresti	56.450	630
Vračila prejetih posojil	4.699.611	200.000
Izdatki za plačilo dividend	101	199
Drugi izdatki pri financiranju	0	704.929
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-408.162	568.246
		0
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	575.594	65.345
Denarni izid v obdobju	1.414.109	510.249
Končno stanje denarnih sredstev	1.989.703	575.594

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 3.1.4 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

KONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(v EUR)									
	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1.1.2012		3.018.076	10.195.247	-463.730	-262.515	177.802	12.664.880	1.670.955	14.335.835
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	497.384	0	497.384	69.480	566.864
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju		0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	497.384	0	497.384	69.480	566.864
Odkup lastnih delnic		0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve		0	0	-262.515	262.515	0	0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala		0	-680.345	680.345		59.365	59.365	-117	59.248
Stanje 31.12.2012	18	3.018.076	9.514.902	-45.900	497.384	237.167	13.221.629	1.740.318	14.961.947

Stanje 1.1.2011		450.000	27.985	-46.808	-416.922	0	14.255	0	14.255
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	-262.515	0	-262.515	-102.242	-364.757
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju		0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	-262.515	0	-262.515	-102.242	-364.757
Odkup lastnih delnic		0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve		0	0	-416.922	416.922	0	0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala*		2.568.076	9.514.902	680.345	0	177.802	12.913.140	1.773.197	14.686.337
Stanje 31.12.2011	18	3.018.076	9.514.902	216.615	-262.515	177.802	12.664.880	1.670.955	14.335.835
Stanje 1.1.2011		450.000	27.985	-46.808	-416.922	0	14.255	0	14.255

* V preteklem letu 2011 je bil znesek 680.345 EUR prikazan v okviru kapitalskih rezerv namesto v okviru prenesenega čistega poslovnega izida, zato je pod drugimi spremembami sestavin kapitala ustrezno prerazporejen kot odprava napake iz preteklega leta.

Pojasnila k računovodskim izkazom v poglavju 3.1.4 so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

3.1.3. Računovodske usmeritve

Obvladujoča družba je delniška družba s sedežem v Ljubljani in poslovnim naslovom na Železni cesti 18 v Ljubljani, Slovenija. Družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv.

Družba je v prvi polovici leta 2011 postala javna in zavezana za konsolidacijo, zato mora po 56. členu ZGD-1 oziroma 1. točki drugega odstavka 109. člena ZTFI sestaviti povzetek računovodskega poročila v skladu z ustreznim mednarodnim računovodskim standardom o vmesnem finančnem poročanju, sprejetem po postopku iz 6. člena Uredbe 1606/2002/ES.

Po uredbi o standardni klasifikaciji dejavnosti je dejavnost družbe dejavnost holdingov. Šifra dejavnosti družbe je 64.200.

Organa družbe sta skupščina in upravni odbor. Upravni odbor sestavljajo predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik, ter člani Aleš Škerlak, Branko Drobnak, Simon Mastnak, Dean Čendak in Aleksander Mavko.

Družbeniki družbe ALTA Skupina d. d. so Publikum Holding d. o. o, ki ima na dan 31. 12. 2012 v lasti 50,00 % + 1 delnico, 28,09 % delnic ima v lasti družba MP Naložbe d. d., 21,91 % pa ostali manjšinski lastniki.

Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji 22. seji dne 16.06.2011 oblikoval revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo člani Zvone Taljat, Barbara Nose in Branko Drobnak.

Izdajo konsolidiranih letnih računovodskih izkazov družbe je upravni odbor družbe odobril dne 24.4.2013.

Družbe skupine ALTA, vključene v konsolidacijo

Obvladujoča družba je kapitalsko udeležena v odvisnih družbah in sestavlja konsolidirane računovodske izkaze, v katere so vključeni računovodski izkazi obvladujočega in odvisnih podjetij, kjer ima obvladujoče podjetje prevladujoč vpliv. Družba ALTA Skupina d.d. je obvladujoča družba nad:

- odvisno družbo ALTA Invest, investicijske storitve, d.d. (skrajšana firma ALTA Invest d.d.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 43,24 % delež glasovalnih pravic je 87,49 %,
- odvisno družbo ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d. (skrajšana firma ALTA Skladi d.d.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 99,95 %,
- odvisno družbo ALTA konto, računovodstvo in notranja revizija, d.o.o. (skrajšana firma ALTA konto d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100,0 %,
- odvisno družbo ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o. (skrajšana firma ALTA Svetovanje d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100,0 % posredno preko odvisne družbe ALTA Skladi d.d. ter
- odvisno družbo ALTA IB, korporativne finance, d.o.o. (skrajšana firma ALTA IB d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100,0 %.

Prva konsolidacija je bila pripravljena na 31.3.2012, ko je nastala skupina ALTA s potrditvijo uspešne ponudbe delnic ALTA Skupina d.d. javnosti. V njej nastopijo ALTA Skupina d.d. kot prevzemnik, katerega podatki so zajeti od 1.1.2010 ter odvisne družbe ALTA Konto d.o.o., katere podatki so zajeti od 1.5.2010. Podatki ostalih odvisnih družb ALTA Invest d.d., ALTA Skladi d.d. in ALTA Svetovanje d.o.o. so zajeti od 1.4.2011 dalje. Podatki odvisne družbe ALTA IB d.o.o. so zajeti od 17.11.2011, ko je bila družba vpisana v sodni register.

Iz zgoraj navedenega sledi, da so v primerjalnih podatkih preteklega leta vključeni celotni izkazi družbe ALTA Skupina d.d. in ALTA Konto d.o.o., podatki ostalih odvisnih družb ALTA Invest d.d., ALTA Skladi d.d. in ALTA Svetovanje d.o.o. so zajeti od 1.4.2011 dalje, podatki odvisne družbe ALTA IB d.o.o. pa od 17.11.2011.

Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi skupine so sestavljeni po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Letno poročilo družbe za poslovno leto 2012 se nahaja na sedežu družbe in na spletni strani: www.alta.si

Konsolidirano letno poročilo pripravlja na najvišjem nivoju obvladujoča družba ALTA Skupina d.d. in se nahaja na spletni strani: www.alta.si in na SEO-netu.

Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, in manjši del sredstev, namenjenih prodaji, ki so vrednotena po pošteni vrednosti prek

kapitala.

Funkcijska in predstavitevna valuta

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov, ki so v skladu z MSRP-ji, zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje morebitnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: preostalo vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev (pojasnilo 10), oslabitev finančnih instrumentov (pojasnili 12 in 14) ter popravke dvomljivih terjatev (pojasnilo 13). Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni mogoče določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije in kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih. Razlike med ocenjenimi in dejanskimi zneski se evidentirajo v računovodskih izkazih v tistem obdobju, ko so znani dejanski podatki.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo posloводство poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednjih postavkah:

Razvrstitev finančnih instrumentov: pomembne presoje posloводства se nanašajo na razvrstitev finančnih instrumentov, to je ločevanje med finančnimi instrumenti za trgovanje in finančnimi instrumenti razpoložljivimi za prodajo.

Temelji uskupinjevanja

Uskupinjeni računovodski izkazi obsegajo računovodske izkaze družbe ALTA Skupina d.d. in njenih odvisnih družb na dan 31.12. vsakega leta. Računovodski izkazi odvisnih družb so pripravljeni za enako poslovno leto kot računovodski izkazi matične družbe z uporabo enotnih računovodskih usmeritev. V primeru nekonsistentnosti računovodskih usmeritev so v uskupinjenih računovodskih izkazih narejeni ustrezni popravki.

Vsa medsebojna stanja in transakcije, vključno z neuresničenimi dobički, ki izhajajo iz medsebojnih stanj in transakcij, se popolnoma izločijo. Vsa odvisna podjetja se začnejo uskupinjovati z dnem, ko se prenese nadzor na skupino; uskupinjevanje določenega odvisnega podjetja se opusti, ko je nadzor nad odvisnim podjetjem prenesen iz skupine. Če skupina izgubi nadzor nad odvisnim podjetjem med letom, se v uskupinjene računovodske izkaze vključijo rezultati odvisnega podjetja vse do dne, dokler je nadzor nad odvisnim podjetjem še obstajal.

V skupinski bilanci stanja se v okviru kapitala manjšinski deleži izkazujejo ločeno od kapitala obvladujočega podjetja. V skupinskem izkazu poslovnega izida se manjšinski deleži v poslovnem izidu izkazujejo ločeno od poslovnega izida skupine.

Vsi posli z manjšinskimi lastniki se v skupini obravnavajo kot posli z nepovezanimi strankami. Pridobitve deležev odvisnih družb od manjšinskih lastnikov se odražajo v dobrem imenu (presežek) kot razlika med plačanim denarnim ali drugim nadomestilom in pripadajočim deležem knjigovodske neto vrednosti pridobljenega premoženja odvisne družbe. Odprava deležev odvisnih družb manjšinskim lastnikom se odraža kot prihodek ali odhodek skupine, ki se pripozna v izkazu poslovnega izida. Manjšinski deleži so izkazani kot posebna postavka lastniškega kapitala skupine. Čisti dobiček oziroma čista izguba se razdeli na čisti dobiček oziroma izgubo večinskega lastnika in čisti dobiček oziroma izgubo manjšinskega lastnika.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravke vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti neopredmetenih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in morebitna znamenja oslabitve. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Skupina izkazuje neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti. Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev je obračunana po 10, 20 in 50-odstotni stopnji.

Dobro ime, nastalo ob prevzemu odvisne družbe, se nanaša na presežek oziroma razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti pošteno vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznosti prevzete družbe. Dobro ime se meri po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitno izgubo zaradi oslabitve. Skupina enkrat letno na

podlagi cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij ugotavlja pošteno vrednost odvisnih podjetij. V primeru, da je ocenjena poštena vrednost odvisnih družb na datum cenitve manjša od njihove poštene vrednosti na dan prevzema, skupina zmanjša dobro ime za morebitno izgubo iz oslabitve.

Dolgoročne časovne razmejitve zajemajo dolgoročno odložene stroške, ki jih družba enakomerno prenaša v poslovni izid v obdobju več let.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. Od nakupne cene se odštejejo vsi popusti.

Opredmetena osnovna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti in morebitna znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Pripoznanje knjigovodske vrednosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva se odpravi ob odtutitvi ali če od njegove uporabe ali odtutitve ni več mogoče pričakovati bodočih gospodarskih koristi.

Uporabljene amortizacijske stopnje (v %)

Računalniki in računalniška oprema	50
Dolgoročne premoženjske pravice	20
Druga oprema	20

Nadomestljivi znesek dolgoročnih sredstev

Na dan poročanja skupina presodi, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo, da bi bilo treba dolgoročna sredstva oslabiti. Če presodi, da se kaže oslabitev, skupina pripravi formalno oceno nadomestljive vrednosti posameznih sredstev. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se vrednost sredstva oslabi na vrednost nadomestljivega zneska posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi, in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki kaže sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje, povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od drugih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Finančna sredstva

Skupina razporedi naložbe v naslednje kategorije: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, naložbe, razpoložljive za prodajo, ter posojila in terjatve. Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera skupina ob nakupu opredeli kot strateške naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih skupina namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

V skupini finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so naložbe v tržne vrednostne papirje. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na pošteno vrednost, to je objavljena tržna vrednost.

Restrukturirani dani krediti

Kjer je mogoče, Skupina stremi k restrukturiranju kreditov namesto unovčenja zavarovanj. Restrukturiranje kreditov obsega podaljševanje plačilnih rokov in dogovarjanje o novih kreditnih pogojih. Ko so enkrat novi pogoji dogovorjeni, kredit ni več zapadel, vendar se boniteta stranke ne izboljša samo na podlagi restrukturiranja. Skupina nepretrgoma pregleduje izpolnjevanje novih pogojev restrukturiranih kreditov in hkrati spremlja možnost bodočih odplačil. Takšni krediti ostajajo predmet skupinskih ali posamičnih oslabitev, izračunanih na podlagi prvotne efektivne obrestne mere kredita.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Skupina na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom.

Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost). Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida

Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so naložbe, pridobljene z namenom trgovanja. V to skupino finančnih sredstev so vključene predvsem kratkoročne finančne naložbe, ki kotirajo na organiziranem trgu oziroma je njihovo pošteno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije na dan plačila, v primeru naložb v vzajemne sklade pa v višini objavljene vrednosti enote premoženja. Za naložbe, pri katerih tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko družba in skupina pričakujeta iz določene finančne naložbe.

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- V Nivo 1 so vključene naložbe kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.
- V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere),
- V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

V letu 2012 med hierarhijami ni bilo prerazvrščanj.

Naložbe, razpoložljive za prodajo

V skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, so razporejene predvsem naložbe v netržne vrednostne papirje in druge finančne naložbe, ki ne kotirajo na delujočem trgu in njihove poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti. Po začetnem pripoznanju so vse naložbe, ki jih družba in skupina opredelita kot naložbe, razpoložljive za prodajo, vrednotene po nabavni vrednosti. Dobički in izgube naložb, ki so razpoložljive za prodajo, se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. Če je naložba oslabiljena, se oslabitev pripozna v izkazu poslovnega izida. Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino razpoložljive za prodajo, so pripoznane na dan trgovanja.

Družba in Skupina na dan bilance stanja ocenita, ali obstaja kak nepristranski dokaz o morebitni oslabiljenosti finančnega sredstva razpoložljivega za prodajo, kot je npr. pomembno ali daljše padanje poštene vrednosti sredstva. Pri presoji dolgotrajnejšega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pod njihovo nabavno vrednostjo se upošteva obdobje največ 9 mesecev od dneva, ko se je inštrumentu poštena vrednost prvič zmanjšala pod nabavno vrednost in je ostala nižja celotno obdobje 9 mesecev, medtem ko pri presoji pomembnega zmanjšanja poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev poslovodstvo upošteva najmanj 40% znižanje poštene vrednosti glede na nabavno vrednost. Če tak dokaz obstaja, je potrebno finančno naložbo prevrednotiti zaradi oslabilve. Če je bilo zmanjšanje poštene vrednosti finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, pripoznano neposredno kot negativni presežek iz prevrednotenja in obstajajo nepristranski dokazi, da je to sredstvo oslabiljeno, se za nabrano izgubo najprej zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki. Znesek celotne nabrane izgube, za katerega se zmanjša negativni presežek iz prevrednotenja in pripoznajo finančni odhodki, je razlika med nabavno vrednostjo in sprotno pošteno vrednostjo, zmanjšano za izgubo zaradi oslabilve takšnega finančnega sredstva, ki je bila pripoznana v poslovnem izidu kot finančni odhodek.

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje tako posojila in terjatve, ki jih pridobi podjetje, kot tudi posojila in terjatve, ki izvirajo iz podjetja. Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške posla, pozneje pa se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode učinkovite obrestne mere.

Odprava pripoznavanja finančnih instrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja, koristi in nadzor nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s

finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo gotovino v blagajni, denar na računih družbe in denarne ustreznike. Denarni ustrezniki so kratkoročne, hitro unovčljive naložbe (do 90 dni), ki so takoj pretvorljive v znane zneske denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Denarna sredstva so izkazana po pošteni vrednosti. Denar na skrbniškem računu so devizna sredstva na posebnem deviznem računu za trgovanje z vrednostnimi papirji na tujih trgih. Znesek denarnih ustreznikov pomeni kratkoročne depozite pri bankah z zapadlostjo do treh mesecev. Denarna sredstva v tuji valuti so na dan bilance preračunana v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti in takrat tudi še ne vplivajo na poslovni izid. Ti stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida že utemeljeno upoštevajo tudi prihodki, za katere še ni bilo prejeto plačilo in jih tudi ni mogoče nikomur zaračunati.

Kapital

Celotni kapital je obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družbe prenehajo delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in z zneski, ki so se pojavili pri poslovanju, in njegovo vrednost povečujejo ali zmanjšujejo.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja, prevedbeni popravek kapitala, prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček ali nepokrita čista izguba in kapital manjšinskih lastnikov.

Vpoklicani kapital predstavljajo navadne (redne) imenske kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Finančne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode veljavnih obresti.

Poslovne obveznosti

Obveznosti iz poslovanja so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Poslovne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne.

Najmanj enkrat na leto preverjamo pošteno vrednost poslovnih dolgov. Če so knjigovodske vrednosti manjše od poštenih vrednosti, se evidentira okrepitev, ki se izkaže kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Poslovne obveznosti se zaradi oslabitve ne prevrednotujejo.

Rezervacije in pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če obstaja sedanja pravna ali posredna obveza, ki je posledica preteklega dogodka, kadar je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi, in je mogoče zanesljivo oceniti znesek obveze. Rezervacije in pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki se oblikujejo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki v obračunskem obdobju še niso bili zaračunani. Kratkoročno odloženi prihodki se oblikujejo, če še niso opravljene že zaračunane storitve.

Prihodki

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

Prihodki od prodaje vključujejo prodajne vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo plačane in so navedene v računih in drugih listinah, zmanjšane za vse dane popuste. Sestavljajo jih predvsem prihodki od borznega posredovanja, upravljanja premoženja strank in upravljanja vzajemnih skladov.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve in ob

odpisu poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami ter terjatvami. Pripoznajo se ob obračunu ne glede na prejemke, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti. Sestavljajo jih predvsem prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb ter dividend.

Deleži v dobičku se upoštevajo, ko je uveljavljena pravica za njihovo izplačilo, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti.

Stroški in odhodki

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

Stroški dela

Zasluzki zaposlenih se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo opravljeno delo, in drugih podlag za obračun zaslužkov v kosmatem znesku.

Stroški plač, nadomestil in povračil zaposlenim se obračunavajo skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnimi akti družb in pogodbami o zaposlitvi. Obračunanim stroškom dela ustrezajo z njimi povezane obveznosti, dokler se ne poravnajo. V primeru kratkoročnih zaslužkov zaposlenih se izkazujejo med kratkoročnimi dolgovi, v primeru dolgoročnih zaslužkov se oblikujejo dolgoročne rezervacije za obveznosti do zaposlenih.

Amortizacija

V trajanju celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva se njegov amortizirani znesek dosledno razporeja med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

Z amortiziranjem se zmanjšuje neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva. Neodpisana vrednost ne sme biti večja od vrednosti, nadomestljive v preostali dobi njegove koristnosti. Amortizacija, obračunana za vsako obračunsko obdobje, se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Amortizacijske stopnje za neopredmetena sredstva oziroma opredmetena osnovna sredstva se določijo v višini, ki ustreza ocenjeni dobi koristnosti sredstev.

Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki v obdobju, v katerem nastanejo.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z obratnimi in osnovnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Pripoznajo se, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in iz naložbenja. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa so izgube pri prodaji vrednostnih papirjev in drugi odhodki z naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

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

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid rednega delovanja.

Davek

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, za katerega skupina pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila povrnjenega od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke se izmerijo na podlagi zakonsko predpisanih davčnih stopenj.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala. Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se odpravijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi skupine so predstavljeni v evrih, ki so funkcionalna in poročevalna valuta. Transakcije v tuji valuti so v začetku priznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja, razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije, razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, pa se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Nedenarna sredstva in obveznosti, merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Pri sestavi izkaza je uporabljena neposredna metoda. Posamezne postavke so izkazane v nepobotanih zneskih, razen finančnega toka pri nakupu in prodaji finančnih naložb. V tem primeru gre za postavke, ki imajo velik količnik obračanja, velike zneske in hitro zapadlost v plačilo, zato so izkazane v pobotanih zneskih. Denarni tokovi, ki izhajajo iz poslov v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan finančnega toka. Podatki v izkazu denarnega toka so pridobljeni predvsem iz glavne knjige, delno pa tudi iz drugih analitičnih evidenc. Iz izkaza so izločeni denarni tokovi pri poslovanju znotraj skupine.

Spremembe nekaterih usmeritev v prihodnjih letih

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot za preteklo leto, z izjemo novo sprejetih standardov in pojasnil ter izboljšav standardov, ki sta jih v letu 2012 sprejela Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Predčasna uporaba MSRP in OPMSRP pojasnil, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Družba ne pričakuje, da bi imeli novi standardi, pojasnila in izboljšave, ki še niso veljavni, bistveni vpliv na računovodske izkaze družbe.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Novi standardi in pojasnila navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo računovodskih izkazov na dan 31.12.2012 niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev vsebuje nove zahteve glede razkritij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki so: - pobotana v izkazu finančnega položaja; ali - predmet izvršljivih okvirnih pogodb o pobotu ali podobnih sporazumov.	Predvideva se, da zadevne spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj podjetje ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, kot tudi ni sklenilo nobene izvršljive pogodbe o pobotu.
MSRP 10 <i>Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za nazaj, če	MSRP 10 predvideva za izvedbo analize obvladovanja enoten model za vse vrste podjetij, vključno podjetja, ki se v okviru SOP-12 trenutno obravnavajo kot podjetja za posebne namene. MSRP 10 uvaja nove zahteve glede ocene obvladovanja, ki se razlikujejo od obstoječih zahtev, kot jih določa MRS 27 (2008). Skladno z novim modelom, naložbenik obvladuje prejemnika finančne naložbe če: (1) je izpostavljen ali upravičen do	Skupina predvideva, da nov standard ne bo vplival na računovodske izkaze, saj ocena obvladovanja Skupine nad trenutnimi prejemniki naložb skladno z novim standardom ne bo vplivala na predhodne ugotovitve glede tovrstnega obvladovanja.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.	spremenljivih donosov iz vpletenosti oz. podjetja, v katero naložbi; (2) ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi oz. prejemnika finančne naložbe; ter (3) obstaja povezava med močjo in donosom. Spremenjen standard vsebuje tudi zahteve po razkritjih in zahtevah v zvezi s pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov. Te zahteve se prenesejo iz MRS 27 (2008).	
MSRP 11 <i>Skupni aranžmaji</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).)	MSRP 11, <i>Skupni aranžmaji</i> nadomešča MRS 31, <i>Naložbe v skupne podvige</i>. MSRP 11 sicer ne uvaža bistvenih sprememb celovite definicije aranžmaja, ki je predmet skupnega obvladovanja, se pa definicija obvladovanja in posredno skupnega obvladovanja spremeni zaradi MSRP 10. Nov standard določa dve vrsti aranžmajev, pri čemer ima vsak svoj računovodski model: • skupna dejavnost je skupni aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do sredstev in obveze iz obveznosti, povezanih z aranžmajem. • skupni podvig je skupni aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do čistih sredstev aranžmaja. MSRP 11 je iz določil MRS 31 <i>Skupaj obvladovana podjetja</i> učinkovito izločil primere, pri katerih je nosilec skupnega aranžmaja ločen od ostalih, ločitev pa se v nekaterih primerih izkaže kot neučinkovita. Ti aranžmaji se obravnavajo podobno kot skupaj obvladovana sredstva/delovanja skladno z MRS 31, in se odslej imenujejo skupne dejavnosti. Nadalje MRS 31 za <i>skupaj obvladovana podjetja</i> oz. skupne podvige ukinja možnost proste izbire med kapitalsko metodo in sorazmerno konsolidacijo. Pri konsolidiranih računovodskih izkazih je odslej potrebno uporabiti kapitalsko metodo.	Družba predvideva, da MSRP 11 ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj ni stranka v kakršnih koli skupnih aranžmajih.
MSRP 12 <i>Razkritje deležev v drugih podjetjih</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je	MSRP 12 zahteva dodatna razkritja glede pomembnih ocen in predpostavk v zvezi z določanjem vrste deležev v podjetjih ali aranžmajih, deležev v odvisnih družbah, skupnih aranžmajih in pridruženih podjetjih ter v nekonsolidiranih strukturiranih	Družba predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
dovoljena). MSRP 13 <i>Merjenje poštene vrednosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	podjetjih. MSRP 13 nadomešča napotke v zvezi z merjenjem poštene vrednosti, ki jih navajajo posamezni standardi, z enim samim virom oz. standardom. Standard opredeljuje pošteno vrednost, določa okvir za merjenje poštene vrednosti ter navaja razkritja, ki se zahtevajo v zvezi z merjenjem poštene vrednosti. MSRP 13 določa 'kako' izmeriti pošteno vrednost, kadar to zahtevajo ali dovolijo drugi MSRP-ji. Standard ne uvaja novih zahtev po merjenju sredstev in obveznosti po poštenu vrednosti, niti ne izloča izjeme oz. neizvedljive primere merjenja po poštenu vrednosti, ki trenutno obstajajo v določenih standardih. Standard vsebuje obsežen okvir razkritij, ki navaja dodatna določila k obstoječim zahtevam po razkritju na podlagi katerih uporabniki računovodskih izkazov lažje ocenijo metode in vnose, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, ter vpliv merjenj – v primeru večkratnih merjenj, ki so zajemali pomembne vložke – na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos.	Družba predvideva, da standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj je uprava mnenja, da so metode in predpostavke, ki se trenutno uporabljajo pri merjenju poštene vrednosti, skladne z določili MSRP 13.
Dopolnitev k MRS 1 <i>Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev: • zahteva, da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oz. razporediti med temi oddelki. • zahteva spremembo naslova <i>Izkaz vseobsegajočega donosa v Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa</i>, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.	Vpliv dopolnitve je odvisen od posameznih postavk drugega vseobsegajočega donosa na dan začetne uporabe. V primeru, da družba uporabi dopolnitev od 1. januarja 2012 dalje, se naslednje postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnje prerazvrstijo v poslovni izid: rezerve za pošteno vrednost v višini 63.491 EUR, ter povezani davčni učinki v višini 4.126 EUR. Preostale postavke in zneski drugega vseobsegajočega donosa se ne bodo nikoli prerazvrstili v poslovni izid.
Dopolnitev k MRS 12: <i>Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev uvaja spodbitno domnevo, da se knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine, ki je izmerjena z uporabo modela poštene vrednosti, lahko ob prodaji v celoti pokrije oz. nadomesti. Namen uprave ni pomemben, razen takrat ko je naložbena nepremičnina <i>amortizljiva</i> ter posedovana v sklopu poslovnega modela, katerega namen je bistveno izkoristiti vse ekonomske koristi sredstva tekom njegove dobe koristnosti. Domnevo je možno spodbijati zgolj v tovrstnih primerih.	Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine, saj Skupina ne izkazuje naložbenih nepremičnin, ki bi bile izmerjene z uporabo modela poštene vrednosti skladno z MRS 40.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
MRS 19 (2011) <i>Zaslужki zaposlencev</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev zahteva, da se aktuarski dobički in izgube pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Dopolnitev ukinja pristop 'pasu', ki se uporablja za pripoznavanje aktuarskih dobičkov in izgub, ter družbam posledično onemogoča pripoznavanje vseh sprememb v okviru obveze za določene zasluške ter sredstev programa v poslovnem izidu, kar je trenutno dovoljeno skladno z zahtevami MRS 19. Dopolnitev nadalje zahteva, da se pričakovani donos iz sredstev programa, ki je pripoznan v poslovnem izidu, preračuna na podlagi mere s katero se je diskontirala obveza za določene zasluške.	Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj računovodske usmeritve Skupine ostanejo nespremenjene. Družba bo aktuarske dobičke in izgube tudi v prihodnje izkazovala v drugem vseobsegajočem donosu.
MRS 28 (2011) <i>Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige</i> (Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011).)	Spremembe MRS 28 (2008) zajemajo: <i>Pridružena podjetja in skupni podvigi za prodajo.</i> MSRP 5, <i>Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje</i> obravnava naložbo ali del naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki izpolnjuje sodila za razvrstitev med sredstva za prodajo. Del naložbe, ki se ohrani in ne razvrsti za prodajo, se obračuna po kapitalski metodi do njegove odtujitve. Po odtujitvi, se vsak zadržan oz. ohranjen del naložbe obračuna po kapitalski metodi, pod pogojem, da gre za delež v pridruženem podjetju ali skupnem podvigu. <i>Spremembe deležev v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih.</i> Doslej sta MRS 28 (2008) in MRS 31 določala, da je pri odstopu pomembnega vpliva ali skupnega obvladovanja potrebno v vseh primerih ponovno izmeriti zadržane deleže, četudi se je pomembni vpliv prenesel na skupni podvig. Spremenjen MRS 28 (2011) določa, da v tovrstnih primerih, zadržane deleže v naložbi ni potrebno ponovno izmeriti.	Predvideva se, da dopolnitev standarda ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima naložb v pridruženih podjetjih ali skupnih podvigih.
<i>Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.</i>)	Dopolnitev ne uvaža novih zahtev glede pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, temveč razjasni merila pobota in obravnava nedoslednosti, ki se pri tem pojavljajo. Skladno z dopolnitvijo, ima podjetje zakonsko izvršljivo pravico do pobota, če: - pravica ni pogojena s prihodnjim dogodkom; in - če je pravica zakonsko izvršljiva samo v običajnem okviru	Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, in ne sklepa okvirne dogovore o pobotu.

Standard/Pojasnilo <i>[MRS 8.31 (a), 8.31(c)]</i>	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve <i>[MRS 8.31 (b)]</i>	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze <i>[MRS 8.31 (e)]</i>
	poslovanja ali v primeru neplačila ali v primeru insolventnosti ali stečaja ene ali vseh nasprotnih strank.	

Družba se je odločila, da ne bo sprejela teh standardov, popravkov in pojasnil preden stopijo v veljavo. Družba pričakuje, da sprejetje teh standardov, popravkov in pojasnil ne bo imelo bistvenega vpliva na računovodske izkaze v obdobju začetne uporabe.

Hkrati je obračunavanje varovanja pred tveganji v zvezi s portfeljem finančnih sredstev in obveznosti, katerega načel EU še ni sprejela, še vedno neregulirano.

3.1.4. Pojasnila k računovodskim izkazom**1. Poročanje po poslovnih segmentih**

Skupina ima naslednje poslovne segmente:

- upravljanje premoženja vzajemnih skladov (ALTA Skladi d.d.),
- borzno posredovanje, upravljanje premoženja in druge dejavnosti, za katere je borznoposredniška družba prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (ALTA Invest d.d.) ter
- ostale storitve (ALTA Skupina d.d., ALTA konto d.o.o., ALTA Svetovanje d.o.o. in ALTA IB d.o.o.).

Pod ostalo so prikazani prihodki, odhodki in obveznosti, ki se nanašajo na storitve računovodstva, notranje revizije, informacijske tehnologije, marketinga, kontrolinga, korporativnih financ in podobno.

Geografsko so vsi segmenti locirani v Sloveniji.

Pregled poslovanja skupine po poslovnih segmentih v letu 2012:

(v EUR)	Upravljanje premoženja vzajemnih skladov	Borzno posredovanje	Ostalo	Skupaj
Poslovni prihodki	3.435.955	3.784.968	309.237	7.530.160
Poslovni odhodki	2.299.562	3.559.871	1.103.834	6.963.267
Odhodki za davek	172.696	71.001	-298	243.399
Odhodki za obresti	0	4.221	55.000	59.221
Strošek amortizacije	217.730	71.594	27.463	316.787
Prihodki od obresti	9.772	32.448	1.499	43.719
Sredstva	3.898.264	3.207.791	10.087.991	17.194.046
Obveznosti	540.236	481.870	1.209.993	2.232.099

Pregled poslovanja skupine po poslovnih segmentih v letu 2011:

(v EUR)	Upravljanje premoženja vzajemnih skladov	Borzno posredovanje	Ostalo	Skupaj
Poslovni prihodki	2.944.038	2.968.270	410.922	6.323.230
Poslovni odhodki	2.456.240	2.957.639	1.284.300	6.698.179
Odhodki za davek	0	0	-73.270	-73.270
Odhodki za obresti	0	604	12.348	12.952
Strošek amortizacije	115.174	56.358	33.526	205.058
Prihodki od obresti	15.335	24.383	648	40.366
Sredstva	3.186.841	3.318.622	10.129.477	16.634.940
Obveznosti	302.641	650.168	1.348.296	2.301.105

2. Poslovni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od storitev na domačem trgu	7.520.505	6.307.478
Prihodki od odprave rezervacij	3.398	1.033
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.349	516
Drugi prihodki	4.908	14.203
Skupaj poslovni prihodki	7.530.160	6.323.230

3. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2012	2011
Stroški materiala	41.015	53.167
Stroški storitev	2.998.899	3.019.041
Skupaj	3.039.914	3.072.208

Razčlenjeni stroški storitev:

(v EUR)	2012	2011
Stroški intelektualnih storitev	644.267	605.259
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovanj	898.214	965.472
Stroški vzdrževanja OS	291.195	253.442
Stroški poštnih in telefonskih storitev	135.179	132.179
Stroški najemnin	446.159	417.034
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	11.461	18.492
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	474.521	470.085
Povračila stroškov v zvezi z delom	48.929	102.207
Drugi stroški	48.974	54.871
Skupaj	2.998.899	3.019.041

Večji del stroškov bančnih storitev obsega stroške trgovanja z vrednostnimi papirji ter stroške storitev odkupa delnic kot pogodbeno dogovorjene provizije od sprejetih naročil na pooblaščenih odkupnih mestih.

Stroški intelektualnih storitev v največji meri predstavljajo stroški storitev poslovnega svetovanja, računalniških storitev, kadrovskih storitev, odvetniških in drugih storitev. V stroške intelektualnih storitev so vključeni tudi stroški revizorja za revidiranje letnega poročila ter za revidiranje dogovorjenih postopkov v skupnem znesku 22.640 EUR (z vključenim neodbitnim DDV).

Med stroški najemnin so pretežno najemnine, vezane na informacijski sistem ter najemnine poslovnih prostorov. V vseh primerih gre za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem predstavljajo pretežno stroški vzdrževanja poslovnih prostorov in računalniških programov.

4. Stroški dela in povračil zaposlenim

(v EUR)	2012	2011
Stroški plač in nadomestil	2.619.998	2.537.789
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	234.607	227.191
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	112.085	104.757
Stroški drugih socialnih zavarovanj	212.007	183.267
Drugi stroški dela	319.481	256.866
Skupaj	3.498.179	3.309.870

Za zaposlene je urejeno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje v okviru kolektivnega pokojninskega zavarovanja pri izvajalcu pokojninskega načrta, ki je odobren in vpisan v poseben register po predpisih, ki urejajo prostovoljno dodatno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

Število zaposlenih v poslovnem letu, razčlenjeno po skupinah glede na izobrazbo:

	2012	2011
srednja	30	34
višja/visoka	19	21
univerzitetna	31	36
magisterij ali več	10	8
Skupaj	90	99

Skupina je imela konec leta 2012 92 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v letu 2012, izračunanih na podlagi delovnih ur, je bilo 90,4.

5. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2012	2011
Amortizacija neopredmetenih sredstev	276.739	161.219
Amortizacija opreme	40.049	43.839
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	2.500	7.810
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	21.248	34.728
Skupaj	340.535	247.596

6. Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Dajatve, ki niso odvisne od drugih vrst stroškov	72	368
Sponzorstvo in donatorstvo	860	10.650
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	9.966	7.615
Drugi poslovni odhodki	73.741	49.872
Skupaj	84.639	68.505

7. Finančni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od dividend	305	3.501
Prihodki od finančnih instrumentov po pošteni vrednosti preko IPI	96.400	2.033
Dobički pri prodaji finančnih instrumentov	192.965	0
Finančni prihodki od danih posojil, obresti od obveznic	43.719	49.605
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	10.508	5.969
Skupaj	343.897	61.108

8. Finančni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Odhodki od prevrednotenja finančnih naložb po pošteni vrednosti preko IPI	432	65.403
Odhodki od oslabitve finančnih naložb	0	8.911
Odhodki od prodaje finančnih naložb	3.475	34.297
Odhodki za obresti od bančnih posojil	58.047	11.422
Odhodki za obresti od ostalih posojil	1174	16
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	37.399	4.137
Skupaj	100.527	124.186

9. Davek

Davek od dohodka pravnih oseb je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida. Postavke so skladno z veljavno davčno zakonodajo popravljene z zneski, ki povečujejo oziroma zmanjšujejo davčno osnovo.

Največji del razlike med prihodki in odhodki, ugotovljenimi po računovodskih standardih in Zakonu o davku od dohodkov pravnih oseb izhaja iz prejetih dividend, za katere se zmanjšajo davčni prihodki.

Uskladitev bilančnega dobička z davčnim dobičkom:

(v EUR)	2012	2011
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	1.049.641	440.001
Zmanjšanje prihodkov	248.036	392.434
Davčno nepriznani odhodki	167.112	494.034
Povečanje odhodkov	1.107	385.695
Zmanjšanje davčne osnove zaradi popravkov napak	0	26.348
Druga povečanja davčne osnove	15.048	23.848
Davčne olajšave	339.444	243.429
Davčna osnova / izguba	643.214	-90.023
Davčna stopnja v %	18%	20%
Davek od dobička	175.771	41.547
Efektivna davčna stopnja v %	17%	9%

Podatki v tabeli so prikazani, kot so bili oddani na Davčno upravo in niso upoštevane konsolidacijske izločitve oz. popravki napak. Podatki v stolpcu 2012 in 2011 tako prikazujejo davčne izkaze obvladujoče in odvisnih družb za celo leto, čeprav so v konsolidacijo vstopile sredi leta.

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke:

(v EUR)	Bilanca stanja		Izkaz posl. izida	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011
Prevrednotenje naložb, razp.za prodajo	48.576	44.450	0	0
OBVEZNOSTI OD ODLOŽENIH DAVKOV	48.576	44.450	0	0
Rezervacije	9.002	4.356	842	3.557
Davčno nepriznane oslabitve	2.332	2.117	216	0
Odložen davek iz naslova davčne izgube	395.397	467.886	-68.686	73.128
SREDSTVA OD ODLOŽENIH DAVKOV	406.731	474.359	-67.628	76.685
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	358.155	429.909	-67.628	0

10. Neopredmetena sredstva

(v EUR)	2012	2011
Dobro ime	9.721.448	9.721.448
Dolgoročne premoženjske pravice	430.290	440.997
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	243.728	343.145
Druga neopredmetena sredstva	1.312.051	1.464.911
Skupaj	11.707.517	11.970.501

Gibanje neopredmetenih sredstev:

(v EUR)	Dobro ime	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Druga neopredmete na sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1.1.2011	0	74.477	1.532	0	76.009
Vnos podatkov odvisnih družb na 31.3.2011	0	955.392	500.773	0	1.456.165
Pridobitve	9.721.448	39.439	0	1.528.603	11.289.490
Odtujitve, izločitve	0	-43.394	-159.160	0	-202.554
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	9.721.448	1.025.914	343.145	1.528.603	12.619.110
Pridobitve	0	149.879	1.413	0	151.292
Odtujitve, izločitve	0	-55.198	-101.399	0	-156.597
Stanje 31.12.2012	9.721.448	1.120.595	243.159	1.528.603	12.613.805
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1.1.2011	0	11.229	0	0	11.229
Vnos podatkov odvisnih družb na 31.3.2011	0	501.364	0	0	501.364
Amortizacija v letu	0	107.971	0	63.692	171.663
Odtujitve, izločitve	0	-35.647	0	0	-35.647
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	0	584.917	0	63.692	648.609
Amortizacija v letu	0	123.879	0	152.860	276.739
Odtujitve, izločitve	0	-18.491	-569	0	-19.060
Stanje 31.12.2012	0	690.305	-569	216.552	906.288
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2011	0	63.248	1.532	0	64.780
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2012	9.721.448	440.997	343.145	1.464.911	11.970.501
NEODPISANA VREDNOST 31.12.2012	9.721.448	430.290	243.728	1.312.051	11.707.517

Dobro ime predstavlja presežek poštene vrednosti danih sredstev za nakup delnic odvisnih podjetij ALTA Invest, d.d. in ALTA Skladi, d.d., narejene na podlagi cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca o pošteni vrednosti obeh podjetij (pojasnilo k točki 11 računovodskim izkazom obvladujoče družbe ALTA skupina d.d.), nad pripadajočim deležem neto vrednosti premoženja družbe ALTA Invest, d.d. in ALTA Skladi, d.d. na dan 31.3.2011. Dobro ime v skupnem znesku 9.721.448 EUR je tako sestavljeno iz dobrega imena, pridobljenega na podlagi naložbe v odvisno družbo ALTA Invest d.d., v znesku 126.171 EUR ter dobrega imena, pridobljenega na podlagi naložbe v odvisno družbo ALTA Skladi d.d., v znesku 9.595.277 EUR.

Ugotovitev dobrega imena:

	Poštena vrednost sredstev in obveznosti na 31.3.2011	
	ALTA Skladi d.d.	ALTA Invest d.d.
(v EUR)		
Sredstva	2.501.512	1.799.628
Dolgoročna sredstva	966.169	433.743
Kratkoročna sredstva	1.535.343	1.365.885
Obveznosti	378.789	448.799
Dolgoročne obveznosti	77.851	63.127
Kratkoročne obveznosti	300.939	385.673
Neto vrednost sredstev	2.122.723	1.350.828
Dana vrednost sredstev ob prevzemu	11.718.000	1.477.000
Dobro ime	9.595.277	126.171

**Poštena vrednost sredstev in obveznosti je enaka njihovi knjigovodski vrednosti.*

Dolgoročne premoženjske pravice se amortizirajo po stopnjah 10 %, 20 % in 50 % in se nanašajo na računalniške programe ter na internetne aplikacije.

Med dolgoročnimi časovnimi razmejitvami skupina izkazuje marketinške in IT stroške, ki se razmejujejo na več let ter kupnino odvisne družbe ob prevzemu dela poslovne dejavnosti od druge borzno posredniške družbe.

Drugo neopredmeteno sredstvo je pravica do upravljanja sklada ALTA SENIOR, ki je nastala z nakupom in pripojitvijo družbe DUS Krona d.o.o.

Nobeno neopredmeteno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo.

11. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev:

(v EUR)	Druge naprave in oprema
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1.1.2011	35.448
Vnos podatkov odvisnih družb na 31.3.2011	244.750
Pridobitve	20.756
Odtujitve, izločitve	-12.095
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	288.859
Pridobitve	24.091
Odtujitve, izločitve	-44.918
Stanje 31.12.2012	268.032
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1.1.2011	7.222
Vnos podatkov odvisnih družb na 31.3.2011	183.164
Amortizacija v letu	44.797
Odtujitve, izločitve	-10.992
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	224.191
Amortizacija v letu	40.049
Odtujitve, izločitve	-44.440
Stanje 31.12.2012	219.800
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2011	28.226
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2012	64.668
NEODPISANA VREDNOST 31.12.2012	48.233

Vsa sredstva so v lasti skupine. Nobeno opredmeteno osnovno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo.

12. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	2012	2011
Druge dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	562.164	498.673
Dolgoročna posojila drugim	63.441	93.184
Skupaj	625.605	591.857

Med drugimi dolgoročnimi naložbami skupina izkazuje naložbo v domači vzajemni sklad. Naložba je vrednotena po pošteni vrednosti prek kapitala na podlagi vrednosti enote premoženja na posamezni presečni datum. Skupina naložbo razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

Med dolgoročnimi posojili drugim skupina izkazuje brezobrestna posojila odvisne družbe strankam za nakup vrednostnih papirjev, zavarovana z vrednostnimi papirji istih strank na trgovnih računih pri družbi in bodo poplačana v letih od 2014 do 2019. Kratkoročni del teh posojil družba izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

13. Poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Terjatev za vplačilo v jamstveni sklad KDD	77.722	61.464
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	77.722	61.464
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	410.858	428.456
Kratkoročne poslovne terjatve iz danih predumov	109.877	7.962
Druge kratkoročne terjatve	338.006	289.958
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	858.741	726.376

Med terjatvami za vplačilo v jamstveni sklad skupina izkazuje vplačila v osnovno vplačilo v jamstveni sklad pri KDD d.d., ki se obrestuje v enaki višini kot denarni depoziti pri bankah. Višina osnovnega vplačila v jamstveni sklad se usklajuje enkrat letno in je odvisna od višine izhodiščne glavnice jamstvenega sklada in števila poravnalnih članov KDD d.d.

Največji delež drugih kratkoročnih terjatev zajemajo terjatve odvisne družbe ALTA Invest d.d. iz naslova zaračunanih provizij, ki še niso bile prenesene s transakcijskega računa strank na račun družbe ter terjatve do države in državnih institucij.

Terjatve do kupcev, razčlenjene po zapadlosti:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nezapadle terjatve do kupcev	397.449	394.007
Zapadle in nepopravljene terjatve, od tega:	0	
terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	6.813	3.537
terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	1.981	4.958
terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	2.966	22.626
terjatve, zapadle pred več kot pol leta in manj kot enim letom	498	5.341
terjatve, zapadle pred več kot enim letom	20.805	6.980
Skupaj	430.512	437.449
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	-19.654	-8.993
Skupaj terjatve do kupcev	410.858	428.456

14. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Za prodajo razpoložljiva fin. sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	35.754	25.367
Delnice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	3.114	540
Prevrednotenje delnic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - domači trg	136	-340
Delnice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina	1.886	42.577
Prevrednotenje delnic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - tujina	-423	-14.763
Obveznice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - domači trg	341.371	320.856
Prevrednotenje obveznic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid - domači trg	38.000	-14.638
Naložba v tuj vzajemni sklad po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	243.215	243.215
Prevrednotenje naložbe v tuj vzajemni sklad po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	59.967	1.386
Komercialni zapisi	297.114	0
Kratkoročna posojila drugim	543.450	1.449.793
Oslabitev posojil	-97.996	-97.996
Skupaj	1.465.588	1.955.997

Družba naložbe po poštenu vrednosti (1. in 4. Skupina po IAS 39) vrednoti na podlagi cen, ki so pridobljene na delujočih trgih in za vrednotenje uporablja zaključne cene na posamični presečni datum. Družba vse naložbe razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, skupni znesek v prvem nivoju je 687.266 EUR. Prehodov med nivoji ni bilo.

Za prodajo razpoložljiva sredstva so naložbe v domače netržne vrednostne papirje. Vrednotene se po povprečni nabavni vrednosti, saj poštene vrednosti sredstev ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker ne kotirajo na delujočem trgu in je njihov promet le občasen. Uvrščene so v tretji nivo, katerih vrednost znaša 35.754 EUR.

Delnice in obveznice so v celoti neobremenjene s pravicami tretjih.

Kratkoročna posojila drugim predstavljajo brezobrestna posojila strankam odvisne družbe ALTA Invest d.d. za nakup vrednostnih papirjev, zavarovana z vrednostnimi papirji istih strank na trgovalnih računih pri družbi v višini 382.441 EUR (dolgoročni del v znesku 63.441 EUR je izkazan med dolgoročnimi finančnimi naložbami, del teh posojil je bil v letu 2012 zaradi dvoma izterljivosti oslavljen v znesku 8.841 EUR), depozit pri domači banki v višini 20.093 EUR ter posojilo do tuje nepovezane družbe v višini 51.253 EUR in domače nepovezane družbe v višini 509 EUR. Posojilo domači pravni osebi v višini 89.155 EUR je oslajljeno v celoti.

Kratkoročno dana posojila so izkazana po odplačni vrednosti. Oslabitev kratkoročnih posojil je oblikovana zaradi dvoma izterljivosti.

Gibanje oslabitev posojil:

(v EUR)	2012	2011
Začetno stanje 1. 1. 2011	97.996	0
Vnos postavk družb v skupini na 31.3.2011	0	89.085
Oblikovanje popravkov vrednosti med letom	0	8.911
Odprava popravkov med letom	0	0
Končno stanje 31. 12. 2011	97.996	97.996

15. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Denar na transakcijskih računih	56.682	138.423
Denar na deviznih računih	1.326	434
Denar na skrbniških računih	50.059	126.570
Denarni ustrezniki	1.881.636	310.167
Skupaj	1.989.703	575.594

16. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2011
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	61.244	147.230
Kratkoročno odloženi prihodki	991	1.190
Skupaj	62.235	148.420

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki predstavljajo stroške, za katere so bili v letu 2012 izstavljeni računi in se delno ali v celoti nanašajo na leto 2013.

17. Kapital

Kapital skupine na dan 31.12.2012:

(v EUR)	31.12.2011	31.12.2011
Osnovni kapital	3.018.076	3.018.076
Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
Prevrednotovalni popravki kapitala	237.167	177.802
Preneseni čisti poslovni izid	-45.900	216.615
Čisti poslovni izid poslovnega leta	497.384	-262.515
Kapital manjšinskih lastnikov	1.740.318	1.670.955
Skupaj	14.961.947	14.335.835

Osnovnega kapitala obvladujoče družbe je bilo na dan 31.12.2012 3.018.076 EUR in je vplačan v višini 450.000 EUR, v višini 2.568.076 je bila obvladujoča družba dokapitalizirana s stvarnimi vložki dne 31.3.2011. Razdeljen je na 3.018.076 navadnih (rednih) imenskih kosovnih delnic. Pri izračunu čistega poslovnega izida na delnico je bil upoštevan čisti poslovni izid, ki pripada večinskim lastnikom z upoštevanjem tehtanega povprečja števila delnic, in sicer 3.018.076 delnic.

Skupina izkazuje 9.514.902 EUR kapitalskih rezerv, ki izvirajo iz dokapitalizacije obvladujoče družbe kot razlika med pošteno vrednostjo prevzetih sredstev in povečanjem osnovnega kapitala iz dokapitalizacije.

V preteklem letu je bil znesek 680.345 EUR prikazan v okviru kapitalskih rezerv namesto v okviru prenesenega čistega poslovnega izida, zato je ustrezno prerazporejen kot odprava napake iz preteklega leta.

Gibanje bilančnega dobička:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Bilančni dobiček/izguba v začetku leta	-45.900	-463.730
Čisti poslovni izid poslovnega leta	497.384	-262.515
Bilančni dobiček/izguba konec leta	451.484	-726.245

18. Rezervacije

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	42.200	42.183
Druge rezervacije	8.765	6.000
Skupaj	50.965	48.183

Skupina izkazuje 42.200 EUR rezervacij za obveznosti do zaposlenih. Rezervacije so oblikovane za stroške preteklega službovanja (jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi).

Druge rezervacije so oblikovane za pokrivanje obveznosti zaradi morebitnih zahtevkov strank iz naslova kočljivih pogodb v znesku 8.765 EUR.

19. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročna dobljena posojila pri bankah	659.722	834.000
Skupaj	659.722	834.000

Družba je v letu 2012 pri domači poslovni banki najela dolgoročno posojilo v višini 1.250.000 EUR. Posojilo se bo vračalo v 36 enakih mesečnih obrokih, pri čemer je prvi obrok zapadel 1.8.2012, končni rok vračila posojila je 15.7.2015. Del posojila v višini 416.667 EUR, ki zapade v letu 2013, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi. Obrestna mera na posojilo je določena v višini primerljivih tržnih obrestnih mer na trgu. Okvirni interval obrestne mere je 3,5%-4,5% + 3m euribor. Obresti se obračunavajo na linearni način. Posojilo je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev.

20. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	420.023	426.834
Skupaj	420.023	426.834

Znesek 420.023 EUR predstavlja del dolgoročnega posojila, najetega pri banki, ki zapade v letu 2013 (416.667 EUR je glavnice in 3.356 EUR obresti).

21. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	348.111	272.051
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	276.651	90.862
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	304.032	270.127
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	5.969	182.555
Skupaj	934.763	815.595

Večji del obveznosti do dobaviteljev zapade v plačilo v 30 dneh.

22. Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	165.553	175.082
Kratkoročno odloženi prihodki	526	1.411
Skupaj	166.079	176.493

Večji del pasivnih časovnih razmejitev zajemajo neizkoriščeni dopusti zaposlenih na bilančni dan ter vnaprej vračunani stroški, oblikovani na podlagi prejetih računov, ki se nanašajo na leto 2012, izstavljeni pa so bili v naslednjem obračunskem obdobju.

Večji del vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov predstavljajo neizkoriščeni dopusti zaposlenih na bilančni dan (121.058 EUR) ter drugi stroški, ki se nanašajo na leto 2012, računi pa bodo izstavljeni v naslednjem obračunskem obdobju.

23. Pogojne obveznosti in sredstva ter druga izvenbilančna evidenca

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Zastava vrednostnih papirjev za zavarovanje prejetega posojila	13.204.000	12.307.615
Zastava dolgoročne finančne naložbe v vzajemni sklad	0	498.673
Zastava danega depozita	900.000	870.000
Skupaj	14.104.000	13.676.288

24. Posli s povezanimi osebami

Po merilih Mednarodnega računovodskega standarda 24 navajamo družbe, ki so povezane s skupino ALTA Skupina d.d.:

- Advena d.o.o.,
- ALTA Invest d.d.,
- ALTA Konto d.o.o.,
- ALTA Skladi d.d.,
- ALTA Svetovanje d.o.o.,
- ALTA IB d.o.o.,
- Arima d.o.o.,
- Beopublikum a.d.,
- DCC-A d.o.o.,
- Loci d.o.o.,
- Lucrator d.o.o.,
- Masset d.o.o.,
- Publikum d.d.,
- Publikum Fin d.o.o.,
- Publikum Holding d.o.o.,
- Publikum Korpfm d.o.o.,
- Publikum PDU naložbe d.o.o.,
- Publikum Trezor d.o.o.,
- Pusnik Consultancy,
- Siringa d.o.o..

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- člani upravnega odbora: predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik ter člani Branko Drobnač, Dean Čendak, Aleksander Mavko, Simon Mastnak in Aleš Škerlak
- izvršna direktorja družbe: Aleš Škerlak in Simon Mastnak
- prokurist družbe: Aleksander Mavko
- ožji družinski člani navedenih.

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 31.12.2012 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Publikum d.d., Ljubljana	111	8.400	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	4.608	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	138	92.053	0	0

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 31.12.2011 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
MP Naložbe d.d.	0	33.999	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	112	61.390	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	1.885	0	0
Ljubljanska borza d.d.	0	8.565	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	14	37.801	0	0

Transakcije med s skupino povezanimi osebami v letu 2012 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
PUBLIKUM HOLDING d.o.o., Ljubljana	1.954	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	916	64.800	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	203	40.984	0	0
PUBLIKUM FIN d.o.o., Ljubljana	305	0	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o., Ljubljana	8.681	0	0	0
Publikum Korpfm d.o.o., Ljubljana	177	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	481.767	0	0

Transakcije med s skupino povezanimi osebami v letu 2011 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
MP Naložbe d.d.	1.907	2.975	0	0
PUBLIKUM HOLDING d.o.o., Ljubljana	1.499	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	1.406	77.608	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	183	30.007	0	0
PUBLIKUM FIN d.o.o., Ljubljana	201	0	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o., Ljubljana	5.969	0	0	0
Publikum Korpfm d.o.o., Ljubljana	68	0	0	0
Ljubljanska borza d.d.	0	31.714	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	516.428	0	0

Posli s povezanimi strankami so bili opravljeni pod pogoji, kot veljajo pri običajnem premišljenem poslovanju med nepovezanimi strankami. Prejemki fizičnih oseb so izraženi bruto bruto.

25. Pojasnila v zvezi s tveganji

Tržno tveganje

Skupina je srednje izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb tečajev vrednostnih papirjev in obvladuje tveganja sprememb cen finančnih instrumentov z aktivnim trgovanjem s tržnimi vrednostnimi papirji in razpršitvijo naložb tako geografsko kot panožno. Ima dogovorjeno naložbeno politiko in sproti sistematično spremlja vse naložbe.

V okviru naložb v vzajemna sklada je skupina izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja naložb v vzajemna sklada, na katerega nima vpliva. V spodnji tabeli je med drugim prikazana občutljivost na spremembe borznih indeksov, katerih vrednostne papirje ima skupina posredno preko naložb v vzajemna sklada, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tržni indeksi 2012	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
DELNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID			
MOX HELSINKI 25	+/-10	+/- 146	0
SBITOP	+/-10	+/- 325	0
OBVEZNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID	+/-10	+/- 37.937	0
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD, RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO			
SBITOP 20%, DJ EURO STOXX 50 30%, IBOXX EUR SOV OA TR 50%	+/-7,23	0	+/-32.516
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD PREKO IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
DJ STOXX BALKAN TMI	+/-16,21	+/-49.145	+/-39.317

Tržni indeksi 2011	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
DELNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID			
CAC40	+/-10	+/- 234	0
MOX HELSINKI 25	+/-10	+/- 189	0
FTSE 100	+/-10	+/- 1.238	0
S&P 500	+/-10	+/- 944	0
RTSI	+/-10	+/-176	0
OBVEZNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID	+/-10	+/- 30.622	0
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD, RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO			
SBITOP 20%, DJ EURO STOXX 50 30%, IBOXX EUR SOV OA TR 50%	+/-10	0	+/-39.894
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD PREKO IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
DJ STOXX BALKAN TMI	+/-10	+/-24.460	+/-19.568

Skupina je tudi posredno izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja skladov, s katerimi upravlja in sicer dnevno pri obračunavanju upravljaljske provizije. Spodnja tabela prikazuje občutljivost na spremembo borznih indeksov, katerih vrednostne papirje imajo vzajemni skladi v svojem portfelju, pri čemer se predpostavlja, da vsi ostali parametri ostanejo nespremenjeni. Skupina ima tveganje omejeno navzdol z zavarovanjem.

Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/- 9,14%	+/- 264.084	-
Omejitev tveganja z zavarovanjem	131.675	-
Kočni vpliv tržnih tveganj upoštevajoč zavarovanje	-132.481	-

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Skupina ni izpostavljena večjemu valutnemu tveganju oz. je vpliv spremembe tečajev zanemarljiv. Skupina opravlja svoje storitve predvsem v Sloveniji in je imela do 31.12.2012 večino sredstev in obveznosti nominiranih v EUR. Valutnemu tveganju je izpostavljena predvsem iz naslova naložb v vrednostne papirje v tuji valuti in denarnega stanja v tujih valutah na skrbniškem računu. Pri vseh drugih postavkah in poslih gre za majhne zneske ali kratek plačilni rok, zato je valutno tveganje zanemarljivo.

(v EUR)	Vpliv na dobiček pred davkom	Vpliv na kapital
Sprememba tečaja CHF +/- 10%		
2012	0	0
2011	+/- 986	+/- 789
Sprememba tečaja GBP +/- 10%		
2012	0	0
2011	+/- 1.733	+/- 1.387
Sprememba tečaja NOK +/- 10%		
2012	0	0
2011	+/- 640	+/- 512
Sprememba tečaja USD +/- 10%		
2012	0	0
2011	+/- 5.538	+/- 4.430

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Skupina je kreditnemu tveganju izpostavljena na naložbeni strani, in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev.

Kreditno tveganje skupine glede na geografsko razpršenost in industrijo ni bistvenega pomena, saj je večina naložb razporejena na enem geografskem področju in industriji.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi, kot so denarna sredstva in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbenne stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Kreditna kvaliteta finančnih naložb na skupini:

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
<i>(v EUR) 2012</i>					
Depoziti in posojila	2.390.531				2.390.531
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida		687.266			687.266
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo		297.114			297.114
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo		597.918			597.918
Skupaj	2.390.531	1.582.298	0	0	3.972.829

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
<i>(v EUR) 2011</i>					
Depoziti in posojila	2.020.575				2.020.575
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo		1.102.873			1.102.873
Skupaj	2.020.575	1.102.873	0	0	3.123.448

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba naletela na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Skupina upravlja likvidnostno tveganje s spremljavo likvidnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev ter načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja. Primanjkljaje denarnih sredstev družbe rešujejo z najemanjem posojil pri domačih bankah. Plačila za opravljene storitve so predvidljiva in stabilna, tako da družbe nimajo težav pri zbiranju finančnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Pregled likvidnostnega tveganja na skupini:

	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
<i>(v EUR) 2012</i>							
Denar	108.067	0	1.881.636	0	0	0	1.989.703
Finančne naložbe po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	687.266	0	0	0	0	0	687.266
Za prodajo razpoložljiva sredstva	895.032	0	0	0	0	0	895.032
Dolgoročna posojila	0	0	0	0	52.867	10.574	63.441
Kratkoročna posojila	0	0	117.313	328.141	0	0	445.454
Skupaj	1.690.365	0	1.998.949	328.141	52.867	10.574	4.080.896
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	0	420.023	0	0	420.023
Poslovne obveznosti	0	0	934.763	0	0	0	934.763
Skupaj	0	0	934.763	420.023	0	0	1.354.786

<i>(v EUR) 2011</i>	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	187.198	210.132	40.002	0	0	0	437.332
Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	578.833	0	0	0	0	0	578.833
Za prodajo razpoložljiva sredstva	524.040	0	0	0	0	0	524.040
Dolgoročna posojila	0	0	0	0	72.037	21.147	93.184
Kratkoročna posojila	0	0	637.751	954.051	0	0	1.591.802
Skupaj	1.290.071	210.132	677.753	954.051	72.037	21.147	3.225.191
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	0	1.242.246	0	0	0	1.242.246
Skupaj	0	0	1.242.246	0	0	0	1.242.246

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnega instrumenta nihala oziroma, da se bo spremenil denarni tok kot posledica spremembe tržnih obrestnih mer. Skupina v letih 2011 in 2012 ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

26. Dogodki po datumu bilance

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili, ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.

3.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI OBVLADUJOČE DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.

3.2.1. Revizorjevo poročilo



Poročilo neodvisnega revizorja Delničarjem družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi 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 pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen 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 računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druga zadeva

Računovodske izkaze za poslovno leto, ki se je končalo na dan 31. december 2011, je revidiral drug revizor in o njih dne 24. aprila 2012 izdal neprilagojeno mnenje.

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.

mag. Miha Selan
pooblaščen revizor

Ljubljana, 16. april 2013

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

Katarina Sitar Šuštar
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

3.2.2. Računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja
NEKONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	I-XII 2012	I-XII 2011
1. Čisti prihodki od prodaje	1	352.921	405.225
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1	5.103	1.091
3. Stroški blaga, materiala in storitev	2	-224.795	-297.173
4. Stroški dela	3	-346.734	-451.895
5. Odpisi vrednosti	4	-24.973	-30.750
6. Drugi poslovni odhodki	5	-12.840	-8.517
Izid iz poslovanja		-251.318	-382.019
7. Finančni prihodki iz deležev	6	245.649	388.000
8. Finančni prihodki iz danih posojil	6	783	764
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	6	16	21
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	7	-62.406	-20.381
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	7	-109	-2
Finančni izid		183.933	368.402
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		-67.385	-13.617
12. Odloženi davki	8	2.553	76.931
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		-64.832	63.314

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	I-XII 2012	I-XII 2011
Čisti dobiček/izguba v obdobju	-64.832	63.314
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	1.440.750	0
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev	1.695.000	0
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-254.250	0
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	1.375.918	63.314
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	0,456	0,02

Pojasnila v poglavju 3.2.4. so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA

(v EUR)			31.12.2012	31.12.2011
	Pojasnilo			
Sredstva			15.386.778	13.728.923
A. Dolgoročna sredstva			15.239.215	13.561.101
I. Neopredmetena sredstva	9	34.679	44.009	
II. Opredmetena osnovna sredstva	10	3.474	13.583	
III. Dolgoročne finančne naložbe	11	15.020.783	13.325.783	
IV. Odložene terjatve za davek	8	180.279	177.726	
B. Kratkoročna sredstva skupaj			147.563	167.822
Kratkoročna sredstva			146.621	167.090
I. Kratkoročne poslovne terjatve	12	143.272	136.625	
II. Denarna sredstva	13	3.349	30.465	
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	14	942	732	
Obveznosti do virov sredstev			15.386.778	13.728.923
A. Kapital	15	13.527.613	12.151.695	
I. Vpoklicani kapital		3.018.076	3.018.076	
II. Kapitalske rezerve		9.514.902	9.514.902	
III. Presežek iz prevrednotenja		1.440.750	0	
IV. Preneseni čisti poslovni izid		-381.283	-381.283	
V. Čisti poslovni izid poslovnega leta		-64.832	0	
B. Rezervacije	16	3.911	3.721	
C. Dolgoročne obveznosti			913.972	834.000
I. Dolgoročne finančne obveznosti	17	659.722	834.000	
II. Odložene obveznosti za davek	8	254.250	0	
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj			941.282	739.507
Kratkoročne obveznosti			920.899	718.902
I. Kratkoročne finančne obveznosti	18	830.654	651.915	
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	19	90.245	66.987	
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	20	20.383	20.605	

Pojasnila v poglavju 3.2.4. so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ DENARNIH TOKOV

<i>(v EUR)</i>	I-XII 2012	I-XII 2011
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	422.124	394.221
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	419.330	388.483
Prejete obresti	86	30
Drugi prejemki pri poslovanju	2.708	5.709
IZDATKI PRI POSLOVANJU	625.146	1.120.891
Izdatki dobaviteljem	232.208	329.840
Izdatki za zaposlene	269.002	392.477
Izdatki za obresti	0	0
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	0	0
Plačani drugi davki	82.165	103.609
Drugi izdatki pri poslovanju	41.771	294.965
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	-203.022	-726.670
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	1.217.071	534.663
Prejemki od obresti	722	740
Vračila danih posojil	970.701	145.923
Prejete dividende	245.648	388.000
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	0
Drugi prejemki pri naložbenju	0	0
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	814.296	1.267.172
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		1.413
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	2.010	3.737
Povečanje dolgoročnih finančnih naložb		1.187.022
Povečanje drugih finančnih naložb	812.286	75.000
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	402.775	-732.509
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	1.288.499	1.846.000
Prejemki pri najemu posojil	1.288.499	1.846.000
Drugi prejemki pri financiranju	0	0
Vplačila delnic in deležev	0	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	1.515.368	375.495
Izdatki za obresti	53.379	20.381
Vračila prejetih posojil	1.461.989	355.114
Izdatki za plačilo dividend	0	0
Drugi izdatki pri financiranju	0	0
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-226.869	1.470.505
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	30.465	19.139
Denarni izid v obdobju	-27.116	11.326
Končno stanje denarnih sredstev	3.349	30.465

Pojasnila v poglavju 3.2.4. so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

(v EUR)	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2012		3.018.076	9.514.902	0	-381.283	0	12.151.695
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	1.440.750	0	-64.832	1.375.918
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	1.440.750	0	-64.832	1.375.918
Razporeditve		0	0	0	0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala		0	0	0	0	0	0
Stanje 31.12.2012	15	3.018.076	9.514.902	1.440.750	-381.283	-64.832	13.527.613

(v EUR)	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2011		450.000	0	0	-444.597	0	5.403
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	0	63.314	63.314
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	0	63.314	63.314
Razporeditve		0	0	0	63.314	-63.314	0
Druge spremembe sestavin kapitala		2.568.076	9.514.902	0	0	0	12.082.978
Stanje 31.12.2011	15	3.018.076	9.514.902	0	-381.283	0	12.151.695

Pojasnila v poglavju 3.2.4. so sestavni del računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

3.2.3. Računovodske usmeritve

Firma družbe je ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d. Ljubljana, Slovenija, skrajšana firma je ALTA Skupina d.d.. Sedež ima na Železni cesti 18 v Ljubljani, Slovenija. Matična številka družbe je 3618846. Davčna številka družbe je 56829060.

Družba je bila vpisana v sodni register v Ljubljani dne 28.9.2009.

Osnovni kapital družbe znaša 3.018.076 EUR in je razdeljen na 3.018.076 kosovnih delnic.

Po uredbi o standardni klasifikaciji dejavnosti je dejavnost družbe dejavnost holdingov. Šifra dejavnosti družbe je 64.200.

Organa družbe sta skupščina in upravni odbor. Upravni odbor sestavljajo predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik, ter člani Aleš Škerlak, Branko Drobnak, Simon Mastnak, Dean Čendak in Aleksander Mavko.

Družbeniki družbe ALTA Skupina d. d. so Publikum Holding d. o. o, ki ima na dan 31. 12. 2012 v lasti 50,00 % + 1 delnico, 28,09 % delnic ima v lasti družba MP Naložbe d. d., 21,91 % pa ostali manjšinski lastniki.

Družba ALTA Skupina d. d. ima v lasti 100,0 % delež v kapitalu družb ALTA IB d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana in ALTA konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana, 99,95% delež v kapitalu družbe ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana ter 43,25% delež v družbi ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana.

Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi skupine so sestavljeni po Mednarodnih standardih računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB), in pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Letno poročilo družbe za poslovno leto 2012 se nahaja na sedežu družbe in na spletni strani: www.alta.si

Konsolidirano letno poročilo pripravlja na najvišjem nivoju obvladujoča družba ALTA Skupina d.d. in se nahaja na spletni strani: www.alta.si in na SEO-netu.

Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen za finančna sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, in manjši del sredstev, namenjenih za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti prek kapitala.

Funkcijska in predstavljena valuta

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na evre brez centov, razen v primerih, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti družbe ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: preostalo neopredmetenih dolgoročnih sredstev (pojasnilo 9), določanje poštene vrednosti naložb v odvisne družbe (pojasnilo 11) ter popravke dvomljivih terjatev (pojasnilo 12). Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni mogoče določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je treba pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem družba deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih. Razlike med ocenjenimi in dejanskimi zneski se evidentirajo v računovodskih izkazih v tistem obdobju, ko so znani dejanski podatki.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo posloводство poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednjih postavkah:

Razvrstitev finančnih instrumentov: pomembne presoje posloводства se nanašajo na določanje poštene vrednosti naložb v odvisne družbe.

Neopredmetena sredstva

Neopredmeteno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Neopredmetena dolgoročna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti neopredmetenih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti neopredmetenih sredstev in morebitna znamenja oslabitve. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Družba izkazuje neopredmetena sredstva z omejeno dobo koristnosti. Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev je obračunana po 10, 20 in 50-odstotni stopnji.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmeteno osnovno sredstvo se pripozna, če je verjetno, da bodo bodoče gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v podjetje in je njegovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti.

Nabavno vrednost opredmetenega osnovnega sredstva sestavljajo njegova nakupna cena, uvozne in nevračljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njegovi usposobitvi za uporabo. Od nakupne cene se odštejejo vsi popusti.

Opredmetena osnovna sredstva se izkazujejo po nabavnih vrednostih, zmanjšanih za nabrani popravek vrednosti in morebitne oslabitve. Za obračun amortizacije se uporablja metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacija se obračunava posamično po stopnjah, ki ustrezajo ocenjeni dobi koristnosti opredmetenih osnovnih sredstev.

Najmanj enkrat na leto preverjamo ustreznost uporabljenih metod amortiziranja, dobe koristnosti in morebitna znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Prevrednotenje zaradi oslabitve se izkazuje kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Pripoznanje knjigovodske vrednosti posameznega opredmetenega osnovnega sredstva se odpravi ob odtujitvi ali če od njegove uporabe ali odtujitve ni več mogoče pričakovati bodočih gospodarskih koristi.

Uporabljene amortizacijske stopnje (v %):

Računalniki in računalniška oprema	50
Dolgoročne premoženjske pravice	20
Druška oprema	20

Nadomestljivi znesek dolgoročnih sredstev

Na dan poročanja družba presodi, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo, da bi bilo treba dolgoročna sredstva oslabiti. Če presodi, da se kaže oslabitev, družba pripravi formalno oceno nadomestljive vrednosti posameznih sredstev. Če knjigovodska vrednost presega nadomestljivo vrednost, se vrednost sredstva oslabi na vrednost nadomestljivega zneska posameznega sredstva ali denar ustvarjajoče enote. Nadomestljiva vrednost sredstva je čista prodajna vrednost oziroma vrednost v uporabi, in sicer večja od njih. Vrednost v uporabi se določi tako, da se pričakovani bodoči denarni tokovi diskontirajo na neto sedanjo vrednost z uporabo diskontne stopnje (pred davki), ki kaže sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje, povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od drugih sredstev v posamezni denar ustvarjajoči enoti, se vrednost v uporabi izračuna na podlagi bodočih denarnih tokov te denar ustvarjajoče enote. Izgube, ki nastanejo na podlagi oslabitve, se pripoznajo med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Finančna sredstva

Družba razporedi naložbe v naslednje kategorije: finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, naložbe, razpoložljive za prodajo, ter posojila in terjatve. Razporeditev je odvisna od namena pridobitve.

Dolgoročna finančna sredstva razpoložljiva za prodajo so tista sredstva, katera skupina ob nakupu opredeli kot strateške naložbe in jih namerava držati daljše obdobje. Med kratkoročna sredstva pa se razporedijo tista finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, katere namen ni strateški in jih skupina namerava v kratkem roku prodati z namenom realizacije dobičkov, vendar z njimi ne trguje redno.

V skupini finančnih sredstev po pošteni vrednosti skozi poslovni izid so naložbe v tržne vrednostne papirje. Na datum bilance stanja so naložbe prevrednotene na pošteno vrednost, to je objavljena tržna vrednost.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (neposredni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost). Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja; to je dan, ko se je družba zavezala, da bo posamezno sredstvo nabavljeno ali prodano.

Naložbe v podjetja v skupini

Naložbe v podjetja v skupini so pripoznane po nabavni vrednosti. Politika nadaljnega vrednotenja je po pošteni vrednosti preko kapitala, pri čemer pošteno vrednost ugotavlja pooblaščen cenilec s cenitvijo. Podjetje v skupini je podjetje, kjer ima matično podjetje prevladujoč vpliv.

Predpostavke cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij:

- glede na namen in predmet ocenjevanja vrednosti sta družbi ocenjeni na podlagi metode sedanje vrednosti pričakovanega prostega denarnega toka ter metod v okviru tržnega načina ocenjevanja vrednosti (metode primerljivih podjetij, uvrščenih na borzi),
- ocena je bila narejena ob predpostavki poslujočega podjetja (going concern), ki sredstva uporablja v svojem rednem poslovanju,
- večji poudarek pri ocenjevanju je bil dan prvi metodi, ki so jo ocenili kot bolj zanesljivo, saj omogoča, da se v čim večji meri upošteva značilnosti in potencial ocenjevanega podjetja. Pri metodi primerljivih podjetij pa je zanesljivost nižja zaradi nepopolne primerljivosti primerljivih in ocenjevanega podjetja, česar pa v celoti nikoli ni možno zagotoviti.

Hierarhija vrednosti

V razporeditev naložb po pošteni vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po pošteni vrednosti, in sicer:

- V Nivo 1 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena v celoti na podlagi objavljenih cen, doseženih na aktivnem trgu.
- V Nivo 2 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane spremenljivke, ki so pridobljene na podlagi javno dostopnih tržnih podatkov (na primer tržne obrestne mere),
- V Nivo 3 so vključene naložbe, kjer je poštena vrednost določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih.

V letu 2012 med hierarhijami ni bilo prerazvrščanj.

Povezane osebe

Za potrebe računovodskih izkazov povezane stranke vključujejo vsa podjetja, ki neposredno ali posredno, prek enega ali več posrednikov, nadzirajo ali so pod nadzorom ali pod skupnim nadzorom z družbo, ki poroča (sem sodijo: matična podjetja, odvisna podjetja in partnerska podjetja), pridružena podjetja, vodilne direktorje in direktorje družb in podjetij, v katerih vodilni direktorji in direktorji družbe lahko izvajajo pomemben vpliv (udeležba pri odločanju o finančni in poslovni politiki podjetja).

Posojila in terjatve

Posojila in terjatve so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Ta skupina vključuje posojila in terjatve, ki jih pridobi podjetje, ter posojila in terjatve, ki izvirajo iz podjetja. Posojila in terjatve se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po pošteni vrednosti, zmanjšani za stroške posla, pozneje pa se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere.

Odprava pripoznavanja finančnih instrumentov

Finančno sredstvo se izknjiži, ko so prenesena tveganja, koristi in nadzor nad pogodbenimi pravicami, povezanimi s finančnim instrumentom. Finančna obveznost se izknjiži, ko je poplačana, ukinjena ali zastarana.

Denarna sredstva

Denarna sredstva vključujejo gotovino v blagajni, denar na računih družbe in denarne ustreznike. Denarni ustrezniki so kratkoročne, hitro unovčljive naložbe (do 90 dni), ki so takoj pretvorljive v znane zneske denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Aktivne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke in prehodno nezaračunane prihodke. Kratkoročno odloženi stroški vsebujejo zneske, ki ob svojem nastanku še ne bremenijo dejavnosti in takrat tudi še ne vplivajo na poslovni izid. Ti stroški se sčasoma pojavijo v okviru vračunanih stroškov oziroma odhodkov. Prehodno nezaračunani prihodki se pojavijo, če se pri ugotavljanju poslovnega izida že utemeljeno upoštevajo tudi prihodki, za katere še ni bilo prejeto plačilo in jih tudi ni mogoče nikomur zaračunati.

Kapital

Celotni kapital je obveznost do lastnikov, ki zapade v plačilo, če družba preneha delovati, pri čemer se velikost kapitala popravi glede na tedaj dosegljivo ceno čistega premoženja. Opredeljen je z zneski, ki so jih vložili lastniki, in zneski, ki so se pojavili pri poslovanju in njegovo vrednost povečujejo ali zmanjšujejo.

Celotni kapital sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalske rezerve, prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še ne razporejena čista izguba.

Vpoklicani kapital predstavljajo navadne (redne) imenske kosovne delnice, izdane v nematerializirani obliki.

Finančne obveznosti

Finančne obveznosti so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Finančne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne. Po začetnem pripoznanju se izkazujejo po odplačni vrednosti z uporabo metode veljavnih obresti.

Poslovne obveznosti

Obveznosti iz poslovanja so ob začetnem pripoznanju izkazane z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da se bodo zaradi njihove poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi. Poslovne obveznosti se glede na zapadlost v plačilo razčlenjujejo na dolgoročne in kratkoročne.

Najmanj enkrat na leto preverjamo pošteno vrednost poslovnih dolgov. Če so knjigovodske vrednosti manjše od poštenih vrednosti, se evidentira okrepitev, ki se izkaže kot prevrednotovalni poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida. Poslovne obveznosti se zaradi oslabitve ne prevrednotujejo.

Rezervacije in pasivne časovne razmejitve

Rezervacije se pripoznajo, če obstaja sedanja pravna ali posredna obveza, ki je posledica preteklega dogodka, kadar je verjetno, da bo za poravnavo obveze potreben odtok dejavnikov, ki omogočajo gospodarske koristi in je mogoče zanesljivo oceniti znesek obveze. Rezervacije in pasivne časovne razmejitve se ne prevrednotujejo.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke in kratkoročno odložene prihodke. Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki se oblikujejo na podlagi enakomernega obremenjevanja dejavnosti ali poslovnega izida s pričakovanimi stroški, ki v obračunskem obdobju še niso bili zaračunani. Kratkoročno odloženi prihodki se oblikujejo, če še niso opravljene že zaračunane storitve.

Prihodki

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

Prihodki od prodaje vključujejo prodajne vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju, če je realno pričakovati, da bodo plačane in so navedene v računih in drugih listinah, zmanjšane za vse dane popuste. Sestavljajo jih predvsem prihodki od borznega posredovanja in upravljanja premoženja strank.

Prevrednotovalni poslovni prihodki se pojavijo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, ob zmanjšanju popravkov vrednosti poslovnih terjatev zaradi odprave njihove oslabitve in ob odpisu poslovnih dolgov.

Finančni prihodki so prihodki iz naložbenja. Pojavljajo se v zvezi z dolgoročnimi in kratkoročnimi finančnimi naložbami in v zvezi s terjatvami. Pripoznajo se ob obračunu ne glede na prejeme, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti. Sestavljajo jih predvsem prihodki od prevrednotenja in prodaje finančnih naložb ter prihodki od dividend.

Deleži v dobičku se upoštevajo, ko je uveljavljena pravica za njihovo izplačilo, če ni utemeljenega dvoma glede njihove velikosti, zapadlosti v plačilo in plačljivosti.

Stroški in odhodki

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

Stroški dela

Zasluzki zaposlenih se pripoznajo na podlagi listin, ki dokazujejo opravljeno delo, in drugih podlag za obračun zaslužkov v kosmatem znesku.

Stroški plač, nadomestil in povračil zaposlenim se obračunavajo skladno z zakonom, kolektivno pogodbo, splošnimi akti družb in pogodbami o zaposlitvi. Obračunanim stroškom dela ustrezajo z njimi povezane obveznosti, dokler se

ne poravnajo. V primeru kratkoročnih zaslužkov zaposlenih se izkazujejo med kratkoročnimi dolgovi, v primeru dolgoročnih zaslužkov se oblikujejo dolgoročne rezervacije za obveznosti do zaposlenih.

Amortizacija

V trajanju celotne dobe koristnosti posameznega neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva se njegov amortizirljivi znesek dosledno razporeja med posamezna obračunska obdobja kot tedanjo amortizacijo.

Z amortiziranjem se zmanjšuje neodpisana vrednost neopredmetenega sredstva oziroma opredmetenega osnovnega sredstva. Neodpisana vrednost ne sme biti večja od vrednosti, nadomestljive v preostali dobi njegove koristnosti.

Amortizacija, obračunana za vsako obračunsko obdobje, se pripozna kot strošek oziroma poslovni odhodek v izkazu poslovnega izida.

Amortizacijske stopnje za neopredmetena sredstva oziroma opredmetena osnovna sredstva se določijo v višini, ki ustreza ocenjeni dobi koristnosti sredstev.

Stroški izposojanja se pripoznajo kot odhodki v obdobju, v katerem nastanejo.

Prevrednotovalni poslovni odhodki se pojavljajo v zvezi z obratnimi in osnovnimi sredstvi zaradi njihove oslabitve. Pripoznajo se, ko je opravljeno ustrezno prevrednotenje.

Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki iz naložbenja. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa so izgube pri prodaji vrednostnih papirjev in drugi odhodki z naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.

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

Druge odhodke sestavljajo neobičajne postavke, ki v obravnavanem poslovnem letu zmanjšujejo izid rednega delovanja.

Davek

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, za katerega družba pričakuje, da ga bo plačala oziroma dobila povrnjenega od davčne uprave. Obveznosti ali terjatve za tekoče davke se izmerijo na podlagi zakonsko predpisanih davčnih stopenj.

Odloženi davki

Odložene terjatve in obveznosti za davek iz dobička se obračunavajo po metodi obveznosti v bilanci stanja. Pripoznavajo se samo odložene terjatve in obveznosti, ki izhajajo iz začasnih razlik.

Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala. Odložena terjatev za davek se pripozna tudi za neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčnih dobropisov, ki se prenašajo v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube in neizkoriščene davčne dobropise.

Terjatve za odložene davke se pregledujejo na dan bilance stanja in se odpravijo za tisti del terjatev, za katerega ni več mogoče pričakovati, da bo v prihodnosti obstajal ustrezen obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizkoriščene davčne izgube.

Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje (in davčni predpisi), veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi družbe so predstavljeni v evrih, ki so funkcionalna in poročevalna valuta. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja, razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, pa se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nedenarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije, razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, pa se pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu. Nedenarna sredstva in

obveznosti, merjena po pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov je sestavljen iz denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Pri sestavi izkaza je uporabljena neposredna metoda. Posamezne postavke so izkazane v nepobotanih zneskih, razen finančnega toka pri nakupu in prodaji finančnih naložb. V tem primeru gre za postavke, ki imajo velik količnik obračanja, velike zneske in hitro zapadlost v plačilo, zato so izkazane v pobotanih zneskih. Denarni tokovi, ki izhajajo iz poslov v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan finančnega toka. Podatki v izkazu denarnega toka so pridobljeni predvsem iz glavne knjige, delno pa tudi iz drugih analitičnih evidenc. Iz izkaza so izločeni denarni tokovi pri poslovanju znotraj skupine.

Spremembe nekaterih usmeritev v prihodnjih letih

Uporabljene računovodske usmeritve so enake kot za preteklo leto, z izjemo novo sprejetih standardov in pojasnil ter izboljšav standardov, ki sta jih v letu 2012 sprejela Svet za mednarodne računovodske standarde (IASB) ter Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in kot jih je sprejela Evropska unija.

Predčasna uporaba MSRP in OPMSRP pojasnil, ki še niso veljavna

Družba ni predčasno uporabila nobenega standarda ali pojasnila, ki še niso veljavna in bodo pričela veljati v prihodnosti. Družba ne pričakuje, da bi imeli novi standardi, pojasnila in izboljšave, ki še niso veljavni, bistveni vpliv na računovodske izkaze družbe.

Standardi in pojasnila, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Novi standardi in pojasnila navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo računovodskih izkazov na dan 31.12.2012 niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev vsebuje nove zahteve glede razkritij finančnih sredstev in finančnih obveznosti, ki so: - pobotana v izkazu finančnega položaja; ali - predmet izvršljivih okvirnih pogodb o pobotu ali podobnih sporazumov.	Predvideva se, da zadevne spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj podjetje ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, kot tudi ni sklenilo nobene izvršljive pogodbe o pobotu.
MSRP 10 <i>Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.	MSRP 10 predvideva za izvedbo analize obvladovanja enoten model za vse vrste podjetij, vključno podjetja, ki se v okviru SOP-12 trenutno obravnavajo kot podjetja za posebne namene. MSRP 10 uvaja nove zahteve glede ocene obvladovanja, ki se razlikujejo od obstoječih zahtev, kot jih določa MRS 27 (2008). Skladno z novim modelom, naložbenik obvladuje prejemnika finančne naložbe če: (4) je izpostavljen ali upravičen do spremenljivih donosov iz vpletenosti oz. podjetja, v katero naložbi; (5) ima možnost vplivati na zadevni donos na podlagi svojega obvladovanja podjetja, v katero naložbi oz. prejemnika finančne naložbe; ter (6) obstaja povezava med močjo in donosom. Spremenjen standard vsebuje tudi zahteve po razkritjih in zahtevah v zvezi s pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov. Te zahteve se prenesejo iz	Skupina predvideva, da nov standard ne bo vplival na računovodske izkaze, saj ocena obvladovanja Skupine nad trenutnimi prejemniki naložb skladno z novim standardom ne bo vplivala na predhodne ugotovitve glede tovrstnega obvladovanja.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
	MRS 27 (2008).	
MSRP 11 <i>Skupni aranžmaji</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).)	MSRP 11, <i>Skupni aranžmaji</i> nadomešča MRS 31, <i>Naložbe v skupne podvige</i>. MSRP 11 sicer ne uvaja bistvenih sprememb celovite definicije aranžmaja, ki je predmet skupnega obvladovanja, se pa definicija obvladovanja in posredno skupnega obvladovanja spremeni zaradi MSRP 10. Nov standard določa dve vrsti aranžmajev, pri čemer ima vsak svoj računovodski model: • skupna dejavnost je skupni aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do sredstev in obveze iz obveznosti, povezanih z aranžmajem. • skupni podvig je skupni aranžma, pri čemer imajo stranke, ki skupaj obvladujejo aranžma, pravice do čistih sredstev aranžmaja. MSRP 11 je iz določil MRS 31 <i>Skupaj obvladovana podjetja</i> učinkovito izločil primere, pri katerih je nosilec skupnega aranžmaja ločen od ostalih, ločitev pa se v nekaterih primerih izkaže kot neučinkovita. Ti aranžmaji se obravnavajo podobno kot skupaj obvladovana sredstva/delovanja skladno z MRS 31, in se odslej imenujejo skupne dejavnosti. Nadalje MRS 31 za <i>skupaj obvladovana podjetja</i> oz. skupne podvige ukinja možnost proste izbire med kapitalsko metodo in sorazmerno konsolidacijo. Pri konsolidiranih računovodskih izkazih je odslej potrebno uporabiti kapitalsko metodo.	Družba predvideva, da MSRP 11 ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj ni stranka v kakršnih koli skupnih aranžmajih.
MSRP 12 <i>Razkritje deležev v drugih podjetjih</i> (V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena).	MSRP 12 zahteva dodatna razkritja glede pomembnih ocen in predpostavk v zvezi z določanjem vrste deležev v podjetjih ali aranžmajih, deležev v odvisnih družbah, skupnih aranžmajih in pridruženih podjetjih ter v nekonsolidiranih strukturiranih podjetjih.	Družba predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.
MSRP 13 <i>Merjenje pošteno vrednosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej . Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	MSRP 13 nadomešča napotke v zvezi z merjenjem pošteno vrednosti, ki jih navajajo posamezni standardi, z enim samim virom oz. standardom. Standard opredeljuje pošteno vrednost, določa okvir za merjenje pošteno vrednosti ter navaja razkritja, ki se zahtevajo v zvezi z merjenjem pošteno vrednosti. MSRP 13 določa 'kako' izmeriti pošteno vrednost, kadar to zahtevajo ali dovolijo drugi MSRP-ji. Standard ne uvaja novih zahtev po merjenju sredstev in obveznosti po pošteni vrednosti, niti ne izloča izjeme oz. neizvedljive primere	Družba predvideva, da standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj je uprava mnenja, da so metode in predpostavke, ki se trenutno uporabljajo pri merjenju pošteno vrednosti, skladne z določili MSRP 13.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
	merjenja po poštenu vrednosti, ki trenutno obstajajo v določenih standardih. Standard vsebuje obsežen okvir razkritij, ki navaja dodatna določila k obstoječim zahtevam po razkritju na podlagi katerih uporabniki računovodskih izkazov lažje ocenijo metode in vnose, uporabljene pri merjenju poštene vrednosti, ter vpliv merjenj – v primeru večkratnih merjenj, ki so zajemali pomembne vložke – na poslovni izid ali drugi vseobsegajoči donos.	
Dopolnitev k MRS 1 <i>Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev: • zahteva, da podjetje ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Če so postavke drugega vseobsegajočega donosa predstavljene pred povezanimi davčnimi učinki, je potrebno celoten znesek davka prikazati oz. razporediti med temi oddelki. • zahteva spremembo naslova <i>Izkaz vseobsegajočega donosa v Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa</i>, čeprav so dovoljeni tudi drugi naslovi.	Vpliv dopolnitve je odvisen od posameznih postavk drugega vseobsegajočega donosa na dan začetne uporabe. V primeru, da družba uporabi dopolnitev od 1. januarja 2012 dalje, se naslednje postavke drugega vseobsegajočega donosa v prihodnje prerazvrstijo v poslovni izid: rezerve za pošteno vrednost v višini 1.695.000 EUR, ter povezani davčni učinki v višini 254.250 EUR. Preostale postavke in zneski drugega vseobsegajočega donosa se ne bodo nikoli prerazvrstili v poslovni izid.
Dopolnitev k MRS 12: <i>Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev uvaja spodbitno domnevo, da se knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine, ki je izmerjena z uporabo modela poštene vrednosti, lahko ob prodaji v celoti pokrije oz. nadomesti. Namen uprave ni pomemben, razen takrat ko je naložbena nepremičnina <i>amortizljiva</i> ter posedovana v sklopu poslovnega modela, katerega namen je bistveno izkoristiti vse ekonomske koristi sredstva tekom njegove dobe koristnosti. Domnevo je možno spodbijati zgolj v tovrstnih primerih.	Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na konsolidirane računovodske izkaze Skupine, saj Skupina ne izkazuje naložbenih nepremičnin, ki bi bile izmerjene z uporabo modela poštene vrednosti skladno z MRS 40.
MRS 19 (2011) <i>Zasluzki zaposlencev</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnitev zahteva, da se aktuarski dobički in izgube pripoznajo neposredno v drugem vseobsegajočem donosu. Dopolnitev ukinja pristop 'pasu', ki se uporablja za pripoznavanje aktuarskih dobičkov in izgub, ter družbam posledično onemogoča pripoznavanje vseh sprememb v okviru obveze za določene zasluzke ter sredstev programa v poslovnem izidu, kar je trenutno dovoljeno skladno z zahtevami MRS 19. Dopolnitev nadalje zahteva, da se pričakovani donos iz sredstev programa, ki je pripoznan v poslovnem izidu, preračuna na podlagi mere s katero se je diskontirala obveza	Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj računovodske usmeritve Skupine ostanejo nespremenjene. Družba bo aktuarske dobičke in izgube tudi v prihodnje izkazovala v drugem vseobsegajočem donosu.

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vzorčno besedilo in vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
	za določene zasluge.	
MRS 27 (2011) <i>Ločeni računovodski izkazi</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 (2011).)	Obstoječe zahteve glede razkritij v ločenih računovodskih izkazih so se iz MRS 27 (2008) prenesle v MRS 27 (2011), vendar z manjšimi napotki, ki razjasnijo uporabo. Dopolnjen MRS 27 (2011) tudi vključuje obstoječe zahteve glede ločenih računovodskih izkazov iz MRS 28 (2008) in MRS 31. Standard ne obravnava več načelo obvladovanja in zahteve v zvezi s pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so vključene v MSRP 10, <i>Konsolidirani računovodski izkazi</i> .	Družba predvideva, da MRS 27 (2011) ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj računovodskih usmeritve ostanejo nespremenjene.
MRS 28 (2011) <i>Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige</i> (Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011).)	Spremembe MRS 28 (2008) zajemajo: • <i>Pridružena podjetja in skupni podvigi za prodajo.</i> MSRP 5, <i>Nekratkoročna sredstva za prodajo in ustavljeno poslovanje</i> obravnava naložbo ali del naložbe v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki izpolnjuje sodila za razvrstitev med sredstva za prodajo. Del naložbe, ki se ohrani in ne razvrsti za prodajo, se obračuna po kapitalski metodi do njegove odtujitve. Po odtujitvi, se vsak zadržan oz. ohranjen del naložbe obračuna po kapitalski metodi, pod pogojem, da gre za delež v pridruženem podjetju ali skupnem podvigu. • <i>Spremembe deležev v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih.</i> Doslej sta MRS 28 (2008) in MRS 31 določala, da je pri odstopu pomembnega vpliva ali skupnega obvladovanja potrebno v vseh primerih ponovno izmeriti zadržane deleže, četudi se je pomembni vpliv prenesel na skupni podvig. Spremenjen MRS 28 (2011) določa, da v tovrstnih primerih, zadržane deleže v naložbi ni potrebno ponovno izmeriti.	Predvideva se, da dopolnitev standarda ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima naložb v pridruženih podjetjih ali skupnih podvigih.
<i>Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – <i>Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti</i> .)	Dopolnitev ne uvaja novih zahtev glede pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, temveč razjasni merila pobota in obravnava nedoslednosti, ki se pri tem pojavljajo. Skladno z dopolnitvijo, ima podjetje zakonsko izvršljivo pravico do pobota, če: • pravica ni pogojena s prihodnjim dogodkom; in • če je pravica zakonsko izvršljiva samo v običajnem okviru poslovanja ali v primeru neplačila ali v primeru insolventnosti ali stečaja ene ali vseh nasprotnih strank.	Družba predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, in ne sklepa okvirne dogovore o pobotu.

Družba se je odločila, da ne bo sprejela teh standardov, popravkov in pojasnil preden stopijo v veljavo. Družba pričakuje, da sprejetje teh standardov, popravkov in pojasnil ne bo imelo bistvenega vpliva na računovodske izkaze v obdobju začetne uporabe.

3.2.4. Pojasnila k računovodskim izkazom**1. Poslovni prihodki**

(v EUR)	2012	2011
Prihodki od storitev na domačem trgu - družbe v skupini	335.567	311.879
Prihodki od storitev na domačem trgu - drugim	17.353	93.346
Prihodki od odprave rezervacij	204	1.033
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0	55
Drugi prihodki	4.900	3
Skupaj poslovni prihodki	358.024	406.316

Prihodke iz opravljenih storitev družba dosega s prodajo storitev na področju podjetniškega svetovanja, informacijske tehnologije, upravljanja s tveganji, marketinga, davčnega svetovanja in drugih storitev družbam v skupini in drugim.

2. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2012	2011
Stroški materiala	2.868	4.645
Stroški storitev	221.927	292.528
Skupaj	224.795	297.173

Razčlenjeni stroški storitev:

(v EUR)	2012	2011
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	80.929	131.603
Stroški najemnin	49.768	60.858
Stroški poštnih in telefonskih storitev	18.309	29.544
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	18.349	21.249
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	20.738	17.981
Stroški plačilnega prometa, KDD in borznih storitev	17.168	15.591
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	8.116	7.488
Str. stor. fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej., skupaj z dajatvami podj.	8.173	6.090
Stroški drugih storitev	377	2.124
Skupaj	221.927	292.528

Stroški intelektualnih storitev v največji meri predstavljajo stroški storitev poslovnega svetovanja, računovodskih in notranjerevizijskih storitev, računalniških storitev, kadrovskih storitev, odvetniških in drugih storitev. V stroške intelektualnih storitev so vključeni tudi stroški revizorja za revidiranje letnega poročila v skupnem znesku 5.000 EUR (z vključenim neodbitnim deležem DDV).

Med stroški najemnin so pretežno najemnine, vezane na informacijski sistem ter najemnine poslovnih prostorov. V vseh primerih gre za poslovni najem, pogodbe so sklenjene bodisi za krajše časovno obdobje bodisi za nedoločen čas s kratkim odpovednim rokom.

Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem predstavljajo pretežno stroški vzdrževanja poslovnih prostorov in računalniških programov.

3. Stroški dela in stroški povračil zaposlenim

(v EUR)	2012	2011
Stroški plač in nadomestil	267.934	360.496
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	23.896	31.535
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	10.125	12.525
Stroški drugih socialnih zavarovanj	21.533	25.834
Drugi stroški dela	23.246	21.505
Skupaj	346.734	451.895

Prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je za zaposlene urejeno v okviru kolektivnega pokojninskega zavarovanja pri izvajalcu pokojninskega načrta, ki je odobren in vpisan v poseben register po predpisih, ki urejajo prostovoljno dodatno pokojninsko in invalidsko zavarovanje.

V zgornji razpredelnici so upoštevani tudi zasluži članov uprave in zaposlenih na podlagi individualne pogodbe v letu 2012. Pri razčlenitvi zaslužkov upoštevamo, da fiksni del vsebuje podatke o bruto plači, regresu in stroških za prehrano in prevoz, med druge prejemke pa so vštete bonitete in plačila dodatnega zdravstvenega zavarovanja.

Skupen znesek vseh fiksnih prejemkov posameznih skupin oseb v letu 2012:

(v EUR)	2012	2011
Aleš Škerlak	124.026	122.422
Simon Mastnak (od 15.11.2012)	15.184	0
Bogdan Pušnik (do 2.6.2011)	0	59.346
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	115.317	177.019
Skupaj	254.527	358.787

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2012 (v EUR):

Član upravnega odbora	Fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	116.873	2.761	4.392
Simon Mastnak (od 15.11.2012)	13.670	397	1.117

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2011 (v EUR):

Član upravnega odbora	Fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	117.478	2.255	2.689
Bogdan Pušnik (do 2.6.2011)	57.108	1.120	1.118

Drugi člani organov vodenja ali nadzora v letu 2012 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

Po stanju na dan 31.12.2012 je imela obvladujoča družba 8 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 1 s VII. stopnjo izobrazbe in 1 s IX. stopnjo izobrazbe. Povprečno število zaposlenih glede na število opravljenih ur v letu 2012 je bilo 7,31.

4. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2012	2011
Amortizacija	24.973	30.750
Skupaj	24.973	30.750

5. Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Štipendija	12.446	7.112
Članarine	0	1.398
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	394	0
Donatorstvo	0	0
Drugi poslovni odhodki	0	7
Skupaj	12.840	8.517

6. Finančni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Dividende domačih vrednostnih papirjev	245.649	388.000
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	722	740
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	61	24
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	16	21
Skupaj	246.448	388.785

7. Finančni odhodki

(v EUR)	2012	2011
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	7.428	9.547
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	54.978	10.834
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	109	2
Skupaj	62.515	20.383

8. Davek

Davek od dohodkov pravnih oseb je obračunan na podlagi prihodkov in odhodkov, ki so vključeni v izkaz poslovnega izida. Postavke so skladno z veljavno davčno zakonodajo popravljene z zneski, ki povečujejo oziroma zmanjšujejo davčno osnovo.

Uskladitev bilančne izgube z davčno izgubo:

(v EUR)	2012	2011
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	-67.385	-13.617
Zmanjšanje prihodkov	245.750	388.517
Davčno nepriznani odhodki	20.483	24.428
Povečanje odhodkov	0	0
Zmanjšanje davčne osnove zaradi popravkov napak	0	26.348
Druge povečanja davčne osnove	12.282	19.400
Davčne olajšave		
Davčna osnova / izguba	-280.370	-384.654
Davčna stopnja v %	18%	20%
Davek od dobička	0	0
Efektivna davčna stopnja v %	0%	0%

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke:

(v EUR)	Bilanca stanja		Izkaz posl. izida		Kapital	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011	2012	2011
Prevrednotenje finančnih naložb	254.250	0	0	0	254.250	0
OBVEZNOSTI OD ODLOŽENIH DAVKOV	254.250	0	0	0	254.250	0
Rezervacije	0	3.803	-3.803	3.803	0	0
Odložen davek iz naslova davčne izgube	180.279	173.923	6.356	73.128	0	0
SREDSTVA OD ODLOŽENIH DAVKOV	180.279	177.726	2.553	76.931	0	0
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	-73.971	177.726	2.553	76.931	-254.250	0

Odložene terjatve za davek predstavljajo 15% skupne negativne davčne osnove pri izračunu davka od dohodka pravnih oseb za leto 2012. Odložene obveznosti za davek predstavljajo 15% oblikovanega presežka iz prevrednotenja naložb v odvisni družbi.

9. Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

Doba koristnosti neopredmetenih sredstev je končna, amortizacijske stopnje so 20-odstotne.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letih 2011 in 2012:

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročne aktivne časovne razmejitve	Skupaj neopredmetena dolgoročna sredstva
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2011	63.774	1.576	65.350
Pridobitve	1.413	0	1.413
Odtujitve, izločitve	0	0	0
Stanje 31. 12. 2011 = stanje 1. 1. 2012	65.187	1.576	66.763
Pridobitve	4.531		4.531
Odtujitve, izločitve	0	1.576	1.576
Stanje 31. 12. 2012	69.718	0	69.718
			0
POPRAVEK VREDNOSTI			0
Stanje 1. 1. 2011	9.430	44	9.474
Popravek vrednosti	12.755	525	13.280
Odtujitve, izločitve	0	0	0
Stanje 31. 12. 2011 = stanje 1. 1. 2012	22.185	569	22.754
Popravek vrednosti	12.854	0	12.854
Odtujitve, izločitve	0	569	569
Stanje 31. 12. 2012	35.039	0	35.039
			0
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2011	54.344	1.532	55.876
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2011	43.002	1.007	44.009
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2012	34.679	0	34.679

Nobeno neopredmeteno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo. Dolgoročne premoženjske pravice se nanašajo na vložena sredstva v oblikovanje znamke in spletnega mesta ALTA ter računalniške programe.

10. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letih 2011 in 2012:

(v EUR)	Druška oprema
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1. 1. 2011	34.660
Pridobitve	4.294
Odtujitve, izločitve	1.188
Stanje 31. 12. 2011 = stanje 1. 1. 2012	37.766
Pridobitve	2.010
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2012	39.776
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1. 1. 2011	6.819
Popravek vrednosti	17.996
Odtujitve, izločitve	632
Stanje 31. 12. 2011 = stanje 1. 1. 2012	24.183
Popravek vrednosti	12.119
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2012	36.302
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2011	27.841
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2011	13.583
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2012	3.474

Družba uporablja časovno linearno metodo amortiziranja. Uporabljene letne amortizacijske stopnje v poslovnem letu 2011 znašajo 50% za računalniško opremo in 20% za druga opredmetena osnovna sredstva.

Vsa sredstva so v lasti družbe. Nobeno opredmeteno osnovno sredstvo ni omejeno z lastninsko pravico ali dano v poroštvo.

11. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	13.204.000	11.718.000
ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	1.686.000	1.477.000
ALTA IB d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	75.000	75.000
ALTA Konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	55.783	55.783
Skupaj	15.020.783	13.325.783

Naložbe v odvisne družbe se vodijo po pošteni vrednosti preko kapitala. Na podlagi cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij je poštena vrednost naložbe v ALTA Invest d.d. na 31.12.2012 1.686.000 EUR oz. 1,92 EUR na delnico z razponom ocene med 1.589.000 EUR in 1.802.000 EUR oz. med 1,81 EUR in 2,05 EUR na delnico. Poštena vrednost naložbe v ALTA Skladi d.d. na 31.12.2012, prav tako na podlagi cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij, je 13.204.000 EUR oz. 21,7 EUR na delnico z razponom ocene med 12.388.000 EUR in 14.231.000 EUR oz. med 20,3 EUR in 23,3 EUR na delnico.

Naložbi v družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. je družba pridobila kot stvarni vložek pri dokapitalizaciji konec marca 2011, kjer so družbeniki prevzetih družb ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. prenesli svoje deleže na ALTA Skupina d.d.. ALTA Skupina d.d. je kot prevzemna družba ovrednotila prejete vrednostne papirje prevzetih družb ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. po njihovi pošteni vrednosti na dan zamenjave, ki je na dan 31.3.2011 enaka kot na 31.12.2011. Razliko med vrednostjo dokapitalizacije (2.568.076 EUR dne 31.3.2011 in 1.112.022 EUR dne 9.11.2011) in vrednostjo ocenjene poštene vrednosti na 31.12.2011 (13.195.000 EUR), ki znaša 9.514.902 EUR, družba izkazuje med kapitalskimi rezervami (pojasnilo 15). Razlika med pošteno vrednostjo naložb v odvisni družbi po stanju na dan 31.12.2012 (14.890.000 EUR) in stanju na dan 31.12.2011 (13.195.000 EUR) v skupnem znesku

1.695.000 EUR je izkazana kot presežek iz prevrednotenja (pojasnilo 15), zmanjšan za oblikovan 15% odloženi davek (pojasnilo 8).

ALTA Skupina d.d. je imetnik 878.575 delnic družbe ALTA Invest d.d. z oznako ALIR, pri čemer ima ob upoštevanju dokončne odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev z dne 15.3.2011 (v nadaljevanju: Odločba ATPV), na podlagi katere je bilo družbi POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana – v stečaju odvzeto dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi ALTA Invest d.d., ter drugega odstavka 55. člena ZBan-1 in 52. člena ZBan-1 v povezavi s 155. členom ZTFI, 1.777.705 oz. 87,49 % glasovalnih pravic v ALTA Invest d.d., družba POTEZA SKUPINA, holding podjetje, d.d., Ljubljana – v stečaju pa v posledici Odločbe ATPV razpolaga samo z 10 % minus 1 delnica glasovalnih pravic, torej s 203.179 glasovi v družbi ALTA Invest d.d..

Obvladujoča družba ima za zavarovanje svojega dolgoročnega posojila, najetega pri domači banki, zastavljenih 609.309 delnic družbe ALTA Skladi d.d..

Podatki o odvisnih družbah:

(v EUR)	% osnovnega kapitala 2012	Kapital družbe 2012	Čisti poslovni izid družbe 2012
ALTA IB d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	100,00%	32.611	-42.278
ALTA konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	100,00%	59.447	9.447
ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	99,95%	3.387.321	788.448
ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	43,24%	3.000.040	121.729

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letih 2011 in 2012:

(v EUR)	Delnice in deleži v družbah v skupini
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1.1.2011	55.783
Povečanje	13.270.000
Zmanjšanje	0
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	13.325.783
Povečanje	
Zmanjšanje	
Stanje 31.12.2012	13.325.783
PREVREDNOTENJE	
Stanje 1.1.2011	0
Povečanje	0
Zmanjšanje	0
Stanje 31.12.2011 = stanje 1.1.2012	0
Povečanje	1.695.000
Zmanjšanje	
Stanje 31.12.2012	1.695.000
STANJE NA 1.1.2011	55.783
STANJE NA 31.12.2011	13.325.783
STANJE NA 31.12.2012	15.020.783

Kot je že pojasnjeno, predstavlja povečanje v višini 1.695.000 EUR prevrednotenje naložb v odvisni družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. na pošteno vrednost, ocenjeno s strani neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij.

Razvrstitev finančnih naložb po nivojih:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nivo 1	0	0
Nivo 2	0	0
Nivo 3	15.020.783	13.325.783
Skupaj	15.020.783	13.325.783

12. Poslovne terjatve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	827	1.671
Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini	137.327	132.691
Druge kratkoročne terjatve	5.118	2.263
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	143.272	136.625

Terjatve do podjetij v skupini izhajajo iz opravljenih storitev, ki jih družba opravlja zanje.

Terjatve do kupcev, razčlenjene po zapadlosti:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Nezapadle terjatve do kupcev	658	772
Nezapadle terjatve do družb v skupini	129.251	130.566
Terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	21	0
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred manj kot enim mesecem	8076	365
Terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	2	53
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	0	36
Terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	0	846
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	0	1.724
Terjatve, zapadle pred več kot enim letom	146	0
Skupaj	138.154	134.362
Popravek vrednosti terjatve do kupcev	0	0
Skupaj terjatve do kupcev	138.154	134.362

13. Denarna sredstva

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Denar na transakcijskih računih	2.635	465
Denarni ustrezniki	714	30.000
Skupaj	3.349	30.465

Denarna sredstva so izkazana po pošteni vrednosti, zajemajo pa denarna sredstva v bankah. Znesek denarnih ustreznikov pomeni kratkoročni depozit pri banki z zapadlostjo do treh mesecev.

14. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki	942	732
Skupaj	942	732

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki predstavljajo stroške, za katere so bili v letu 2012 izstavljeni računi in se delno ali v celoti nanašajo na leto 2013.

15. Kapital

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Osnovni kapital	3.018.076	3.018.076
Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
Presežek iz prevrednotenja	1.440.750	0
Preneseni čisti poslovni izid	-381.283	-381.283
Čisti izid poslovnega leta	-64.832	0
Skupaj	13.527.613	12.151.695

Osnovni kapital v višini 3.018.076 EUR je vplačan v višini 450.000 EUR. Konec marca 2011 se je obvladujoča družba dokapitalizirala v višini 2.568.076 EUR (z izdajo novih delnic) s stvarnimi vložki družb ALTA Invest d.d. (878.575 delnic) in ALTA Skladi d.d. (563.167 delnic).

Osnovni kapital je razdeljen na 3.018.076 navadnih (rednih) imenskih kosovnih delnic.

Kapitalske rezerve so nastale ob dokapitalizaciji družbe kot razlika med pošteno vrednostjo prevzetih sredstev in povečanjem osnovnega kapitala iz dokapitalizacije (pojasnilo 11).

Gibanje bilančnega dobička:

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Bilančni dobiček v začetku leta	-381.283	-444.597
Čisti poslovni izid poslovnega leta	-64.832	63.314
Bilančni dobiček/izguba konec leta	-446.115	-381.283

Vpliv rasti cen na realno vrednost kapitala:

Rast cen življenjskih potrebščin: 2,7%

Poslovni izid pred prevrednotenjem: -64.832 EUR

Prevrednotenje: -328.096 EUR

Poslovni izid po prevrednotenju: -392.928 EUR

Izvršna direktorja družbe in prokurist družbe predlagajo, da ostane bilančna izguba leta 2012 nepokrita.

16. Rezervacije

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi	3.911	3.721
Skupaj	3.911	3.721

Družba izkazuje 3.911 EUR rezervacij za obveznosti do zaposlenih. Rezervacije so oblikovane za stroške preteklega

službovanja (jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi) skladno z MRS 19. Diskontirane so s 3-odstotno letno stopnjo. Rezervacije so izračunane na številu zaposlenih za nedoločen čas ob koncu poslovnega leta, pri čemer se je upoštevala pričakovana smrtnost delavcev v skladu s slovenskimi tablicami smrtnosti 2000-2002 ločeno po spolih.

Gibanje rezervacij:

(v EUR)	2012	2011
Začetno stanje 1.1.2011	3.721	4.753
Poraba rezervacij med letom	0	0
Odprava rezervacij	-204	-1.032
Dodatno oblikovane rezervacije med letom	394	0
Končno stanje 31.12.2011	3.911	3.721

17. Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolgoročna dobljena posojila pri bankah	659.722	834.000
Skupaj	659.722	834.000

Družba je v letu 2012 pri domači poslovni banki najela dolgoročno posojilo v višini 1.250.000 EUR. Posojilo se bo vračalo v 36 enakih mesečnih obrokih, pri čemer je prvi obrok zapadel 1.8.2012, končni rok vračila posojila je 15.7.2015. Del posojila v višini 416.667 EUR, ki zapade v letu 2013, je izkazan med kratkoročnimi finančnimi obveznostmi. Obrestna mera na posojilo je določena v višini primerljivih tržnih obrestnih mer na trgu. Okvirni interval obrestne mere je 3,5%-4,5% + 3m euribor. Obresti se obračunavajo na linearni način. Posojilo je zavarovano z zastavo vrednostnih papirjev.

18. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	420.023	426.834
Kratkoročna dobljena posojila pri družbah v skupini	410.631	225.081
Skupaj	830.654	651.915

Znesek 420.023 EUR predstavlja del dolgoročnega posojila, najetega pri banki, ki zapade v letu 2013 (416.667 EUR je glavnice in 3.356 EUR obresti).

Družba izkazuje tudi obveznost za kratkoročno najeta posojila pri družbah v skupini, ki se obrestujejo po priznani obrestni meri in so nezavarovana.

19. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	15.360	14.267
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	27.995	23.214
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	44.601	26.498
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	2.104	1.428
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	185	1.580
Skupaj	90.245	66.987

V zgornji preglednici so zajete tudi obveznosti družbe do izvršnih direktorjev za december 2012 iz naslova, plač, nadomestil, povračil stroškov in plačil za dodatno pokojninsko zavarovanje v zneskih:

- izvršni direktor: 24.091 EUR,
- izvršni direktor: 8.269 EUR.

20. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	20.383	20.515
Kratkoročno odloženi prihodki	0	90
Skupaj	20.383	20.605

Večji del vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov predstavljajo neizkoriščeni dopusti zaposlenih na bilančni dan (17.883 EUR) in stroški, ki se nanašajo na leto 2012, računi pa bodo izstavljeni v naslednjem obračunskem obdobju (2.500 EUR).

21. Pogojne obveznosti in sredstva

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Zastava vrednostnih papirjev za zavarovanje prejetega posojila	13.204.000	12.307.615
Skupaj	13.204.000	12.307.615

22. Posli s povezanimi osebami

Po merilih Mednarodnega računovodskega standarda 24 navajamo družbe, ki so povezane z družbo ALTA Skupina d.d.:

- Advena d.o.o.,
- ALTA Invest d.d.,
- ALTA Konto d.o.o.,
- ALTA Skladi d.d.,
- ALTA Svetovanje d.o.o.,
- ALTA IB d.o.o.,
- Arima d.o.o.,
- Beopublikum a.d.,
- DCC-A d.o.o.,
- Loci d.o.o.,
- Lucrator d.o.o.,
- Masset d.o.o.,
- Publikum d.d.,
- Publikum Fin d.o.o.,
- Publikum Holding d.o.o.,
- Publikum Korpfin d.o.o.,

- Publikum PDU naložbe d.o.o.,
- Publikum Trezor d.o.o.,
- Pusnik Consultancy,
- Siringa d.o.o..

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- člani upravnega odbora: predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik ter člani Branko Drobnak, Dean Čendak, Aleksander Mavko, Simon Mastnak in Aleš Škerlak
- izvršna direktorja družbe: Aleš Škerlak in Simon Mastnak
- prokurist družbe: Aleksander Mavko
- ožji družinski člani navedenih.

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31.12.2012 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
ALTA Invest d.d.	15.722	111	0	271.530
ALTA Konto d.o.o.	1.595	0	0	0
ALTA Skladi d.d.	120.011	0	0	139.100
Publikum d.d.	0	3.600	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	37	32.886	0	0

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31.12.2011 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
ALTA Invest d.d.	14.939	140	0	225.081
ALTA Konto d.o.o.	80	1.440	0	0
ALTA Skladi d.d.	115.904	0	0	0
ALTA Svetovanje d.o.o.	1.759	0	0	0
Publikum d.d.	0	3.600	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	7.265	0	0

Transakcije med povezanimi osebami v letu 2012 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
ALTA Invest d.d.	154.996	1.647	722	5.609
ALTA Konto d.o.o.	5.032	14.040	6.487	0
ALTA Skladi d.d.	175.199	0	239.161	1.819
ALTA Svetovanje d.o.o.	22	0	0	0
ALTA IB d.o.o.	319	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana,	0	36.000	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	139.210	0	0

Transakcije med povezanimi osebami v letu 2011 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
ALTA Invest d.d.	150.633	5.562		4.211
ALTA Konto d.o.o.	794	17.200	14.635	
ALTA Skladi d.d.	159.098	9	374.105	5.335
ALTA Svetovanje d.o.o.	1.466	0	0	0
MP Naložbe d.d.	0	3.850	0	0
Publikum d.d., Ljubljana,	0	36.000	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	181.768	0	0

23. Pojasnila v zvezi s tveganji

Tržno tveganje

Družba je srednje izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednostni naložb, ki jih ima v odvisnih družbah.

Valutno tveganje

Družba valutnemu tveganju ni skoraj nič izpostavljena, saj zelo malo posluje s tujino (dobava storitev), vse njene storitve pa so opravljene na domačem trgu.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje, da stranka, vključena v pogodbo o finančnem instrumentu, ne bo izpolnila obveznosti in bo družbi povzročila finančno izgubo. Družba je kreditnemu tveganju izpostavljena na naložbeni strani, in sicer na področju naložb v vrednostne papirje, danih posojil in depozitov ter denarnih sredstev.

V zvezi z drugimi finančnimi sredstvi, kot so denarna sredstva in finančna sredstva, opredeljena kot razpoložljiva za prodajo, izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju izhaja predvsem iz tveganja neporavnave obveznosti druge pogodbene stranke, pri čemer je najvišja izpostavljenost enaka knjigovodski vrednosti teh finančnih instrumentov.

Kreditna kvaliteta finančnih naložb:

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
<i>(v EUR) 2012</i>					
Depoziti in posojila	3.349	0	0	0	3.349
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	15.181.783	0	0	15.181.783
Skupaj	3.349	15.181.783	0	0	15.185.132

	Netvegane naložbe (visoka sposobnost dolžnika)	Srednje varne naložbe (srednja sposobnost dolžnika)	Špekulativne naložbe (nižja sposobnost dolžnika)	Neporavnane zapadle naložbe ali oslabiljene naložbe	Skupaj
<i>(v EUR) 2011</i>					
Depoziti in posojila	30.465	0	0	0	30.465
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	13.325.783	0	0	13.325.783
Skupaj	30.465	13.325.783	0	0	13.356.248

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo družba naletela na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti.

Družba upravlja likvidnostno tveganje s spremljavo likvidnosti sredstev in obveznosti do virov sredstev ter načrtovanja denarnih tokov. S tem orodjem upošteva dospelost finančnih naložb in investicij skupaj z načrtovanimi odlivi, ki so posledica poslovanja. Primanjkljaje denarnih sredstev družba rešuje z najemanjem posojil pri domačih bankah in pri družbah v skupini. Plačila za opravljene storitve so predvidljiva in stabilna, tako da družba nimajo težav pri zbiranju finančnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
<i>(v EUR) 2012</i>							
Denar	2.635	0	714	0	0	0	3.349
Za prodajo razpoložljiva sredstva	15.181.783	0	0	0	0	0	15.181.783
Skupaj	15.184.418	0	714	0	0	0	15.185.132
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj	0	0	0	0	0	0	0

(v EUR) 2011	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	465	0	30.000	0	0	0	30.465
Za prodajo razpoložljiva sredstva	13.325.783	0	0	0	0	0	13.325.783
Skupaj	13.326.248	0	30.000	0	0	0	13.356.248
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	339.915	312.000	834.000	0	1.485.915
Poslovne obveznosti	0	0	66.987	0	0	0	66.987
Skupaj	0	0	399.915	312.000	834.000	0	1.552.902

Obrestno tveganje

V letih 2011 in 2012 družba ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

24. Potencialne obveznosti

Družba nima potencialnih obveznosti na dan 31.12.2012.

25. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Ocenjujemo, da se po datumu izkaza niso pojavili dogodki, ki bi lahko vplivali na računovodske izkaze in zaradi katerih bi morali opraviti dodatne postopke, da bi ugotovili, ali so ti dogodki pravilno prikazani v računovodskih izkazih.

V Ljubljani, 24.4.2013

Aleš Škerlak
Izvršni direktor



Simon Mastnak
Izvršni direktor

