

ALTA Skupina, upravljanje družb, d. d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana na podlagi prvega odstavka 112. in 113. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/2007 s spremembami; v nadaljevanju ZTFI) in Sklepa o izvajanju obveznosti razkrivanja nadzorovanih informacij (Uradni list RS, št. 106/07, 33/08) posreduje in javno objavlja s strani izvršnih direktorjev družbe ALTA Skupina d. d. sestavljeno in dne 25. 8. 2014 na seji upravnega odbora družbe ALTA Skupina d. d. s strani le-tega sprejeto

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO

družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana
in Skupine ALTA

The logo consists of the word "ALTA" in a bold, dark red, sans-serif font. The letters are closely spaced and have a slight shadow effect.

Nova naložbena kultura.

za prvo polletje 2014

Avgust 2014

KAZALO

1.	UVODNA POJASNILA.....	3
2.	VMESNO POSLOVNO POROČILO	4
2.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE	4
2.1.1.	Splošne informacije v obvladujoči družbi.....	4
2.1.1.1.	Upravljanje družbe.....	4
2.1.1.2.	Revizijska komisija.....	4
2.1.1.3.	Lastniška struktura – 10 največjih delničarjev obvladujoče družbe.....	5
2.1.2.	Splošne informacije v odvisnih družbah	5
2.2.	NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V 1. POLLETJU 2014	7
2.2.1.	ALTA Skupina d.d.....	7
2.2.2.	ALTA Invest d.d.....	7
2.2.3.	ALTA Skladi d.d.....	7
2.2.4.	Ostale odvisne družbe.....	7
2.3.	RAZVOJNA STRATEGIJA.....	8
2.4.	ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE IN ODVISNIH DRUŽB.....	9
2.4.1.	Analiza poslovanja obvladujoče družbe	9
2.4.2.	Analiza poslovanja odvisnih družb.....	9
2.4.3.	Analiza poslovanja in pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom.....	10
2.5.	OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	13
2.5.1.	Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi.....	13
2.5.2.	Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah.....	13
2.6.	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE.....	16
2.6.1.	ALTA Skupina d.d.....	16
2.6.2.	ALTA Invest d.d.....	16
2.6.3.	ALTA Skladi d.d.....	16
2.6.4.	Ostale odvisne družbe.....	16
2.7.	POSLOVANJE S POVEZANIMI OSEBAMI.....	17
3.	IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA	18
4.	POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA.....	19
4.1.	NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	19
4.1.1.	Pojasnila k nerevidiranim nekonsolidiranim računovodskim izkazom	23
4.2.	NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI	29
4.2.1.	Pojasnila k nerevidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom	33

1. UVODNA POJASNILA

To poročilo je sestavljeno iz vmesnega poslovnega poročila ter povzetka računovodskega poročila družbe ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi ALTA Skupina d.d., družba ali obvladujoča družba) in Skupine ALTA za obdobje januar - junij 2014.

Pomembnejše spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu za kotacijo, družba sproti objavlja v sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, SEOnet-u, ter na spletnem naslovu <http://www.alta.si>.

Polletno poročilo za obdobje januar - junij 2014 ni bilo revidirano.

Povzetek polletnega računovodskega poročila je sestavljen iz računovodskih izkazov družbe ALTA Skupina d.d. ter konsolidiranih računovodskih izkazov skupine ALTA SKUPINA. Pri sestavi računovodskih izkazov družbe ALTA Skupina d.d. in skupine ALTA SKUPINA so upoštevana določila Mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).

Polletno poročilo za obdobje januar-junij 2014 bo družba objavila na SEOnet-u, dne 26. 8. 2014, vsebina objave pa bo z istim dnem dostopna tudi na spletni strani <http://www.alta.si>. Polletno poročilo je na vpogled na sedežu družbe, Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, in sicer od ponedeljka do petka med 9.00 in 16.00 uro.

V konsolidirane računovodske izkaze so vključeni izkazi naslednjih družb:

1. obvladujoče družbe: ALTA Skupina d.d., sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
2. in naslednjih odvisnih družb:
 - **ALTA Invest, investicijske storitve, d.d.**, sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 43,24 %. Ker družba Poteza skupina d.d. – v stečaju nima glasovalnih pravic, je delež glasovalnih pravic obvladujoče družbe 87,49 %;
 - **ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.**, sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 99,95 %;
 - **ALTA konto, računovodstvo in notranja revizija, d.o.o.**, sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Delež obvladujoče družbe v kapitalu te odvisne družbe znaša 100 %;
 - **ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.**, sedež: Ljubljana; poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana. Delež odvisne družbe Alta Skladi d.d. v kapitalu Alta Svetovanje d.o.o. znaša 100 %.

2. VMESNO POSLOVNO POROČILO

2.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

2.1.1. Splošne informacije v obvladujoči družbi

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 28.09.2009
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:	Dean Čendak, predsednik Bojan Papič, namestnik predsednika Zvone Taljat, član Ivan Pušnik, član Aleš Škerlak, član Simon Mastnak, član Branko Drobnak, član Aleksander Mavko, član

2.1.1.1. Upravljanje družbe

Upravljanje delniške družbe ALTA Skupina d.d. poteka skladno z Zakonom o gospodarskih družbah, ki je temeljni zakonski akt s tega področja v Republiki Sloveniji ter skladno s Statutom delniške družbe ALTA Skupina d.d.

Družbo ALTA Skupina d.d. zastopata izvršna direktorja Aleš Škerlak in Simon Mastnak ter prokurist Aleksander Mavko.

2.1.1.2. Revizijska komisija

Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji 22. seji dne 16. 6. 2011 oblikoval revizijsko komisijo. Komisija ima 3 člane, in sicer: Bojan Papič, Branko Drobnak in Barbara Nose.

2.1.1.3. Lastniška struktura – 10 največjih delničarjev obvladujoče družbe

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 30. 6. 2014 znaša 3.018.076,00 EUR in 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.

Lastniška struktura je prikazana v naslednji preglednici:

Tabela 1: Lastniška struktura družbe na dan 30. 6. 2014 (5 največjih)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic	Delež
1	PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	1.509.039	50,00 %
2	GLEN d.o.o.	847.658	28,09 %
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	330.796	10,96 %
4	FISCUSIO d.o.o.	76.554	2,54 %
5	LUKOVAC JOVAN	60.696	2,01 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

2.1.2. Splošne informacije v odvisnih družbah

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
Dejavnost družbe: 64.190 (Drugo denarno posredništvo)
Zastopniki družbe: Igor Taljat, izvršni direktor
Matjaž Albreht, izvršni direktor
Upravni odbor: Aleš Škerlak, predsednik
Simon Mastnak, namestnik predsednika
Matjaž Albreht, član
Igor Taljat, član

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: 563.467,00 EUR
Dejavnost družbe: 66.300 (Upravljanje finančnih skladov)
Zastopniki družbe: Roman Ladislav Ratkai, izvršni direktor
Tomaž Dvořak, izvršni direktor
Upravni odbor: Aleš Škerlak, predsednik
Simon Mastnak, namestnik predsednika
Roman Ladislav Ratkai, član
Tomaž Dvořak, član

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
Dejavnost družbe: 69.200 (Račun., knjigov. in reviz.dej.; davč.svet)
Zastopniki družbe: Milanka Marija Kastelic, direktorica
Tina Šindič, prokuristka

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
Dejavnost družbe: 66.220 (Dejavnost zavarovalniških agentov)
Zastopniki družbe: Bojana Korošec, direktorica

2.2. NAJPOMEMBNEJŠI DOGODKI V 1. POLLETJU 2014

Uvodoma pojasnjujemo, da obvladujoča družba in odvisne družbe pomembne poslovne dogodke objavljajo na svoji spletni strani www.alta.si, obvladujoča družba tudi na SEO-netu.

2.2.1. ALTA Skupina d.d.

Družba ALTA Skupina d.d. je v mesecu februarju 2014 na podlagi prejetega obvestila na SEOnetu objavila spremembo pomembnih deležev v družbi, v mesecu marcu 2014 pa je dala obvestilo o vpisu predsednika in namestnika predsednika upravnega odbora v sodni register.

V obvladujoči družbi v prvem polletju 2014 ni bilo drugih pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje računovodskih izkazov.

2.2.2. ALTA Invest d.d.

Upravni odbor družbe je na podlagi 21. člena Statuta družbe, dne 6. 3. 2014 sprejel sklep s katerim je imenoval za izvršnega direktorja družbe ALTA Invest d.d. Igorja Taljata z mandatom do 29. 9. 2017, pod odložnim pogojem pridobitve soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje funkcije izvršnega direktorja borzno posredniške družbe. Z izpolnitvijo odložnega pogoja, pridobljenim soglasjem dne 3. 4. 2014, je Igor Taljat nastopil funkcijo izvršnega direktorja družbe. S tem dnem je tudi prenehal mandat izvršnega direktorja Lidiji Virant in Zoranu Orsagoviću.

2.2.3. ALTA Skladi d.d.

V 1. polletju 2014 ni bilo pomembnejših dogodkov, ki bi vplivali na poslovanje družbe.

2.2.4. Ostale odvisne družbe

V ostalih odvisnih družbah v prvem polletju 2014 ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi vplivali na razumevanje konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.3. RAZVOJNA STRATEGIJA

Skupina ALTA je po 4 letih po združitvi postala vodilna nebančna finančna institucija na slovenskem finančnem trgu. Odlikujejo nas kvalitetne storitve in produkti za najzahtevnejše domače in tuje stranke, strokovna ekipa zaposlenih, transparentnost poslovanja in želja po nadaljnjem razvoju naprednih finančnih rešitev za naše stranke.

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 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 čimer 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 financah. V prihodnje bodo naše ključne naloge na tem segmentu širitev baze strank, pri čemer bo največji poudarek na pridobivanju strank, ki so v preteklosti imele samo naložbe v depozite. Z razvojem novih naložbenih politik, predvsem naložbene politike ALTA ABS, lahko takim strankam ponudimo varno alternativo.

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 financah 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. Na področju prevzemov in združitev (M&A) ALTA s svojimi zadnjimi referencami uspešno pridobiva nove mandate.

Zelo pomembne prve korake smo naredili tudi na področju dolžniškega financiranja, kjer smo nekaterim vidnim slovenskim podjetjem omogočili odlično alternativo bančnemu financiranju. Pri tem gre v prvi vrsti omeniti izdajo obveznic Tušmobila, ki je na ta način zbral več kot 5 milijonov dolgoročnih dolžniških sredstev za svoje delovanje. Komercialne zapise pa smo izdali za družbi Mercator (dvakrat) in Gorenje (dvakrat).

Verjamemo, da so te transakcije pokazale, da je v ALTI zbranega veliko znanja in izkušenj, ki lahko v tem času ključno pripomorejo podjetjem pri pridobivanju svežih denarnih sredstev za nadaljnji razvoj. Ocenjujemo, da je v Sloveniji na področju korporativnih financ zelo veliko potenciala, kar bomo v prihodnje izkoriščali z nadgraditvijo ekipe, ki dela na tem področju in širitvijo delovanja tudi na področja, ki zahtevajo visoka finančna znanja (denimo prestrukturiranja podjetij, zahtevnejši M&A postopki in podobno).

2.4. ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE IN ODVISNIH DRUŽB

2.4.1. Analiza poslovanja obvladujoče družbe

Družba je v prvem polletju 2014 ustvarila 880.687 EUR čistih prihodkov iz prodaje, kar je 4,7 krat več kot v primerjalnem obdobju leta 2013. Prihodki v večini izvirajo iz naslova opravljanja storitev korporativnih financ za družbe izven skupine, delno pa iz naslova storitev na področju informacijske tehnologije, kontrolinga in financ, marketinga ter drugih storitev družbam v skupini. Razlog v povečanju prihodkov od družb izven skupine je predvsem v realizaciji večjih projektov v okviru korporativnih financ.

Bilančna vsota družbe na dan 30. 6. 2014 je znašala 15.599.148 EUR, kapital pa 14.601.635 EUR. Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice oznake SMPR je tako na zadnji dan v polletju 2014 znašala 4,84 EUR. Kratkoročne obveznosti iz financiranja so znašale 683.385 EUR, dolgoročne obveznosti iz financiranja pa so znašale 34.722 EUR.

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. in 100 % delež v družbi ALTA Konto d.o.o.

Na 30. 6. 2014 družba ALTA Skupina d.d. izkazuje bilančni dobiček v višini 574.918 EUR, čisti poslovni izid družbe ALTA Skupina d.d. za prvo polletje 2014 znaša 345.633 EUR. V prvem polletju leta 2014 je družba tako dosegla za 503.710 EUR boljši rezultat glede na enako obdobje preteklega leta.

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 30. 6. 2014 znašal 2,272 EUR.

2.4.2. Analiza poslovanja odvisnih družb

V prvem polletju 2014 je družba ALTA Skladi d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 1.901.653 EUR, kar je za 13,1 % več kot so znašali poslovni prihodki prvega polletja preteklega leta. Na dan 30. 6. 2014 je imela v upravljanju 179.145.236 EUR sredstev, kar je za 20,8 mio EUR več kot so znašala sredstva v upravljanju na zadnji dan preteklega leta. Največji del prihodkov predstavljajo prihodki od upravljalških provizij, ki za prvih šest mesecev leta 2014 znašajo 1.799.559 EUR, preostali del prihodkov so večinoma vstopne in izstopne provizije. Stroški v prvem polletju 2014 so nekoliko višji od enakega obdobja preteklega leta in znašajo 1.341.276 EUR. Poslovni izid iz rednega delovanja znaša 566.214 EUR. Poslovanje družbe ALTA Skladi d.d. poteka v letu 2014 v skladu s planiranim.

V prvi polovici leta 2014 je družba ALTA Invest d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 2.361.995 EUR, kar je za 16,6 % več kot v enakem obdobju preteklega leta. Najpomembnejši del prihodkov je zabeležila iz naslova prihodkov od izvrševanja naročil in borznega posredovanja ter upravljanja premoženja. Na dan 30. 6. 2014 je imela družba na gospodarjenju 87.096.108 EUR sredstev. Stroški v prvem polletju so znašali 2.126.020 EUR. Družba je realizirala poslovni izid iz rednega delovanja v višini 235.975 EUR. Poslovanje v prvem polletju 2014 je potekalo predvsem v pričakovanju uresničevanja programa vlade o izvedbi privatizacije 15 podjetij, za katere je podal soglasje tudi Državni zbor. Navedeno pričakovanje se je posledično odrazilo tudi na slovenskem kapitalskem trgu, saj je indeks SBI TOP beležil precejšnjo rast. Na pozitivno razpoloženje na kapitalskem trgu posledično vpliva tudi zniževanje bančnih obrestnih mer na

depozite, saj vedno več depozitnih varčevalcev zaradi nizkih obrestnih mer svoja sredstva preusmerja bodisi neposredno z naložbami na kapitalskem trgu ali posredno preko vlaganja v vzajemne sklade. Danim razmeram se je družba odzvala s ponudbo novih produktov in storitev, namenjenih predvsem malim vlagateljem, ki zajemajo tudi slovenska podjetja. Ne glede na nekoliko optimistično prvo polletje, družba še vedo skrbno spremlja produktivnost in stroškovno učinkovitost. V drugem polletju, kljub vmesni vladni krizi, družba pričakuje nadaljevanje že začelih postopkov privatizacije in s tem posledično optimizma na slovenskem kapitalskem trgu.

Družba ALTA konto d.o.o. je v prvem polletju 2014 ustvarila poslovne prihodke v višini 153.211 EUR, stroški so znašali 144.693 EUR. Prihodki iz prodaje izvirajo iz opravljanja računovodskih in notranjerevizijskih storitev družbam v skupini ALTA in izven. Poslovni izid obračunskega obdobja znaša 8.802 EUR in je v skladu s planiranim.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je v prvem polletju 2014 ustvarila poslovne prihodke v višini 6.836 EUR, stroški so znašali 4.711 EUR. Prihodki izvirajo iz opravljanja storitev zavarovalnega zastopanja družbam izven skupine ALTA, opravljanja storitev odvisnega borznoposredniškega zastopnika družbe ALTA Invest d.d. in trženja vzajemnih skladov družbe ALTA Skladi d.d. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja je dobiček in znaša 1.977 EUR.

2.4.3. Analiza poslovanja in pojasnila h konsolidiranim računovodskim izkazom

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu poslovnega izida

Konsolidirani čisti prihodki od prodaje so v prvem polletju 2014 znašali 5.022.732 EUR, pri čemer so izločeni prihodki posameznega podjetja v skupini, ustvarjeni s prodajo storitev drugemu podjetju v skupini v obdobju od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 v višini 275.188 EUR. Gre torej za čiste prihodke, ustvarjene s prodajo storitev na trgu.

Od vseh čistih prihodkov od prodaje, ki so jih v prvem polletju 2014 podjetja iz skupine ALTA Skupina ustvarila s prodajo svojih storitev na trgu, jih je 2.294.532 EUR ustvarila družba ALTA Invest d.d., 1.901.372 EUR družba ALTA Skladi d.d., 749.888 EUR družba ALTA Skupina d.d., 75.417 EUR družba ALTA konto d.o.o. ter 1.523 EUR družba ALTA Svetovanje d.o.o.

Pretežni del stroškov blaga, materiala in storitev predstavljajo stroški storitev v višini 1.834.685 EUR, pri čemer so izločeni stroški storitev posameznega podjetja v skupini, zaračunani s strani drugega podjetja v skupini v obdobju od 1. 1. 2014 do 30. 6. 2014 in sicer v višini 275.188 EUR.

Konsolidirani stroški dela so v prvem polletju leta 2014 znašali 1.817.517 EUR, od tega 830.461 EUR v ALTA Invest d.d., 498.416 EUR v ALTA Skladi d.d., 361.723 EUR v ALTA Skupina d.d., 124.584 EUR v ALTA konto d.o.o. in 2.333 EUR v ALTA Svetovanje d.o.o.

Med konsolidiranimi odpisi vrednosti je izkazan strošek amortizacije v višini 173.136 EUR ter prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih v znesku 5 EUR.

Največji znesek med konsolidiranimi drugimi poslovnimi odhodki v skupnem znesku 21.482 EUR

predstavljajo drugi poslovni odhodki pri družbi ALTA Skladi d.d. v višini 13.652 EUR in družbi ALTA Invest d.d. v višini 7.667 EUR.

Če od vseh konsolidiranih prihodkov iz poslovanja odštejemo konsolidirane stroške poslovanja, ostane dobiček iz poslovanja (pogojno rečeno EBIT) v višini 1.157.546 EUR. Konsolidirani finančni izid je v prvem polletju 2014 pozitiven in znaša 228.573 EUR. Konsolidirani celotni poslovni izid v obračunskem obdobju znaša 1.386.119 EUR in je enak konsolidiranemu čistemu poslovnemu izidu, saj v prvem polletju ni obračunanega davka od dohodka. V konsolidiranem čistem poslovnem izidu v prvem polletju leta 2014 je izid skupine 1.119.213 EUR, manjšinskim lastnikom pa pripada čisti dobiček v višini 266.906 EUR.

Čisti dobiček večinskega lastnika na delnico obvladujoče družbe, izračunan kot razlika med konsolidiranim čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja in deležem manjšinskih lastnikov, deljena s številom navadnih imenskih kosovnih delnic obvladujoče družbe z oznako SMPR (3.018.076), tako za prvo polletje leta 2014 znaša 0,46 EUR na delnico SMPR.

Pojasnila h konsolidiranemu izkazu finančnega položaja

Konsolidirana sredstva na dan 30. 6. 2014 znašajo 19.499.018 EUR in so sestavljena iz konsolidiranih dolgoročnih sredstev (12.550.558 EUR), konsolidiranih kratkoročnih sredstev (6.641.729 EUR) in konsolidiranih kratkoročnih aktivnih časovnih razmejitev (306.731 EUR).

Konsolidirana neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 11.407.782 EUR predstavljajo dobro ime v višini 9.721.448 EUR, dolgoročne premoženjske pravice v višini 322.156 EUR, dolgoročne aktivne časovne razmejitve v višini 281.418 EUR in druga neopredmetena dolgoročna sredstva v višini 1.082.760 EUR. 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 poštenu vrednosti obeh podjetij, nad pripadajočim deležem neto vrednosti premoženja družbe ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. na dan 31. 3. 2011.

Med konsolidiranimi dolgoročnimi finančnimi sredstvi v višini 679.849 EUR je izkazana naložba družbe ALTA Skladi d.d. v domači vzajemni sklad, ki je vrednotena po poštenu vrednosti prek kapitala v višini 626.981 EUR in dolgoročna posojila družbe ALTA Invest d.d. drugim v višini 52.868 EUR.

Med konsolidiranimi dolgoročnimi sredstvi so izkazane še opredmetena osnovna sredstva v višini 87.673 EUR, dolgoročne poslovne terjatve v višini 65.054 EUR ter odložene terjatve za davek v višini 310.200 EUR.

Konsolidirane kratkoročne finančne naložbe v višini 1.958.836 EUR so sestavljene iz kratkoročnih finančnih naložb brez posojil v višini 1.345.862 EUR ter iz kratkoročnih posojil v višini 612.974 EUR. Med kratkoročnimi finančnimi naložbami brez posojil skupina izkazuje delnice in deleže v lasti družbe ALTA Invest d.d. v višini 34.821 EUR, druge kratkoročne finančne naložbe v lasti družbe ALTA Invest d.d. v višini 776.807 EUR (naložbe v obveznice RS in obveznice domačega izdajatelja ter naložba v domači vzajemni sklad), druge kratkoročne finančne naložbe družbe ALTA Skladi d.d. v višini 524.800 EUR (naložbe v domači vzajemni sklad ter obveznice domačega izdajatelja) ter druge delnice in deleže družbe ALTA Svetovanje d.o.o. v višini 9.434 EUR. Med danimi posojili so izkazana posojila družbe ALTA Invest d.d. v višini 609.071 EUR domači pravni (230.831 EUR) in fizični osebi (7.094 EUR) ter strankam za nakup vrednostnih papirjev v

znesku 371.146 EUR ter posojilo družbe ALTA Skupina d.d. fizični osebi v višini 3.903 EUR.

Med konsolidiranimi kratkoročnimi poslovnimi terjatvami na dan 30. 6. 2014 v višini 953.384 EUR je za 581.715 EUR kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev in za 371.669 EUR kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih. Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do kupcev ima največji delež družba ALTA Skladi d.d. (56 %). Med kratkoročnimi poslovnimi terjatvami do drugih ima največji delež ALTA Invest d.d. (95 %).

Med konsolidiranimi denarnimi sredstvi v višini 3.651.309 EUR ima največji delež družba ALTA Invest d.d. in sicer v višini 1.792.028 EUR (večji del predstavlja denar na računih), sledi ALTA Skladi d.d. z denarnimi sredstvi v višini 1.449.190 EUR, kar je pretežno denar na računih.

Konsolidirane aktivne časovne razmejitve (večji del predstavljajo kratkoročno odloženi stroški) so na dan 30. 6. 2014 znašale 306.731 EUR in so pretežno izkazane pri družbi ALTA Skladi d.d. v višini 150.147 EUR in družbi ALTA Invest d.d. v višini 141.159 EUR.

Med konsolidiranimi obveznostmi do virov sredstev na dan 30. 6. 2014 v višini 19.499.018 EUR je za 17.481.457 EUR kapitala, za 52.938 EUR rezervacij, za 43.049 EUR dolgoročnih obveznosti, za 1.144.571 EUR kratkoročnih obveznosti ter za 777.003 EUR kratkoročnih pasivnih časovnih razmejitev (pretežno iz naslova kratkoročno odloženih prihodkov). Struktura virov financiranja je torej: 90 % lastnih virov ter 10 % ostalih obveznosti, če mednje štejemo še rezervacije in pasivne časovne razmejitve.

Konsolidiran kapital na dan 30. 6. 2014 znaša 17.481.457 EUR. Od tega manjšinskim lastnikom pripada 2.151.663 EUR in večinskim lastnikom 15.329.794 EUR.

Med konsolidiranimi kratkoročnimi obveznostmi v višini 1.144.571 EUR so izkazane kratkoročne poslovne obveznosti (726.504 EUR) in kratkoročne finančne obveznosti (418.067 EUR). Med kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi so izkazane kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev v višini 362.972 EUR ter za 363.532 EUR drugih kratkoročnih poslovnih obveznosti. Med konsolidiranimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi do dobaviteljev predstavljata največji delež družbi ALTA Invest d.d. (61 %) in ALTA Skladi d.d. (32 %). Med drugimi kratkoročnimi poslovnimi obveznostmi ima največji delež družba ALTA Invest d.d. (45 %), sledijo ALTA Skupina d.d. (26 %) in ALTA Skladi d.d. (22 %). Konsolidirane kratkoročne finančne obveznosti izvirajo iz kratkoročnega dela dolgoročnega posojila družbe ALTA Skupina d.d. s strani domače banke v višini 418.067 EUR.

2.5. OBVLADOVANJE TVEGANJ

2.5.1. 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.

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Družba ALTA Skupina d.d. ni izpostavljena večjemu valutnemu tveganju oz. je vpliv spremembe tečajev zanemarljiv.

2.5.2. 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, hitrejšo 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 katera 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 nasprotne 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 prodaj 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 ustrezni 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 nasprotne stranke (kreditno tveganje), tveganju izpostavljenosti do posamezne osebe, tveganju kapitalske neustreznosti, tveganju povezanim z naložbami v izvedene finančne instrumente. Na osnovi vzpostavljenega sistema upravljanja in obvladovanja tveganj je družba tekoče ugotavljala, merila, spremljala in upravljala oz. obvladovala posamezna tveganja. Družba ima ravnanje s posameznimi tveganji sistemsko opredeljeno v vsakokrat veljavnem internem aktu Načrt upravljanja tveganj Krovnega sklada ALTA in njegovih podskladov.

V okviru vzpostavljenega sistema obvladovanja tveganj je družba zagotavljala, da je glede na skupni obseg premoženja investicijskih skladov, ki jih upravlja, vedno razpolagala z ustreznim kapitalom. Družba izračunava kapitalsko ustreznost pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida in v primeru večjih predvidenih sprememb, ki bi vplivale na kapitalsko ustreznost. 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 inštitucijam in obveščanja javnosti.

2.6. POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU BILANCE

2.6.1. ALTA Skupina d.d.

V mesecu juliju je potekala skupščina delničarjev, na kateri se je predstavilo revidirano konsolidirano in nekonsolidirano letno poročilo za leto 2013 s Poročilom upravnega odbora o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2013 in informacijami o prejemkih članov organov vodenja in nadzora ter odločilo o uporabi bilančnega dobička, in sicer se del bilančnega dobička v višini 120.723,04 EUR uporabi za izplačilo dividend (0,04 EUR bruto na delnico se izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniško knjigo dva dni po dnevu skupščine; izplačajo se v roku 30 dni po sprejetju sklepa skupščine), o preostanku bilančnega dobička pa se bo odločalo v prihodnjih letih. Skupščina je med drugim podelila razrešnico članom upravnega odbora ter za pooblaščen revizijsko hišo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2014 imenovala družbo KPMG Slovenija d.o.o., Ljubljana.

2.6.2. ALTA Invest d.d.

V mesecu juliju je potekala skupščina delničarjev, na kateri je bila le-ta seznanjena z Revidiranim letnim poročilom za leto 2013 z mnenjem pooblaščenega revizorja, potrjenim s strani upravnega odbora, z Letnim poročilom notranje revizije za leto 2013, Poročilom upravnega odbora družbe o delu upravnega odbora in preveritvi letnega poročila za leto 2013 z mnenji o revidiranem letnem poročilu za leto 2013 in Letnem poročilu notranje revizije za poslovno leto 2013 ter s prejemi izvršnih direktorjev in članov upravnega odbora. Na skupščini je bil sprejet sklep, da ostane bilančni dobiček družbe leta 2013 nerazporejen. Skupščina se je seznanila z odstopno izjavo člana upravnega odbora Valterja Grilanca in za člana upravnega odbora imenovala Igorja Taljata. Podeljena je bila razrešnica članom upravnega odbora in izvršnim direktorjem družbe razen Valterju Grilancu kot članu upravnega odbora in izvršnemu direktorju, ter za pooblaščen revizijsko hišo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2014 imenovala družbo KPMG Slovenija d.o.o., Ljubljana.

2.6.3. ALTA Skladi d.d.

Dne 11. 7. 2014 je potekala skupščina delničarjev, na kateri je bila le-ta seznanjena z Revidiranim letnim poročilom za leto 2013 z mnenjem pooblaščenega revizorja, potrjenim s strani upravnega odbora, Poročilom upravnega odbora družbe o delu upravnega odbora in preveritvi letnega poročila za leto 2013 z mnenji o revidiranem letnem poročilu za leto 2013 in z Letnim poročilom o notranjem revidiranju v letu 2013 ter s prejemi izvršnih direktorjev in članov upravnega odbora. Na skupščini je bil sprejet sklep, da se del bilančnega dobička v višini 829.068,24 EUR uporabi za izplačilo dividend, tako da dividenda znaša bruto 1,36 EUR na delnico, preostanek dobička v višini 1.927,18 EUR ostane nerazporejen. Družba bo dividende izplačala najkasneje v 90 dneh po sprejemu sklepa skupščine. Na skupščini se je tudi podelila razrešnica članom upravnega odbora, za pooblaščen revizijsko hišo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2014 se je imenovala družbo KPMG Slovenija d.o.o., Ljubljana.

2.6.4. Ostale odvisne družbe

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

2.7. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba ALTA Skupina d.d. je v prvem polletju leta 2014 poslovala s povezanimi osebami. Za družbe ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. je opravljala storitve s področja marketinga, vzdrževanja informacijske tehnologije, financ in kontrolinga ter notranje revizije (od 1. 4. 2014 naprej), z družbo ALTA Invest d.d. pa ima sklenjen tudi Dogovor o zavarovanju, na podlagi katerega prejema mesečno nadomestilo. V prvem polletju 2014 je imela družba prejeta posojila od družb ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d.

Storitve borznega posredovanja je za družbo ALTA Skupina d.d. opravljala odvisna družba ALTA Invest d.d., storitve računovodenja in notranje revizije (storitve notranje revizije do 31. 3. 2014) pa odvisna družba ALTA konto d.o.o. Poleg tega je storitve za družbo ALTA Skupina d.d. opravljala tudi družba, ki je z njo povezana kot lastnik oz. preko člana upravnega odbora, in sicer Publikum d.d. (pravne storitve).

Družba ALTA Invest d.d. je v prvem polletju leta 2014 zagotavljala storitve borznega posredovanja družbama ALTA Skladi d.d. in ALTA Svetovanje d.o.o. Storitve računovodenja in notranje revizije (storitve notranje revizije do 31. 3. 2014) je družba ALTA konto d.o.o. zagotavljala tudi družbam ALTA Invest d.d., ALTA Skladi d.d. ter ALTA Svetovanje d.o.o. Družbe v Skupini ALTA so v prvem polletju leta 2014 med seboj sklenile več posojilnih pogodb.

Vse navedene storitve so bile opravljene pod tržnimi pogoji. Podrobnejši podatki o poslih s povezanimi osebami so predstavljeni v pojasnilih k postavkam računovodskih izkazov.

3. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA

Izvršna direktorja in upravni odbor družbe ALTA Skupina d.d., v skladu s 113. členom ZTFI zagotavljajo, da je poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za prvo polletje 2014 z vsemi sestavnimi deli, vključno z navedbami o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z ZTFI in MRS 34.

Člani upravnega odbora družbe v skladu s 113. členom ZTFI izjavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- povzetek računovodskega poročila Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za prvo polletje 2014 sestavljen v skladu z ustreznim okvirom računovodskega poročanja (MRS 34), 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 in da je
- v vmesno poslovno poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za prvo polletje 2014 vključen pošten prikaz informacij v zvezi s pomembnimi posli s povezanimi osebami.

V Ljubljani, dne 25. 8. 2014

Dean Čendak
Predsednik upravnega odbora



Bojan Papič
Namestnik predsednika upravnega odbora



Aleš Škerlak
Član upravnega odbora, izvršni direktor



Simon Mastnak
Član upravnega odbora, izvršni direktor



Zvone Taljat
Član upravnega odbora



Ivan Pušnik
Član upravnega odbora



Branko Drobnak
Član upravnega odbora



Aleksander Mavko
Član upravnega odbora



4. POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA

4.1. NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Izkaz poslovnega izida

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
1. Čisti prihodki od prodaje	880.687	188.358
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	65	0
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-156.461	-126.911
4. Stroški dela	-361.723	-199.563
5. Odpisi vrednosti	-12.017	-8.547
6. Drugi poslovni odhodki	0	-1
Izid iz poslovanja	350.551	-146.664
7. Finančni prihodki iz deležev	6.261	9.447
8. Finančni prihodki iz danih posojil	82	2
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	897	6
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	0	0
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-11.955	-20.865
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-203	-3
Finančni izid	-4.918	-11.413
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	345.633	-158.077
13. Davek iz dobička	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	345.633	-158.077
<i>Čisti dobiček/izguba na delnico*</i>	0,11	-0,05

* Vse delnice, ki jih je obvladujoča družba izdala so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljen čisti dobiček na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Čisti dobiček/izguba v obdobju	345.633	-158.077
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	345.633	-158.077
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	0,11	-0,05

Izkaz finančnega položaja

(v EUR)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Sredstva	15.599.148	15.487.740
A. Dolgoročna sredstva	15.031.895	15.042.490
I. Neopredmetena sredstva	13.764	20.735
II. Opredmetena osnovna sredstva	11.348	14.972
III. Dolgoročne finančne naložbe	15.006.783	15.006.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj	567.253	445.250
Kratkoročna sredstva	557.488	444.837
I. Kratkoročne finančne naložbe	3.903	3.830
II. Kratkoročne poslovne terjatve	173.124	144.574
III. Terjatev za davek od dohodkov pravnih oseb	1.308	0
IV. Denarna sredstva	379.153	296.433
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	9.765	413
Obveznosti do virov sredstev	15.599.148	15.487.740
A. Kapital	14.601.635	14.256.002
I. Vpoklicani kapital	3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
III. Rezerve iz dobička	36.435	36.435
IV. Presežek iz prevrednotenja	1.457.304	1.457.304
V. Preneseni čisti poslovni izid	229.285	229.285
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	345.633	0
B. Rezervacije	6.466	6.466
C. Dolgoročne obveznosti	141.889	350.224
I. Dolgoročne finančne obveznosti	34.722	243.056
II. Odložene obveznosti za davek	107.167	107.168
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj	849.158	875.048
Kratkoročne obveznosti	797.400	839.350
I. Kratkoročne finančne obveznosti	683.385	684.031
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	114.015	154.165
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	0	1.154
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	51.758	35.698

Izkaz denarnih tokov

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	926.000	314.886
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	922.963	311.334
Prejete obresti	0	5
Drugi prejemki pri poslovanju	3.037	3.547
IZDATKI PRI POSLOVANJU	629.509	408.916
Izdatki dobaviteljem	133.605	129.189
Izdatki za zaposlene	342.235	188.168
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	2.462	0
Plačani drugi davki	115.279	66.521
Drugi izdatki pri poslovanju	35.928	25.038
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	296.491	-94.030
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	12.164	9.449
Prejemki od obresti	903	2
Vračila danih posojil	5.000	0
Prejete dividende	6.261	9.447
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	5.000	3.753
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	0	3.753
Povečanje drugih finančnih naložb	5.000	0
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	7.164	5.696
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	78.000	375.019
Prejemki pri najemu posojil	78.000	375.019
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	298.936	255.820
Izdatki za obresti	12.602	21.487
Vračila prejetih posojil	286.334	234.333
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-220.936	119.199
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	296.434	3.349
Denarni izid v obdobju	82.719	30.865
Končno stanje denarnih sredstev	379.153	34.214

Izkaz gibanja kapitala v prvi polovici leta 2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 1. 1. 2014	3.018.076	9.514.902	36.435	1.457.304	229.285	0	14.256.002
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	345.633	345.633
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	0	0	345.633	345.633
Stanje 30. 6. 2014	3.018.076	9.514.902	36.435	1.457.304	229.285	345.633	14.601.635
Bilančni dobiček 30. 6. 2014	0	0	0	0	229.285	345.633	574.918

Izkaz gibanja kapitala v prvi polovici leta 2013

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 1. 1. 2013	3.018.076	9.514.902	1.440.750	-446.115	0	13.527.613
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	0	-158.077	-158.077
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	0	-158.077	-158.077
Stanje 30. 6. 2013	3.018.076	9.514.902	1.440.750	-446.115	-158.077	13.369.536
Bilančni dobiček 30. 6. 2013	0	0	0	-446.115	-158.077	-604.192

4.1.1. Pojasnila k nerevidiranim nekonsolidiranim računovodskim izkazom

Polletni nekonsolidirani računovodski izkazi so izdelani v skladu z določili Mednarodnega računovodskega standarda MRS 34 – Medletno poročanje. Standard predvideva zgoščene računovodske izkaze, poleg tega polletno poročilo ne vključuje vseh razkritij, ki so zahtevana pri sestavi letnega poročila, zato ga je potrebno brati v povezavi z zadnjim objavljenim letnim poročilom na dan 31. 12. 2013.

Pri sestavi nekonsolidiranih računovodskih izkazov so bile uporabljene iste računovodske usmeritve kot so navedene v zadnjem letnem poročilu.

Izdajo zgoščenih nekonsolidiranih polletnih računovodskih izkazov družbe je upravni odbor družbe odobril dne 25. 8. 2014.

Pojasnila posameznih postavk v računovodskih izkazih in druga potrebna razkritja so navedena v poglavju 2.4, Analiza poslovanja obvladujoče in odvisnih družb. V nadaljevanju razčlenjujemo le postavke, pri katerih je prišlo do pomembnejših sprememb od datuma zadnjega letnega poročila oz. polletnega poročila.

Poslovni prihodki

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Prihodki od storitev na domačem trgu družbam v skupini	130.799	120.818
Prihodki od storitev na domačem trgu drugim	749.888	67.540
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0	0
Skupaj poslovni prihodki	880.687	188.358

Čiste prihodke iz prodaje (880.687 EUR) je družba dosegla s prodajo storitev na področju korporativnih financ, informacijske tehnologije, kontrolinga in financ, marketinga ter drugih storitev družbam v skupini in drugim. Povečanje prihodkov od storitev na domačem trgu drugim izhaja predvsem iz naslova realizacij večjih projektov v okviru korporativnih financ.

Stroški blaga, materiala in storitev

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Stroški porabljenega materiala	3.422	2.104
Stroški storitev družb v skupini	5.579	4.688
Stroški storitev drugih	147.460	120.119
Skupaj stroški blaga, materiala in storitev	156.461	126.911

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	36.123	45.306
Stroški najemnin	27.130	21.728
Str. stor. fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej., skupaj z dajatvami podj.	22.028	6.222
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	21.225	11.252
Stroški poštnih in telefonskih storitev	19.029	14.280
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	9.272	8.249
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	6.058	11.834
Stroški drugih storitev	12.174	5.936
Skupaj stroški storitev	153.039	124.807

Med stroški intelektualnih in osebnih storitev (45.306 EUR) družba izkazuje stroške svetovalnih in pravnih storitev, računalniških storitev in storitev informatike, računovodskih in revizijskih storitev. V prvem polletju leta 2014 je imela družba vračunane tudi stroške revizorja za revidiranje letnega poročila v skupnem znesku 2.500 EUR (z vključenim neodbitnim deležem DDV).

Stroški dela

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Stroški plač in nadomestil	290.370	154.851
Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	54.068	32.220
Drugi stroški dela	17.285	12.492
Skupaj	361.723	199.563

Stroški dela so v prvi polovici leta 2014 višji glede na enako obdobje leta 2013 zaradi večjega števila zaposlenih. Na 30. 6. 2014 je imela družba 12 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v prvem polletju leta 2014 je bilo 9,97.

Finančni prihodki iz deležev

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	6.261	9.447

Med finančnimi prihodki iz deležev v družbah v skupini družba izkazuje udeležbo v dobičku družbe ALTA konto d.o.o.

Finančni odhodki iz finančnih obveznosti

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	1.869	3.557
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	10.086	17.308
Skupaj	11.955	20.865

Kratkoročne poslovne terjatve

(v EUR)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini	28.545	69.786
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	141.808	69.229
Druge kratkoročne terjatve	2.771	5.559
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	173.124	144.574

Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini izhajajo iz opravljenih storitev, ki jih družba opravlja zanje in so se od konca leta 2013 znižale za 41.241 EUR, ker so bile storitve notranje revizije s 1. 4. 2014 prenesene z odvisne družbe na matično družbo. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev so se od konca leta 2013 povečale za 72.579 EUR zaradi realizacij večjih projektov v okviru korporativnih financ.

Dolgoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Dolgoročna dobljena posojila pri bankah	34.722	243.056
Skupaj	34.722	243.056

Razlika med dolgoročnimi dobljenimi posojili pri bankah glede na zadnji dan preteklega leta je del posojila, ki je prenesen med kratkoročne finančne obveznosti (208.334 EUR).

Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	418.067	418.730
Kratkoročna dobljena posojila pri družbah v skupini	265.318	265.301
Skupaj	683.385	684.031

Družba je v prvem polletju leta 2014 dodatno pridobila posojilo od odvisne družbe v višini 78.000 EUR. V istem obdobju je znižala obveznost za prejeta posojila do dveh odvisnih družb v višini 79.852 EUR.

Razkrivanje povezanih strank obvladujoče družbe

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.,
- Arima d.o.o.,
- Beopublikum a.d.,
- DCC-A d.o.o.,
- Gaznafta investments limited,
- Glen 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 Korpfina 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 Dean Čendak, namestnik predsednika Bojan Papič ter člani Zvone Taljat, Ivan Pušnik, Branko Drobnak, Aleksander Mavko, Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- izvršna direktorja družbe: Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- prokurist družbe: Aleksander Mavko;
- ožji družinski člani navedenih.

Prejemki članov upravnega odbora v prvem polletju leta 2014 (v EUR):

Član upravnega odbora	Fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Sejnine
Aleš Škerlak	59.336	4.159	1.410	0
Simon Mastnak	68.927	5.837	1.558	0
Zvone Taljat	0	0	0	6.500
Dean Čendak	0	0	0	6.000
Aleksander Mavko	0	0	0	6.500
Branko Drobnak	0	0	0	6.000
Ivan Pušnik	0	0	0	5.500
Bojan Papič	0	0	0	3.500

Prejemki članov upravnega odbora v prvem polletju leta 2013 (v EUR):

Član upravnega odbora	Fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	49.058	1.957	1.410
Simon Mastnak	46.759	5.534	1.576

Drugi člani organov vodenja ali nadzora v prvem polletju leta 2014 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 30. 6. 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Alta Invest d.d.	19.291	0	0	265.309
Alta konto d.o.o.	54	0	0	0
Alta Skladi d.d.	9.200	0	0	9
Publikum d.d.	0	3.660	0	0
Arima d.o.o.	10	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	483	17.250	0	0

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31. 12. 2013 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
ALTA Invest d.d.	61.669	196	0	265.301
ALTA konto d.o.o.	37	549	0	0
ALTA Skladi d.d.	8.080	168	0	0
Arima d.o.o.	12	0	0	0
Publikum d.d.	0	3.660	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	47.016	0	0

Transakcije med povezanimi osebami v prvem polletju leta 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Alta Invest d.d.	87.615	269	0	1.800
Alta konto d.o.o.	225	5.310	6.261	0
Alta Skladi d.d.	42.959	0	0	69
Arima d.o.o.	27	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	18.000	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	140.903	7	0

Transakcije med povezanimi osebami v prvem polletju leta 2013 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Alta Invest d.d.	79.919	634	0	1.748
Alta konto d.o.o.	255	3.960	9.447	0
Alta Skladi d.d.	40.597	94	0	1.809
Alta IB d.o.o.	47	0	0	0
Arima d.o.o.	60	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	18.000	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	106.294	0	0

4.2. NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI

Konsolidirani izkaz poslovnega izida

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
1. Čisti prihodki od prodaje	5.022.732	3.939.072
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	6.527	354
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-1.859.573	-1.658.854
4. Stroški dela	-1.817.517	-1.656.235
5. Odpisi vrednosti	-173.141	-162.913
6. Drugi poslovni odhodki	-21.482	-19.513
Izid iz poslovanja	1.157.546	441.911
7. Finančni prihodki iz deležev	233.573	71.154
8. Finančni prihodki iz danih posojil	6.417	23.068
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	8.512	1.782
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	-635	-17.595
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-12.290	-52.212
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-7.004	-13.311
Finančni izid	228.573	12.886
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	1.386.119	454.797
13. Davek iz dobička	0	-75.630
14. Odloženi davki	0	-2.913
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.386.119	376.254
<i>Od tega:</i>		
<i>večinski lastniki</i>	<i>1.119.213</i>	<i>290.737</i>
<i>manjšinski lastniki</i>	<i>266.906</i>	<i>85.517</i>
<i>Čisti dobiček/izguba na delnico*</i>	<i>0,46</i>	<i>0,12</i>

* Vse delnice, ki jih je obvladujoča družba izdala so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljen čisti dobiček na delnico enak osnovnemu čistemu dobičku na delnico.

Konsolidirani izkaz drugega vseobsegajočega donosa

(v EUR)	I - VI 2014	I - VI 2013
Čisti dobiček/izguba v obdobju	1.386.119	376.254
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	57.160	-118.051
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	68.867	-142.229
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-11.707	24.178
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	1.443.279	258.203
<i>Od tega:</i>		
<i>večinski lastniki</i>	<i>1.176.373</i>	<i>172.686</i>
<i>manjšinski lastniki</i>	<i>266.906</i>	<i>85.517</i>
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	0,48	0,09

Konsolidirani izkaz finančnega položaja

(v EUR)	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Sredstva	19.499.018	18.607.102
A. Dolgoročna sredstva	12.550.558	12.665.706
I. Neopredmetena sredstva	11.407.782	11.565.006
II. Opredmetena osnovna sredstva	87.673	104.127
III. Dolgoročne finančne naložbe	679.849	610.983
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	65.054	63.684
V. Odložene terjatve za davek	310.200	321.906
B. Kratkoročna sredstva skupaj	6.948.460	5.941.396
Kratkoročna sredstva	6.641.729	5.837.138
I. Kratkoročne finančne naložbe	1.958.836	3.292.974
II. Kratkoročne poslovne terjatve	953.384	1.468.905
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	78.200	0
IV. Denarna sredstva	3.651.309	1.075.259
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	306.731	104.258
Obveznosti do virov sredstev	19.499.018	18.607.102
A. Kapital	17.481.457	16.038.178
A1. Kapital večinskih lastnikov	15.329.794	14.153.421
I. Vpoklicani kapital	3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
III. Rezerve iz dobička	36.435	36.435
IV. Prevrednotovalni popravki kapitala	289.566	232.406
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.351.602	451.484
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.119.213	900.118
A2. Kapital manjšinskih lastnikov	2.151.663	1.884.757
B. Rezervacije	52.938	53.861
C. Dolgoročne obveznosti	43.049	252.183
I. Dolgoročne finančne obveznosti	43.049	252.183
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj	1.921.574	2.262.880
Kratkoročne obveznosti	1.144.571	2.085.152
I. Kratkoročne finančne obveznosti	418.067	1.104.770
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	726.504	946.188
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodkov pravnih oseb	0	34.194
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	777.003	177.728

Konsolidirani izkaz denarnih tokov

<i>(v EUR)</i>	I - VI 2014	I - VI 2013
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	9.409.477	5.520.749
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	8.885.649	5.464.776
Prejete obresti	3.518	102
Drugi prejemki pri poslovanju	520.310	55.871
IZDATKI PRI POSLOVANJU	4.929.985	4.134.013
Izdatki dobaviteljem	2.039.559	1.589.330
Izdatki za zaposlene	1.760.573	1.575.365
Izdatki za obresti	0	980
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	111.519	206.857
Plačani drugi davki	455.769	460.962
Drugi izdatki pri poslovanju	562.565	300.519
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	4.479.492	1.386.736
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	7.249.779	1.847.748
Prejemki od obresti	11.636	20.062
Vračila danih posojil	3.865.990	20.950
Prejete dividende	104	24
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	3.372.049	1.792.674
Drugi prejemki pri naložbenju	0	14.038
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	8.045.282	4.484.013
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	38.393	29.712
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	14.134	20.482
Povečanje drugih finančnih naložb	7.992.755	4.433.819
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-795.503	-2.636.265
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	2.564.000	4.313.014
Prejemki pri najemu posojil	2.564.000	4.313.014
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	3.671.939	4.518.739
Izdatki za obresti	17.605	18.042
Vračila prejetih posojil	3.654.334	4.500.697
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-1.107.939	-205.725
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	1.075.259	1.989.703
Denarni izid v obdobju	2.576.050	-1.455.254
Končno stanje denarnih sredstev	3.651.309	534.449

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala v prvi polovici leta 2014

(v EUR)	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Presežek iz prevrednotenja	Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. 1. 2014	3.018.076	9.514.902	36.435	451.484	900.118	232.406	14.153.421	1.884.757	16.038.178
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	0	1.119.213	0	1.119.213	266.906	1.386.119
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	0	1.119.213	0	1.119.213	266.906	1.386.119
Odkup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve	0	0	0	900.118	-900.118	0	0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala	0	0	0	0	0	57.160	57.160	0	57.160
Stanje 30. 6. 2014	3.018.076	9.514.902	36.435	1.351.602	1.119.213	289.566	15.329.794	2.151.663	17.481.457
Bilančni dobiček 30. 6. 2014	0	0	0	1.351.602	1.119.213	0	2.470.815	0	2.470.815

Konsolidirani izkaz gibanja kapitala v prvi polovici leta 2013

(v EUR)	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. 2013	3.018.076	9.514.902	-45.900	497.384	237.167	13.221.629	1.740.318	14.961.947
Dobiček/izguba v obdobju	0	0	0	290.737	0	290.737	85.517	376.254
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	0	0	0	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju	0	0	0	290.737	0	290.737	85.517	376.254
Odkup lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve	0	0	497.384	-497.384	0	0	0	0
Druge spremembe sestavin kapitala	0	0	0	0	-118.051	-118.051	0	-118.051
Stanje 30. 6. 2013	3.018.076	9.514.902	451.484	290.737	119.116	13.394.315	1.825.835	15.220.150
Bilančni dobiček 30. 6. 2013	0	0	451.484	290.737	0	742.221	0	742.221

4.2.1. Pojasnila k nerevidiranim konsolidiranim računovodskim izkazom

Polletni zgoščeni računovodski izkazi skupine so pripravljani v skladu z Mednarodnim računovodskim standardom 34 - Medletno poročanje (v nadaljevanju MRS 34). V primerjavi z izkazi, ki so sestavni del letnega poročila, vsebujejo polletni izkazi manjši obseg pojasnil in razkritij. Zato je potrebno polletne izkaze, pripravljene v zgoščeni obliki, brati v povezavi z objavljenim letnim poročilom za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2013. Tudi primerljivi polletni izkazi za leto 2014 so pripravljani v skladu z MRS 34.

Pri sestavi računovodskih izkazov so bile uporabljene iste računovodske usmeritve kot so navedene v zadnjem letnem poročilu.

Izdajo zgoščenih polletnih računovodskih izkazov skupine je upravni odbor obvladujoče družbe odobril dne 25. 8. 2014.

Pojasnila posameznih postavk v računovodskih izkazih in druga potrebna razkritja so navedena v poglavju 2.4, Analiza poslovanja obvladujoče družbe in odvisnih družb.

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.,
- Arima d.o.o.,
- Beopublikum a.d.,
- DCC-A d.o.o.,
- Gaznafta investments limited,
- Glen 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 Korpfina 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 obvladujoče družbe: predsednik Dean Čendak, namestnik predsednika Bojan Papič ter člani Zvone Taljat, Ivan Pušnik, Branko Drobnak, Aleksander Mavko, Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- izvršna direktorja obvladujoče družbe: Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- prokurist obvladujoče družbe: Aleksander Mavko;
- izvršni direktorji in člani upravnega odbora odvisnih družb: Matjaž Albreht, Igor Taljat, Roman Ladislav Ratkai in Tomaž Dvořák;
- ožji družinski člani navedenih.

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 30. 6. 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Arima d.o.o., Ljubljana	10	0	0	0
Glen d.o.o., Ljubljana	226	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	8.540	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	1.825	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	1.552	47.001	0	0

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 31. 12. 2013 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Arima d.o.o.	12	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	116	8.540	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	2.037	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	144.754	0	0

Transakcije med povezanimi osebami v prvem polletju leta 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Arima d.o.o., Ljubljana	78	0	0	0
Advena d.o.o., Ljubljana	109	0	0	0
DCC-A d.o.o., Ljubljana	228	0	0	0
Gaznafta investments limited, Limassol, Ciper	1.130	0	0	0
Glen d.o.o., Ljubljana	404	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	46.162	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	78	19.566	0	0
PUBLIKUM HOLDING d.o.o., Ljubljana	1.110	0	0	0
PUBLIKUM FIN d.o.o., Ljubljana	108	0	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o., Ljubljana	1.648	0	0	0
Pusnik Consultancy, Pontresina, Švica	78	0	0	0
Siringa d.o.o., Ljubljana	28.074	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	2.387	303.533	7	0

Transakcije med povezanimi osebami v prvem polletju leta 2013 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Publikum d.d., Ljubljana	795	46.766	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	575	20.332	0	0
Arima d.o.o., Ljubljana	765	0	0	0
Advena d.o.o., Ljubljana	561	0	0	0
DCC-A d.o.o., Ljubljana	414	0	0	0
Lucrator d.o.o., Ljubljana	75	0	0	0
PUBLIKUM HOLDING d.o.o., Ljubljana	1.209	0	0	0
PUBLIKUM FIN d.o.o., Ljubljana	537	0	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o., Ljubljana	1.171	0	0	0
Publikum Korpfm d.o.o., Ljubljana	75	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	2.807	287.380	0	0

V Ljubljani, dne 25. 8. 2014

Aleš Škerlak
Izvršni direktor



Simon Mastnak
Izvršni direktor

