

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 22. 4. 2016 na seji upravnega odbora družbe ALTA Skupina d.d. s strani le-tega sprejeto



April 2016

KAZALO

1. UVODNA POJASNILA	4
1.1. OSEBNA IZKAZNICA	4
1.2. ORGANIZIRANOST DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.	4
1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA	4
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 SKUPINE ALTA ZA LETO 2015	8
2.3. PREDSTAVITEV DRUŽBE	10
2.3.1. Vodenje in upravljanje družbe	10
2.3.1.1. Skupščina	10
2.3.1.2. Upravni odbor	10
2.3.1.3. Revizijska komisija	10
2.3.1.4. Revizija in sistem notranjih kontrol	11
2.3.1.5. Transparentnost poslovanja družbe	11
2.3.1.6. Izjava o skladnosti s kodeksom upravljanja javnih delniških družb	11
2.3.1.7. Glavne značilnosti sistemov notranjega nadzora in upravljanja tveganj	11
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.	14
2.4.3. ALTA konto, računovodstvo in notranja revizija, d.o.o.	16
2.4.4. ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o.	17
2.5. KAZALCI POSLOVANJA DRUŽBE ALTA SKUPINA d.d.	17
2.5.1. Število delničarjev	17
2.5.2. Število zaposlenih	17
2.5.3. Bilančna in izvenbilančna vsota družbe ALTA Skupina d.d.	17
2.5.4. Kapital družbe ALTA Skupina d.d.	17
2.5.5. Izdani vrednostni papirji družbe ALTA Skupina d.d.	17
2.5.6. Ključni kazalci in kazalniki obvladujoče družbe in Skupine ALTA	18
2.6. POSLOVNO IN EKONOMSKO OKOLJE V LETU 2015	19
2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2015	23
2.8. RAZVOJNA STRATEGIJA	25
2.9. ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE	25
2.10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	25
2.11. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	26
2.11.1. Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi	26
2.11.2. Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah	26
2.12. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA	28
2.12.1. ALTA Skupina d.d.	28

2.12.2. ALTA Invest d.d.	28
2.12.3. ALTA Skladi d.d.	28
2.12.4. Ostale odvisne družbe.....	28
2.13. NAČRTI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE V LETU 2015	28
2.14. AKTIVNOSTI DRUŽB V SKUPINI NA PODROČJU RAZISKAV IN RAZVOJA.....	28
2.15. PODRUŽNICE OBVLADUJOČE DRUŽBE IN DRUŽB V SKUPINI	28
2.16. POJASNILA OBVLADUJOČE DRUŽBE KOT DRUŽBE, KI JE ZAVEZANA K UPORABI ZAKONA, KI UREJA PREVZEME	29
2.17. IZJAVA UPRAVNEGA ODBORA ALTA SKUPINA D.D. O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU	31
3. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ALTA.....	32
3.1. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALTA	32
3.1.1. Revizorjevo poročilo.....	32
3.1.2. Konsolidirani računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja.....	34
3.1.3. Računovodske usmeritve	38
3.1.4. Pojasnila k računovodskim izkazom	47
3.2. RAČUNOVODSKI IZKAZI OBVLADUJOČE DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.....	65
3.2.1. Revizorjevo poročilo.....	65
3.2.2. Računovodski izkazi, izdelani po mednarodnih standardih računovodskega poročanja	67
3.2.3. Računovodske usmeritve	71
3.2.4. Pojasnila k računovodskim izkazom	79

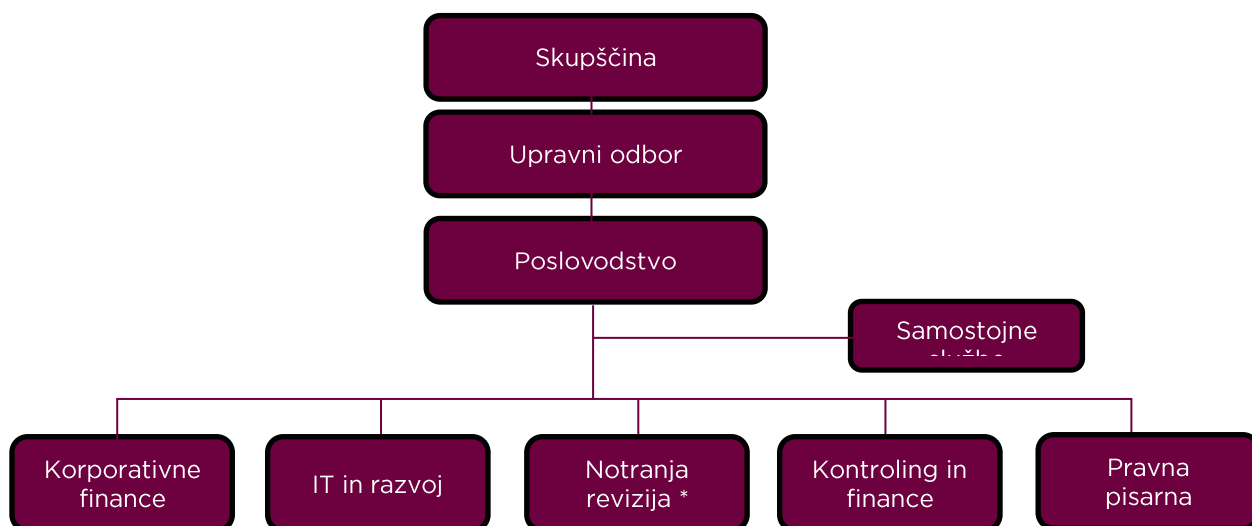
1. UVODNA POJASNILA

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
Dean Čendak, član
Bojan Papič, član
Aleš Škerlak, član
Simon Mastnak, član
Branko Drobnak, član
Aleksander Mavko, član

1.2. ORGANIZIRANOST DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.

Slika 1: Organiziranost obvladujoče družbe



* Notranja revizija se izvaja za odvisni družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d.

1.3. LASTNIŠKA STRUKTURA

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 31. 12. 2015 znaša 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. 2015 (5 največjih)

Zap.št.	Delničar	Št. delnic	Delež
1	PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	1.509.075	50,001 %
2	GLEN d.o.o.	847.658	28,086 %
3	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	431.732	14,305 %
4	FISCUSIO d.o.o.	63.548	2,106 %
5	LUKOVAC JOVAN	60.696	2,011 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Vse spremembe pomembnih deležev v družbi so objavljene na SEOnetu.

1.4. ZGODOVINA DRUŽBE

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

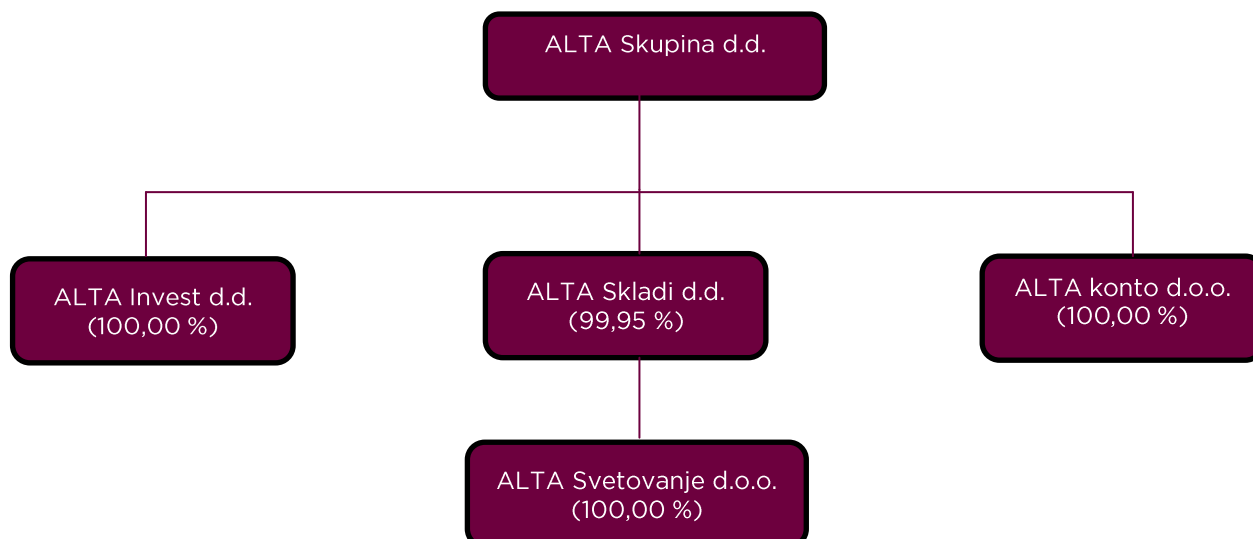
Navedene tri družbe so 27. 8. 2009 sprejele statut družbe Skupina MP, Poteza, Publikum, upravljanje družb d.d., s sedežem v Ljubljani, družba pa je bila ustanovljena z osnovnim kapitalom 300.000 EUR. Novoustanovljena družba je bila v sodni register vpisana 28. 9. 2009, dne 23. 3. 2010 pa je bila v sodni 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 na dan 31. 12. 2015



V konsolidirane računovodske izkaze skupine za obračunsko obdobje, ki se je zaključilo 31. 12. 2015, 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 100,00 %. Osnovni kapital družbe ALTA Invest d.d. na 31. 12. 2015 znaša 2.031.803 EUR, stanje kapitala 31. 12. 2015: 3.446.098 EUR, čisti poslovni izid 2015: dobiček v višini 662.411 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. 2015 znaša 609.609 EUR, stanje kapitala 31. 12. 2015: 3.971.097 EUR, čisti poslovni izid 2015: dobiček v višini 1.303.982 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 100,00 %. Osnovni kapital družbe ALTA konto d.o.o. na 31. 12. 2015 znaša 40.000 EUR, stanje kapitala 31. 12. 2015: 52.304 EUR, čisti poslovni izid 2015: dobiček v višini 2.304 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 100,00 %. Osnovni kapital družbe ALTA Svetovanje d.o.o. na 31. 12. 2015 znaša 118.664 EUR, stanje kapitala 31. 12. 2015: 9.397 EUR, čisti poslovni izid 2015: izguba v višini 243 EUR.

Revidirano letno poročilo družbe ALTA Skupina d.d., Ljubljana in Skupine ALTA za leto 2015 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.

Skupina ALTA je uspešno zaključila prvo strateško obdobje po združitvi v letu 2010. ALTA je postala v teh letih najuspešnejša nebančna finančna institucija, saj smo na večini segmentov poslovanja povečevali svoje tržne deleže, pri tem pa smo tekmovali s finančnimi institucijami z dolgoletnimi tradicijami in bistveno boljšim položajem na trgu. Skupina ALTA je tako povečala prihodke iz 6,3 milijonov EUR v letu 2011 na 11,3 milijonov EUR v letu 2015, čisti dobiček pred obdavčitvijo je bil v letu 2011 še negativen, v letu 2015 pa je znašal nekaj manj kot 2,2 milijonov EUR. Strateški razvoj ALTE bo v prihodnje še bolj usmerjen v rast poslovanja na področju upravljanja premoženja in sicer tako z rastjo obstoječih produktov kot tudi razvojem novih produktov upravljanja premoženja.

V naslednjih letih pričakujemo nadaljevanje rasti povpraševanja prebivalstva po produktih upravljanja premoženja, predvsem zaradi pričakovanih nizkih obrestnih mer na depozite in druge dolžniške naložbe. ALTA je v zadnjih letih oblikovala širok spekter naložbenih politik, tako prilagojene naložbene politike najbolj konservativnim vlagateljem, kot za tiste, ki so pripravljeni sprejemati višja tveganja in s tem višje donose. Za take razmere je bila ALTA odlično pripravljena, kar je v preteklih letih zahtevalo nadgrajevanje profesionalne ekipe, razvoja novih produktov in izboljšanja poslovnih procesov. Strategija ALTE kot univerzalni ponudnik finančnih storitev se je izkazala za pravilno, s tem pa tudi lahko pričakujemo nadaljnjo uspešno poslovanje ALTE.

Glede na sprejeto strategijo upravljanja državnih naložb lahko v prihodnje pričakujemo manj privatizacijskih procesov in s tem zmanjšanje obsega poslovanja na področju korporativnih financ. Na tem področju uspešno razvijamo nove storitve, ki so usmerjeni v zahtevnejše projekte iskanja alternativnih virov financiranja podjetij, kompleksnih procesov svetovanja v prodajnih postopkih in prestrukturiranja podjetij.

Dogajanje na slovenskem kapitalskem trgu je v letu 2015 bilo pod vplivom zapletov pri prodaji Telekom Slovenije, d.d. in Cinkarne Celje, d.d. Dodatno je na negativni sentiment vplivala nova strategija upravljanja, ki ne predvideva iskanja strateških partnerjev za nobenega izmed »blue chipov« na domači borzi. Posledično se je promet na borzi še dodatno znižal, prav tako tudi cene večine delnic, indeks SBI TOP je tako v letu 2015 izgubil 11,2 % svoje vrednosti. Ne glede na vse težave smo uspeli ohraniti nivo prihodkov iz borznega posredovanja, saj smo dosegli rekordni 32,5 % tržni delež pri trgovanju na Ljubljanski borzi, d.d.

Poslovanje v skupini ALTA je bilo v letu 2015 nad planiranim. Dosegli smo konsolidirane prihodke od prodaje v višini 11,3 milijonov EUR, celotni poslovni izid pred obdavčitvijo je znašal 2,16 milijonov EUR in čisti dobiček poslovnega leta v višini 1,76 milijonov EUR. Naša pričakovanja za leto 2016 so optimistična predvsem za področje upravljanja premoženja, na drugih segmentih pa je pričakovati stagnacijo prihodkov.

Ključni dejavniki uspeha ALTE so vezani na strokovno delo in specializacijo na večih ravneh poslovanja, kar zahteva izredno kvalitetno ekipo strokovnjakov, ki pokrivajo posamezno poslovno področje. Nihanje prihodkov skupine ALTA smo znižali z ustrezno širino storitev in produktov, s širitvijo in razpršenostjo baze strank, z izboljšanjem strategij upravljanja, s ciljem znižanja tveganj in drugih ukrepov, ki izboljšujejo konkurenčnost skupine ALTA. Nadaljnja nadpovprečna rast poslovanja ALTE bo v prihodnjih letih odvisna od potencialne realizacije projektov širitve poslovanja na obstoječih in področjih, za katera načrtujemo širitev.

Ljubljana, 31. 3. 2016

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 SKUPINE ALTA ZA LETO 2015

Spoštovani delničarji!

Družbo ALTA Skupina d.d. je na podlagi pooblastil in pristojnosti, določenih v statutu družbe, v letu 2015 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 2015 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 2015 sestel na osmih rednih sejah in štirih 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 57. redni seji dne 8.4.2015 je upravni odbor na podlagi 3. odstavka 254. člena ZGD-1 in na podlagi 15. člena Statuta družbe za predsednika upravnega odbora imenoval Zvoneta Taljata, za mandatno obdobje do 8.4.2016, za namestnika predsednika namestnika upravnega odbora pa Ivana Pušnika, za mandatno obdobje do 8.4.2016;
- na 57. redni seji dne 8.4.2015 so člani upravnega odbora dali naknadno soglasje izvršnim direktorjema za nakup delnic ALIR na javni dražbi družbe Poteza Skupina d.d. – v stečaju, katere predmet je bila prodaja 1.128.063 delnic izdajatelja ALTA Invest d.d. za kupnino v višini 2.205.000,00 EUR;
- na 25. korespondenčni seji dne 22. 4. 2015 je sprejel revidirano letno poročilo družbe ALTA Skupina d.d. za poslovno leto 2014;
- na 58. redni seji dne 26.5.2015 so se člani upravnega odbora seznanili in sprejeli Poslovník o delu Revizijske komisije z dne 30.4.2015;
- na 58. redni seji dne 26.5.2015 se je na podlagi 279. člena ZGD-1 in Poslovnika o delu Revizijske komisije za štiriletno mandatno obdobje od 1.6.2015 do 31.5.2019 imenovala član revizijske komisije, in sicer Bojana Papiča, Aleksandra Mavka in Barbaro Nose;
- na 27. korespondenčni seji dne 16. 7. 2015 je sprejel sklep za takojšen sklic skupščine, na dnevni red katere se je uvrstila iztisnitev manjšinskih delničarjev ALTA Invest d.d., skladno z določbami Zakona o prevzemih in Zakona o gospodarskih družbah;
- na 27. korespondenčni seji dne 16. 7. 2015 so se člani upravnega odbora seznanili in sprejeli Protokol sistema anonimnih prijav v skupini ALTA, ki je stopil v veljavo z dnem njegovega sprejema.

Poročilo upravnega odbora o razmerjih z obvladujočo družbo

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 2015 – 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 2015 je revidirala družba KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8A, 1000 Ljubljana in izdala dne 31. 3. 2016 neprilagojeno mnenje.

Letno poročilo in poročilo revizorja je upravni odbor obravnaval dne 22. 4. 2016 in ugotovil, da je po njegovem najboljšem vedenju:

- letno poročilo za leto 2015 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 2015 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 2015 vsebuje tudi poročilo o opravljeni reviziji računovodskih izkazov. Pooblaščen revizor je v poročilu izdal neprilagojeno mnenje.

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 2015, da čisti dobiček poslovnega leta 2015 znaša 1.891.602 EUR. Bilančni dobiček na dan 31. 12. 2015 znaša 2.774.024 EUR in ostane nerazporejen.

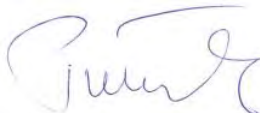
Na podlagi pregleda Letnega poročila družbe ALTA Skupina d.d. in konsolidiranega letnega poročila družbe ALTA Skupina d.d. za leto 2015 in po preveritvi revidiranega Letnega poročila za leto 2015 upravni odbor predlaga skupščini delničarjev družbe, da mu podeli razrešnico.

Ljubljana, 22. 4. 2016

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



Dean Čendak
Član upravnega odbora



Bojan Papič
Član upravnega odbora



Branko Drobnak
Član upravnega odbora



Aleksander Mavko
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 enotirni 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. enotirni sistem upravljanja za katerega je značilno, da tekoče posle družbe vodita izvršna direktorja, njegovo delovanje pa nadzira upravni odbor.

Nosilci upravljanj so skupščina in upravni odbor.

Družbo ALTA Skupina d.d. so v letu 2015 zastopali izvršni direktor Aleš Škerlak in izvršni direktor Simon Mastnak ter prokurist Aleksander Mavko.

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

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 2015 je potekala 1 skupščina delničarjev, na kateri je bilo predstavljeno revidirano konsolidirano in nekonsolidirano letno poročilo za leto 2014 in poročilo upravnega odbora o rezultatih preveritve letnega poročila za poslovno leto 2014 z informacijo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora, odločalo se je o uporabi bilančnega dobička ter podelilo razrešnico članom upravnega odbora. Skupščina je obravnavala tudi imenovanje pooblaščenega revizijske družbe za leto 2015.

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 štirih 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 2015 sestal na osmih rednih sejah in izvedel štiri korespondenčne seje. Člani upravnega odbora družbe ALTA Skupina d.d. so za svoje delovanje v upravnem odboru za leto 2015 prejeli sejnine.

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.

Na 58. redni seji dne 26.5.2015 se je na podlagi 279. člena ZGD-1 in Poslovnika o delu Revizijske komisije za štiriletno mandatno obdobje od 1.6.2015 do 31.5.2019 imenovalo člane revizijske komisije, in sicer Bojana Papiča, Aleksandra Mavka in Barbaro Nose.

Revizijsko komisijo v družbi ALTA Skupina d.d. tako 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 2015 delovala v naslednji sestavi: predsednik Bojan Papič (član upravnega odbora družbe), Branko Drobnak (član upravnega odbora družbe) do 1.6.2015, član Aleksander Mavko (član upravnega odbora družbe) od 1.6.2015 dalje ter 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 2015 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 Igor Taljat, izvršni direktor
Upravni odbor:	Aleš Škerlak, predsednik Simon Mastnak, namestnik predsednika Igor Taljat, 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.

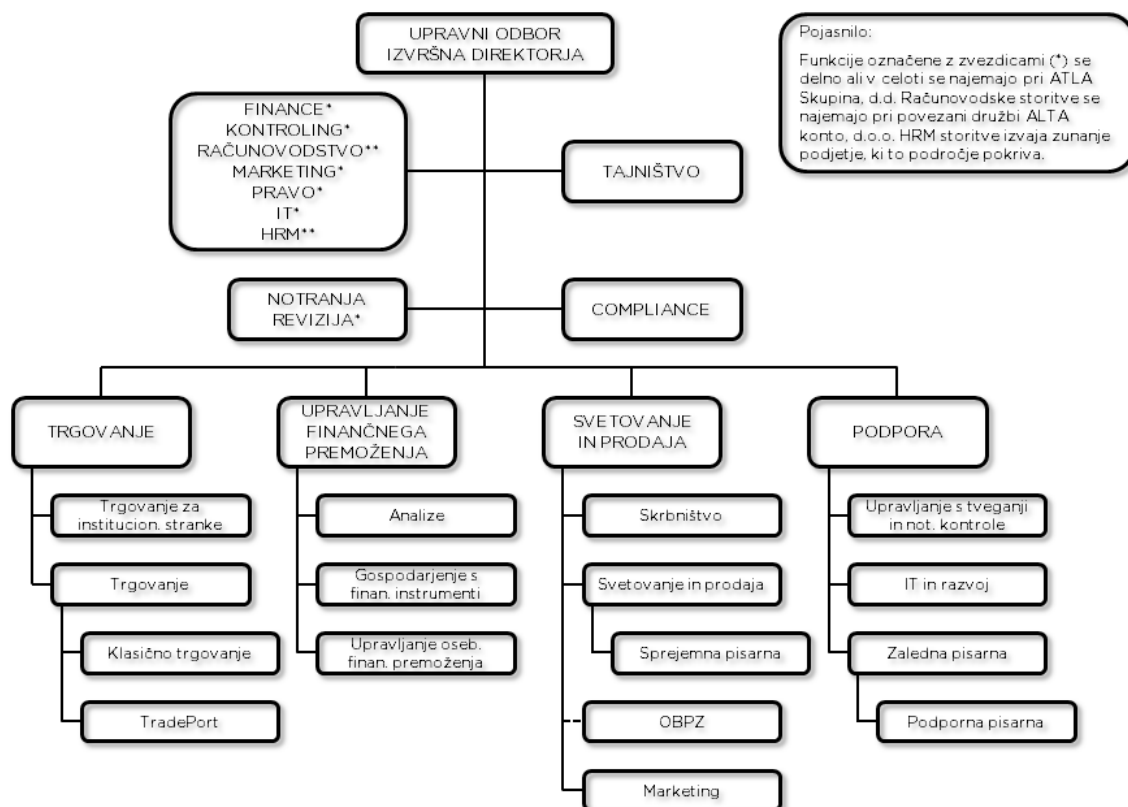
Družba je dne 3. 3. 2010 prejela dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje investicijskih storitev in poslov, pomožnih investicijskih storitev in poslov ter opravljanje skrbniških in drugih storitev ali poslov skladno z ZTFI in je tako ob vpisu družbe v sodni register dne 19. 3. 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 2015 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.

Konec leta 2015 so upravni odbor družbe sestavljali predsednik upravnega odbora Aleš Škerlak, namestnik predsednika upravnega odbora Simon Mastnak ter člana upravnega odbora Matjaž Albreht in Igor Taljat. Izvršni direktorji družbe so Matjaž Albreht in Igor Taljat.

Slika 3: Organizacijska struktura ALTA Invest d.d.



Funkcije oz. storitve financ, kontrolinga, marketinga, notranje revizije in IT za družbo opravlja družba ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, storitve računovodstva 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 2015 je imela družba 46 zaposlenih, od tega 5 za polovični delovni čas. Povprečno število zaposlenih v letu 2015 je bilo 42,52.

Osnovni kapital družbe je na dan 31. 12. 2015 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: Lastniška struktura delničarjev družbe ALTA Invest d.d. na dan 31. 12. 2015

Delničar	Število delnic	Delež v celotnem osnovnem kapitalu
ALTA SKUPINA D.D.	2.031.736	99,9967 %
ALTA INVEST d.d.	67	0,0032 %
SKUPAJ	2.031.803	100,0000 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Februarja 2015 je potekala tretja javna dražba za nakup delnic izdajatelja ALTA Invest d.d., na kateri je obvladujoča družba ALTA Skupina d.d., kot najboljši ponudnik kupila 1.128.063 rednih delnic z oznako ALIR izdajatelja ALTA Invest d.d., katerih imetnik je bila družba Poteza Skupina, holding podjetje, d.d. – v stečaju. Družba ALTA Skupina d.d. je v juniju 2015 pristopila k postopku prevzema družbe ALTA Invest d.d. in letga uspešno zaključila v juliju 2015.

Čisti poslovni izid za leto 2015 znaša 662.411 EUR. Na 31. 12. 2015 kapital družbe znaša 3.446.098 EUR, vrednost sredstev 4.173.844 EUR, zunajbilančne obveznosti in sredstva pa je družba izkazovala v višini 2.361.953.220 EUR. Knjigovodska vrednost navadne kosovne imenske delnice ALIR na 31. 12. 2015 znaša 1,6961 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 Dvořak, izvršni direktor
Upravni odbor: Aleš Škerlak, predsednik
Simon Mastnak, namestnik predsednika
Roman L. Ratkai, član
Tomaž Dvořak, član

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., Ljubljana je bila ustanovljena dne 29. 9. 2009 s sočasno izvedbo statusnega preoblikovanja družbe MEDVEŠEK 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 cesta 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 poslova 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.

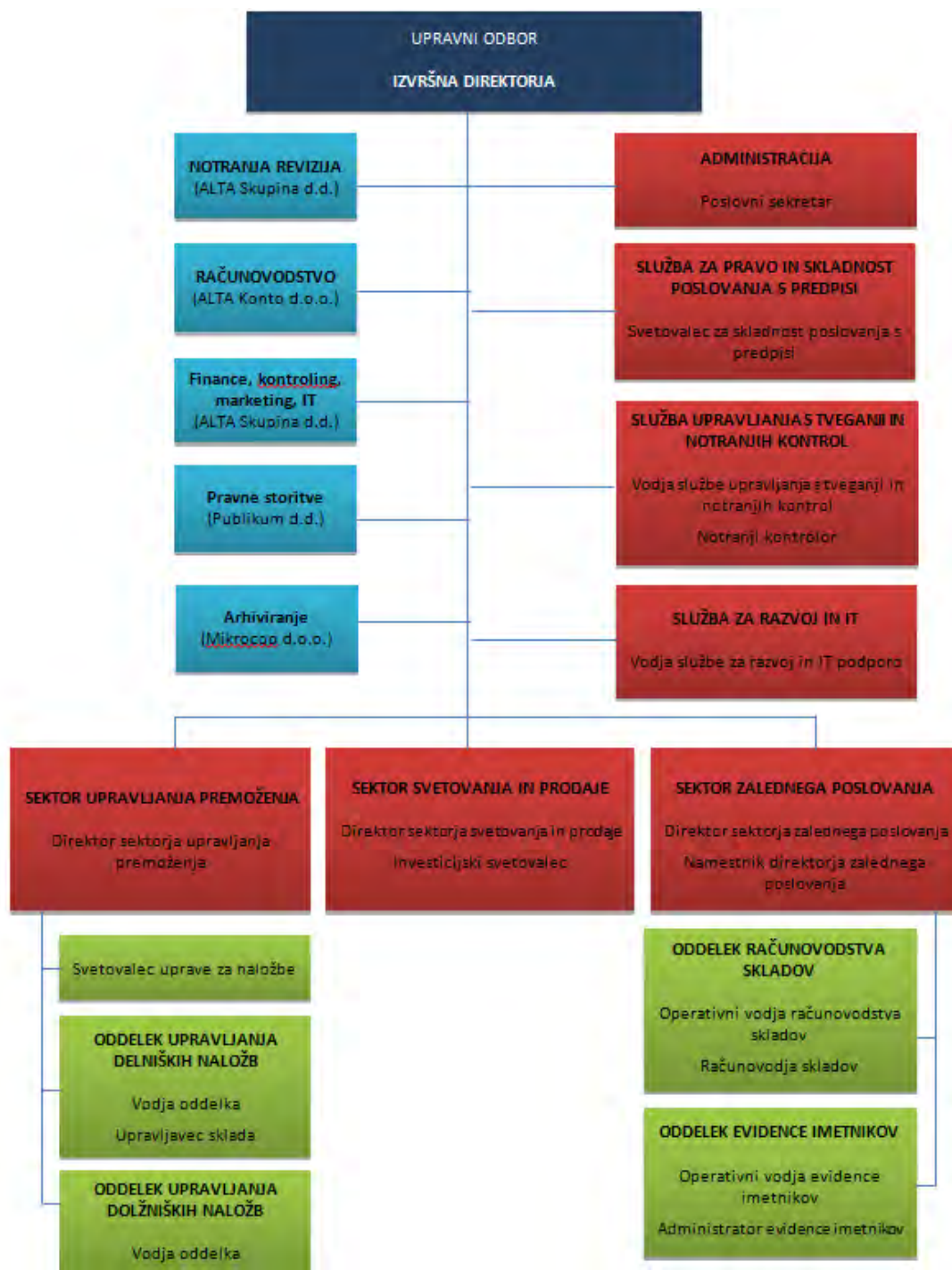
Sestava upravnega odbora na dan 31. 12. 2015:

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

Sprememb v sestavi upravnega odbora v letu 2015 ni bilo.

Na dan 31. 12. 2015 je družba zaposlovala 26 oseb, in sicer poleg dveh izvršnih direktorjev še šest oseb v Sektorju upravljanja premoženja, šest oseb v Sektorju svetovanja in prodaje, dve osebi v Službi upravljanja s tveganji in notranjih kontrol, šest oseb v Sektorju zalednega poslovanja, eno osebo v Službi za pravo in skladnost poslovanja, eno osebo v Službi za razvoj in IT ter poslovnega sekretarja, ki je zaposlen za določen čas, za čas nadomeščanja zaposlenega na porodniškem dopustu.

Slika 4: Organizacijska struktura ALTA Skladi d.d.



*Pojasnilo: Funkcije označene z modro se najemajo pri obvladujoči družbi, povezani družbi, ki izvaja računovodske storitve 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. 2015 upravljala naslednje investicijske sklade:

- Krovni sklad ALTA, ki ga sestavljajo naslednji podskladi:
 - Delniški podsklad ALTA ASIA
 - Delniški podsklad ALTA BALKAN
 - Delniški podsklad ALTA BrazilRussiaIndiaChina
 - Delniški podsklad ALTA ENERGY
 - Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL
 - Delniški podsklad ALTA GOLD

- Delniški podsklad ALTA INDIA
- Delniški podsklad ALTA KOMET
- Delniški podsklad ALTA NEW EUROPE
- 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
- Fleksibilni mešani podsklad ALTA PRIMUS
- Fleksibilni mešani podsklad ALTA SENIOR
- Obvezniški podsklad ALTA BOND
- Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND
- Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR

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. 2015

Delničar	Število delnic	Delež v celotnem osnovnem kapitalu
ALTA SKUPINA d.d.	609.309	99,951 %
CIAN KARMEN	111	0,018 %
POTOČNIK MARKO	99	0,016 %
NASTRAN IN PARTNER d.o.o.	90	0,015 %
SKUPAJ	609.609	100,00 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Čisti poslovni izid za leto 2015 znaša 1.303.982 EUR. Na 31. 12. 2015 kapital družbe znaša 3.971.097 EUR, vrednost sredstev 4.825.936 EUR. Knjigovodska vrednost navadne kosovne imenske delnice ALSR na 31. 12. 2015 znaša 6,5142 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. 2015 znaša 40.000 EUR.

Družba je imela na dan 31. 12. 2015 redno zaposlenih 8 oseb.

Čisti poslovni izid družbe ALTA konto d.o.o. za leto 2015 znaša 2.304 EUR. Na 31. 12. 2015 znaša kapital družbe 52.304 EUR, vrednost sredstev 85.550 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

Družba ALTA konto d.o.o. je imela v letu 2015 z matično družbo ALTA Skupina d.d. sklenjeno Pogodbo o izvajanju storitev računovodenja in notranje revizije. Družba ALTA konto d.o.o. je v letu 2015 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 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. 2015 znaša 118.664 EUR, čisti poslovni izid za leto 2015 je izguba v višini 243 EUR.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je imela na dan 31. 12. 2015 redno zaposleno 1 osebo.

Na 31. 12. 2015 znaša kapital družbe ALTA Svetovanje d.o.o. 9.397 EUR, vrednost sredstev 57.876 EUR, zunajbilančnih sredstev in obveznosti družba nima.

2.5. KAZALCI POSLOVANJA DRUŽBE ALTA SKUPINA d.d.

2.5.1. Število delničarjev

Družba je na zadnji dan leta 2015 imela 83 delničarjev.

2.5.2. Število zaposlenih

Po stanju na dan 31. 12. 2015 je imela obvladujoča družba 16 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 7 s VII. stopnjo in 3 s VIII. stopnjo izobrazbe. Od tega so trije zaposleni na obvladujoči družbi za polovični čas, drugo polovico so zaposleni na odvisnih družbah. Povprečno število zaposlenih glede na število opravljenih ur v letu 2015 je bilo 14,50.

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

Bilančna vsota družbe ALTA Skupina d.d. (podatki iz nekonsolidiranega izkaza finančnega položaja) je na dan 31. 12. 2015 znašala 25.565.198 EUR. Na isti dan je imela družba za 17.488.803 EUR izvenbilančnih obveznosti.

2.5.4. Kapital družbe ALTA Skupina d.d.

Osnovni kapital družba ALTA Skupina d.d. je na dan 31. 12. 2015 znašal 3.018.076 EUR in je bil razdeljen na 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic z oznako SMPR.

Celotni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 31. 12. 2015 znaša 23.288.422 EUR.

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

Družba ALTA Skupina d.d. je imela na dan 31. 12. 2015 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 nekonsolidiranega izkaza finančnega položaja in števila vseh izdanih delnic SMPR na dan 31. 12. 2015 znaša 7,7163 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 2015 in 2014

	Kazalnik	ALTA Skupina d.d. 2015	ALTA Skupina d.d. 2014	Skupina ALTA 2015	Skupina ALTA 2014
1	Stopnja lastniškosti financiranja: kapital / obveznosti do virov sredstev	91,09%	92,71%	89,89%	88,97%
2	Stopnja dolgoročnosti financiranja: vsota kapitala in dolgoročnih dolgov (skupaj z dolgoročnimi rezervacijami) / obveznosti do virov sredstev	96,72%	95,02%	90,48%	89,69%
3	Stopnja osnovnosti investiranja: neopredmetena in opredmetena osnovna sredstva / sredstva	0,18%	0,36%	60,09%	56,94%
4	Stopnja dolgoročnosti investiranja: vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev, dolgoročnih finančnih naložb in dolgoročnih poslovnih terjatev / sredstva	97,58%	93,63%	63,86%	60,64%
5	Koeficient kapitalske pokritosti osnovnih sredstev: kapital / vsota neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev	498,78	255,42	1,50	1,56
6	Koeficient neposredne pokritosti kratkoročnih obveznosti (hitri koeficient): likvidna sredstva (denar in kratkoročne finančne naložbe) / kratkoročne obveznosti + kratkoročne PČR	0,07	1,07	2,58	2,81
7	Koeficient pospešene pokritosti kratkoročnih obveznosti (pospešeni koeficient): vsota likvidnih sredstev in kratkoročnih terjatev ter AČR / kratkoročne obveznosti + kratkoročne PČR	1,33	3,02	3,72	3,75
8	Koeficient gospodarnosti poslovanja: poslovni prihodki / poslovni odhodki	0,87	1,23	1,22	1,28
9	Koeficient celotne gospodarnosti: prihodki / odhodki	2,32	1,89	1,23	1,30

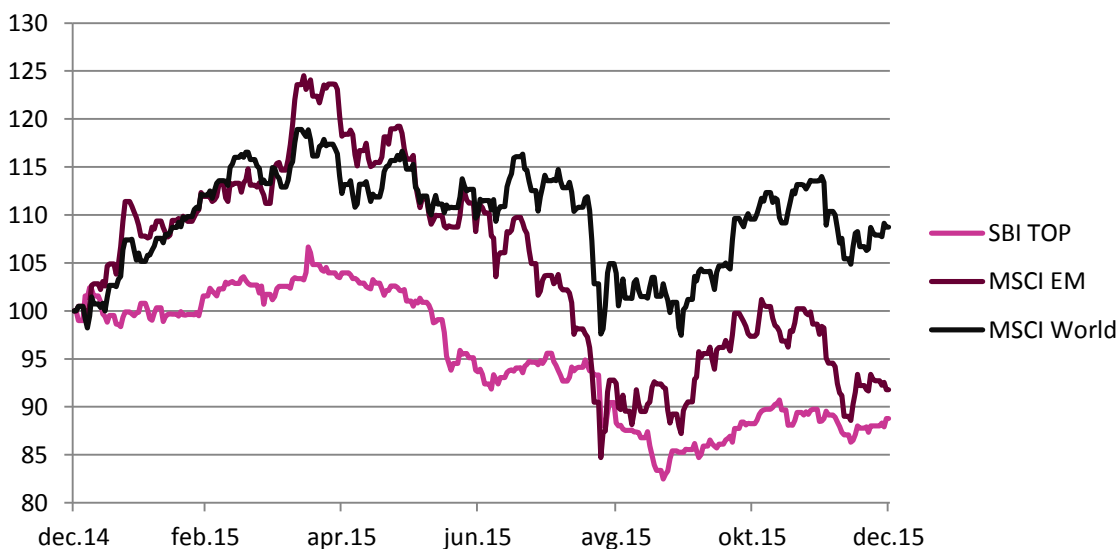
2.6. POSLOVNO IN EKONOMSKO OKOLJE V LETU 2015

SLOVENIJA

Tekom 2015 so se nadaljevale ugodne gospodarske razmere v Sloveniji. BDP je tako zrasel za 2,8 odstotka v prvem četrtletju, za 2,7 odstotka v drugem četrtletju in za 2,5 odstotka v tretjem četrtletju. Rast je še naprej temeljila predvsem na ugodni rasti izvoza, zato ima Slovenija lep, nad 6 odstotkov BDPja, pozitiven saldo tekočega računa plačilne bilance. Seveda bi bili izvozni podatki še boljši, če se ne bi nadaljevale težavne razmere v Rusiji in Ukrajini. Počasi pa se je kazalo tudi okrevanje domače potrošnje, saj je zasebna potrošnja še v 2014 beležila le 0,7 odstotno rast, za 2015 pa se pričakuje že 2,0 odstotno rast. Pri tem velja obenem omeniti, da je bila tudi večina makroekonomskih podatkov tekom leta spodbudnih, razmere v bančnem sektorju so se vse bolj normalizirale, dvigovale pa so se tudi napovedi raznih institucij glede gospodarske rasti za leti 2015 in 2016. UMAR tako napoveduje 2,7 odstotno rast za 2015 in 2,3 odstotno rast za 2016 ter 2017, Evropska komisija pa je podala napoved za 2,6 odstotno rast v 2015, 1,9 odstotno rast za 2016 in 2,5 odstotno rast v 2017. Uresničila se je tudi napoved UMARja, da se bo investicijska dejavnost v 2015 glede na 2014 umirila, kar je deloma povezano tudi z višjimi investicijami v javno infrastrukturo tekom 2014. Se pa Slovenija, tako kot nekatere druge države v Evroobmočju srečuje z izredno nizko, skorajda ničelno inflacijo.

Temu do neke mere sledijo tudi rezultati največjih slovenskih borznih podjetij, saj kumulativno gledano dobički glavnih slovenskih borznih podjetij le rastejo, pa čeprav deloma na račun nižjih stroškov obresti ter izostanka večjih negativnih enkratnih dogodkov, in to kljub navedeni ter s trenutnega vidika problematični izpostavljenosti Vzhodni Evropi. Istočasno pa se ne sme spregledati, da so tudi letos bila slovenska borzna podjetja večinoma zelo radodarna z dividendami. Posledično je bila dividendna donosnost SBI TOPa ponovno nadpovprečna, rezultati v 2015 pa implicirajo podobno tudi za 2016.

Slika 1: Gibanje osrednjega indeksa Ljubljanske borze SBI TOP v 2015 v primerjavi z MSCI World in MSCI EM, vse v evrih.



Vir: Bloomberg

Na domačem trgu se je sicer z vidika pričakovanih vlagateljev vse še naprej vrtelo okoli privatizacije. Začetek leta se je tako začel dobro, kasneje pa je prevladal predvsem negativen sentiment zaradi razočaranja z neuspešno privatizacijo oziroma prodajo Telekom Slovenije in tudi Cinkarne Celje. Res pa je, da se je na drugi strani proti koncu leta uspešno dokončal prevzem Žita in Pivovarne Laško. Zaradi navedenega obe delnici tudi sodita med najdonosnejše slovenske delnice v 2015 in sicer z 34,5 in 7,7 odstotno donosnostjo, zraven pa sodita še Mercator in tudi Krka, s tega vidika dolžnika iz leta 2014. Krka je tako v 2015 dosegla 9,4 odstotno donosnost. Velja omeniti, da je Krka sicer kljub depreciaciji rublja uspela slabšo prodajo na vzhodnoevropskih trgih nadomestiti s prodajo na zahodnoevropskih trgih. Logično pa sta med večjimi upadi doživeli delnici Telekom Slovenije in Cinkarne Celje, med poražence v 2015 pa sodi še delnica Intereurope, katero bremeni visok dolg, obenem pa tudi izpostavljenost Ukrajini. Delnica Telekom Slovenije je tako v 2015 upadla za 49,6 odstotkov, delnica Cinkarne Celje za 57,1 odstotkov in delnica Intereurope za 55,2 odstotkov. Z vidika višine rasti prihodkov je sicer v 2015 med večjimi slovenskimi borznimi podjetji zmagovalka Luka Koper, z vidika dobička pa tudi, saj je sicer Telekom Slovenije zabeležil še višjo rast, a je pri tem treba upoštevati enkratne negativne dogodke v 2014 in pozitivne enkratne dogodke v 2015.

Indeks SBI TOP je sicer v letu 2015 upadel za 11,2 odstotka in sicer po 7,8 odstotni rasti v 2012, 3,2 odstotni

rasti v 2013 in lepi 19,6 odstotni rasti v 2014.

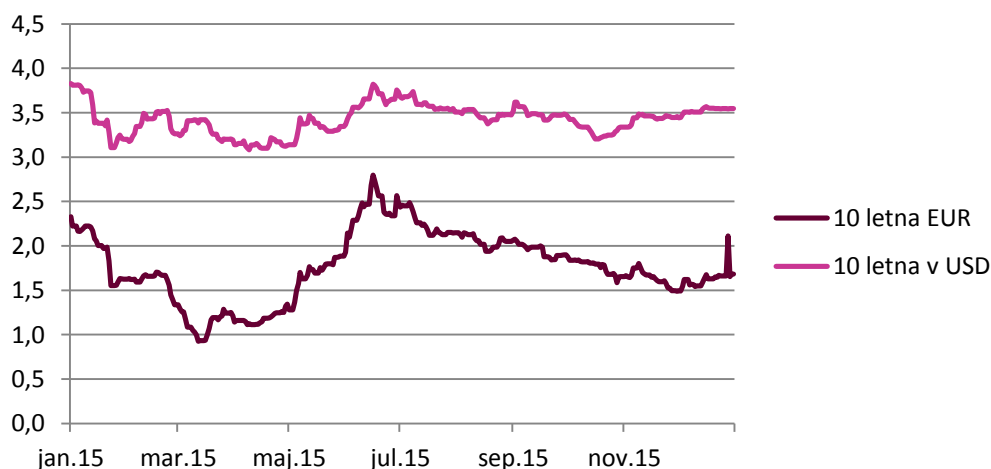
Tabela 1: Donos izbranih slovenskih delnic v 2015:

Podjetje	Oznaka	Zadnji tečaj	Donos v 2015
Cinkarna Celje	CICG	76,0	-57,1 %
Gorenje	GRVG	4,6	-18,1 %
Intereuropa	IEKG	0,5	-55,2 %
Krka	KRKG	65,2	9,4 %
Luka Koper	LKPG	23,0	2,2 %
Mercator	MELR	82,0	13,9 %
Petrol	PETG	255,8	-9,9 %
Pivovarna Laško	PILR	25,3	7,7 %
Pozavarovalnica Sava	POSR	13,0	-19,0 %
Telekom Slovenije	TLSG	73,0	-49,6 %
Zavarovalnica Triglav	ZVTG	23,5	-0,4 %
Žito	ZTOG	176,2	34,5 %

Vir: Bloomberg

Zahtevana donosnost za slovensko 10 letno (evrsko) obveznico je bila ob začetku leta 2013 5,6 %, ob začetku leta 2014 je ta znašala 4,9 %, ob začetku leta 2015 pa že 2,2 %. Konec leta 2015 je znašala zahtevana donosnost navedene 10 letne obveznice 1,7 %. Velja omeniti, da je bilo sicer gibanje zahtevanih donosov tekom leta volatilno z minimumom spomladi pri 0,8 % in maksimumom poleti pri 2,6 %. Gibanje pa je bilo bolj ali manj v skladu s periferijo, npr. s primerljivo italijansko in špansko obveznico. To je tudi pričakovano glede na relativno dobre makroekonomske podatke in stabilizacijo bančnega sektorja. Vlagatelji pa tudi niso bistveno negativno reagirali na slabe novice glede posameznih privatizacijskih postopkov. Velja omeniti tudi dejstvo, da je precej aktiven ostal tudi domači trg komercialnih zapisov in obveznic, saj je bilo veliko zanimanja zabeležiti tako na strani ponudbe kot povpraševanja. LJSE je sicer doživela uspešno leto z vidika izdaj, saj je bilo novih obvezniških izdanih 10 s skupno vrednostjo 5.523 milijona EUR, obenem pa še 6 izdaj komercialnih papirjev v skupni vrednosti 109 milijona EUR.

Slika 2: Gibanje zahtevanih donosov v USD in EUR za slovensko 10 letno državno obveznico:



Vir: Bloomberg

MEDNARODNO OKOLJE

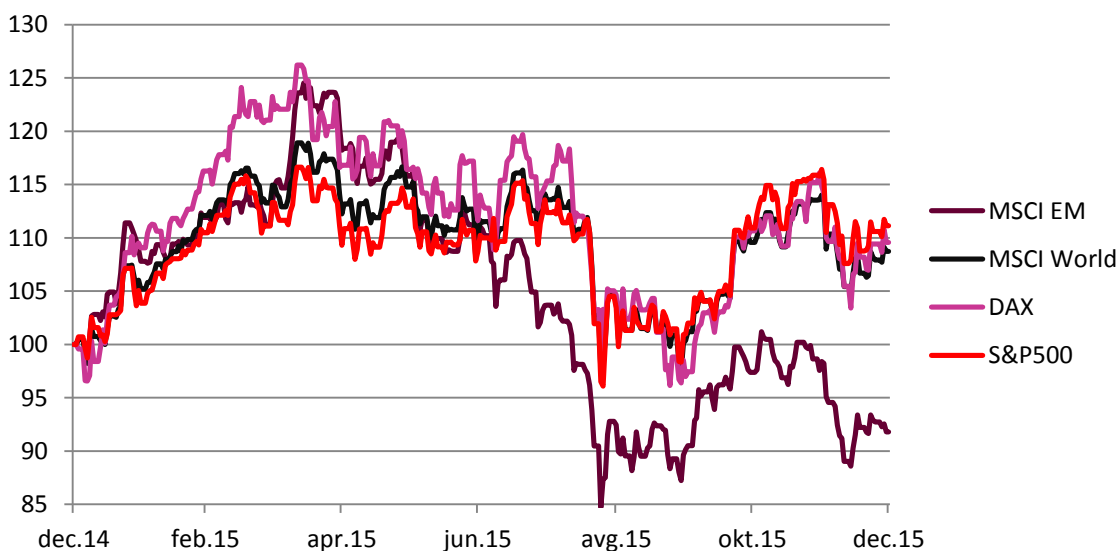
Svetovna gospodarska rast se je gibala okoli 2,8 %, pri čemer močno gospodarsko rast v razvitem delu sveta zagotavlja predvsem ZDA s skoraj 3 odstotno rastjo, medtem ko se v Evropi slednja giblje okoli odstotka in pol. Obrestne mere so ostale na nizkih oziroma ničelnih ravneh, res pa je, da so bili narejeni koraki k zaostrovanju monetarne politike v ZDA na eni strani in h še ohlapnejšemu delovanju ECB na drugi. To je odsevala tudi apreciacija ameriškega dolarja proti evru. Trgi v razvoju pa so ostala tematika razprav o gospodarskemu ohlajevanju, pomanjkanju strukturnih reform, težavam kot posledica nizkih cen surovin in energentov ter vprašanjem, koliko zna močnejši dolar udariti likvidnost teh trgov.

Nemški DAX je leta 2015 zrasel za 9,6 odstotka, medtem ko je francoski CAC 40 zabeležil podobno 8,5 odstotno rast, obenem pa je treba tem donosom prišteti še dividendi donos. S&P 500 je na drugi strani zabeležil le stagnacijo v omenjenem obdobju oziroma natančneje celo 0,7 odstotni upad, toda evropski vlagatelj je lahko to kompenziral z okoli 10 odstotno apreciacijo ameriškega dolarja proti evru. MSCI World

je sicer dosegel relativno šibak 2,7 % donos, saj so bili donosi v Evropi neprepričljivi, MSCI EM pa celo s padcem v višini 17,0 %. Razlogov za pesimizem na trgih v razvoju je bilo že od začetka leta več. Dolg je v zadnjih letih v teh državah narasel, obenem pa ga je bilo precej vezanega na ameriški dolar, tako da apreciacija dolarja ni pomagala, še manj pa napovedi o dvigu obrestnih mer s strani FED-a. Obenem so še naprej močno upadale cene surovin in energentov zaradi presežne ponudbe. Odvisnost številnih držav v razvoju od visokih cen surovin se je v takem okolju pokazala za veliko hibo.

Kar se tiče razvitih trgov je sicer optimizem zaradi programa kvantitativnega spodbujanja s strani ECB bil nadomeščen najprej s skrbjo glede zadolženosti Grčije in Grških volitev nato pa vedno bolj tudi zaradi skrbi glede ohlajanja kitajskega gospodarstva in s tem svetovnega gospodarstva. Če se je okoli prvega precej govorilo, posledic pa je bilo malo, je druga zgodba precej presenetila vlagatelje in jih opomnila na tveganja glede rasti dobičkov. Napovedi analitikov so se tako vedno bolj zniževale, saj se bo to poznalo tudi na pričakovani rasti dobičkov podjetij. Tuji investicijski strategji so kot posledica nižjih pričakovanih rasti dobičkov in upadov delniških tečajev v tretjem četrtletju zniževali svoje končne ciljne vrednosti za S&P500, in sicer je bilo povprečje napovedi znižano iz 2.219 na 2.148 indeksnih točk. Tu velja obenem omeniti, da so bila vrednotenja razvitih trgov kot sta DAX in S&P500 ves čas nekaj nad zgodovinskim povprečjem. Četrto četrtletje pa je nato postreglo s tradicionalno boljšim donosom, saj so se pomirile skrbi glede Kitajske, začelo se je ugibanje o podaljšanju oziroma poglobitvi kvantitativnega sproščanja s strani ECB, vlagatelji pa so se očitno tudi pomirili s prvim dvigom obrestne mere FED od leta 2008 dalje. Je pa tudi res, da so zadnji dnevi leta 2015 postregli s slabo popotnico vlagateljem za 2016.

Slika 4: Gibanje indeksa MSCI World, MSCI EM, DAX in S&P500 v letu 2015, vse v evrih:



Vir: Bloomberg

Nemška 10 letna obveznica je imela na začetku leta zahtevano donosnost 0,5 %, španska 1,6 % in italijanska 1,9 %. Konec leta so znašale donosnosti do dospelja 0,6 %, 1,8 % in 1,6 %. Skratka kljub posameznim nihajem je zahtevana donosnost ostala na nespremenjenih nivojih z vidika Nemčije in se celo malce skrčile z vidika periferije. To je bilo sicer v nasprotju s pričakovanji analitikov, ki so vseeno pričakovali zviševanje zahtevanih donosnosti.

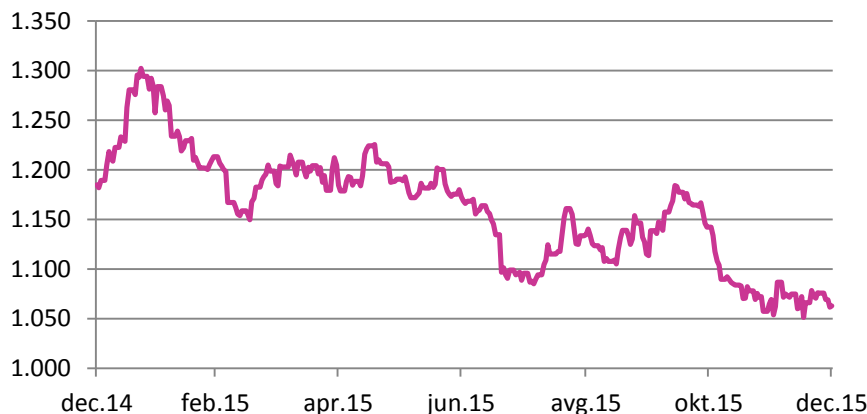
Tabela 2: Donos izbranih delniških indeksov v 2015:

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 2015
SBI TOP	696	EUR	-11.2 %
BELEX15	644	RSD	-3.4 %
CROBEX	1,690	HRK	-3.2 %
S&P 500	2,044	USD	-0.7 %
S&P Europe 350	1,474	EUR	5.2 %
MSCI World	1,663	USD	-2.7 %
MSCI EM	794	USD	-17.0 %
DJ Industrial Average	17,425	USD	-2.2 %
DAX	10,743	EUR	9.6 %
CAC 40	4,637	EUR	8.5 %
FTSE 100	6,242	GBP	-4.9 %

Vir: Bloomberg

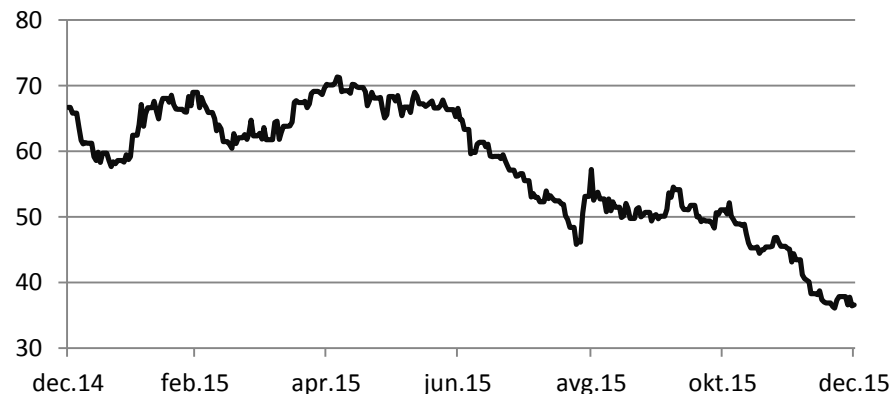
V 2015 se je nadaljevala apreciacija ameriškega dolarja proti evru, kar je bila logična posledica pričakovanih ukrepov FED-a na eni strani in ECB na drugi. Namreč FED je že pričel z zaostrovanjem monetarne politike, ECB pa sproža nova kvantitativna sproščanja, saj eno gospodarsko že dosega močno gospodarsko rast in visoko zaposlenost, druga pa je še vedno na vprašljivi poti do močne gospodarske rasti. Cena nafte Brent je bila še naprej pod pritiskom. Namreč kljub posameznim političnim trenjem je prevladala presežna ponudba nad povpraševanjem in boj za tržne deleže. Cena nafte je tako še naprej padala, res pa je, da vseeno gibanje tekom leta ni bilo tako enoznačno. Cena zlata je tudi nadaljevalo svojo pot navzdol, kar je posledica odsotnosti inflacije in močnejšega dolarja.

Slika 3: Gibanje cene zlata v letu 2015 v ameriških dolarjih:



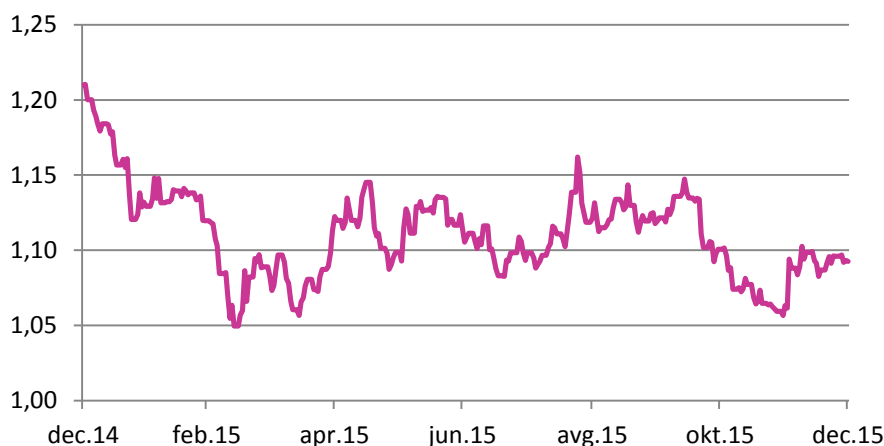
Vir: Bloomberg

Slika 4: Gibanje cene nafte Brent v letu 2015 v ameriških dolarjih:



Vir: Bloomberg

Slika 5: Gibanje tečaja dolar/evro v letu 2015:



Vir: Bloomberg

2.7. POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2015

Družba ALTA Skupina d.d. je v letu 2015 na podlagi prejetih obvestil na SEOnetu objavila spremembe pomembnih deležev v družbi.

Februarja 2015 je potekala tretja javna dražba za nakup delnic izdajatelja ALTA Invest d.d., na kateri je obvladujoča družba ALTA Skupina d.d., kot najboljši ponudnik kupila 1.128.063 rednih delnic z oznako ALIR izdajatelja ALTA Invest d.d., katerih imetnik je bila družba Poteza Skupina, holding podjetje, d.d. – v stečaju. Družba ALTA Skupina d.d. je v juniju 2015 pristopila k postopku prevzema družbe ALTA Invest d.d. in le-tega uspešno zaključila v juliju mesecu 2015.

V mesecu aprilu 2015 je bilo v sodni register vpisano imenovanje Zvoneta Taljata za predsednika upravnega odbora in Ivana Pušnika za namestnika predsednika upravnega odbora.

V letu 2015 je družba na podlagi sklepa skupščine delničarjev delničarjem izplačala za 120.503 EUR bruto dividend (0,04 EUR bruto na delnico). Na dan 31. 12. 2015 je ostalo neizplačanih še 220 EUR dividend za leto 2015.

Družba je dne 22.12.2015, s strani družb PUBLIKUM HOLDING d.o.o., GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED in GLEN d.o.o. (v nadaljevanju: prevzemniki) prejela prevzemno ponudbo in prospekt za odkup vseh delnic družbe ALTA Skupina d.d.

Pomembnejši dogodki pri poslovanju odvisnih družb

Poslovanje družbe ALTA Invest je bilo tudi v letu 2015 uspešno, saj je dosegla poslovni izid, ki je bil nad zastavljenimi plani.

V družbi smo se skušali na nestanovitne gospodarske razmere odzvati kar se da hitro in učinkovito. Proces optimizacije stroškov je postal stalnica poslovanja, prav tako smo nadaljevali z nadgradnjo odnosa in nivoja storitev do obstoječih strank z nadgradnjo in prenovo dnevnik, tedenskih in mesečnih mailingov, ipd.

Nizke obrestne mere predvsem na depozite in posledično iskanje alternativnih oblik vlaganja v primerjavi z bančnimi depoziti se je odrazilo tudi na prilivih sredstev na individualnem upravljanju premoženja. Percepcija vlagateljev se je nekoliko spremenila, saj slednji namenjajo večji poudarek varnosti kot samemu donosu sredstev zaradi česar so se vlagatelji, obstoječi in novi, praviloma odločali za varnejše produkte upravljanja, ki jih predstavljajo različne ABS strategije. Konec leta 2015 je družbi upravljanje premoženja zaupalo 1.204 stranke, katerih skupna vrednost sredstev je znašala 106,2 milijona EUR. Prav tako smo beležili večje prilive sredstev v storitev upravljanja med skladi, ki jo je družba vpeljala v svojo ponudbo v začetku leta 2013. Predmetna storitev, zraven višje stroškovne učinkovitosti, ponuja vlagateljem možnosti uporabe tudi vseh davčnih prednosti, ki jih ponuja krovni sklad. K navedeni storitvi je v letu 2015 pristopilo 155 novih strank, vsi prilivi pa so znašali 13,48 milijona EUR.

Pri trgovanju s finančnimi instrumenti družba nadaljuje politiko sistematične delitve segmenta trgovanja na segment trgovanja, namenjen institucionalnim strankam in na segment trgovanja namenjen retail strankam. V okviru segmenta domačih institucionalnih strank, katerim nudi družba tudi analitsko podprto trgovanje, je bila tudi v letu 2015, januarja, organizirana že tradicionalna strateška investicijska konferenca. Družba pa je prav tako sodelovala tudi pri organizaciji drugih različnih srečanj domačih izdajateljev in tujih investorjev, ki so se odvijala skozi celotno leto. Vizualno prenovljena elektronska trgovalna platforma e-Trading je vedno bolj uporabljen način komunikacijskega kanala v segmentu trgovanja retail strank, saj le-ta predstavlja pregledno in poenostavljeno trgovanje, približano potrebam in željam uporabnikov. Sistematično delo zaposlenih v družbi v odnosu do strank se je odrazilo tudi v uspešnosti poslovanja družbe ne glede na izredno neugodne razmere na trgu, čemur nedvomno pritrjuje ponovno doseženo prvo mesto družbe po celotnem prometu na Ljubljanski borzi in sicer s kar 32,53 odstotnim tržnim deležem, za več kot pet odstotnih točk višjim deležem kot leto prej.

Na oddelku trgovanja je bila že konec leta 2014 sprejeta odločitev o zagonu projekta združitve podpore TradePort ekipe s podporo ekipe klasičnega posredovanja in eTradinga z namenom, da se v letu 2015 oblikuje skupno spletno mesto za objavljane podpornih vsebin in oblikovanje skupne ekipe, ki bo nudila podporo aktivnim vlagateljem. Posledično je družba tekom leta 2015 prenehala ponujati svoje trgovalne platforme v okviru »White Label« partnerstva, temveč se je preusmerila v ponujanje možnost odprtja trgovalnega računa pri Saxo Bank v okviru »Introducing Broker« partnerstva. Slednje omogoča še kvalitetnejšo trgovalno podporo za vse stranke ALTA Invest zaradi česar se posledično pričakuje večji obrat sredstev tudi na eTrading trgovanju in klasičnem trgovanju v prihodnjem obdobju.

Za kvalitetno in celostno podporo strankam skrbi oddelek investicijskega svetovanja, ki skrbi za predstavljanje strankam primernih produktov družbe ALTA Invest, predvsem upravljavskih produktov

(klasično upravljanje z različnimi strategijami in upravljanje med skladi) in vzajemnih skladov ter skrbništvo strank.

Družba je bila tudi v letu 2015 zelo aktivna na področju podjetniških financ predvsem na segmentu izdaj novih kratkoročnih in dolgoročnih finančnih instrumentov, skupaj v sodelovanju s krovno družbo, s katero je sodelovala tudi pri drugih kompleksnejših korporativnih projektih.

Februarja 2015 je potekala tretja javna dražba za nakup delnic izdajatelja ALTA Invest d.d., na kateri je obvladujoča družba ALTA Skupina d.d., kot najboljši ponudnik kupila 1.128.063 rednih delnic z oznako ALIR izdajatelja ALTA Invest d.d., katerih imetnik je bila družba Poteza Skupina, holding podjetje, d.d. – v stečaju. Družba ALTA Skupina d.d. je v juniju 2015 pristopila k postopku prevzema družbe ALTA Invest d.d. in leta uspešno zaključila v juliju 2015.

Vse navedene in tudi druge aktivnosti kažejo na izboljšano učinkovitost delovanja borznoposredniške družbe ALTA Invest, saj je bil kljub izredno nepredvidljivim dogajanjem na kapitalskih trgih tako v tujini kot doma zastavljeni letni plan z vidika poslovnega izida dosežen. Družba je tako leto 2015 zaključila z 662.411 EUR čistega dobička in 5,3 milijona EUR prihodkov. Sredstva strank pri ALTA Invest pa so konec leta 2015 znašala 2,39 milijarde EUR.

Družba Alta Skladi d.d. je v letu 2015 uspešno, predvsem pa dovolj hitro zaznala premike v splošnem ekonomskem okolju, ter razmere nizkih obrestnih mer na bančne depozite, in pozitivne trende na kapitalskih trgih uspela obrniti sebi v prid. Skupaj s partnersko banko Sberbank banka d.d. je razvila naložbeno kombinacijo ABS Depozit, ki v enem paketu združuje bančni depozit in investicijo v vzajemni sklad ALTA ABS. Produkt je bil na trgu dobro sprejet.

Na področju investicijskega svetovanja in prodaje so v družbi še nadgradili prodajne standarde, z namenom, da strankam približajo pozitivno »ALTA« izkušnjo. Strukturirano in z vnaprej definiranimi cilji so pristopili k iskanju novih vlagateljev preko ciljno usmerjenih digitalnih trženjskih akcij, uvedbe e-poštnega marketinga ter klicnega »follow-upa« z uporabo specializirane prodajne skripte, prilagojene vsaki trženjski akciji. Z obstoječimi vlagatelji so ostali v stalnem stiku preko uvedbe sistema skrbništva ter rednih periodičnih sestankov in klicev.

Usmeritev k digitalnemu marketingu je narekovala tudi postavitev strategije oglaševanja na iskalniku Google ter praktično stalno prisotnost s skrbno izbranimi vizualnimi oglasi na mreži Google Display Network.

Skupaj z eno vodilnih družb za raziskave obnašanja potrošnikov je družba v preteklem letu izvedla poglobljeno trženjsko raziskavo, ki je omogočila boljše poznavanje potencialnih kot tudi obstoječih strank. Skladno z izsledki raziskave, so glede na dobo prodajnega cikla, prilagodili tudi prodajni pristop, ter začeli s pilotskim projektom negovanja kontaktov angl. »lead nurturing«.

Pilotski projekt SEO, ki ga je družba leta 2014 začela na spletni strani ALTA Varčevalnica, so nadgradili in razširili še na korporativno stran ALTA.SI. Pojavnost na socialnih omrežjih se izboljšuje, v letu 2015 so tako presegli 2000 sledilcev. ALTA je tako vedno bliže končnemu potrošniku, ki v teh časih večino informacij za odločanje išče ravno na spletu.

Ponudbo podskladov krovnega sklada ALTA so izboljšali in prilagodili razmeram na trgu in povpraševanju s strani vlagateljev. Podskladu ALTA GOODS, se je dodalo sektor trajnih potrošnih dobrin, ALTA MONEY MARKET lahko investira tudi v kakovostne obveznice z preostalo ročnostjo do 2 leti, ALTA BALKAN je postal fleksibilni mešani sklad, kar mu odpira pot v obvezniške naložbe, ALTA BRIC pa je bil preimenovan v ALTA GLOBAL EMERGING ter se mu je poleg trgov Brazlije, Rusije, Indije in Kitajske dodalo še ostale zanimive trge v razvoju.

Pravila upravljanja krovnega sklada ALTA vsebujejo še posebni denarni račun namenjen za hkratno vplačilo v več skladov, kar bo predvsem olajšalo prodajo varčevalnih načrtov.

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. Finančna kriza je prva tri leta našega delovanja negativno vplivala na finančne trge in s tem otežila poslovanje družb, ki delujemo na njih. Ta čas smo v skupini ALTA izkoristili za integracijo poslovanja ter v središče našega delovanja postavili stranko. Na vseh segmentih našega delovanja smo specializirani za najzahtevnejše stranke, ki želijo in zahtevajo visoko kakovostne in inovativne rešitve za svoje probleme.

Ocenjujemo, da sta naši ključni prednosti: celovitost ponudbe in visoka fleksibilnost poslovnega modela. Skupino ALTA poleg družbe ALTA Skupina d.d. sestavljajo še: 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 finančah.

Trenutno finančno-poslovno okolje zaznamujejo predvsem zgodovinsko nizke obrestne mere in velika nihanja na delniških in surovinskih trgih. V takšnih pogojih svojim strankam ponujamo rešitve, ki odstopajo od konkurence po inovativnosti in kakovosti. ABS (absolute return strategije) omogočajo malim in institucionalnim vlagateljem da omejijo nepredvidljivost donosov svojih naložb na kapitalskih trgih. Izdaje dolžniških vrednostnih papirjev omogočajo podjetjem, da izkoristijo nizke obrestne mere in se zadolžujejo po rekordno nizkih obrestnih merah. Poleg tega pa sodelujemo aktivno tudi pri reševanju vse zahtevnejših oblik financiranja – dokapitalizacije bank, pridobitev mezzanine financiranja; ter v najzahtevnejših prodajnih procesih, kjer zastopamo v enem projektu več kot 950 prodajalcev pri skupni prodaji družbe.

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 podobnega.

2.9. ANALIZA POSLOVANJA OBVLADUJOČE DRUŽBE

Družba je v letu 2015 v primerjavi z letom prej zabeležila manjše znižanje čistih prihodkov od prodaje, ki so v letu 2015 znašali 1.219.134 EUR.

Bilančna vsota družbe na dan 31. 12. 2015 je znašala 25.565.198 EUR, kapital pa 23.288.422 EUR. Knjigovodska vrednost navadne imenske kosovne delnice oznake SMPR je tako na zadnji dan v letu 2015 znašala 7,7163 EUR. Kratkoročne obveznosti iz financiranja so znašale 375.873 EUR, dolgoročnih obveznosti iz financiranja pa družba v letu 2015 nima.

Družba ALTA Skupina d.d. med delnicami in deleži v družbah v skupini izkazuje 99,95 % delež v družbi ALTA Skladi d.d., 100,00 % delež v družbi ALTA Invest d.d. in 100 % delež v družbi ALTA konto d.o.o.

Na 31. 12. 2015 družba ALTA Skupina d.d. izkazuje bilančni dobiček v višini 2.774.024 EUR, čisti poslovni izid družbe ALTA Skupina d.d. v letu 2015 pa je dobiček v višini 1.891.602 EUR, kar pomeni preračunano 0,627 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. 2015 znašal 2,80 EUR.

2.10. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Družba je v letu 2015 poslovala s povezanimi osebami, in sicer je za družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. opravljala storitve s področja vzdrževanja informacijske tehnologije, kontrolinga in financ ter notranje revizije.

Storitve računovodenja je za družbo ALTA Skupina d.d. opravljala hčerinska družba ALTA konto d.o.o. Poleg tega je storitve za družbo ALTA Skupina d.d. opravljala tudi družba, ki je z družbo ALTA Skupina d.d. neposredno povezana kot lastnica, in sicer Publikum d.d. (pravne storitve). Družba ALTA Invest d.d. je v letu 2015 po enaki ceni zagotavljala storitve borznega posredovanja ter vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev tako povezanim kot nepovezanim osebami. Družbe v Skupini ALTA so v letu 2015 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. ima najeta posojila le od družb v skupini. 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, 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 stvarih 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

spremenbe 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 spremenbe 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 spremenbe 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 za namenom zmanjševanja strateškega tveganja skrbi za redno preverjanje ustreznosti opredeljenih strategij družbe, preudarno sprejemanje poslovnih odločitev, hitro odzivnost na spremenbe 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 kapitalске neustreznosti, tveganju povezanim z naložbami v izvedene finančne instrumente. Družba ima področje obvladovanja tveganj družbe za upravljanje in investicijskih skladov v celoti usklajeno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l., št. 77/11 s spremembami; v nadaljevanju: ZISDU-2) in njegovimi podzakonskimi akti. 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 kapitalске 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.

2.12. POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA

2.12.1. ALTA Skupina d.d.

Družba je dne 22.12.2015, s strani družb PUBLIKUM HOLDING d.o.o., GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED in GLEN d.o.o. (v nadaljevanju: prevzemniki) prejela prevzemno ponudbo in prospekt za odkup vseh delnic družbe ALTA Skupina d.d.. Z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 10.2.2016, je bilo ugotovljeno, da je prevzemna ponudba prevzemnikov, za 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SMPR, zmanjšano za 2.788.465 delnic oznake SMPR, katere imajo prevzemniki že v lasti, torej skupno za 229.611 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SMPR ciljne družbe ALTA Skupina d.d., ki je trajala od vključno 24.12.2015 do vključno 05.02.2016, uspešna. Prevzemno ponudbo je sprejelo 25 imetnikov delnic ciljne družbe, ki so bili imetniki 202.060 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 6,69% vseh delnic ciljne družbe.

Družba ALTA Skupina d.d. je v mesecu februarju na podlagi prejetega obvestila na SEOnetu objavila spremembe pomembnih deležev v družbi. Prav tako je v mesecu februarju objavila sklic skupščine, ki bo dne 8.4.2016, in sicer bo na njej obravnavan prenos delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja ter umik delnic družbe z organizirane trga.

2.12.2. ALTA Invest d.d.

V družbi ALTA Invest d.d. ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov po datumu izkaza finančnega položaja, ki bi vplivali na razumevanje konsolidiranih računovodskih izkazov.

2.12.3. ALTA Skladi d.d.

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

2.13. NAČRTI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ SKUPINE V LETU 2016

V letu 2016 pričakujemo nadaljevanje pozitivnih trendov poslovanja iz lanskega leta, ki jih bodo gnalo okolje nizkih obrestnih mer. Novo priložnost za nas predstavlja ukinitev registrskih računov, po drugi strani se bomo z velikimi izzivi srečali na področju korporativnih financ, saj pričakujemo pomembno zmanjšanje števila mandatov, ki bodo na voljo na trgu.

V prvi vrsti v 2016 pričakujemo bistveno večje povpraševanje fizičnih oseb po produktih upravljanja premoženja in s tem rast prihodkov od upravljanja premoženja (rast sredstev upravljanjanih v investicijskih skladih in na storitvi gospodarjenja z vrednostnimi papirji).

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 31.12.2015 sklenjenih 11 pogodb o opravljanju investicijskih storitev preko odvisnih borznoposredniških 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).

Odvisni družbi 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. 2015 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. 2015 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 so na dan 31. 12. 2015 dosegale tri osebe, in sicer Publikum Holding d.o.o., ki je imel v obvladujoči družbi 50,001 odstotkov vseh glasovalnih pravic, družba Glen d.o.o., ki je imela 28,086 odstotkov vseh glasovalnih pravic ter Gaznafa Investments Limited z 7,608 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 štirih 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 2015 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:

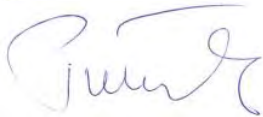
- da je računovodsko poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za leto 2015 sestavljeno v skladu z MSRP ter daje resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti, finančnega položaja in poslovnega izida družbe ALTA Skupina d.d. in drugih družb Skupine ALTA, vključenih v konsolidacijo kot celote;
- da poslovno poročilo Skupine ALTA in družbe ALTA Skupina d.d. za leto 2015 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, 22. 4. 2016

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



Dean Čendak
Član upravnega odbora



Bojan Papič
Član upravnega odbora



Branko Drobnak
Član upravnega odbora



Aleksander Mavko
Član upravnega odbora



DATUM ODOBRITVE LETNEGA POROČILA

Upravi odbor družbe ALTA Skupina d.d. je na seji dne 22. 4. 2016 potrdil letno poročilo družbe ALTA Skupina d.d. za leto 2015.

3. RAČUNOVODSKO POROČILO SKUPINE ALTA

3.1. KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI SKUPINE ALTA

3.1.1. Revizorjevo poročilo



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene konsolidirane računovodske izkaze skupine SKUPINA ALTA, Ljubljana, ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, 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 z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh 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 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

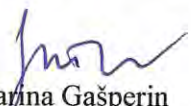
Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja skupine SKUPINA ALTA, Ljubljana na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja,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

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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

V imenu revizijske družbe

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


Katarina Gašperin
pooblaščenka revizorka


Katarina Sitar Šuštar, MBA
partner

Ljubljana, 31. marec 2016

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

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

KONSOLIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	Pojasnilo	I-XII 2015	I-XII 2014
1. Čisti prihodki od prodaje	2	11.288.312	11.165.763
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	2	122.040	46.363
3. Stroški blaga, materiala in storitev	3	-4.451.971	-4.138.020
4. Stroški dela	4	-4.239.695	-4.093.933
5. Odpisi vrednosti	5	-485.553	-367.022
6. Drugi poslovni odhodki	6	-140.955	-178.682
Izid iz poslovanja		2.092.178	2.434.469
7. Finančni prihodki iz deležev	7	123.439	277.993
8. Finančni prihodki iz danih posojil	7	17.974	18.203
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	7	3.219	16.069
10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb	8	-35.250	-11.208
11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	8	-34.143	-18.716
12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	8	-2.174	-85.016
Finančni izid		73.065	197.325
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		2.165.243	2.631.794
13. Davek iz dobička	9	-403.483	-630.416
14. Odloženi davki	9	-2.907	-162.419
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.758.853	1.838.959
<i>Od tega:</i>			
<i>večinski lastniki</i>		1.758.211	1.229.021
<i>manjšinski lastniki</i>		642	609.938
<i>Čisti dobiček/izguba na delnico</i>		0,58	0,61

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 2015	I-XII 2014
Čisti dobiček/izguba v obdobju	1.758.853	1.838.959
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	-16.296	59.334
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-19.633	71.487
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	3.337	-12.153
Aktuarski dobički / izgube od rezervacij za odpravnine	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	1.742.557	1.898.293
<i>Od tega:</i>		
<i>večinski lastniki</i>	1.741.915	1.288.355
<i>manjšinski lastniki</i>	642	609.938
<i>Vseobsegajoči donos/izguba na delnico</i>	0,58	0,63

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

<i>(v EUR)</i>	<i>Pojasnilo</i>	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Sredstva		19.114.227	20.024.725
A. Dolgoročna sredstva		12.353.308	12.291.097
I. Neopredmetena sredstva	10	11.387.729	11.274.645
II. Opredmetena osnovna sredstva	11	98.105	127.525
III. Dolgoročne finančne naložbe	12	641.690	671.895
IV. Dolgoročne poslovne terjatve	13	78.021	69.700
V. Odložene terjatve za davek	9	147.763	147.332
B. Kratkoročna sredstva skupaj		6.760.919	7.733.628
Kratkoročna sredstva		6.358.594	7.451.763
I. Kratkoročne finančne naložbe	14	4.623.220	2.364.542
II. Kratkoročne poslovne terjatve	13	1.633.502	1.646.780
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	9	25.724	349
IV. Denarna sredstva	15	76.148	3.440.092
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	16	402.325	281.865
Obveznosti do virov sredstev		19.114.227	20.024.725
A. Kapital	17	17.182.709	17.815.339
A1. Kapital večinskih lastnikov		17.180.755	15.321.053
I. Vpoklicani kapital		3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve		9.514.902	9.514.902
III. Rezerve iz dobička		183.076	88.496
IV. Rezerve za pošteno vrednost		275.444	291.740
V. Preneseni čisti poslovni izid		2.525.626	1.230.879
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.663.631	1.176.960
A2. Kapital manjšinskih lastnikov		1.954	2.494.286
B. Rezervacije	18	106.367	137.280
C. Dolgoročne obveznosti		5.665	7.485
I. Dolgoročne finančne obveznosti		5.665	7.485
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj		1.819.486	2.064.621
Kratkoročne obveznosti		1.646.476	1.910.451
I. Kratkoročne finančne obveznosti	19	746	244.134
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	20	1.527.960	1.498.081
III. Kratkoročna obveznost za davek od dohodkov pravnih oseb	9	117.770	168.236
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	21	173.010	154.170

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

(v EUR)	I-XII 2015	I-XII 2014
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	12.727.883	15.136.843
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	12.323.102	14.964.768
Prejete obresti	10.415	13.145
Drugi prejemki pri poslovanju	394.366	158.930
IZDATKI PRI POSLOVANJU	10.505.164	9.524.343
Izdatki dobaviteljem	5.031.569	4.124.040
Izdatki za zaposlene	4.280.336	3.847.218
Izdatki za obresti	202	72.902
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	479.325	495.947
Plačani drugi davki	518.868	517.420
Drugi izdatki pri poslovanju	194.864	466.816
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	2.222.719	5.612.500
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	13.594.773	17.512.866
Prejemki od obresti	17.213	23.465
Vračila danih posojil	2.723.190	13.253.476
Prejete dividende	0	104
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	10.854.370	4.235.821
Drugi prejemki pri naložbenju	0	0
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	18.782.246	19.321.173
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	16.663	50.109
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	31.525	84.983
Povečanje dolgoročnih finančnih naložb	2.251.756	0
Povečanje drugih finančnih naložb	16.482.302	19.186.081
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-5.187.473	-1.808.307
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	2.661.940	2.733.000
Prejemki pri najemu posojil	2.661.940	2.733.000
Drugi prejemki pri financiranju	0	0
Vplačila delnic in deležev	0	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	3.061.130	4.172.360
Izdatki za obresti	34.063	20.247
Vračila prejetih posojil	2.904.996	4.031.667
Izdatki za plačilo dividend	119.586	117.961
Drugi izdatki pri financiranju	2.485	2.485
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-399.190	-1.439.360
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	3.440.092	1.075.259
Denarni izid v obdobju	-3.363.944	2.364.833
Končno stanje denarnih sredstev	76.148	3.440.092

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

- za leto 2015:

(v EUR)										
	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Rezerve za pošteno vrednost	Kapital, ki pripada večinskim lastnikom	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj
Stanje 1. 1. 2015		3.018.076	9.514.902	88.496	1.230.879	1.176.960	291.740	15.321.053	2.494.286	17.815.339
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	0	1.758.211	0	1.758.211	642	1.758.853
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju		0	0	0	0	0	-16.296	-16.296	0	-16.296
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	0	1.758.211	-16.296	1.741.915	642	1.742.557
Odkup lastnih delnic		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve		0	0	94.580	1.415.470	-1.271.540	0	238.510	-238.510	0
Izplačila		0	0	0	-120.723	0	0	-120.723	-2.254.464	-2.375.187
Stanje 31. 12. 2015	17	3.018.076	9.514.902	183.076	2.525.626	1.663.631	275.444	17.180.755	1.954	17.182.709
Bilančni dobiček 31. 12. 2015	17	0	0	0	2.525.626	1.663.631	0	4.189.257	0	4.189.257

- za leto 2014:

(v EUR)										
	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve iz dobička	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Rezerve za pošteno vrednost	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	1.229.021	0	1.229.021	609.938	1.838.959
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju		0	0	0	0	0	59.334	59.334	0	59.334
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	0	1.229.021	59.334	1.288.355	609.938	1.898.293
Odkup lastnih delnic		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporeditve		0	0	52.061	900.118	-952.179	0	0	0	0
Izplačila		0	0	0	-120.723	0	0	-120.723	-409	-121.132
Stanje 31. 12. 2014	17	3.018.076	9.514.902	88.496	1.230.879	1.176.960	291.740	15.321.053	2.494.286	17.815.339
Bilančni dobiček 31. 12. 2014	17	0	0	0	1.230.879	1.176.960	0	2.407.839	0	2.407.839

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 računovodskih 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, Dean Čendak, Bojan Papič, Aleš Škerlak, Branko Drobnak, Simon Mastnak in Aleksander Mavko.

Družbeniki družbe ALTA Skupina d.d. so Publikum Holding d. o. o., ki ima na dan 31. 12. 2015 v lasti 50,001 %, 28,086 % delnic ima v lasti družba GLEN d.o.o., 14,305 % Gaznafta Investments Limited ter 7,608 % pa ostali manjšinski lastniki.

Upravni odbor je v skladu z 289 čl. ZGD-1-UPB3 na svoji 22. seji dne 16. 6. 2011 oblikoval revizijsko komisijo, ki jo sestavljajo člani Bojan Papič, Barbara Nose in Aleksander Mavko.

Izdajo konsolidiranih letnih računovodskih izkazov družbe je upravni odbor družbe odobril dne 22. 4. 2016.

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 na dan 31. 12. 2015 obvladujoča družba nad:

- odvisno družbo ALTA Invest, investicijske storitve, d.d. (skrajšana firma ALTA Invest d.d.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100,00 %,
- 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 100,00 % ter
- odvisno družbo ALTA Svetovanje, Zavarovalno zastopniška družba, d.o.o. (skrajšana firma ALTA Svetovanje d.o.o.), delež obvladujoče družbe v kapitalu je 100,00 % posredno preko odvisne družbe ALTA Skladi d.d.

Prva konsolidacija je bila pripravljena na dan 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 družbe ALTA IB d.o.o. so zajeti od 17. 11. 2011, ko je bila družba vpisana v sodni register pa do 30. 6. 2013, po tem datumu se je družba pripojila k družbi ALTA Skupina d.d. in bila dne 2. 10. 2013 izbrisana iz sodnega registra.

Iz zgoraj navedenega sledi, da so v primerjalnih podatkih preteklega leta vključeni celotni izkazi odvisnih družb.

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 2015 se nahaja na sedežu družbe in na spletni strani: ww.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 poštenih vrednostih prek kapitala.

Funkcijska in predstavitvena 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 izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

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 uskupinjevati 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 skupinskem izkazu finančnega položaja 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 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. 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 poštenu 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 odtujitvi ali če od njegove uporabe ali odtujitve ni več mogoče pričakovati bodočih gospodarskih koristi.

Uporabljene amortizacijske stopnje (v %)

Računalniki in računalniška oprema	50
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 poštenu 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 poštenu vrednosti skozi poslovni izid so naložbe v tržne vrednostne papirje. Na datum izkaza finančnega položaja 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 2015 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 izkaza finančnega položaja 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 instrumentu 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 oslabitve. 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 nabavno 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 oslabitve 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 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.

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 izkaza 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.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi so diskontirane s 3,15-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. Aktuarski izračun se odvisno od sprememb števila zaposlenih izdela na vsakih 3 - 5 let. Družba z letom 2014 nima več oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade.

Pasivne kratkoročne časovne razmejitev 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 oslabilte 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 amortizirljivi znesek dosledno razporeja med posamezna obračunska obdobja kot tedanja amortizacija.

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 oslabilte. 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 izkazu finančnega položaja. 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 davčne dobropise, 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 izkaza finančnega položaja 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 izkaza finančnega položaja.

Preračun tujih valut

Računovodski izkazi skupine 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 ECB na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan izkaza finančnega položaja, 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 ECB 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 2015 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 (na dan 14. januar 2016) navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2015 niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitev. Obračunavanje v smislu poslovnih združitve se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje. Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po pošteni vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.	Vpliv sprejetega dopolnila lahko ocenimo v letu njegove prve uporabe, saj je slednje odvisno od nakupa skupnih poslovanj, ki se izvede tekom poročevalnega obdobja. Skupina dopolnila ne bo uporabila pred datumom, zato ni mogoče oceniti vpliv sprejetega dopolnila na njene računovodske izkaze.
Dopolnilo k MRS 1 (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard. Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo: - nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij, - pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze, - pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih. Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena: - iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom, - družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.	Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.
Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode. Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.	Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.
Dopolnilo k MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema in MRS 41 Kmetijstvo (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema, in ne MRS 41 Kmetijstvo in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.	Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina nima rodni rastlin.

Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zasluškami (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zasluškami ¹ , ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so: - določeni s formalnimi določbami programa; - povezani s storitvijo; - neodvisni od obdobja službovanja. Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko skupina (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.	Skupina predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj skupina nima programov z določenimi zasluškami, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.
--	---	---

Letne izboljšave

Decembra 2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil sklop letnih izboljšav k MSRP-jem za obdobje 2010-2012, med drugim šest sprememb k šestim standardom, posledično pa tudi druga dopolnila k standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za dopolnila, sprejeta v obdobju 2010-2012, veljajo za letna obdobja po 1. februarju 2015, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Letne izboljšave k MSRP-jem za obdobje 2012-2014 so bile izdane s strani IASB v septembru 2014 in uvajajo štiri dopolnila k štirim standardom, štiri standarde, ter pripadajoča dopolnila k drugim standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za sklop dopolnil, sprejetih v obdobju 2012-2014, veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Letne izboljšave k MSRP-jem

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

Skupina ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

¹ Post-employment defined benefit plans or other long-term employee defined benefit plans

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. in ALTA Svetovanje 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 2015:

(v EUR)	Upravljanje premoženja vzajemnih skladov	Borzno posredovanje	Ostalo	Skupaj
Poslovni prihodki	5.254.037	5.019.768	1.136.547	11.410.352
Poslovni odhodki	3.354.578	4.327.571	1.636.025	9.318.174
Odhodki za davek	276.117	132.380	-2.107	406.390
Odhodki za obresti	0	5.517	28.626	34.143
Strošek amortizacije	225.777	75.515	25.280	326.572
Prihodki od obresti	1.662	15.715	597	17.974
Sredstva	14.161.950	4.077.689	874.588	19.114.227
Obveznosti	826.789	701.590	403.139	1.931.518

Pregled poslovanja skupine po poslovnih segmentih v letu 2014:

(v EUR)	Upravljanje premoženja vzajemnih skladov	Borzno posredovanje	Ostalo	Skupaj
Poslovni prihodki	4.121.128	5.695.353	1.395.645	11.212.126
Poslovni odhodki	2.753.120	4.515.424	1.509.113	8.777.657
Odhodki za davek	484.850	247.157	60.828	792.835
Odhodki za obresti	0	2.622	16.094	18.716
Strošek amortizacije	238.891	81.170	30.886	350.947
Prihodki od obresti	3.634	13.916	653	18.203
Sredstva	13.437.039	5.185.505	1.402.181	20.024.725
Obveznosti	614.805	995.017	599.564	2.209.386

2. Poslovni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od prodaje storitev	11.288.312	11.165.763
Prihodki od odprave rezervacij	109.423	24.712
Prevrednotovalni poslovni prihodki	9.717	2.714
Drugi prihodki	2.900	18.937
Skupaj poslovni prihodki	11.410.352	11.212.126

3. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2015	2014
Stroški materiala	47.276	45.737
Stroški storitev	4.404.695	4.092.283
Skupaj	4.451.971	4.138.020

Razčlenjeni stroški storitev:

(v EUR)	2015	2014
Stroški intelektualnih storitev	640.567	566.014
Stroški plačilnega prometa, bančnih storitev in zavarovanj	2.231.424	2.147.787
Stroški vzdrževanja OS	285.638	296.686
Stroški poštnih in telefonskih storitev	110.149	155.129
Stroški najemnin	423.919	398.650
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti	48.512	41.860
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	529.440	372.692
Povračila stroškov v zvezi z delom	63.429	71.396
Drugi stroški	71.617	42.069
Skupaj	4.404.695	4.092.283

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 izvedbo dogovorjenih postopkov v skupnem znesku 22.488 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.

Med stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami podjetja, so vključeni tudi stroški sejin ter stroški revizijske komisije.

Skupen znesek vseh bruto fiksnih prejemkov (sejnine, potni stroški) članov upravnega odbora v letu 2015:

(v EUR)	2015	2014
Aleš Škerlak	1.743	0
Simon Mastnak	1.743	0
Zvone Taljat	5.907	6.500
Dean Čendak	9.075	6.000
Aleksander Mavko	7.981	7.568
Ivan Pušnik	3.300	5.500
Branko Drobnak	4.485	6.000
Bojan Papič	8.091	3.500
Skupaj	42.325	35.068

4. Stroški dela in povračil zaposlenim

(v EUR)	2015	2014
Stroški plač in nadomestil	3.228.681	3.141.116
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	290.885	281.254
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	111.515	107.519
Stroški drugih socialnih zavarovanj	238.297	230.405
Drugi stroški dela	370.317	333.639
Skupaj	4.239.695	4.093.933

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.

V zgornji razpredelnici so upoštevani tudi zasluški članov upravnega odbora in zaposlenih na podlagi individualne pogodbe v letu 2015. Pri razčlenitvi zaslužkov upoštevamo, da fiksni del vsebuje podatke o bruto plači, regresu in stroških za prehrano in prevoz, med druge prejeme pa so vštete bonitete in plačila dodatnega zdravstvenega zavarovanja.

Skupen znesek vseh bruto fiksnih prejemkov posameznih skupin oseb v letu 2015:

(v EUR)	2015	2014
Aleš Škerlak	184.853	112.621
Simon Mastnak	173.474	120.751
Matjaž Albreht	124.071	94.838
Igor Taljat (od 1. 4. 2014)	111.243	53.128
Roman Ladislav Ratkai	122.878	96.720
Tomaž Dvořák	118.177	92.642
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	1.193.624	1.111.019
Skupaj	2.028.320	1.681.719

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2015 (v EUR):

Član upravnega odbora	Bruto fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	179.975	2.059	2.819
Simon Mastnak	163.109	7.546	2.819
Matjaž Albreht	117.862	3.390	2.819
Igor Taljat (od 1. 4. 2014)	105.095	3.329	2.819
Roman Ladislav Ratkai	113.550	6.202	3.126
Tomaž Dvořák	111.809	3.242	3.126

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2014 (v EUR):

Član upravnega odbora	Bruto fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	104.255	5.547	2.819
Simon Mastnak	108.422	9.510	2.819
Matjaž Albreht	88.779	3.240	2.819
Igor Taljat (od 1. 4. 2014)	49.534	1.715	1.879
Roman Ladislav Ratkai	88.691	4.876	3.153
Tomaž Dvořak	87.119	2.370	3.153

Drugi člani organov vodenja ali nadzora v letu 2015 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

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

Izobrazba	2015	2014
srednja	24	22
višja/visoka	21	21
univerzitetna	32	28
magisterij ali več	10	12
Skupaj	86	83

Konec leta 2015 je skupina imela 92 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih v letu 2015, izračunanih na podlagi delovnih ur, je bilo 86,4.

5. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2015	2014
Amortizacija neopredmetenih sredstev	262.484	295.085
Amortizacija opreme	64.088	55.862
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri osnovnih sredstvih	0	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	158.981	16.075
Skupaj	485.553	367.022

6. Drugi poslovni odhodki

(v EUR)	2015	2014
Dajatve, ki niso odvisne od drugih vrst stroškov	18.366	5.528
Sponzorstvo in donatorstvo	9.450	9.041
Rezervacije za kočljive pogodbe	78.656	109.423
Članarine	30.343	31.007
Drugi poslovni odhodki	4.140	23.683
Skupaj	140.955	178.682

7. Finančni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od dividend	0	105
Prihodki od prevr. fin. naložb po poštenu vrednosti preko IPI	9.652	38.796
Dobički pri prodaji finančnih instrumentov	113.787	239.092
Finančni prihodki od danih posojil	17.974	18.203
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.219	16.069
Skupaj	144.632	312.265

8. Finančni odhodki

(v EUR)	2015	2014
Odhodki od prevr. fin. naložb po poštenu vrednosti preko IPI	20.903	0
Odhodki od oslabitve finančnih naložb	14.347	11.208
Odhodki od prodaje finančnih naložb	0	0
Odhodki za obresti od bančnih posojil	7.039	17.873
Odhodki za obresti od ostalih posojil	27.104	843
Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	2.174	85.016
Skupaj	71.567	114.940

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.

Prilagoditev davka od dobička na efektivno davčno stopnjo:

(v EUR)	2015	2014
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	4.266.446	3.466.715
Davek od dobička (po st. 17%)	725.296	589.342
Zmanjšanje prihodkov	-375.807	-144.325
Davčno nepriznani odhodki	74.960	72.253
Povečanje odhodkov	-15.774	-360
Druga povečanja davčne osnove	18.020	7.098
Davčne olajšave	-23.212	-184.212
Davek od dobička	403.483	339.796
Odloženi davek	2.907	162.419
Efektivna davčna stopnja v %	9,5%	14,5%

Podatki v tabeli so prikazani, kot so bili oddani na Davčno upravo in niso upoštevane konsolidacijske izločitve oz. popravki napak.

Skupina je imela na podlagi obračuna davka od dohodka pravnih oseb za obdobje od 1. 1. do 31. 12. 2015 obveznost za plačilo davka v višini 403.483 EUR.

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke:

(v EUR)	Izkaz finančnega položaja		Izkaz posl. izida	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	2015	2014
Prevrednotenje naložb, razp.za prodajo	56.704	60.041	0	0
OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ODLOŽENIH DAVKOV	56.704	60.041	0	0
Rezervacije	4.664	4.664	0	-2.477
Davčno nepriznane oslabitve	0	0	0	0
Odložen davek iz naslova davčne izgube	199.803	202.709	-2.907	-159.942
TERJATVE IZ NASLOVA ODLOŽENIH DAVKOV	204.467	207.373	-2.907	-162.419
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	147.763	147.332	-2.907	-162.419

10. Neopredmetena sredstva

(v EUR)	2015	2014
Dobro ime	9.721.448	9.721.448
Dolgoročne premoženjske pravice	166.502	255.348
Druge dolgoročne aktivne časovne razmejčitve	646.309	291.519
Druge neopredmetena sredstva	853.470	1.006.330
Skupaj	11.387.729	11.274.645

Gibanje neopredmetenih sredstev:

(v EUR)	Dobro ime	Dolgoročne premoženjske pravice	Dolgoročne aktivne časovne razmejčitve	Druge neopred. sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1. 1. 2014	9.721.448	1.178.090	331.227	1.528.603	12.759.368
Pridobitve	0	44.434	166.936	0	211.370
Odtujitve, izločitve	0	-4.135	-206.644	0	-210.779
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	9.721.448	1.218.389	291.519	1.528.603	12.759.959
Pridobitve	0	20.777	461.725		482.502
Odtujitve, izločitve	0	-805	-106.935		-107.740
Stanje 31. 12. 2015	9.721.448	1.238.361	646.309	1.528.603	13.134.721
					0
POPRAVEK VREDNOSTI					0
Stanje 1. 1. 2014	0	824.950	0	369.412	1.194.362
Amortizacija v letu	0	142.226	0	152.861	295.087
Odtujitve, izločitve	0	-4.135	0	0	-4.135
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	0	963.041	0	522.273	1.485.314
Amortizacija v letu		109.623	0	152.860	262.483
Odtujitve, izločitve		-805	0		-805
Stanje 31. 12. 2015	0	1.071.859	0	675.133	1.746.992
					0
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2014	9.721.448	353.140	331.227	1.159.191	11.565.006
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2015	9.721.448	255.348	291.519	1.006.330	11.274.645
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2015	9.721.448	166.502	646.309	853.470	11.387.729

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 (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:

(v EUR)	Poštena vrednost sredstev in obveznosti na 31. 3. 2011	
	ALTA Skladi d.d.	ALTA Invest d.d.
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 drugimi dolgoročnimi časovnimi razmejitvami skupina v večji meri izkazuje dve kupnini ob prevzemu dela poslovne dejavnosti od dveh borzno posredniških družb. Skupina ocenjuje, da se bosta kupnini za prevzem poplačali s prihodki v petih letih, zato jo bo v tem obdobju enakomerno prenašala v stroške. Na dan 31. 12. 2015 je preostala življenska doba ene kupnine 2 leti in 2 meseca, druge kupnine pa 3 leta in 11 mesecev.

Druga neopredmetena sredstva predstavljajo pravico 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. 2014	314.487
Pridobitve	80.073
Odtujitve, izločitve	-43.328
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	351.232
Pridobitve	34.668
Odtujitve, izločitve	-5.135
Stanje 31. 12. 2015	380.765
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1. 1. 2014	210.360
Amortizacija v letu	55.860
Odtujitve, izločitve	-42.513
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	223.707
Amortizacija v letu	64.088
Odtujitve, izločitve	-5.135
Stanje 31. 12. 2015	282.660
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2014	104.127
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2015	127.525
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2015	98.105

V letu 2013 je skupina pridobila drugo opremo s finančnim najemom po nabavni vrednosti 10.943 EUR, katere neodpisana vrednost na dan 31. 12. 2015 je 5.619 EUR. Obveznosti iz naslova tega finančnega najema so izkazane med dolgoročnimi finančnimi obveznostmi. Vsa ostala sredstva so v lasti družbe in niso omejena z lastninsko pravico ali dana v poroštvo.

12. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	2015	2014
Druge dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	609.969	629.601
Dolgoročna posojila drugim	31.721	42.294
Skupaj	641.690	671.895

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 trgovalnih računih pri družbi in bodo poplačana v letih od 2017 do 2019. Kratkoročni del teh posojil družba izkazuje med kratkoročnimi finančnimi naložbami.

13. Poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Terjatev za vplačilo v jamstveni sklad KDD	78.021	69.700
Skupaj dolgoročne poslovne terjatve	78.021	69.700
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	1.208.125	744.449
Kratkoročne poslovne terjatve iz danih predujmov	11.182	2.823
Druge kratkoročne terjatve	414.195	899.508
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	1.633.502	1.646.780

Med terjatvami za vplačilo v jamstveni sklad skupina izkazuje vplačila v osnovno vplačilo v jamstveni sklad pri KDD d.d., ki se ne obrestuje. 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. 2015	31. 12. 2014
Nezapadle terjatve do kupcev	1.037.711	592.046
Zapadle in nepopravljene terjatve, od tega:	0	0
terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	54.746	82.159
terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	3.770	546
terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	226	63.646
terjatve, zapadle pred več kot pol leta in manj kot enim letom	253.324	2.505
terjatve, zapadle pred več kot enim letom	19.802	32.148
Skupaj	1.369.579	773.050
Popravek vrednosti terjatev do kupcev	-161.454	-28.601
Skupaj terjatve do kupcev	1.208.125	744.449

Gibanje popravka vrednosti kratkoročnih terjatev do kupcev:

(v EUR)	2015	2014
Začetno stanje 1. 1. 2015	28.601	22.871
Oblikovanje popravkov vrednosti med letom	145.982	7.650
Odprava popravkov med letom	-13.129	-1.920
Končno stanje 31. 12. 2015	161.454	28.601

14. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Za prodajo razpoložljiva fin. sredstva, vrednotena po nabavni vrednosti	30.058	35.532
Slabitev za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev	0	0
Delnice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	546.664	40.500
Prevrednotenje delnic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	-19.207	165
Delnice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina	26.000	0
Prevrednotenje delnic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – tujina	6.389	0
Obveznice po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	482.566	897.430
Prevrednotenje obveznic po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	-1.084	32.521
Naložba v domač vzajemni sklad po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	3.061.568	671.075
Prevrednotenje naložbe v domač vzajemni sklad po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	314	10.156
Komercialni zapisi po poštenu vrednosti skozi posl. izid – domači trg	0	108.212
Prevrednotenje kom. zapisov po poštenu vrednosti skozi poslovni izid – domači trg	0	114
Kratkoročna posojila drugim	579.671	737.138
Oslabitev posojil	-89.719	-168.301
Skupaj	4.623.220	2.364.542

Skupina 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. Skupina vse naložbe razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

Za prodajo razpoložljiva sredstva so naložbe v domače netržne vrednostne papirje. Vrednotene so po nabavni vrednosti, saj poštene vrednosti sredstev ni mogoče zanesljivo izmeriti, ker ne kotirajo na delujočem trgu in je njihov promet le občasen.

Delnice in obveznice so v celoti neobremenjene s pravicami tretjih.

Kratkoročna posojila drugim predstavljajo brezobrestna posojila strankam za nakup vrednostnih papirjev, zavarovana z vrednostnimi papirji istih strank na trgovalnih računih pri družbi v višini 300.866 EUR (dolgoročni del je izkazan med dolgoročnimi finančnimi naložbami), kratkoročni depozit pri banki v znesku 9.039 EUR ter posojila domačim pravnim in fizičnim osebam v višini 269.766 EUR. Zgoraj navedena posojila so bila oslABLJENA v višini 89.719 EUR.

V okviru posojil fizičnim osebam je izkazano tudi kratkoročno posojilo izvršnemu direktorju matične družbe v znesku 25.508 EUR, ki se obrestuje po priznani obrestni meri za povezane osebe.

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

Gibanje oslabitev posojil:

(v EUR)	2015	2014
Začetno stanje 1. 1. 2015	168.301	157.727
Oblikovanje popravkov vrednosti med letom	10.573	10.574
Odprava popravkov med letom	-89.155	0
Končno stanje 31. 12. 2015	89.719	168.301

Razvrstitev finančnih naložb po nivojih:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nivo 1	4.103.210	1.760.173
Nivo 2	489.952	568.837
Nivo 3	30.058	35.532
Skupaj	4.623.220	2.364.542

15. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Denar na transakcijskih in varčevalnih računih	72.282	1.796.755
Denar na deviznih računih	26	1.287
Denar na skrbniških računih	1.061	1.586
Denarni ustrezniki	2.779	1.640.464
Skupaj	76.148	3.440.092

16. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	400.512	281.861
Kratkoročno odloženi prihodki	1.813	4
Skupaj	402.325	281.865

Kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki predstavljajo stroške, za katere so bili v letu 2015 izstavljeni računi in se delno ali v celoti nanašajo na leto 2016.

17. Kapital

Kapital skupine na dan 31. 12. 2015:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Osnovni kapital	3.018.076	3.018.076
Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
Zakonske rezerve	183.076	88.496
Rezerve za pošteno vrednost	275.444	291.740
Preneseni čisti poslovni izid	2.525.626	1.230.879
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.663.631	1.176.960
Kapital manjšinskih lastnikov	1.954	2.494.286
Skupaj	17.182.709	17.815.339

Osnovnega kapitala obvladujoče družbe je na dan 31. 12. 2015 bilo 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 letu 2015 je obvladujoča družba oblikovala zakonske rezerve v višini 5 % čistega dobička poslovnega leta.

Gibanje bilančnega dobička:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Bilančni dobiček/izguba v začetku leta	2.407.839	1.351.602
Izplačila dobička	-120.723	-120.723
Oblikovanje zakonskih rezerv	-94.580	-52.061
Druge razporeditve	238.510	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.758.211	1.229.021
Bilančni dobiček/izguba konec leta	4.189.257	2.407.839

18. Rezervacije

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	27.857	27.857
Druge rezervacije	78.510	109.423
Skupaj	106.367	137.280

Skupina izkazuje 27.857 EUR rezervacij za obveznosti do zaposlenih. Rezervacije so oblikovane za odpravnine ob upokojitvi.

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije za pokrivanje morebitnih nepredvidenih negativnih stanj strank odvisne družbe, katerim odvisna družba omogoča trgovanje preko trgovalne platforme ter drugih negativnih stanj strank (pojasnilo 6).

19. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	164	243.785
Druge kratkoročne finančne obveznosti	582	349
Skupaj	746	244.134

Skupina ima odobreno okvirno posojilo pri domači poslovni banki za lastno poslovanje v višini 3.000.000 EUR, ki se obrestuje po tržni obrestni meri in je zavarovano z delnicami odvisne družbe. Na bilančni dan 31. 12. 2015 okvirno posojilo ni bilo korišćeno.

20. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	639.585	578.243
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	226.366	228.648
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	621.056	635.721
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	40.953	55.469
Skupaj	1.527.960	1.498.081

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

V zgornji preglednici so zajete tudi obveznosti družbe do izvršnih direktorjev za december 2015 iz naslova, plač, nadomestil, nagrad, povračil stroškov in plačil za dodatno pokojninsko zavarovanje v zneskih:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Izvršni direktor ALTA Skupina d.d.	72.895	75.900
Izvršni direktor ALTA Skupina d.d.	66.994	73.933
Izvršni direktor ALTA Invest d.d.	25.735	36.086
Izvršni direktor ALTA Invest d.d.	25.642	28.214
Izvršni direktor ALTA Skladi d.d.	18.286	32.517
Izvršni direktor ALTA Skladi d.d.	29.471	33.264
Skupaj	239.023	279.914

Druge kratkoročne poslovne obveznosti med drugim zajemajo tudi obveznosti za izplačilo sejin članom upravnega odbora v bruto znesku 29.300 EUR za leto 2015.

Razčlenjene obveznosti do članov upravnega odbora:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zvone Taljat	5.100	5.400
Dean Čendak	5.600	5.900
Aleksander Mavko	5.200	4.900
Ivan Pušnik	4.600	3.300
Branko Drobnak	3.600	4.100
Bojan Papič	5.200	5.000
Skupaj	29.300	28.600

21. Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	171.815	151.451
Kratkoročno odloženi prihodki	1.195	2.719
Skupaj	173.010	154.170

Večji del pasivnih časovnih razmejitev zajemajo neizkoriščeni dopusti zaposlenih na bilančni dan ter vnaprej vračunani stroški, oblikovani na podlagi storitev, ki se nanašajo na leto 2015, računi pa bodo izstavljeni v naslednjem obračunskem obdobju.

22. Pogojne obveznosti in sredstva ter druge izvenbilančne postavke

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zastava vrednostnih papirjev za zavarovanje prejetega posojila	17.352.000	14.179.000
Tožbeni zahtevki	361.441	361.441
Skupaj	17.713.441	14.540.441

23. Posli s povezanimi osebami

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

- ACIES BIO d.o.o.
- ACIES E d.o.o.
- Advena d.o.o.
- ALTA konto d.o.o.
- ALTA Skladi d.d.
- ALTA Skupina d.d.
- ALTA Svetovanje d.o.o.
- Arima d.o.o.
- Beopublikum a.d.
- DCC-A d.o.o.
- EKOEN SOLARNA ENERGIJA d.o.o.
- Gaznafta investments limited
- Glen d.o.o.
- ISIS d.o.o.
- KOVINAR - GRADNJE ST, storitve in trgovina, d.o.o.
- LESNEP, upravljanje z nepremičninami, d.o.o.
- Loci d.o.o.
- Lucrator d.o.o.
- Masset d.o.o.
- Poslovno svetovanje, Anka Papič s.p.
- Poslovno svetovanje, Bojan Papič s.p.
- PRIM-BAU, Inženiring in gradnja objektov ter infrastrukture, d.o.o.
- Publikum d.d.
- PUBLIKUM FIN d.o.o.
- PUBLIKUM HOLDING d.o.o.
- Publikum Korpfin d.o.o.
- Publikum ME FZ LLC
- Publikum PDU d.o.o.
- PUBLIKUM TREZOR d.o.o.
- Pusnik Consultancy
- Siringa d.o.o.
- Zeleni biser, Proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov, d.o.o.

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- člani upravnega odbora obvladujoče družbe: predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik ter člani, Dean Čendak, Bojan Papič, 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 Dvořak;
- ožji družinski člani navedenih.

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 31. 12. 2015 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Arima d.o.o.	14	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	14.987	0	0
Publikum Holding d.o.o., Ljubljana	0	0	0	0
Publikum Korpfin d.o.o., Ljubljana	0	0	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	1.800	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	268.323	25.508	0

Stanje terjatev in obveznosti do s skupino povezanih oseb na dan 31. 12. 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
Arima d.o.o.	434	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	0	8.540	0	0
Publikum Holding d.o.o., Ljubljana	0	9.340	0	0
Publikum Korpfin d.o.o., Ljubljana	61.000	0	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	0	1.848	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	308.514	25.122	0

Transakcije med s skupino povezanimi osebami v letu 2015 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Advena d.o.o.	1.063	0	0	0
Arima d.o.o.	192	0	0	0
DCC-A d.o.o.	2.659	0	0	0
GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	3.467	0	0	0
Glen d.o.o.	3.557	0	0	0
Poslovno svetovanje, Bojan Papič s.p.	4.287	0	0	0
Pusnik Consultancy	78	0	0	0
Publikum d.d.	1.661	98.772	0	26.438
PUBLIKUM FIN d.o.o.	723	0	0	0
PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	3.027	0	0	0
Publikum PDU d.o.o.	163	41.093	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o.	4.400	0	0	0
Siringa d.o.o.	21.433	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	10.177	925.152	387	0

Transakcije med s skupino povezanimi osebami v letu 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Advena d.o.o.	638	0	0	0
Arima d.o.o.	1.472	0	0	0
DCC-A d.o.o.	2.258	0	0	0
Gaznafta investments limited	2.279	0	0	0
Glen d.o.o.	9.959	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana	6.144	97.247	0	0
PUBLIKUM FIN d.o.o., Ljubljana	108	0	0	0
PUBLIKUM HOLDING d.o.o., Ljubljana	44.929	3.285	0	0
Publikum Korpfin d.o.o., Ljubljana	50.000	0	0	0
Publikum PDU d.o.o., Ljubljana	107	39.822	0	0
PUBLIKUM TREZOR d.o.o., Ljubljana	5.011	0	0	0
Pusnik Consultancy	90	0	0	0
Siringa d.o.o.	54.585	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	7.384	840.560	129	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.

24. 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 2015	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
OBVEZNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID	+/-10%	+/- 47.046	0
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD PREKO IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
EONIA	+/-0,01%	+/- 193	0
IBOXX EUR SOV OA TR 50%, IBOXX EUR CRP OA	+/-3,44%	+/-10.325	+/-8.570
EONIA INDEX	+/-0,04%	+/-332	+/-275
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD, RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO			
SBITOP 20 %, DJ EURO STOXX 50 30 %, IBOXX EUR SOV OA TR 50 %	+/-11,92%	0	+/-60.347

Tržni indeksi 2014	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
OBVEZNICE PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI POSLOVNI IZID	+/-10	+/- 88.953	0
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD PREKO IZKAZA POSLOVNEGA IZIDA			
EONIA	+/-0,01	+/-20	0
EONIA INDEX	+/-0,01	+/-48	+/-40
NALOŽBA V VZAJEMNI SKLAD, RAZPOLOŽLJIVA ZA PRODAJO			
SBITOP 20 %, DJ EURO STOXX 50 30 %, IBOXX EUR SOV OA TR 50 %	+/-9,88	0	+/-51.630

Skupina je tudi posredno izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja skladov, s katerimi upravlja in sicer dnevno pri obračunavanju upravljalvske provizije. Spodnji tabeli prikazujeta občutljivost na spremembo borznih indeksov, katerih vrednostne papirje imajo vzajemni skladi v svojem portfelju, pri čemer se predpostavlja, da vsi ostali parametri ostanejo nespremenjeni.

- Tržno tveganje glede na tehtan standardni odklon benchmarka

Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/- 15,41%	+/- 749.555	+/-622.131

- Tržno tveganje glede na tehtan standardni odklon sklada

Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/- 14,27%	+/- 694.105	+/-576.107

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. 2015 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.

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 pogodbene 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) 2015</i>					
Depoziti in posojila	2.779	521.673	0	0	524.452
Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	4.103.210	0	0	4.103.210
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	640.027	0	0	640.027
Skupaj	2.779	5.264.910	0	0	5.267.689

	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) 2014</i>					
Depoziti in posojila	1.640.464	611.131	0	0	2.251.595
Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	1.760.173	0	0	1.760.173
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	665.133	0	0	665.133
Skupaj	1.640.464	3.036.437	0	0	4.676.901

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:

<i>(v EUR) 2015</i>	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	73.369	0	2.779	0	0	0	76.148
Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	4.103.210	0	0	0	0	0	4.103.210
Za prodajo razpoložljiva sredstva	640.027	0	0	0	0	0	640.027
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0	0	0
Dolgoročna posojila	0	0	0	0	31.721	0	31.721
Kratkoročna posojila	250.000	9.039	0	230.913	0	0	489.952
Skupaj	5.066.606	9.039	2.779	230.913	31.721	0	5.341.058
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	746	0	5.665	0	6.411
Poslovne obveznosti	0	0	1.527.960	0	0	0	1.527.960
Skupaj	0	0	1.528.706	0	5.665	0	1.534.371

<i>(v EUR) 2014</i>	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	1.799.628	0	1.640.464	0	0	0	3.440.092
Finančne naložbe po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	1.760.173	0	0	0	0	0	1.760.173
Za prodajo razpoložljiva sredstva	665.133	0	0	0	0	0	665.133
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo	0	0	0	0	0	0	0
Dolgoročna posojila	0	0	0	0	42.294	0	42.294
Kratkoročna posojila	250.000	0	0	318.837	0	0	568.837
Skupaj	4.474.934	0	1.640.464	318.837	42.294	0	6.476.529
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	104.516	139.618	7.485	0	251.619
Poslovne obveznosti	0	0	1.498.081	0	0	0	1.498.081
Skupaj	0	0	1.602.597	139.618	7.485	0	1.749.700

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 2014 in 2015 ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

25. Dogodki po datumu izkaza

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



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

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

Poročilo neodvisnega revizorja

Delničarjem družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene ločene računovodske izkaze družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana, ki vključujejo ločen izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2015, ločen izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen izkaz gibanja kapitala in ločen izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

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

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Mnenje

Po našem mnenju so ločeni računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe ALTA SKUPINA d.d., Ljubljana na dan 31. decembra 2015 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

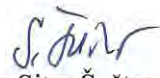
Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

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

V imenu revizijske družbe

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


Katarina Gašperin
pooblaščenica revizorka


Katarina Sitar Šuštar, MBA
partner

Ljubljana, 31. marec 2016

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 2015	I-XII 2014
1. Čisti prihodki od prodaje	1	1.219.134	1.494.434
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	1	60	2.660
3. Stroški blaga, materiala in storitev	2	-381.784	-295.815
4. Stroški dela	3	-991.583	-886.077
5. Odpisi vrednosti	4	-23.007	-34.309
6. Drugi poslovni odhodki		-129	0
Izid iz poslovanja		-177.309	280.893
7. Finančni prihodki iz deležev	5	2.101.203	834.921
8. Finančni prihodki iz danih posojil	5	535	278
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	5	879	4.389
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	6	-36.822	-19.732
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	6	-15	-205
Finančni izid		2.065.780	819.651
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo		1.888.471	1.100.544
12. Davek iz dobička	7	0	-27.863
13. Odloženi davki	7	3.131	-31.457
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		1.891.602	1.041.224

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

(v EUR)	I-XII 2015	I-XII 2014
Čisti dobiček/izguba v obdobju	1.891.602	1.041.224
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	5.027.150	1.313.890
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev	6.056.807	1.583.000
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-1.029.657	-269.110
Aktuarski dobički / izgube od rezervacij za odpravnine	0	0
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	6.918.752	2.355.114
Vseobsegajoči donos/izguba na delnico	2,292	0,780

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. 2015	31. 12. 2014
	Pojasnilo		
Sredstva		25.565.198	17.786.941
A. Dolgoročna sredstva		24.947.474	16.654.345
I. Neopredmetena sredstva	8	2.279	6.792
II. Opredmetena osnovna sredstva	9	44.412	57.770
III. Dolgoročne finančne naložbe	10	24.900.783	16.589.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj		617.724	1.132.596
Kratkoročna sredstva		614.135	1.126.360
I. Kratkoročne finančne naložbe	11	29.635	29.100
II. Kratkoročne poslovne terjatve	12	532.763	175.633
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodka	7	25.541	0
IV. Denarna sredstva	13	26.196	921.627
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		3.589	6.236
Obveznosti do virov sredstev		25.565.198	17.786.941
A. Kapital	14	23.288.422	16.490.393
I. Vpoklicani kapital		3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve		9.514.902	9.514.902
III. Rezerve iz dobička		183.076	88.496
IV. Rezerve za pošteno vrednost		7.798.344	2.771.194
V. Preneseni čisti poslovni izid		977.002	108.562
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.797.022	989.163
B. Rezervacije	15	3.871	3.871
C. Dolgoročne obveznosti		1.434.261	407.735
I. Dolgoročne finančne obveznosti		0	0
II. Odložene obveznosti za davek	7	1.434.261	407.735
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj		838.644	884.942
Kratkoročne obveznosti		802.176	844.682
I. Kratkoročne finančne obveznosti	16	375.873	509.402
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	17	426.303	310.294
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	7	0	24.986
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	18	36.468	40.260

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 2015	I-XII 2014
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	1.086.258	1.666.383
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.079.142	1.660.496
Prejete obresti	0	0
Drugi prejemki pri poslovanju	7.116	5.887
IZDATKI PRI POSLOVANJU	1.537.524	1.246.362
Izdatki dobaviteljem	321.539	255.392
Izdatki za zaposlene	978.956	731.226
Izdatki za obresti	0	0
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	50.527	4.032
Plačani drugi davki in prispevki	121.888	182.239
Drugi izdatki pri poslovanju	64.614	73.473
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	-451.266	420.021
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	2.102.081	844.316
Prejemki od obresti	878	4.395
Vračila danih posojil	0	0
Prejete dividende	2.101.203	834.921
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	5.000
Drugi prejemki pri naložbenju		0
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	2.256.362	83.824
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	4.606	53.824
Povečanje dolgoročnih finančnih naložb	2.251.756	0
Povečanje drugih finančnih naložb	0	30.000
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-154.281	760.492
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	2.100.000	78.000
Prejemki pri najemu posojil	2.100.000	78.000
Drugi prejemki pri financiranju	0	0
Vplačila delnic in deležev	0	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	2.389.884	633.319
Izdatki za obresti	37.515	21.099
Vračila prejetih posojil	2.233.056	494.667
Izdatki za plačilo dividend	119.313	117.553
Drugi izdatki pri financiranju	0	0
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	-289.884	-555.319
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	921.627	296.433
Denarni izid v obdobju	-895.431	625.194
Končno stanje denarnih sredstev	26.196	921.627

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

NEKONSOLIDIRAN IZKAZ GIBANJA KAPITALA

- za leto 2015:

(v EUR)	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2015		3.018.076	9.514.902	88.496	2.771.194	108.562	989.163	16.490.393
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	5.027.150	0	1.891.602	6.918.752
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	5.027.150	0	1.891.602	6.918.752
Razporeditve		0	0	94.580	0	989.163	-1.083.743	0
Izplačila dividend		0	0	0	0	-120.723	0	-120.723
Stanje 31. 12. 2015	14	3.018.076	9.514.902	183.076	7.798.344	977.002	1.797.022	23.288.422
Bilančni dobiček 31. 12. 2015	14	0	0	0	0	977.002	1.797.022	2.774.024

- za leto 2014:

(v EUR)	Pojasnilo	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj kapital
Stanje 01.01.2014		3.018.076	9.514.902	36.435	1.457.304	0	229.285	14.256.002
Dobiček/izguba v obdobju		0	0	0	1.313.890	0	1.041.224	2.355.114
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba v obdobju		0	0	0	1.313.890	0	1.041.224	2.355.114
Razporeditve		0	0	52.061	0	229.285	-281.346	0
Izplačila dividend		0	0	0	0	-120.723	0	-120.723
Stanje 31. 12. 2014	14	3.018.076	9.514.902	88.496	2.771.194	108.562	989.163	16.490.393
Bilančni dobiček 31. 12. 2014	14	0	0	0	0	108.562	989.163	1.097.725

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, upravljane 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, Dean Čendak, Bojan Papič, Aleš Škerlak, Simon Mastnak, Branko Drobnak in Aleksander Mavko.

Družbeniki družbe ALTA Skupina d.d. so Publikum Holding d. o. o, ki ima na dan 31. 12. 2015 v lasti 50,001 %, 28,086 % delnic ima v lasti družba GLEN d.o.o., 14,305 % Gaznafta Investments Limited ter 7,608 % ostali manjšinski lastniki.

Družba ALTA Skupina d.d. je imela na dan 31. 12. 2015 v lasti 100,00 % delež v kapitalu družbe ALTA konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana, 99,95 % delež v kapitalu družbe ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana ter 100,00 % delež v družbi ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana.

Izjava o skladnosti

Priloženi računovodski izkazi družbe 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 2015 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 pripravljani 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 predstavitvena 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 izkaza finančnega položaja ter zneskov prihodkov in odhodkov družbe v obdobju, ki se konča na dan izkaza finančnega položaja.

Poslovodske ocene zajemajo, med drugim, naslednje postavke: preostalo vrednost neopredmetenih dolgoročnih sredstev (pojasnilo 8), določanje poštene vrednosti naložb v odvisne družbe (pojasnilo 10) 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
Druga 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 izkaza finančnega položaja so naložbe prevrednotene na pošteno vrednost, to je objavljena tržna vrednost.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe po poštenu vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so neposredno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane po poštenu 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 nadaljnjega vrednotenja je po poštenu 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 poštenu vrednosti so v tabeli vključene naložbe, ki so vrednotene po poštenu 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 2015 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 poštenu 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.

Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi so diskontirane s 3,15-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. Aktuarski izračun se odvisno od sprememb števila zaposlenih izdela na vsakih 3 - 5 let. Družba z letom 2014 nima več oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade.

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 prejemke, 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 izkazu finančnega položaja. 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 izkaza finančnega položaja 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 izkaza finančnega položaja.

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 ECB na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan izkaza finančnega položaja, 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 ECB 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.

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 2015 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 (na dan 14. januar 2016) navedeni v nadaljevanju še niso veljavni in se med pripravo računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2015 niso upoštevali: [MRS 8.30 (a)]:

Standard/Pojasnilo [MRS 8.31 (a), 8.31(c)]	Narava prihajajočih sprememb računovodske usmeritve [MRS 8.31 (b)]	Vpliv na računovodske izkaze [MRS 8.31 (e)]
Dopolnilo k MSRP 11: Obračunavanje nakupa deležev v skupaj obvladovanem podjetju (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Skladno z dopolnilom je potrebno nakupe poslovnih deležev v skupnem poslovanju, ki tvori družbo, obračunavati in obravnavati kot poslovne združitev. Obračunavanje v smislu poslovnih združitve se uporablja tudi v primeru nakupa dodatnih poslovnih deležev v skupnem poslovanju, kjer skupni lastnik obdrži skupno obvladovanje. Dodatno kupljeni poslovni deleži se izmerijo po pošteni vrednosti. Pred tem posedovanih poslovnih deležev v skupnem poslovanju ni potrebno ponovno izmeriti.	Vpliv sprejetega dopolnila lahko ocenimo v letu njegove prve uporabe, saj je slednje odvisno od nakupa skupnih poslovanj, ki se izvede tekom poročevalnega obdobja. Družba dopolnila ne bo uporabila pred datumom, zato ni mogoče oceniti vpliv sprejetega dopolnila na njene računovodske izkaze.

Dopolnilo k MRS 1 (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnilo k MRS 1 zajema pet ozko usmerjenih izboljšav v zvezi z razkritjem zahtev, ki jih navaja standard. Navodila glede pomembnosti v okviru MRS 1 so spremenjena in pojasnjujejo: - nepomembni podatki se lahko izločijo iz uporabnih informacij, - pomembnost se uporablja za celotne računovodske izkaze, - pomembnost se uporablja za vsako posamezno razkritje po MSRP-jih. Navodila glede vrstnega reda pojasnil (vključno računovodske usmeritve) so spremenjena: - iz MRS se izvzame del besedila, ki se je tolmačil kot določanje vrstnega reda pojasnil k računovodskim izkazom, - družbe po lastni presoji v računovodskih izkazih umestijo razkritja v zvezi z računovodskimi usmeritvami.	Družba predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na računovodske izkaze družbe.
Dopolnilo k MRS 16 in MRS 38: Pojasnilo v zvezi s sprejemljivimi metodami amortizacije (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Amortizacija nepremičnin, naprav in opreme na osnovi prihodkov ni dovoljena Dopolnilo izrecno določa, da se za nepremičnine, naprave in opreme ne uporabljajo na prihodkih temelječe amortizacijske metode. Nov omejevalni test za neopredmetena sredstva Dopolnilo uvaja izpodbojno pravno domnevo, da je uporaba amortizacijskih metod, ki temeljijo na prihodkih, pri neopredmetenih sredstvih neustrezna. Domnevo lahko odpravimo zgolj takrat, ko so prihodki in uporaba gospodarskih koristi iz naslova neopredmetenih sredstev 'močno soodnosni' ali ko je neopredmeteno sredstvo izkazano kot merilo prihodkov.	Družba predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba ne uporablja amortizacijske metode, ki bi temeljila na prihodkih.
Dopolnilo k MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema in MRS 41 Kmetijstvo (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Določilo obravnava rodne rastline v okviru MRS 16 Nepremičnine, naprave in oprema, in ne MRS 41 Kmetijstvo in tako izraža, da je z njimi povezana dejavnost podobna proizvodni dejavnosti.	Družba predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima rodni rastlin.
Dopolnilo k MRS 19 – Programi z določenimi zasluži (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 2. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Dopolnilo se nanaša zgolj na programe z določenimi zasluži², ki vključujejo prispevke zaposlenih ali tretjih oseb, ki izpolnjujejo nekatera merila oz. ki so: - določeni s formalnimi določbami programa; - povezani s storitvijo; - neodvisni od obdobja službovanja. Ko so izpolnjena omenjena merila, lahko družba (ni pa obvezana) prispevke pripozna kot zmanjšanje stroška storitve v obdobju, ko je storitev bila opravljena.	Družba predvideva, da dopolnilo na dan prve uporabe ne bo pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj družba nima programov z določenimi zasluži, ki bi vključevali prispevke zaposlenih ali tretjih oseb.

² Post-employment defined benefit plans or other long-term employee defined benefit plans

Dopolnilo k MRS 27 : Kapitalska metoda v ločenih računovodskih izkazih (Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016. Uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)	Skladno z dopolnilom k MRS 27 lahko družbe v ločenih računovodskih izkazih pri obračunu naložb v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih ter skupnih podvigih uporabijo kapitalsko metodo.	Družba predvideva, da bo dopolnilo na dan prve uporabe pomembno vplivalo na njene računovodske izkaze, saj bo družba svoje naložbe v odvisnih družbah, pridruženih podjetjih in skupnih podvigih še naprej izkazovala po nabavni vrednosti, skladno z MRS 39.
---	--	---

Letne izboljšave

Decembra 2013 je Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (IASB) objavil sklop letnih izboljšav k MSRP-jem za obdobje 2010-2012, med drugim šest sprememb k šestim standardom, posledično pa tudi druga dopolnila k standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za dopolnila, sprejeta v obdobju 2010-2012, veljajo za letna obdobja po 1. februarju 2015, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom. Letne izboljšave k MSRP-jem za obdobje 2012-2014 so bile izdane s strani IASB v septembru 2014 in uvajajo štiri dopolnila k štirim standardom, štiri standarde, ter pripadajoča dopolnila k drugim standardom in pojasnilom, ki se odražajo kot spremembe v smislu predstavitve, pripoznanja in merjenja. Letne izboljšave k MSRP-jem za sklop dopolnil, sprejetih v obdobju 2012-2014, veljajo za letna obdobja, ki se pričnejo na dan 1. januar 2016 ali kasneje, pri čemer je dovoljena tudi uporaba pred tem datumom.

Letne izboljšave k MSRP-jem

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

Družba ne predvideva, da bodo določila pomembno vplivala na njene računovodske izkaze.

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

(v EUR)	2015	2014
Prihodki od storitev na domačem trgu - družbe v skupini	236.503	258.851
Prihodki od storitev na domačem trgu - drugim	836.829	669.865
Prihodki od storitev na tujem trgu - drugim	145.802	565.718
Prevrednotovalni poslovni prihodki	0	0
Drugi prihodki	60	2.660
Skupaj poslovni prihodki	1.219.194	1.497.094

Prihodke iz opravljenih storitev družba dosega s prodajo storitev na področju korporativnih financ, informacijske tehnologije, kontrolinga in financ, notranje revizije ter drugih storitev družbam v skupini in drugim.

2. Stroški materiala in storitev

(v EUR)	2015	2014
Stroški materiala	7.387	6.439
Stroški storitev	374.397	289.376
Skupaj	381.784	295.815

Razčlenjeni stroški storitev:

(v EUR)	2015	2014
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	156.490	80.272
Stroški najemnin	57.673	54.877
Stroški poštnih in telefonskih storitev	27.482	32.007
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	34.788	15.783
Stroški storitev v zvezi z vzdrževanjem	20.402	18.089
Stroški plačilnega prometa, KDD in borznih storitev	14.485	8.572
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	14.247	28.986
Str. stor. fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej., skupaj z dajatvami podj.	48.412	39.842
Stroški drugih storitev	418	10.948
Skupaj	374.397	289.376

Stroške intelektualnih storitev v največji meri predstavljajo stroške storitev poslovnega svetovanja, računovodskih 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 (brez vključenega 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.

Med stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami podjetja, so vključeni stroški sejin ter stroški revizijske komisije.

Skupen znesek vseh bruto fiksnih prejemkov (sejnine, potni stroški) članov upravnega odbora v letu 2015:

(v EUR)	2015	2014
Aleš Škerlak	1.743	0
Simon Mastnak	1.743	0
Zvone Taljat	5.907	6.500
Dean Čendak	9.075	6.000
Aleksander Mavko	7.981	7.568
Ivan Pušnik	3.300	5.500
Branko Drobnak	4.485	6.000
Bojan Papič	8.091	3.500
Skupaj	42.325	35.068

3. Stroški dela in stroški povračil zaposlenim

(v EUR)	2015	2014
Stroški plač in nadomestil	779.652	712.980
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	71.567	63.656
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	23.355	18.645
Stroški drugih socialnih zavarovanj	58.628	52.148
Drugi stroški dela	58.381	38.648
Skupaj	991.583	886.077

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 2015. 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 bruto fiksnih prejemkov posameznih skupin oseb v letu 2015:

(v EUR)	2015	2014
Aleš Škerlak	184.853	112.621
Simon Mastnak	173.474	120.751
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	317.845	188.493
Skupaj	676.172	421.865

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2015 (v EUR):

Član upravnega odbora	Bruto fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	179.975	2.059	2.819
Simon Mastnak	163.109	7.546	2.819

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2014 (v EUR):

Član upravnega odbora	Bruto fiksni prejemki iz dela (plače, nadomestila, bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
Aleš Škerlak	104.255	5.547	2.819
Simon Mastnak	108.422	9.510	2.819

Drugi člani organov vodenja ali nadzora v letu 2015 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v odvisnih družbah.

Družba je imela na dan 31. 12. 2015 skupaj 16 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 7 s VII. stopnjo izobrazbe in 3 z VIII. stopnjo izobrazbe. Od tega so štirje zaposleni na obvladujoči družbi za polovični čas, drugo polovico so zaposleni na odvisnih družbah. Povprečno število zaposlenih glede na število opravljenih ur v letu 2015 je bilo 14,50.

4. Odpisi vrednosti

(v EUR)	2015	2014
Amortizacija	23.007	26.659
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	7.650
Skupaj	23.007	34.309

5. Finančni prihodki

(v EUR)	2015	2014
Dividende domačih vrednostnih papirjev	2.101.203	834.921
Finančni prihodki iz drugih naložb	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini	0	0
Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	535	278
Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	879	4.389
Skupaj	2.102.617	839.588

6. Finančni odhodki

(v EUR)	2015	2014
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	8.197	3.638
Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	2.187	16.094
Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	26.438	0
Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	15	205
Skupaj	36.837	19.937

7. 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.

Prilagoditev davka od dobička na efektivno davčno stopnjo:

(v EUR)	2015	2014
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	1.888.471	1.100.544
Davek od dobička (po st. 17%)	321.040	187.092
Zmanjšanje prihodkov	-357.205	-142.157
Davčno nepriznani odhodki	15.522	10.441
Povečanje odhodkov	0	0
Zmanjšanje davčne osnove zaradi popravkov napak	0	0
Druga povečanja davčne osnove	17.860	7.097
Davčne olajšave	2.783	-34.610
Davek od dobička	0	27.863
Odloženi davek	-3.131	31.457
Efektivna davčna stopnja v %	-0,17%	5,39%

Razčlenitev oblikovanih odloženih terjatev in obveznosti za davke:

(v EUR)	Izkaz finančnega položaja		Izkaz posl. izida		Kapital	
	31. 12. 2015	31. 12. 2014	2015	2014	2015	2014
Prevrednotenje finančnih naložb	1.597.287	567.630	0	0	1.597.287	567.630
OBVEZNOSTI IZ NASLOVA ODLOŽENIH DAVKOV	1.597.287	567.630	0	0	1.597.287	567.630
Rezervacije	329	329	0	-220	0	0
Odložen davek iz naslova davčne izgube	162.697	159.566	3.131	-31.237	0	0
TERJATVE IZ NASLOVA ODLOŽENIH DAVKOV	163.026	159.895	3.131	-31.457	0	0
NETO TERJATEV/OBVEZNOST	-1.434.261	-407.735	3.131	-31.457	-1.597.287	-567.630

Odložene terjatve za davek predstavljajo 17 % od zneska še neizkoriščenih davčnih osnov pri izračunu davka od dohodka pravnih oseb za leto 2015 ter 17 % odbitne začasne razlike iz naslova davčno nepriznanih rezervacij. Odložene obveznosti za davek predstavljajo 17 % oblikovanega presežka iz prevrednotenja naložb v odvisnih družbah.

8. Neopredmetena dolgoročna sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve

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

Gibanje neopredmetenih sredstev v letih 2015 in 2014:

(v EUR)	Dolgoročne premoženjske pravice
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1. 1. 2014	69.718
Pridobitve	0
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	69.718
Pridobitve	0
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2015	69.718
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1. 1. 2014	48.983
Popravek vrednosti	13.943
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	62.926
Popravek vrednosti	4.513
Odtujitve, izločitve	0
Stanje 31. 12. 2015	67.439
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2014	20.735
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2014	6.792
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2015	2.279

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.

9. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letih 2015 in 2014:

(v EUR)	Druga oprema
Stanje 1. 1. 2014	52.702
Pridobitve	55.513
Odtujitve, izločitve	8.047
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	100.168
Pridobitve	5.136
Odtujitve, izločitve	1.537
Stanje 31. 12. 2015	103.767
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1. 1. 2014	37.730
Popravek vrednosti	12.715
Odtujitve, izločitve	8.047
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	42.398
Popravek vrednosti	18.494
Odtujitve, izločitve	1.537
Stanje 31. 12. 2015	59.355
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2014	14.972
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2014	57.770
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2015	44.412

Družba uporablja časovno linearno metodo amortiziranja. Uporabljene letne amortizacijske stopnje v poslovnem letu 20154 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.

10. Dolgoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	17.352.000	14.179.000
ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	7.493.000	2.355.000
ALTA konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	55.783	55.783
Skupaj	24.900.783	16.589.783

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. 2015 znašala 7.493.000 EUR oz. 3,7 EUR na delnico z razponom ocene med 7.307.000 EUR in 7.690.000 EUR oz. med 3,6 EUR in 3,8 EUR na delnico. Poštena vrednost naložbe v ALTA Skladi d.d. na 31. 12. 2015, prav tako na podlagi cenitve neodvisnega pooblaščenega cenilca vrednosti podjetij, je 17.352.000 EUR oz. 28,5 EUR na delnico z razponom ocene med 16.886.000 EUR in 17.837.000 EUR oz. med 27,7 EUR in 29,3 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, ko 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 14).

Februarja 2015 je potekala tretja javna dražba za nakup delnic izdajatelja ALTA Invest d.d., na kateri je obvladujoča družba ALTA Skupina d.d., kot najboljši ponudnik kupila 1.128.063 rednih delnic z oznako ALIR izdajatelja ALTA Invest d.d., katerih imetnik je bila družba Poteza Skupina, holding podjetje, d.d. – v stečaju. Družba ALTA Skupina d.d. je v juniju 2015 pristopila k postopku prevzema družbe ALTA Invest d.d. in leta uspešno zaključila v juliju 2015. Naložba v odvisno družbo ALTA Invest d.d. se je tako povečala za 2.254.192 EUR.

Razlika med pošteno vrednostjo naložb v odvisni družbi po stanju na dan 31. 12. 2015 (24.845.000 EUR) in stanju na dan 31. 12. 2011 (13.195.000 EUR), zmanjšanem za povečanje naložbe v odvisno družbo ALTA Invest d.d. (2.254.192 EUR), v skupnem znesku 9.395.808 EUR, je izkazana kot presežek iz prevrednotenja (pojasnilo 14), zmanjšan za oblikovan 17 % odloženi davek (pojasnilo 7).

Obvladujoča družba ima zastavljenih 609.309 delnic družbe ALTA Skladi d.d., in sicer za zavarovanje okvirnega posojila odvisne družbe, najetega pri domači banki.

Podatki o odvisnih družbah:

(v EUR)	% osnovnega kapitala 2015	Kapital družbe 2015	Čisti poslovni izid družbe 2015
ALTA konto d.o.o., Železna cesta 18, Ljubljana	100,00 %	52.304	2.304
ALTA Skladi d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	99,95 %	3.971.097	1.303.982
ALTA Invest d.d., Železna cesta 18, Ljubljana	100,00 %	3.446.098	662.411

Gibanje dolgoročnih finančnih naložb v letih 2015 in 2014:

(v EUR)	Delnice in deleži v družbah v skupini
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1. 1. 2014	13.250.783
Povečanje	0
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	13.250.783
Povečanje	2.254.192
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2015	15.504.975
PREVREDNOTENJE	
Stanje 1. 1. 2014	1.756.000
Povečanje	1.583.000
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2014 = stanje 1. 1. 2015	3.339.000
Povečanje	6.056.808
Zmanjšanje	0
Stanje 31. 12. 2015	9.395.808
STANJE NA 1. 1. 2014	15.006.783
STANJE NA 31. 12. 2014	16.589.783
STANJE NA 31. 12. 2015	24.900.783

Kot je že pojasnjeno, predstavlja skupno povečanje v višini 9.395.808 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. 2015	31. 12. 2014
Nivo 1	0	0
Nivo 2	0	0
Nivo 3	24.900.783	16.589.783
Skupaj	24.900.783	16.589.783

11. Kratkoročne finančne naložbe

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Druga kratkoročna posojila	29.635	29.100
Skupaj	29.635	29.100

Med drugimi kratkoročnimi posojili je izkazano tudi kratkoročno posojilo izvršnemu direktorju v znesku 25.508 EUR, ki se obrestuje po priznani obrestni meri za povezane osebe.

12. Poslovne terjatve

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	494.757	147.783
Kratkoročne terjatve do podjetij v skupini	27.684	23.787
Druge kratkoročne terjatve	10.322	4.063
Skupaj kratkoročne poslovne terjatve	532.763	175.633

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

Terjatve do kupcev, razčlenjene po zapadlosti:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Nezapadle terjatve do kupcev	456.327	57.896
Nezapadle terjatve do družb v skupini	27.684	23.787
Terjatve, zapadle pred manj kot enim mesecem	38.430	63.347
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred manj kot enim mesecem	0	0
Terjatve, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	0	190
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred več kot enim in manj kot tremi meseci	0	0
Terjatve, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	0	26.350
Terjatve do družb v skupini, zapadle pred več kot tremi meseci in manj kot pol leta	0	0
Terjatve, zapadle pred več kot enim letom	0	7.650
Skupaj	522.441	179.220
Popravek vrednosti terjatve do kupcev	0	-7.650
Skupaj terjatve do kupcev	522.441	171.570

13. Denarna sredstva

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Denar na transakcijskih in varčevalnih računih	25.482	920.913
Denarni ustrezniki	714	714
Skupaj	26.196	921.627

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. Kapital

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Osnovni kapital	3.018.076	3.018.076
Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
Zakonske rezerve	183.076	88.496
Presežek iz prevrednotenja	7.798.344	2.771.194
Preneseni čisti poslovni izid	977.002	108.562
Čisti izid poslovnega leta	1.797.022	989.163
Skupaj	23.288.422	16.490.393

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 10).

V letu 2015 je družba oblikovala zakonske rezerve v višini 5 % čistega dobička poslovnega leta.

Gibanje bilančnega dobička:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Bilančni dobiček v začetku leta	1.097.725	229.285
Izplačilo dobička	-120.723	-120.723
Oblikovanje zakonskih rezerv	-94.580	-52.061
Druge razporeditve	0	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.891.602	1.041.224
Bilančni dobiček/izguba konec leta	2.774.024	1.097.725

Izvršna direktorja družbe in prokurist družbe predlagajo, da ostane bilančni dobiček leta 2015 nerazporejen.

15. Rezervacije

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	3.871	3.871
Skupaj	3.871	3.871

Družba izkazuje 3.871 EUR rezervacij za obveznosti do zaposlenih. Rezervacije so oblikovane za stroške preteklega službovanja (odpravnine ob upokojitvi).

Gibanje rezervacij:

(v EUR)	2015	2014
Začetno stanje 1. 1. 2015	3.871	6.466
Poraba rezervacij med letom	0	0
Odprava rezervacij	0	-2.595
Dodatno oblikovane rezervacije med letom	0	0
Končno stanje 31. 12. 2015	3.871	3.871

16. Kratkoročne finančne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročna dobljena posojila pri bankah	0	243.785
Kratkoročna dobljena posojila pri družbah v skupini	375.305	265.268
Druge kratkoročne finančne obveznosti	568	349
Skupaj	375.873	509.402

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

17. Kratkoročne poslovne obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	28.612	20.398
Kratkoročne poslovne obveznosti do države	102.853	48.472
Kratkoročne poslovne obveznosti do zaposlenih	217.205	207.841
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	31.558	30.528
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	46.075	3.055
Skupaj	426.303	310.294

V zgornji preglednici so zajete tudi obveznosti družbe do izvršnih direktorjev za december 2015 iz naslova, plač, nadomestil, nagrad, povračil stroškov in plačil za dodatno pokojninsko zavarovanje v zneskih:

- izvršni direktor: 72.895 EUR,
- izvršni direktor: 66.994 EUR.

Druge kratkoročne poslovne obveznosti med drugim zajemajo tudi obveznosti za izplačilo sejin članom upravnega odbora v bruto znesku 29.300 EUR za leto 2015.

Razčlenjene obveznosti do članov upravnega odbora:

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zvone Taljat	5.100	5.400
Dean Čendak	5.600	5.900
Aleksander Mavko	5.200	4.900
Ivan Pušnik	4.600	3.300
Branko Drobnak	3.600	4.100
Bojan Papič	5.200	5.000
Skupaj	29.300	28.600

18. Pasivne časovne razmejitve

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Vnaprej vračunani stroški oziroma odhodki	36.468	39.750
Kratkoročno odloženi prihodki	0	510
Skupaj	36.468	40.260

Večji del vnaprej vračunanih stroškov oziroma odhodkov predstavljajo neizkoriščeni dopusti zaposlenih na bilančni dan (31.468 EUR) in stroški, ki se nanašajo na leto 2015, računi pa bodo izstavljeni v naslednjem obračunskem obdobju (5.000 EUR).

19. Pogojne obveznosti in sredstva ter druge izvenbilančne postavke

(v EUR)	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zastava vrednostnih papirjev za zavarovanje prejetega posojila	17.352.000	14.179.000
Tožbena zahtevka	136.803	136.803
Skupaj	17.488.803	14.315.803

20. Posli s povezanimi osebami

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

- ACIES BIO d.o.o.
- ACIES E d.o.o.
- Advena d.o.o.
- ALTA konto d.o.o.
- ALTA Skladi d.d.
- ALTA Skupina d.d.
- ALTA Svetovanje d.o.o.
- Arima d.o.o.
- Beopublikum a.d.
- DCC-A d.o.o.
- EKOEN SOLARNA ENERGIJA d.o.o.
- Gaznafta investments limited
- Glen d.o.o.
- ISIS d.o.o.
- KOVINAR - GRADNJE ST, storitve in trgovina, d.o.o.
- LESNEP, upravljanje z nepremičninami, d.o.o.
- Loci d.o.o.
- Lucrator d.o.o.
- Masset d.o.o.

- Poslovno svetovanje, Anka Papič s.p.
- Poslovno svetovanje, Bojan Papič s.p.
- PRIM-BAU, Inženiring in gradnja objektov ter infrastrukture, d.o.o.
- Publikum d.d.
- PUBLIKUM FIN d.o.o.
- PUBLIKUM HOLDING d.o.o.
- Publikum Korpfm d.o.o.
- Publikum ME FZ LLC
- Publikum PDU d.o.o.
- PUBLIKUM TREZOR d.o.o.
- Pusnik Consultancy
- Siringa d.o.o.
- Zeleni biser, Proizvodnja električne energije iz obnovljivih virov, d.o.o.

Poleg teh štejejo za povezane osebe tudi:

- člani upravnega odbora: predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik ter člani, Dean Čendak, Bojan Papič, Branko Drobnak, Aleksander Mavko, Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- izvršna direktorja družbe: Aleš Škerlak in Simon Mastnak;
- prokurist odruške: Aleksander Mavko;
- izvršni direktorji in člani upravnega odbora odvisnih družb: Matjaž Albreht, Igor Taljat, Roman Ladislav Ratkai in Tomaž Dvořak;
- ožji družinski člani navedenih.

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31. 12. 2015 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
ALTA Invest d.d.	19.012	44.668	0	135.118
ALTA Konto d.o.o.	357	1.407	0	0
ALTA Skladi d.d.	8.315	0	0	240.187
Arima d.o.o.	14	0	0	0
Publikum d.d.	0	10.107	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	169.189	25.508	0

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31. 12. 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Dobljena posojila
ALTA Invest d.d.	16.806	0	0	265.268
ALTA Konto d.o.o.	104	3.055	0	0
ALTA Skladi d.d.	6.877	0	0	0
Arima d.o.o.	50	0	0	0
Publikum d.d.	0	3.660	0	0
Publikum Korpfm d.o.o.	24.400	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	178.433	25.122	0

Transakcije med povezanimi osebami v letu 2015 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
ALTA Invest d.d.	164.354	44.517	1.544.120	2.721
ALTA Konto d.o.o.	424	14.379	2.612	0
ALTA Skladi d.d.	71.725	0	554.471	5.475
Arima d.o.o.	100	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana,	0	41.366	0	26.438
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	440.317	387	0

Transakcije med povezanimi osebami v letu 2014 (v EUR):

Povezane osebe	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
ALTA Invest d.d.	176.185	345	0	3.570
ALTA Konto d.o.o.	479	9.614	6.261	0
ALTA Skladi d.d.	82.187	0	828.660	69
Arima d.o.o.	86	0	0	0
Publikum d.d., Ljubljana,	0	41.022	0	0
Publikum Korpfin d.o.o.	20.000	0	0	0
Člani upravnega odbora in z njimi povezane osebe	0	408.471	129	0

21. Pojasnila v zvezi s tveganji

Tržno tveganje

Družba je srednje izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi sprememb vrednosti 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) 2015</i>					
Depoziti in posojila	714	29635	0	0	30.349
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	24.900.783	0	0	24.900.783
Skupaj	714	24.930.418	0	0	24.931.132

	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) 2014</i>					
Depoziti in posojila	714	29.100	0	0	29.814
Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo	0	16.589.783	0	0	16.589.783
Skupaj	714	16.618.883	0	0	16.619.597

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 rešujejo 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.

(v EUR) 2015	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	25.482	0	714	0	0	0	26.196
Kratkoročna posojila	0	0	0	29.635	0	0	29.635
Za prodajo razpoložljiva sredstva	24.900.783	0	0	0	0	0	24.900.783
Skupaj	24.926.265	0	714	29.635	0	0	24.956.614
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	568	375.305	0	0	375.873
Poslovne obveznosti	0	0	426.303	0	0	0	426.303
Skupaj	0	0	426.871	375.305	0	0	802.176

(v EUR) 2014	Brez zapadlosti	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	3-12 mesecev	1-5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Denar	920.913	0	714	0	0	0	921.627
Kratkoročna posojila	0	0	0	29.100	0	0	29.100
Za prodajo razpoložljiva sredstva	16.589.783	0	0	0	0	0	16.589.783
Skupaj	17.510.696	0	714	29.100	0	0	17.540.510
Posojila in drug obrestovani dolg	0	0	104.516	404.886	0	0	509.402
Poslovne obveznosti	0	0	310.294	0	0	0	310.294
Skupaj	0	0	414.810	404.886	0	0	819.696

Obrestno tveganje

V letih 2015 in 2014 družba ni bila pomembno izpostavljena obrestnemu tveganju.

22. Dogodki po datumu izdelave izkaza

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, 31. 3. 2016

Aleš Škerlak
Izvršni direktor



Simon Mastnak
Izvršni direktor

