

ALTA

SKLADI

REVIDIRANO ZAKLJUČNO POROČILO ZA OBDOBJE OD 1. 1. 2019 DO 30. 4. 2019

Ljubljana, September 2019

ALTA Skladi, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
T: + 386 3 200 400, F: +386 1 3 200 401,
skladi@alta.si, www.alta.si

KAZALO

1. POSLOVNO POROČILO	3
1.1. Predstavitev družbe	3
1.2. Organi upravljanja	4
1.3. Prikaz organizacijske strukture.....	4
1.4. Struktura zaposlenih	6
1.5. Obseg dovoljenj za opravljanje storitev	6
1.6. Lastniška struktura	8
1.7. Obvladovanje tveganj družbe za upravljanje	8
1.8. Podatki o investicijskih skladih v upravljanju družbe	10
1.9. Izjava o upravljanju družbe	12
1.10. Izjava izvršnih direktorjev.....	14
2. REVIZORJEVO POROČILO	15
3. RAČUNOVODSKI IZKAZI	18
3.1. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk.....	23
3.2. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov	30

1. POSLOVNO POROČILO

1.1. Predstavitev družbe

Firma:	ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.
Skrajšana firma:	ALTA Skladi d.d.
Angleški prevod firme:	ALTA Funds, Asset Management, Inc.
Angleški prevod skrajšane firme:	ALTA Funds Inc.
Poslovni naslov in sedež:	Železna cesta 18, Ljubljana
Matična številka:	3710912000
Davčna številka:	SI49134949
Datum vpisa v sodni register:	19. 3. 2010
Osnovni kapital:	721.889,00 EUR

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: Družba oziroma ALTA Skladi d.d.), 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 (v nadaljevanju: Agencija) 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, Ljubljana, izdala dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Dejavnost družbe je opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Podrobnejši in ažurni podatki o poslovanju ALTA skladov so na voljo na spletni strani www.alta.si.

1.2. Organi upravljanja

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

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

Sestava upravnega odbora do 30. 4. 2019

- Vladimir Jančič, predsednik upravnega odbora, neizvršni direktor
- Aleksander Mavko, namestnik predsednika upravnega odbora, neizvršni direktor
- Uroš Ožbolt, CFA, član upravnega odbora, izvršni direktor
- Tomaž Dvořak, član upravnega odbora, izvršni direktor

Družba je dne 26. 4. 2019 prejela odstopni izjavi dveh članov upravnega odbora in sicer Vladimirja Jančiča, neizvršnega direktorja in predsednika upravnega odbora in Aleksandra Mavka, neizvršnega direktorja in namestnika predsednika upravnega odbora z učinkom odstopa z dne 15. 5. 2019 oz. na dan izvedbe skupščine družbe ALTA Skladi d.d.

Dne 30. 4. 2019 je potekala skupščina družbe, kjer so se delničarji seznanili z zgoraj navedenima odstopnima izjavama. Prav tako sta bila na skupščini imenovana dva nova člana upravnega odbora družbe in sicer Benjamin Jošar in Andrej Petek.

Dne 30. 5. 2019 je bil na seji upravnega odbora družbe na mesto predsednika upravnega odbora imenovan Benjamin Jošar, za namestnika predsednika upravnega odbora pa Andrej Petek. Oba sta bila imenovana za obdobje dveh let od dne imenovanja v upravni odbor dne 30. 4. 2019.

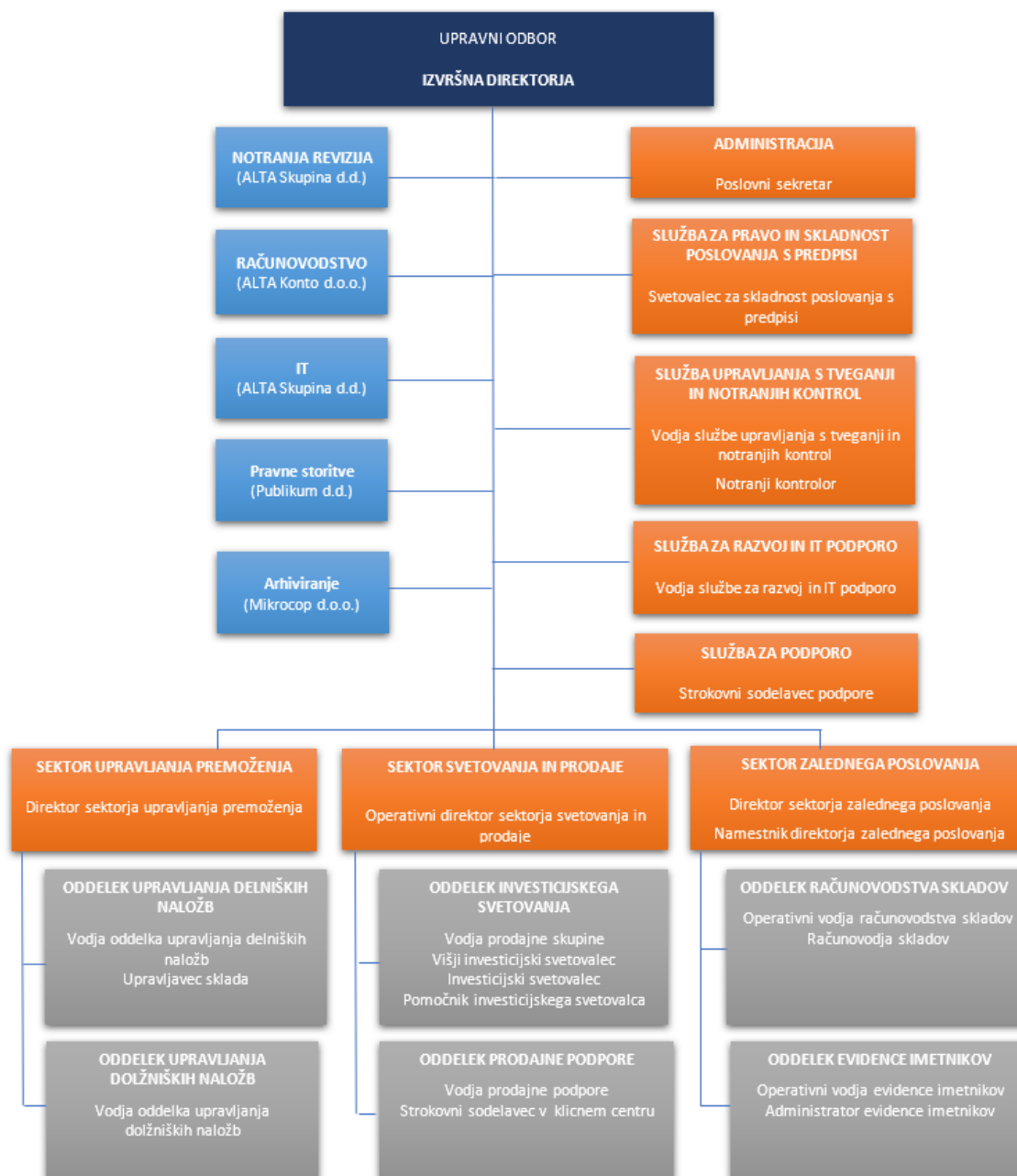
Sestava upravnega odbora na dan 30. 4. 2019:

- Benjamin Jošar, predsednik upravnega odbora, neizvršni direktor
- Andrej Petek, namestnik predsednika upravnega odbora, neizvršni direktor
- Uroš Ožbolt, CFA, član upravnega odbora, izvršni direktor
- Tomaž Dvořak, član upravnega odbora, izvršni direktor

1.3. Prikaz organizacijske strukture

Na dan 30. 4. 2019 je Družba zaposlovala 28 oseb, in sicer poleg dveh izvršnih direktorjev še pet oseb v Sektorju upravljanja premoženja, osem 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 s predpisi, eno osebo v Službi za razvoj in IT, dve osebi v Službi za podporo ter poslovno sekretarko.

Slika 1: Organizacijska struktura



*Pojasnilo: Funkcije označene z modro se najemajo na holdingu, povezani družbi in drugih družbah.

1.4. Struktura zaposlenih

Tabela 1: Izobrazbena struktura zaposlenih na 30.4.2019

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na 30. 4. 2019
8/I	3
7	9
6/II	9
6/I	3
5	4
Skupaj	28

Tabela 2: Izobrazbena struktura zaposlenih na 31.12.2018

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih na 31. 12. 2018
8/I	2
7	9
6/II	9
6/I	3
5	4
Skupaj	27

1.5. Obseg dovoljenj za opravljanje storitev

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.

Prav tako je Družba dne 20. 2. 2013 pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov.

Dne 21. 10. 2016 je Družba pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja Krovnega sklada ALPEN s podskladi Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad – Jugovzhodna Evropa, Alpen.Developed, delniški podsklad, Alpen.Emerging, delniški podsklad in Alpen.CASH, podsklad denarnega trga - EUR.

Dne 23. 12. 2016 je Družba sprejela Sklep o likvidaciji podsklada Alpen.CASH, podsklad denarnega trga - EUR, ker je ocenila, da je to v interesu vlagateljev v podsklad, še zlasti, ker so bili stroški poslovanja podsklada nesorazmerno visoki v primerjavi s prihodki podsklada.

Dne 3. 7. 2017 je Družba pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za vključitev podskladov Krovnega sklada ALPEN, Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad – Jugovzhodna Evropa, ki se je preimenoval v Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI, Alpen.Developed, delniški podsklad, ki se je preimenoval v Delniški podsklad ALTA DEVELOPED, Alpen.Emerging, delniški podsklad, ki se je preimenoval v Delniški podsklad ALTA EMERGING, v Krovni sklad ALTA.

Dne 6. 10. 2017 je Družba pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za pripojitev prenosnega podsklada Delniški podsklad ALTA DEVELOPED k Delniškemu podskladu ALTA GLOBAL, za pripojitev prenosnih podskladov Delniški podsklad ALTA EMERGING, Delniški podsklad ALTA KOMET in Delniški podsklad ALTA NEW EUROPE k prevzemnemu podskladu ALTA GLOBAL EMERGING.

Dne 24. 2. 2017 je Družba pridobila dovoljenje Hrvatske agencije za nadzor finanjskih uslug za prevzem upravljanja šestih odprtih vzajemnih skladov ustanovljenih na Hrvaškem: Alpen.Special Opportunity, NETA Global Developed, NETA MultiCash, NETA Emerging Bond, NETA Frontier in NETA New Europe.

Družba je dne 22. 12. 2017 sprejela Sklep o nebitveni spremembi prospektov in pravil upravljanja vzajemnih skladov Alpen.Special Opportunity, NETA MultiCash in NETA Emerging Bond in preimenovanju teh vzajemnih skladov v ALTA SPECIAL OPPORTUNITY, ALTA MULTICASH in ALTA EMERGING BOND.

Dne 19. 3. 2018 je Družba prejela soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklad ALTA v delu, ki se nanaša na vse podsklade in v delu, ki se nanaša na posamezne podsklade Krovnega sklada ALTA. Nekaterim podskladom se je bistveno spremenila naložbena politika in ime podsklada. Delniški podsklad ALTA GOLD se je preimenoval v Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH se je preimenoval v Delniški podsklad ALTA TECH, Fleksibilni mešani podsklad ALTA PRIMUS se je preimenoval v Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME, Fleksibilni mešani podsklad ALTA SENIOR pa se je preimenoval v Delniški podsklad ALTA HEALTH Nova pravila upravljanja so stopila v veljavo 20. 4. 2018.

Dne 19. 4. 2018 je Družba prejela dovoljenje Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug za spremembo prospekta sklada ALTA SPECIAL OPPORTUNITY. Nov prospekt je stopil v veljavo 30. 5. 2018.

Prav tako je družba dne 19. 4. 2018 prejela dovoljenje Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug za pripojitev treh prenosnih skladov k enemu obstoječemu skladu. Po stanju na 7. 6. 2018 je bilo izvršeno združevanje skladov s pripojitvijo prenosnih skladov NETA Global Developed, NETA New Europe in NETA Frontier k prevzemnemu skladu ALTA SPECIAL OPPORTUNITY. Prenosni skladi so z dnevom združitve prenehali obstajati brez likvidacijskega postopka.

V obdobju do 30. 4. 2019 je družba na oba nadzorna organa naslovila dve zahtevi za izdajo dovoljenj oz. soglasij, in sicer v zvezi z uskladitvijo skladov denarnega trga v upravljanju pri družbi z Uredbo (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga. Družba je dne 3. 4. 2019 prejela dovoljenje Hrvatske agencije za nadzor finančnih uslug za spremembo prospekta sklada ALTA MULTICASH. Nov prospekt je stopil v veljavo 15. 6. 2019. Dne 7. 6. 2019 pa je Družba prejela še soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklad ALTA v delu, ki se nanaša na vse podsklade in v delu, ki se nanaša na podsklad ALTA MONEY MARKET EUR. Nova pravila upravljanja so pričela veljati 15. 7. 2019.

Družba je na dan 30. 4. 2019 upravljala naslednje investicijske sklade:

- Krovni sklad ALTA z 19 podskladi:
 - Delniški podsklad ALTA ASIA
 - Delniški podsklad ALTA ENERGY
 - Delniški podsklad ALTA EUROPE
 - Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL
 - Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING
 - Delniški podsklad ALTA GOODS
 - Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE
 - Delniški podsklad ALTA INDIA
 - Delniški podsklad ALTA TECH
 - Delniški podsklad ALTA TURKEY
 - Delniški podsklad ALTA USA
 - Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS
 - Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN
 - Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME
 - Delniški podsklad ALTA HEALTH
 - Obvezniški podsklad ALTA BOND
 - Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND
 - Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR
 - Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI
- ALTA SPECIAL OPPORTUNITY – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- ALTA MULTICASH – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom
- ALTA EMERGING BOND – otvoreni investicijski fond s javnom ponudom

1.6. Lastniška struktura

Osnovni kapital Družbe znaša 721.889,00 EUR in je razdeljen na 721.889 delnic. Družba ALTA Skladi d.d. je odvisna družba, njen 100-odstotni lastnik je Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Tabela 2: Lastniška struktura na dan 30. 4. 2019

Delničar	Število delnic	% v celotnem osnovnem kapitalu družbe
Triglav Skladi d.o.o.	721.889	100,00%
SKUPAJ	721.889	100,00%

ALTA Skupina d.d. je dne 21. 9. 2018 z družbo Triglav Skladi d.o.o., družbo v Skupini Triglav, podpisala pogodbo o prodaji 100 % lastniškega deleža v družbi ALTA Skladi d.d. Dne 24. 4. 2019 je družba Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o., Slovenska cesta 54, 1000 Ljubljana, postala stoddotni lastnik družbe ALTA Skladi, d.d.

1.7. Obvladovanje tveganj družbe za upravljanje

Družba 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 kapitalne neustreznosti, tveganju povezanim z naložbami v izvedene finančne instrumente. Tveganje je predvsem funkcija poslovnih ciljev, njegova vrednost in verjetnost uresničitve pa je odvisna od notranjega in zunanjega okolja podjetja. Družba različna tveganja obvladuje z ustreznim sistemom notranjih kontrol. Sistem notranjih kontrol prispeva k skrbnemu in varnemu poslovanju Družbe, sestavljajo pa ga funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi, funkcija notranje revizije in funkcija upravljanja s tveganji. Osnovni cilj sistema je zmanjšanje tveganj na sprejemljivo raven. Družba tekoče ugotavlja, meri, spremlja in upravlja oz. obvladuje posamezna tveganja. Družba ima ravnanje s posameznimi tveganji sistemsko opredeljeno v svojih internih aktih.

V okviru vzpostavljenega sistema obvladovanja tveganj Družba zagotavlja, da glede na skupni obseg premoženja investicijskih skladov, ki jih upravlja, vedno razpolaga 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 kapitalne ustreznosti Družba poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev.

Družba gospodari z viri in naložbami tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospelje 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.

1.7.1. Obvladovanje operativnih in sistemskih tveganj

Operativno tveganje izvira iz napak ali pomanjkanja ustreznega nadzora nad dokumentacijo, postopki, izvedbo in knjiženjem poslovnih dogodkov ter na splošno iz vseh tveganj, ki jim je Družba izpostavljena pri opravljanju svoje dejavnosti.

Operativna in sistemska tveganja so tesno povezana s pomanjkljivostjo notranjih kontrol in izhajajo iz:

- kaznivih dejanj, vključno s prevarami in kraji zaposlenih, strank Družbe in tretjih oseb;
- profesionalnih obveznosti – pravnih obveznosti pri opravljanju dejavnosti Družbe, obveznosti do delničarjev, poslovnih partnerjev;
- obveznosti do države – vključno z usklajenostjo z zakonodajo, ki ureja poslovanje Družbe in delovno ter davčno zakonodajo;

- tveganj v povezavi s človeškimi viri (npr. nezadostna ali neustrezna zasedenost delovnih mest glede na obseg in kompleksnost poslovanja Družbe tveganja napak pri delu, ipd.);
- napak pri obveščanju javnosti: objavljeni podatki se razlikujejo od dejanskih;
- tveganj, povezano z informacijskim sistemom: informacijski sistem Družbe za upravljanje ne zagotavlja pravilnega in zanesljivega zbiranja, vodenja, prenosa in obdelave podatkov ter tveganje nepooblaščenega vstopa vanj in tveganje, povezano z zagotavljanjem varnosti podatkov;
- tveganje povezano z organizacijsko strukturo: organizacijska struktura družbe ne zagotavlja stroškovne in delovne učinkovitosti ter regulatorne zanesljivosti, funkcionalnih razmejitev organizacijskih enot, opredeljenih pristojnosti in odgovornosti po poslovnih procesih in nalogah ter sprejetih poslovnih odločitvah;
- prekinitev poslovanja zaradi naravnih in drugih katastrof.

Obvladovanje operativnih in sistemskih tveganj

Družba obvladuje operativna in sistemska tveganja na osnovi zagotavljanja skladnosti poslovanja Družbe s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje (Ur.l. RS, št. 31/17 in 62/17), dokumentiranja predpisanih delovnih procesov in poslovnih odločitev, vzpostavljenih procedur za odobritev in avtorizacijo, z vzpostavitvijo zaščit dostopa v informacijski sistem in varovanja zaupnih podatkov ter rednim izvajanjem notranjih kontrol, vzpostavljenih na vseh nivojih poslovnih procesov in spremljanja kadrovske ter organizacijske ustreznosti.

Z vzpostavljenimi varnostnimi mehanizmi različnih ravni pravic dostopa, vnosa, obdelave in izvoza podatkov na osnovi sistema gesel, z evidentiranjem obdelav podatkov, z zagotavljanjem neprekinjenega delovanja informacijskega sistema in s sistemom shranjevanja rezervnih kopij ter obnovitev informacijskega sistema Družba zmanjšuje tveganja, povezana z informacijskim sistemom.

1.7.2. Obvladovanje finančnih tveganj

Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti in likvidnostno tveganje

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

Za poravnavo dospelih in kmalu dospelih obveznosti mora imeti Družba zadostna likvidna sredstva. Upravljanje z likvidnostjo Družba vrši z rednim pregledovanjem strukture naložb, dnevним spremljanjem obveznosti in njihove dospelosti, z usklajevanjem zapadlosti terjatev in obveznosti ter upravljanjem z viri oz. denarnimi prilivi in naložbami na način, ki zagotavlja pravočasno poravnavo vseh dospelih obveznosti. Likvidnost Družbe se spremlja tudi z izračunavanjem ustreznih finančnih kazalcev (npr. kratkoročnega koeficienta likvidnosti).

Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti je verjetnost nezmožnosti pokriti izgube z razpoložljivim kapitalom. Gre torej za tveganje, da Družba ne bo mogla izpolniti obveznosti do poslovnih partnerjev, upnikov, delničarjev.

V obdobju Družba ni imela likvidnostnih težav in je svoje obveznosti poravnavala redno in ob zapadlosti.

Obvladovanje naložbenih tveganj

Naložbe Družbe so izpostavljene različnim oblikam tveganj. Velik del naložb Družbe predstavljajo dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Tržno tveganje vključuje nevarnost zmanjšanja vrednosti bilančne in izvenbilančne pozicije zaradi spremembe tržnih pogojev (obrestnih mer, tržnih cen finančnih instrumentov, likvidnosti oz. poštene vrednosti in unovčljivosti finančnih naložb), preden bi Družbi uspelo te pozicije likvidirati.

Osnovno tveganje predstavlja verjetnost padca poštene vrednosti finančne naložbe oz. padca tržne cene finančnega instrumenta. Pomembna je tudi relativna iztržljivost finančne naložbe oziroma njihova likvidnost v kolikor naložbo predstavljajo vrednostni papirji, ki so predmet nakupov in prodaj na trgu.

Izvajanje politike obvladovanj tržnih tveganj je v obdobju potekalo na osnovi razpršitve naložb ter s sprotno kontrolo izpostavljenosti tržnim tveganjem.

Spremenljivost deviznih tečajev povzroča izpostavljenost finančnih naložb Družbe valutnemu tveganju. Izpostavljenost valutnim tveganjem se pri poslovanju Družbe kaže kot vpliv nihanja valutnih tečajev na vrednost naložb, na denarne tokove in na vrednost premoženja Družbe. Družba je imela v obdobju največjo čisto valutno izpostavljenost v evrih.

Tveganja izpolnitve nasprotne stranke

Družba je izpostavljena tveganju, da od investicijskih skladov, ki jih upravlja, ne bo prejela plačila za opravljeno storitev upravljanja premoženja teh investicijskih skladov. Takšno tveganje je majhno glede na to, da poslovno voljo investicijskega sklada izraža in izvaja družba ALTA Skladi d.d. Do takšnega tveganja bi lahko prišlo le v primeru plačilne nesposobnosti oz. likvidnostnih težav investicijskih skladov.

Tveganje velike izpostavljenosti do posamezne osebe

Družba nima naložb v posamezne osebe, ki dosegajo ali presegajo 10 % kapitala Družbe.

1.8. Podatki o investicijskih skladih v upravljanju družbe

Na 30. 4. 2019 je družba upravljalna Krovni sklad ALTA z 19 podskladi in 3 vzajemne sklade ustanovljene na Hrvaškem. Čista vrednost sredstev v vseh investicijskih skladih v upravljanju družbe ALTA Skladi d.d. je znašala 281,77 mio EUR, od tega 274,61 mio EUR sredstva v upravljanju slovenskih skladov in 7,16 mio EUR sredstva v upravljanju hrvaških skladov.

Tržni delež Družbe med slovenskimi družbami v slovenskem prostoru je na 30. 4. 2019 znašal 9,86 %.

V strukturi investicijskih skladov je po čisti vrednosti sredstev največji investicijski sklad družbe podsklada Krovnega sklada ALTA, Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL (21 % skupne ČVS).

Slika 2: Struktura Krovnega sklada ALTA na dan 30. 4. 2019

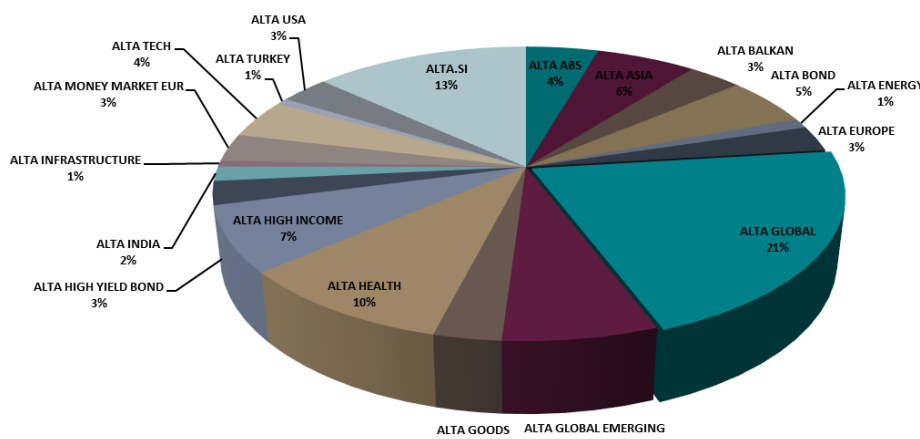


Tabela 3: Splošne značilnosti podskladov Krovnega sklada ALTA na dan 30. 4. 2019

Investicijski sklad	Datum izdaje dovoljenja ATVP	VEP v EUR na obračunski dan 30. 4. 2019	Število enot v obtoku na obračunski dan 30. 4. 2019	ČVS v EUR na obračunski dan 30. 4. 2019	Donosnost YTD (v %)	Število vlagateljev na obračunski dan 30. 4. 2019
Delniški podsklad ALTA ASIA	30.3.2005	7,5056	2.242.557,4932	16.831.680,47	13,72%	2.834
Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING	26.3.2006	1,1186	16.601.112,3560	18.569.292,69	14,28%	2.264
Delniški podsklad ALTA ENERGY	5.10.2005	4,7666	626.909,2019	2.988.246,84	12,70%	1.320
Delniški podsklad ALTA EUROPE	5.10.2005	6,4363	1.192.634,9991	7.676.157,18	15,75%	1.438
Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL	16.7.2003	8,9657	6.492.893,2333	58.213.110,32	18,09%	6.278
Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE	11.10.2006	23,4338	76.205,2578	1.785.781,08	17,08%	958
Delniški podsklad ALTA GOODS	11.10.2006	64,6028	125.815,7442	8.128.049,12	18,70%	1.312
Delniški podsklad ALTA INDIA	27.9.2006	58,7592	74.800,9662	4.395.241,87	7,19%	1.094
Delniški podsklad ALTA TECH	19.4.2006	2,0804	5.639.972,7035	11.733.301,13	27,31%	2.089
Delniški podsklad ALTA TURKEY	6.3.2006	20,30572	93.763,52	1.903.938,55	-2,53%	982
Delniški podsklad ALTA USA	19.4.2006	2,2483	3.698.061,6420	8.314.518,98	17,55%	1.307

Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI	20. 7. 2011	1,0124	35.926.940,8691	36.372.700,75	6,24%	22.664
Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS	24.11.2011	1,2402	9.849.525,3516	12.215.743,52	4,65%	2.294
Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN	16.2.2006	0,6994	12.952.975,6089	9.059.553,5	9,80%	4.636
Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME	24.12.2003	2,2656	8.726.100,5909	19.769.711	12,93%	6.155
Delniški podsklad ALTA HEALTH	18.6.2010	14,5011	1.831.290,6910	26.555.664,47	5,56%	5.271
Obvezniški podsklad ALTA BOND	17.4.2004	0,6713	21.713.845,7980	14.576.167,38	2,79%	1.662
Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND	6.12.2010	1,2127	5.876.909,9447	7.126.708,19	3,98%	1.068
Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR	6.12.2010	1,0451	8.036.886,0048	8.399.603,36	-0,01%	393

Slika 3: Struktura vzajemnih skladov na Hrvaškem na dan 30. 4. 2019

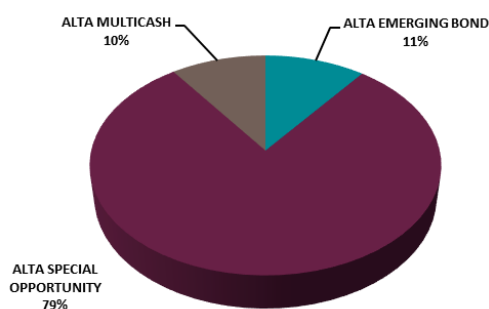


Tabela 4: Splošne značilnosti skladov na Hrvaškem na dan 30. 4. 2019

Investicijski sklad	Datum izdaje dovoljenja HANFA	VEP v HRK na obračunski dan 30. 4. 2019	Število enot v obtoku na obračunski dan 30. 4. 2019	ČVS v HRK na obračunski dan 30. 4. 2019	Donosnost YTD (v %)	Število vlagateljev na obračunski dan 30. 4. 2019
ALTA SPECIAL OPPORTUNITY	25.9.2008	161,2314	261.738,5553	42.200.467,24	17,18%	2.030
ALTA EMERGING BOND	21.6.2006	83,2537	67.147,6238	5.590.285,14	5,31%	279
ALTA MULTICASH	27.10.2011	106,5755	49.632,2398	5.289.582,53	-0,04%	9

1.9. Izjava o upravljanju družbe

Izjava o skladnosti s kodeksom upravljanja družb

Družba ni pristopila k uporabi nobenega kodeksa o upravljanju, saj smatra, da je upravljanje družbe ustrezno urejeno v relevantnih internih in eksternih predpisih, ki jih družba v celoti spoštuje. Ob upoštevanju internih relevantnih predpisov, sledi družba prav tako določbam Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje in podzakonskih aktov, ki urejajo področje upravljanja in delovanja družb za upravljanje, kakor tudi smernicam Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA) ter priporočilom in stališčem Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP).

Sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je družba vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Namen teh notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Pravilnost, popolnost in resničnost računovodskega poročanje družba zagotavlja z izvajanjem kontrol pravilnosti računovodskih podatkov, kontrol popolnosti zajemanja podatkov, kontrol razmejitev dolžnosti in odgovornosti, kontrol omejitve dostopa ter kontrol nadziranja. Računovodske kontrole so prepletene s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Kvalificirani deleži po ZISDU-3

Po stanju na dan 30. 4. 2019 so imetniki kvalificiranih deležev družbe po ZISDU-3 naslednji:

- Triglav Skladi d.o.o. – neposredni imetnik 721.889 delnic izdajatelja ALTA Skladi d.d., kar predstavlja 100 % osnovnega kapitala izdajatelja;

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Omejitve glasovalnih pravic

Omejitve glasovalnih pravic ni.

Pravila družbe

- o imenovanju ter zamenjavi članov organov vodenja ali nadzora:

Upravni odbor družbe ALTA Skladi d.d. ima najmanj tri in največ pet članov. Člane upravnega odbora voli skupščina delničarjev z navadno večino glasov. Imenovani so za dobo najmanj štirih let z možnostjo ponovnega imenovanja. Člani upravnega odbora izmed sebe izvolijo predsednika in njegovega namestnika.

Upravni odbor mora izmed svojih članov imenovati najmanj enega izvršnega člana, vendar pa število izvršnih direktorjev ne sme presegati polovice članov upravnega odbora. Predsednik in namestnik predsednika upravnega odbora ne moreta biti izvršna direktorja družbe. Predlog za imenovanje izvršnih direktorjev poda vsaj polovica članov upravnega odbora. Za izvršne člane so imenovani tisti predlagani člani upravnega odbora, za katere je glasovala večina članov upravnega odbora, pri čemer predlagani člani upravnega odbora ne glasujejo o svojem imenovanju na funkcijo izvršnega direktorja. Upravni odbor lahko kadarkoli odpokliče izvršnega direktorja z večino oddanih glasov članov upravnega odbora.

- o spremembah statuta:

Če z zakonom ni drugače določeno, sprejema skupščina spremembe statuta z večino oddanih glasov.

Pooblastila članov posloводства, zlasti glede lastnih delnic

Pooblastila članov posloводства so opisani v nadaljevanju. Izvršna direktorja nimata posebnih pooblastil v zvezi z izdajo ali nakupom lastnih delnic.

Vodenje in upravljanje družbe

Odgovorno vodenje in upravljanje družbe sta temelj vseh dejavnosti družbe ALTA Skladi d.d.. Temu poslanstvu sledijo organi vodenja in nadzora družbe, v kateri je od ustanovitve družbe dalje, t.j. 19. 3. 2010, uveljavljen enotirni sistem upravljanja. Izvršna direktorja sta pristojna za vodenje tekočih poslov družbe, prijave vpisov in predložitev listin registru, skrb za vodenje poslovnih knjig in sestavo letnega poročila. Delovanje izvršnih direktorjev nadzira upravni odbor.

Nosilci upravljanj so skupščina in upravni odbor.

- Skupščina

Skupščina delničarjev družbe ALTA Skladi d.d. je organ družbe, v katerem delničarji uveljavljajo in uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Skupščino sklicuje upravni odbor. Skliče se najmanj enkrat letno.

- Upravni odbor

Upravni odbor družbe ALTA Skladi d.d. imenuje in razrešuje skupščina..

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

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

Ljubljana, 2. 9. 2019

Benjamin Jošar, predsednik upravnega odbora

Andrej Petek, namestnik predsednika upravnega odbora

Uroš Ožbolt, CFA, izvršni direktor in član upravnega odbora

Tomaž Dvořak, izvršni direktor in član upravnega odbora

1.10. Izjava izvršnih direktorjev

Izvršna direktorja družbe potrjujeta računovodske izkaze po stanju na dan 30. 4. 2019 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom. Izvršna direktorja družbe sta odgovorna za pripravo letnega poročila ALTA Skladi d.d. tako, da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izida poslovanja družbe ALTA Skladi d.d. na 30. 4. 2019. Izvršna direktorja družbe potrjujeta, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Izvršna direktorja družbe tudi potrjujeta, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju družbe ALTA Skladi d.d. ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja kot jih je sprejela EU (MRSP).

Izvršna direktorja družbe sta tudi odgovorna za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti in nezakonnosti.

Ljubljana, 2. 9. 2019

Tomaž Dvořak
Izvršni direktor



Uroš Ožbolt, CFA
Izvršni direktor



ALTA ¹
ALTA Skladi,
družba za upravljanje, d.d.

2. REVIZORJEVO POROČILO



Deloitte Revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: + 386 (0)1 3072 800
Fax: + 386 (0)1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA lastnikom družbe ALTA Skladi d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze družbe ALTA Skladi d.d. (v nadaljevanju 'družba'), ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 30. april 2019, izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe na dan 30. april 2019 ter njen poslovni izid in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Poudarjanje zadeve

Kot je razloženo v pojasnilu 3.1. k računovodskim izkazom, so računovodski izkazi pripravljene v za obdobje poročanja, ki traja od 1. januarja 2019 do 30. aprila 2019 in predstavljajo zaključno poročilo družbe. Družba se bo predvidoma pripojila k družbi Triglav Skladi d.o.o. Presečeni datum je predviden na dan 30. april 2019. To so predvidoma zadnji računovodski izkazi podjetja, pripravljene za štiri mesece leta 2019. Kot takšni zneski za tekoče obdobje niso v celoti primerljivi z zneski za primerjalno 12-mesečno obdobje, ki se je končalo 31.12.2018. Naše mnenje v zvezi s poudarjeno zadevo ni prilagojeno.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z našo revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

Ime Deloitte se nanaša na Deloitte Touche Tohmatsu Limited, pravno osebo, ustanovljeno v skladu z zakonodajo Združenega kraljestva Velike Britanije in Severne Irske (v izvirniku «UK private company limited by guarantee»), in množico njenih članic, od katerih je vsaka ločena in samostojna pravna oseba. Podroben opis pravne organiziranosti združenja Deloitte Touche Tohmatsu Limited in njenih družih članic je na voljo na <http://www2.deloitte.com/si/en/pages/about-deloitte/articles/about-deloitte.html>

Družba članica Deloitte Touche Tohmatsu Limited.

Deloitte Revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105000 - ID št. za DDV: S62560305 - Čurovni kapital: 74.214,30 EUR

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti upravnega odbora za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Upravni odbor je odgovoren za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s pravili revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Upravni odbor med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska 165
1000 Ljubljana

Nina K. Novak
Nina Kravanja Novak
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 2. september 2019

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

3. RAČUNOVODSKI IZKAZI

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za obdobje 1. 1. – 30. 4. 2019

	v EUR	Pojasnila	1-4/2019	2018
1	Čisti prihodki od prodaje	1	2.055.476	6.349.995
2	Drugi poslovni prihodki	1	0	193
3	Stroški blaga, materiala in storitev	3	-821.985	-2.878.075
4	Stroški dela	3	-390.233	-1.196.419
5	Odpisi vrednosti	3	-192.343	-574.892
6	Drugi poslovni odhodki	3	-88.548	-76.674
	Poslovni izid iz poslovanja		562.367	1.624.128
7	Finančni prihodki	4	8.855	2.294
8	Finančni odhodki	5	-673	-3.183
	Poslovni izid iz rednega delovanja		570.549	1.623.239
9	Davek iz dobička	6	-111.297	-312.529
10	Odloženi davek	7	0	-2.374
	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		459.252	1.308.336

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za obdobje 1. 1. – 30. 4. 2019

v EUR	1-4/2019	2018
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	459.252	1.308.336
Drugi vseobsegajoči donos v obdobju	54.101	-6.467
Sprememba poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	66.792	-7.956
Oblikovanje odloženih davkov zaradi spremembe poštene vrednosti	-12.691	1.512
Aktuarski dobički oz. izgube od rezervacij za odpravnine	0	-23
Skupaj vseobsegajoči donos v obdobju	513.353	1.301.869
Vseobsegajoči donos na delnico (pojasnilo 8)	0,71	1,80

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA na dan 30. 4. 2019

v EUR		Pojasnilo	30. 4. 2019	31. 12. 2018
	SREDSTVA		8.438.467	8.090.760
A.	NEKRATKOROČNA SREDSTVA		4.182.753	4.221.504
I.	Neopredmetena sredstva	9	3.249.538	3.436.445
II.	Opredmetena osnovna sredstva	10	25.609	27.003
III.	Nekratkoročna finančna sredstva	11	583.359	516.568
IV.	Druga sredstva	12	324.247	241.488
B	KRATKOROČNA SREDSTVA		4.255.714	3.869.256
I.	Kratkoročna finančna sredstva	13	382.543	374.014
II.	Kratkoročne poslovne terjatve	14	583.545	451.357
III.	Denar in denarni ustrezniki	15	2.862.910	2.648.689
IV.	Druge terjatve	16	426.716	395.196
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI		8.438.467	8.090.760
A	KAPITAL	17	7.672.743	7.159.390
I.	Vpoklicani kapital		721.889	721.889
II.	Kapitalske rezerve		4.807.542	4.807.542
III.	Rezerve iz dobička		72.189	72.189
IV.	Rezerve za pošteno vrednost		302.318	248.217
V.	Preneseni čisti poslovni izid		1.309.553	1.217
VI.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		459.252	1.308.336
B	REZERVACIJE	18	315.450	266.192
C	NEKRATKOROČNE OBVEZNOSTI	7	68.980	56.290
I.	Odložene obveznosti za davke		68.980	56.290
Č	KRATKOROČNE OBVEZNOSTI		381.294	608.888
I.	Kratkoročne poslovne obveznosti	19	194.485	512.948
II.	Kratkoročna obveznost za davek iz dobička	19	33.164	49.914
III.	Druge obveznosti	19	153.645	46.026

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

IZKAZ DENARNEGA TOKA za obdobje 1. 1. – 30. 4. 2019

v EUR	1-4/2019	2018
PREJEMKI PRI POSLOVANJU	1.936.639	6.480.149
Prejemki od prodaje proizvodov in storitev	1.926.898	6.461.297
Prejete obresti	45	230
Drugi prejemki pri poslovanju	9.696	18.622
IZDATKI PRI POSLOVANJU	1.718.376	4.582.921
Izdatki dobaviteljem	1.096.579	2.599.150
Izdatki za zaposlene	430.710	1.317.466
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	128.047	548.450
Plačani drugi davki in prispevki	12.969	32.560
Drugi izdatki pri poslovanju	50.071	85.295
ČISTI DENARNI TOK IZ POSLOVANJA	218.263	1.897.228
PREJEMKI PRI NALOŽBENJU	0	799.384
Prejemki od obresti	0	1.799
Vračila danih posojil	0	795.023
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	0	2.562
IZDATKI PRI NALOŽBENJU	4.042	952.194
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	0	414.987
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	4.042	18.883
Povečanje drugih finančnih naložb	0	518.324
ČISTI DENARNI TOK IZ NALOŽBENJA	-4.042	-152.810
PREJEMKI PRI FINANCIRANJU	0	0
IZDATKI PRI FINANCIRANJU	0	1.378.808
Izdatki za plačilo dividend	0	1.378.808
ČISTI DENARNI TOK IZ FINANCIRANJA	0	-1.378.808
GIBANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV		
Začetno stanje denarnih sredstev	2.648.689	2.283.079
Denarni izid v obdobju	214.221	365.610
Končno stanje denarnih sredstev	2.862.910	2.648.689

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1. 1. – 30. 4. 2019

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Obdobje 1.1. – 30. 4. 2019 v EUR							
Začetno stanje 1.1.2019	721.889	4.807.542	72.189	248.217	1.217	1.308.336	7.159.390
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0	0	0	0	459.252	459.252
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	54.101	0	0	54.101
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba leta	0	0	0	54.101	0	459.252	513.353
Razporeditve	0	0	0	0	1.308.336	-1.308.336	0
Stanje 30. 4. 2019	721.889	4.807.542	72.189	302.318	1.309.553	459.252	7.672.743
Bilančni dobiček	0	0	0	0	1.309.553	459.252	1.768.805

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

Izkaz gibanja kapitala za poslovno leto 2018

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Rezerve za pošteno vrednost	Preneseni čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid poslovnega leta	Skupaj
Leto 2018 v EUR							
Stanje 31. 12. 2017	721.889	4.807.542	72.189	254.684	2.944	1.377.147	7.236.395
Sprememba zaradi implementacije MSRP 9 in MSRP 15	0	0	0	0	0	0	0
Začetno stanje 1. 1. 2018	721.889	4.807.542	72.189	254.684	2.944	1.377.147	7.236.395
Dobiček/izguba poslovnega leta	0	0	0	0	0	1.308.336	1.308.336
Drugi vseobsegajoči donosi/izgube v obdobju	0	0	0	-6.467	0	0	-6.467
Skupaj vseobsegajoči donos/izguba leta	0	0	0	-6.467	0	1.308.336	1.301.869
Razporeditve	0	0	0	0	1.377.147	-1.377.147	0
Odprava aktuarskih izgub	0	0	0	0	-66	0	-66
Zmanjšanje zaradi izplačila dividend	0	0	0	0	-1.378.808	0	-1.378.808
Stanje 31. 12. 2018	721.889	4.807.542	72.189	248.217	1.217	1.308.336	7.159.390
Bilančni dobiček					1.217	1.308.336	1.309.553

Pojasnila so del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

3.1. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk

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.

Računovodski izkazi so bili pripravljani v skladu z MSRP za obdobje poročanja, ki traja od 1. 1. do 30. 4. 2019 in predstavljajo zaključno poročilo družbe. Družba ALTA Skladi d.o.o. se bo predvidoma pripojila k družbi Triglav Skladi d.o.o. Presečni datum je predviden na dan 30. april 2019. To so predvidoma zadnji računovodski izkazi podjetja, pripravljani za štiri mesece leta 2019. Kot takšni zneski za tekoče obdobje niso v celoti primerljivi z zneski za primerjalno 12-mesečno obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2018.

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 tekočem poročevalskem obdobju 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.

Začetna uporaba novih sprememb obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem obdobju

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo naslednji novi standardi, spremembe obstoječih standardov in nova pojasnila, ki jih je izdal Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) ter sprejela EU:

- MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje),
- Spremembe MSRP 9 'Finančni instrumenti' – Elementi predplačila z negativnim nadomestilom, ki jih je EU sprejela 22. marca 2018 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe MRS 19 'Zasluzki zaposlenih' – Načrtovanje sprememb, omejitev in poravnjav (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019),
- Spremembe MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Dolgoročni deleži v pridruženih podjetjih in skupnih podvigih (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- Spremembe različnih standardov 'Izboljšave MSRP (obdobje 2015–2017)', ki izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 3, MSRP 11, MRS 12 in MRS 23), predvsem z namenom odpravljanja neskladnosti in razlage besedila (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje),
- OPMSRP 23 'Negotovost pri obravnavi davka iz dobička', ki jih je EU sprejela 23. oktobra 2018 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali pozneje).

Sprejetje teh novih standardov, sprememb k obstoječim standardom in pojasnil ni privedlo do pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe.

Standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov ni bilo standardov, sprememb obstoječih standardov in pojasnil, ki jih je izdal OMRS in sprejela EU, ki še niso stopili v veljavo.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal OMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, bistveno ne razlikujejo od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki na dan objave računovodskih izkazov (spodaj navedeni datumi začetka veljavnosti veljajo za MSRP, kot jih je izdal OMRS):

- MSRP 14 'Zakonsko predpisani odlog plačila računov' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2016 ali pozneje) – Evropska komisija je sklenila, da ne bo pričela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda ter da bo počakala na izdajo njegove končne verzije,
- MSRP 17 'Zavarovalne pogodbe' (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali pozneje),
- Spremembe MSRP 3 'Poslovne združitve' – Opredelitev poslovnega subjekta (v veljavi za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema enak datumu začetka prvega letnega poročevalskega obdobja, ki se začne 1. januarja 2020 ali pozneje, in pridobitve sredstev, do katerih pride na začetku tega obdobja ali po njem),
- Spremembe MSRP 10 'Konsolidirani računovodski izkazi' in MRS 28 'Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige' – Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (datum pričetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo),
- Spremembe MRS 1 'Predstavljanje računovodskih izkazov' in MRS 8 'Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake' – Opredelitev Bistven (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje),
- Spremembe sklicevanj na konceptualni okvir v MSRP (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje).

Družba predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Družba ocenjuje, da uporaba obračunavanja varovanja pred tveganji v zvezi s finančnimi sredstvi ter obveznostmi v skladu z zahtevami MRS 39: 'Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje' ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bila uporabljena na datum izkaza finančnega položaja.

Podlage za izdelavo računovodskih izkazov

Računovodski izkazi so pripravljani na podlagi izvirnih vrednosti, razen za sredstva, vrednotena po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in sredstva namenjena za prodajo, ki so vrednotena po pošteni vrednosti. Računovodski izkazi so prikazani v evrih.

Funkcijska in predstavitvena valuta

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, zahteva od poslovodstva 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: amortizacijsko dobo in preostalo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev in neopredmetenih dolgoročnih sredstev, prevrednotenje finančnih instrumentov, popravke dvomljivih terjatev in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno 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.

Sprememba MSRP 16 'Najemi', ki ga je EU sprejela 31. oktobra 2017 in velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019 ali kasneje ni imela vpliva na računovodske izkaze v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019.

Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo poslovodstvo poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi o naslednji postavki

Razvrstitev finančnih inštrumentov: pomembne presoje poslovodstva se nanašajo na razvrstitev finančnih inštrumentov, to je ločevanje med finančnimi inštrumenti, ki so namenjeni za trgovanje in finančnimi inštrumenti za prodajo.

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so pripoznana po nabavni vrednosti, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Uporabna vrednost posameznega neopredmetenega sredstva je omejena. Ko se obračunava amortizacija neopredmetenega sredstva, se pripozna v izkazu poslovnega izida. Amortizacija neopredmetenih dolgoročnih sredstev je obračunana po stopnji 10 % - 50 %.

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

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva so vrednotena po nabavni vrednosti, zmanjšani za obračunano amortizacijo in morebitno oslabitev vrednosti. Družba obračunava amortizacijo na podlagi metode enakomernega časovnega amortiziranja v skladu z ocenjeno dobo koristnosti. Amortizacijske stopnje se niso spreminjale in so v letu 2019 enake stopnjam leta 2018.

Odprava pripoznanja opredmetenih osnovnih sredstev se izvede v primeru, ko se sredstvo proda ali ko družba ne pričakuje več ekonomskih koristi, ki bi lahko pritekale ob nadaljnji uporabi posameznega sredstva. Dobički in izgube zaradi odprave pripoznanja sredstva se vključijo v izkaz poslovnega izida v letu, ko se posamezno sredstvo izknjiži.

Preostala vrednost sredstev, ocenjena doba koristnosti sredstev oziroma metoda amortizacije je pregledana oziroma spremenjena, če je potrebno, letno pri pripravi letnih računovodskih izkazov.

Uporabljene so naslednje amortizacijske stopnje

Uporabljene stopnje pri amortizaciji opredmetenih osnovnih sredstev:

Vrsta sredstva	Stopnja
Računalniki in računalniška oprema	10 % - 50 %
Druga oprema	20%

Nadomestljivi znesek nefinančnih sredstev

Na dan poročanja družba oceni, ali obstajajo morebitni dejavniki, ki nakazujejo na to, da bi bilo potrebno nekratkoročna sredstva oslabiti. V primeru obstoja indikacije oslabitve družba pripravi formalno oceno nadomestljive vrednosti posameznih sredstev. V primeru, da 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 odraža sedanjo tržno oceno časovne vrednosti denarja in morebitno tveganje povezano s posameznim sredstvom. Pri sredstvu, kjer so bodoči denarni tokovi odvisni tudi od ostalih 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

Po MSRP 9 se finančna sredstva razvrščajo odvisno od značilnosti denarnih tokov in poslovnega modela za upravljanje nekega finančnega instrumenta. Družba skladno z MSRP 9 razporedi naložbe v naslednje kategorije: finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Razvrstitev je odvisna od izbranega poslovnega modela za upravljanje sredstev in od tega ali družba pridobiva pogodbene denarne tokove iz naslova finančnih instrumentov izključno iz naslova plačil glavnice in obresti od neporavnane zneska glavnice.

Pripoznavanje finančnih sredstev

Družba na začetku pripozna vse naložbe, razen naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, po pošteni vrednosti vključno s stroški nakupa, ki so direktno povezani s tem nakupom. Naložbe, razporejene v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, so pripoznane po pošteni vrednosti (direktni stroški nakupa niso vključeni v nabavno vrednost).

Hierarhija vrednosti

Družba pri določanju poštene vrednosti finančnih instrumentov upošteva naslednjo hierarhijo ravni določanja poštene vrednosti:

- nivo 1 zajema kotirane cene na delujočih trgih za enaka sredstva ali obveznosti,
- nivo 2 zajema vrednosti, ki niso enake kotiranim cenam v smislu prve ravni, a jih je kljub temu mogoče pridobiti neposredno s trga (cene za enaka ali podobna sredstva ali obveznosti na manj aktivnih ali neaktivnih trgih) ali posredno (npr. vrednosti, ki so izpeljane iz kotiranih cen na aktivnem trgu, na podlagi obrestnih mer in krivulj donosa, implicitnih nestanovitnosti in kreditnih razponov),
- nivo 3 zajema vhodne podatke za sredstvo ali obveznost, ki ne temeljijo na zaznavnih tržnih podatkih, pri tem pa morajo neopazovani podatki izražati predpostavke, ki bi jih udeleženci na trgu uporabili pri določanju cene sredstva ali obveznosti, vključno s predpostavkami o tveganjih (poštena vrednost je določena na podlagi modelov vrednotenja, pri katerih so upoštevane subjektivne spremenljivke, ki niso javno dostopne na trgih).

V obdobju 1. 1. do 30. 4. 2019 med hierarhijami ni bilo prerazvrščanj.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek 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. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega inštrumenta ali pa je poštena vrednost določena, kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko družba pričakuje iz določene finančne naložbe.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida so pripoznane na dan trgovanja.

Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa

V to skupino so razporejene predvsem naložbe v kapitalske instrumente, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Dobički in izgube finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa se pripoznajo v izkazu vseobsegajočega donosa kot neto nerealizirani kapitalski dobički iz finančnih naložb za prodajo, dokler naložba ni prodana ali kakorkoli drugače odtujena. Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb so pripoznane na dan trgovanja.

Povezane osebe

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

Posojila in terjatve

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

Oslabitev finančnih sredstev

Družba mora pripoznati popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube v zvezi s finančnimi sredstvi, merjenimi po odplačni vrednosti, in dolžniškimi finančnimi instrumenti, razvrščenimi v skupino po pošteni vrednosti prek drugega

vseobsegajočega donosa. Na vsak datum poročanja mora družba izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo. Kreditna izguba je sedanja vrednost razlike med pogodbenimi denarnimi tokovi, ki pripadajo družbi v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere družba pričakuje, da jih bo prejela.

Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki vključujejo denar pri banki ter kratkoročne depozite z zapadlostjo do treh mesecev.

Druge terjatve

Druge terjatve vključujejo kratkoročno odložene stroške oziroma odhodke. 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.

Nekratkoročno odložene stroške družba izkazuje med drugimi sredstvi in jih enakomerno prenaša v poslovni izid v obdobju več let.

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, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let, rezerve za pošteno vrednost in prehodno še ne razdeljeni čisti dobiček.

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

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.

Rezervacije in druge obveznosti

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 druge obveznosti 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 od leta 2014 nima več oblikovanih rezervacij za jubilejne nagrade.

Druge obveznosti zajemajo vnaprej vračunane stroške oziroma odhodke. 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.

Prihodki

Družba skladno s MSRP 15 upošteva petstopenjski model pri pripoznavanju prihodkov iz pogodb s kupci. Standard tako zahteva, da podjetje pripozna prihodke v znesku, ki odraža nadomestilo, ki ga podjetje upravičeno pričakuje v zameno za prenos blaga ali storitev na kupca.

Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Razčlenjujejo se tudi na prihodke, ustvarjene v razmerjih do podjetij v skupini, drugih povezanih podjetij in drugih podjetij.

Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki. Prihodke od prodaje sestavljajo vrednosti prodanih storitev v obračunskem obdobju. Pripoznajo se v obračunskem obdobju, v katerem je storitev delno ali v celoti opravljena.

Med prihodke od prodaje v pretežni meri sodijo:

- Vstopna provizija

Družba si za opravljanje svoje dejavnosti skladno s pravili upravljanja zaračunava vstopno provizijo, kar pomeni, da se zbrana sredstva, ki se prenašajo v posamezni vzajemni sklad zmanjšajo za vstopne stroške, vzajemni sklad pa upravlja s sredstvi v okviru čiste vrednosti sredstev. Prihodki iz vstopnih provizij se v celoti priznajo ob obračunu.

- Upravljavska provizija

Družba upravlja z dvajsetimi vzajemnimi skladi, ki jim zaračunava upravljavsko provizijo, kar pomeni, da se dnevno vrednost sredstev posameznih vzajemnih skladov zmanjša za upravljavske stroške.

- Izstopna provizija

Družba v skladu s pravili upravljanja zaračunava izstopno provizijo, kar pomeni, da se odkupna vrednost zmanjša za izstopne stroške, in takšno čisto vrednost nato dobi posameznik, ki je odprodal točke vzajemnega sklada.

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

Finančni prihodki so prihodki iz deležev, posojil in terjatev in se pojavljajo v zvezi s finančnimi naložbami in terjatvami. Razčlenjujejo se na finančne prihodke, ki niso odvisni od poslovnega izida (obresti) in prihodke, ki so odvisni od poslovnega izida drugih (dividende, deleži v dobičku).

Prihodki od obresti se obračunavajo in pripoznajo v sorazmerju s pretečenim obdobjem ter glede na neodplačani del glavnice in na osnovi efektivne obrestne mere.

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 oslabilve. 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.

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

Davki

Tekoči davki

Obveznost oziroma terjatev za tekoče davke za sedanje in pretekla obdobja se izmeri v znesku, ki ga 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. Od leta 2017 dalje je davčna stopnja 19 %.

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 davčne dobropise, ki se prenašajo v naslednje obdobje, v kolikor 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 referenčnem tečaju ECB na dan transakcije. Denarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan izkaza finančnega poslovanja, 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 referenčnem 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 referenčnem tečaju ECB 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.

3.2. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

1. Analiza prihodki

Poslovni prihodki

v EUR	1-4/2019	2018
Prihodki od upravljaljskih provizij	1.943.036	5.914.975
Prihodki od vstopnih provizij	78.110	141.845
Prihodki od izstopnih provizij	33.367	289.427
Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi)	963	3.941
Skupaj	2.055.476	6.350.188

Čisti prihodki od prodaje

v EUR	1-4/2019	2018
Prihodki od prodaje		
- Prodaja storitev v državi	1.996.623	6.163.872
- Prodaja storitev v tujini - EU	58.853	186.123
Skupaj	2.055.476	6.349.995

Prikaz strukture prihodkov od upravljaljskih, vstopnih in izstopnih provizij

Vzajemni sklad, ki ga upravlja DZU v EUR	Upravljaljska provizija		Vstopna provizija		Izstopna provizija	
	1-4/2019	2018	1-4/2019	2018	1-4/2019	2018
Delniški podsklad ALTA ASIA	127.489	451.676	3.687	5.822	165	374
Delniški podsklad ALTA BALKAN	77.521	261.568	1.936	4.981	223	33
Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING	140.261	488.615	4.387	13.630	353	710
Delniški podsklad ALTA ENERGY	23.437	85.443	2.285	6.902	9	308
Delniški podsklad ALTA EUROPE	59.679	235.494	1.942	4.840	9	433
Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL	443.321	1.306.348	15.000	26.094	33	1.142
Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE ⁴	13.284	55.997	930	4.251	733	51
Delniški podsklad ALTA GOODS	54.299	117.045	8.912	6.341	803	445
Delniški podsklad ALTA INDIA	32.741	104.019	1.719	3.378	6	1.150
Delniški podsklad ALTA KOMET ³	0	0	0	0	0	0
Delniški podsklad ALTA NEW EUROPE ³	0	0	0	0	0	0
Delniški podsklad ALTA TECH ⁴	82.730	246.757	4.827	6.405	38	1.221
Delniški podsklad ALTA TURKEY	15.523	43.162	4.349	7.479	3	1.757
Delniški podsklad ALTA USA	61.515	146.119	4.668	8.111	18	213
Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS	80.494	262.094	7.865	26.313	26	2.631
Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME ⁴	145.290	391.576	5.885	415	41	168
Obvezniški podsklad ALTA BOND	39.480	78.725	2.127	6.231	4	122
Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND	29.777	120.675	1.069	3.105	2	90
Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR	1.359	4.401	6	0	0	0
Delniški podsklad ALTA HEALTH ⁴	207.863	578.947	5.528	7.191	9.357	23.928
Alpen.Developed ^{2 3}	0	0	0	0	0	0
Alpen.Emerging ^{2 3}	0	0	0	0	0	0
ALTA.SI ²	248.154	750.306	956	242	21.544	254.651
HRVAŠKI SKLADI						
ALTA SPECIAL OPPORTUNITY ¹	53.307	108.011	32	105	0	0
ALTA EMERGING BOND ¹	4.474	13.712	0	0	0	0
NETA Frontier ^{1 5}	0	9.642	0	9	0	0
NETA Global Developed ^{1 5}	0	37.373	0	0	0	0
ALTA MULTICASH ¹	1.038	3.152	0	0	0	0
NETA New Europe ^{1 5}	0	14.118	0	0	0	0
Skupaj	1.943.036	5.914.975	78.110	141.845	33.367	289.427

¹Družba je dne 28. 4. 2017 v upravljanje prevzela šest vzajernih skladov, ustanovljenih na Hrvaškem: Alpen.Special Opportunity, NETA Emerging Bond, NETA MultiCash, NETA Frontier, NETA Global Developed, NETA New Europe. Prvi trije skladi so bili dne 22. 12. 2017 preimenovani v ALTA SPECIAL OPPORTUNITY, ALTA EMERGING BOND in ALTA MULTICASH.

²Družba je dne 10. 8. 2017 izvedla vključitev podskladov Krovnega sklad Alpen v Krovni sklad ALTA in podsklade Alpen.SI, Alpen.Developed in Alpen.Emerging preimenovala v ALTA.SI, ALTA DEVELOPED in ALTA EMERGING.

³Družba je dne 13. 11. 2017 izvedla naslednje pripojitve. Podsklad ALTA DEVELOPD je bil pripojen podskladu ALTA GLOBAL, podskladi ALTA EMERGING, ALTA KOMET in ALTA NEW EUROPE so bili pripojeni podskladu ALTA GLOBAL EMERGING.

⁴Z dnem 20.4.2018 so bili preimenovani naslednji podskladi. Delniški podsklad ALTA GOLD v Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH v Delniški podsklad ALTA TECH, Fleksibilni mešani podsklad ALTA PRIMUS v Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME in Fleksibilni mešani podsklad ALTA SENIOR v Delniški podsklad ALTA HEALTH.

⁵Družba je dne 7. 6. 2018 izvedla naslednje pripojitve. Skladi NETA Frontier, NETA Global Developed in NETA New Europe so bili pripojeni skladu ALTA SPECIAL OPPORTUNITY.

2. Prikaz sredstev v upravljanju dobro poučenih vlagateljev

Družba v obdobju 1. 1. do 30. 4. 2019 ni imela sredstev v upravljanju dobro poučenih vlagateljev.

3. Analiza stroškov

v EUR	1-4/2019	2018
Stroški materiala	-8.277	-21.764
Stroški storitev	-813.708	-2.856.311
Skupaj	-821.985	-2.878.075

Stroški materiala

v EUR	1-4/2019	2018
Stroški pisarniškega materiala in strokovne literature	-5.574	-14.135
Drugi stroški materiala	-2.703	-7.629
Skupaj	-8.277	-21.764

Stroški storitev

v EUR	1-4/2019	2018
Stroški posredovanja naročil	-468.919	-1.644.350
Stroški intelektualnih storitev	-133.941	-464.379
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	-42.303	-246.302
Stroški najemnin in internetnih storitev	-61.078	-184.932
Stroški vzdrževanja	-56.621	-151.803
Stroški drugih storitev	-29.392	-68.128
Stroški poštnin, telefona, mobitela	-11.954	-58.670
Povračila zaposlencem v zvezi z delom	-4.623	-17.944
Stroški plačilnega prometa, borznih in KDD storitev	-4.877	-19.803
Skupaj	-813.708	-2.856.311

Sestava stroškov revizije

v EUR	1-4/2019	2018
Stroški revizije letnega poročila	-6.710	-5.361
Druge storitve dajanja zagotovil	0	-4.326
Skupaj	-6.710	-9.687

Stroški dela

v EUR	1-4/2019	2018
Stroški plač	-300.552	-912.730
Stroški pokojninskega in invalidskega zavarovanja	-25.715	-82.164
Stroški dodatnega pokojninskega zavarovanja	-10.482	-31.817

Stroški drugih socialnih zavarovanj	-21.066	-67.309
Drugi stroški dela	-32.418	-99.949
Stroški v zvezi z oblikovanjem rezervacij za pokojnine	0	-2.450
Skupaj	-390.233	-1.196.419

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 obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019 je bilo povprečno število zaposlenih po izobrazbeni strukturi na podlagi opravljenih ur naslednje:

Stopnja izobrazbe	Povprečno število zaposlenih
VIII. stopnja	2,43
VII. stopnja	8,42
VI/2. stopnja	8,62
VI/1. stopnja	2,25
V. stopnja	3,65
Skupaj	25,37

Izračun povprečno zaposlenih je narejen na podlagi opravljenih ur po metodologiji, kot se izračunava za statistične namene za potrebe Agencije RS za javnopravne evidence in storitve.

Na dan 30. 4. 2019 je imela družba 28 zaposlenih.

Amortizacija in slabitve

v EUR	1-4/2019	2018
Amortizacija neopredmetenih sredstev	-186.907	-559.604
Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev	-5.436	-13.978
Prev. poslovni odhodki neopred. nekr. sred. in opredmetenih sredstev	0	-468
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	0	-842
Skupaj odpisi vrednosti	-192.343	-574.892

Drugi poslovni odhodki

v EUR	1-4/2019	2018
Drugi odhodki	-38.153	-33.523
Rezervacije	-50.395	-43.151
Skupaj	-88.548	-76.674

4. Finančni prihodki

v EUR	1-4/2019	2018
Obresti iz razmerij do podjetij v skupini	0	1.627
Obresti iz razmerij do drugih podjetij	5	5
Prihodki od tečajnih razlik	318	662
Prihodki od sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek PI	8.532	0
Skupaj	8.855	2.294

5. Finančni odhodki

v EUR	1-4/2019	2018
Odhodki od sprememb poštene vrednosti finančnih sredstev po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	-6	-2.366
Finančni odhodki za zamudne obresti od dajatev	-116	-6

Finančni odhodki iz obveznosti do dobaviteljev in meničnih obveznosti	-5	-24
Finančni odhodki od tečajnih razlik	-546	-787
Skupaj finančni odhodki	-673	-3.183

6. Davek od dobička

Uskladitev davčnega in računovodskega dobička, pomnoženega z davčno stopnjo v Sloveniji

v EUR	1-4/2019	2018
Poslovni izid pred davki (iz izkaza poslovnega izida)	570.549	1.623.239
Davek od dobička (po stopnji 19 %)	108.404	308.415
Zmanjšanje prihodkov	0	-6
Davčno nepriznani odhodki	5.421	18.972
Povečanje odhodkov	0	-2.607
Druga povečanja davčne osnove	0	213
Davčne olajšave	-2.529	-12.458
Davek od dobička	111.297	312.529
Odloženi davek	0	-2.374
Efektivna davčna stopnja v procentih	19,51 %	19,25 %

7. Odloženi davek

v EUR	IZKAZ FINANČNEGA POLOŽAJA		IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	
	30. 4. 2019	31. 12. 2018	1-4/2019	2018
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	71.093	58.403	0	0
Celotne obveznosti od odl. davkov na dobiček	71.093	58.403	0	0
Rezervacije	2.113	2.113	0	233
Prodaja naložbe v odvisno podjetje		0	0	-2.607
Celotna sredstva od odloženih davkov na dobiček	2.113	2.113	0	-2.374
Netiranje terjatev in obveznosti	68.980	56.290	0	0

Razkritje gibanja odloženih davkov pripoznanih direktno v kapital

v EUR	1-4/2019	2018
Stanje 01.01.	58.403	59.915
Spremembe	12.690	-1.512
Stanje 31.12.	71.093	58.403

8. Poslovni izid na navadno delnico

Osnovni čisti dobiček na delnico je izračunan, kot čisti dobiček obračunskega obdobja, ki pripada navadnim delničarjem, deljen s tehtanim povprečnim številom v obračunskem obdobju uveljavljajočih se navadnih delnic. Tehtano povprečno število uveljavljajočih se navadnih delnic se izračuna iz podatkov o številu uveljavljajočih se navadnih delnic ob upoštevanju morebitnih odkupov in prodaj znotraj obdobja ter upoštevani čas, v katerem so bile delnice udeležene pri ustvarjanju dobička.

v EUR	1-4/2019	2018
Prilagojeni čisti poslovni izid, ki pripada imetnikom navadnih delnic	459.252	1.308.336
Tehtano povprečno število navadnih delnic za osnovni čisti dobiček na delnico	721.889	721.889
Čisti poslovni izid na delnico (v EUR)	0,64	1,81
Knjigovodska vrednost delnice	10,63	9,92

9. Neopredmetena nekratkoročna sredstva

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Premoženjske pravice	122.477	136.764
Druga neopredmetena sredstva	3.127.061	3.299.681
Skupaj	3.249.538	3.436.445

Gibanje neopredmetenih nekratkoročnih sredstev

v EUR	Premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2019	652.661	5.178.603	5.831.264
Pridobitve	0	0	0
Odtujitve	0	0	0
Stanje 30. 4. 2019	652.661	5.178.603	5.831.264
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2019	-515.897	-1.878.922	-2.394.819
Amortizacija v letu	-14.287	-172.620	-186.907
Odtujitve	0	0	0
Stanje 30. 4. 2019	-530.184	-2.051.542	-2.581.726
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2019	136.764	3.299.681	3.436.445
NEODPISANA VREDNOST 30. 4. 2019	122.477	3.127.061	3.249.538

v EUR	Premoženjske pravice	Druga neopredmetena sredstva	SKUPAJ
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2018	587.494	5.178.603	5.766.097
Pridobitve	65.971	0	65.971
Odtujitve	-804	0	-804
Stanje 31. 12. 2018	652.661	5.178.603	5.831.264
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2018	-474.957	-1.361.062	-1.836.019
Amortizacija v letu	-41.744	-517.860	-559.604
Odtujitve	804	0	804
Stanje 31. 12. 2018	-515.897	-1.878.922	-2.394.819
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2018	112.537	3.817.541	3.930.078
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2018	136.764	3.299.681	3.436.445

Med drugimi neopredmetenimi sredstvi družba izkazuje pravico do upravljanja sklada ALTA HEALTH (prej ALTA SENIOR), ki je nastala z nakupom in pripojitvijo družbe DUS Krona d.o.o. in pravico, ki izhaja iz nakupa pravice do upravljanja skladov od družbe ALPEN Invest d.d. Pričakovana doba koristnosti je 10 let in jo bo družba amortizirala v tej dobi.

Neopredmetena nekratkoročna sredstva niso prevrednotena in so prosta bremen. Uporabljene amortizacijske stopnje so 10 %, 20 % in 50 %.

10. Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev

v EUR	Druge naprave in oprema
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1.1.2019	120.992
Pridobitve	4.042

Odtujitve	0
Stanje 30. 4. 2019	125.034
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1.1.2019	-93.989
Amortizacija v letu	-5.436
Odtujitve	0
Stanje 30. 4. 2019	-99.425
NEODPISANA VREDNOST 1.1.2019	27.003
NEODPISANA VREDNOST 30. 4. 2019	25.609

v EUR	Druge naprave in oprema
NABAVNA VREDNOST	
Stanje 1. 1. 2018	114.570
Pridobitve	18.911
Odtujitve	-12.489
Stanje 31. 12. 2018	120.992
POPRAVEK VREDNOSTI	
Stanje 1. 1. 2018	-90.414
Amortizacija v letu	-13.978
Odtujitve	10.403
Stanje 31. 12. 2018	-93.989
NEODPISANA VREDNOST 1. 1. 2018	24.156
NEODPISANA VREDNOST 31. 12. 2018	27.003

Opredmetena osnovna sredstva v obdobju 1. 1. do 30. 4. 2019 niso bila prevrednotena in so prosta bremen. Uporabljene amortizacijske stopnje znašajo 50 % in 20 % za računalniško opremo in 20 % za druga opredmetena osnovna sredstva.

11. Nekratkoročna finančna sredstva

Druge nekratkoročne finančne naložbe

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Druge nekratkoročne finančne naložbe	583.359	516.568
Skupaj	583.359	516.568

Med drugimi nekratkoročnimi naložbami družba izkazuje naložbo v domači vzajemni sklad. Naložba je vrednotena po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa na podlagi vrednosti enote premoženja na 30. 4. 2019.

Družba naložbo razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

12. Druga sredstva

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Druga sredstva	324.247	241.488
Skupaj	324.247	241.488

Druga sredstva predstavljajo nekratkoročno odložene stroške oziroma odhodke, za katere so bili v letu 2019 izstavljeni računi in se nanašajo na leto 2020 in kasneje.

13. Kratkoročna finančna sredstva

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Druge kratkoročne finančne naložbe	373.536	365.010
Kratkoročni depozit pri banki	9.007	9.004
Skupaj	382.543	374.014

Družba ima med drugimi kratkoročnimi naložbami naložbi v domača vzajemna sklada, ki ju vrednoti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Druge kratkoročne finančne naložbe so v celoti neobremenjene s pravicami tretjih.

Kratkoročni depozit pri banki je zastavljen zaradi zavarovanja denarne terjatve banke do družbe.

Družba druge kratkoročne finančne naložbe razvršča v 1. nivo poštene vrednosti, zato prikaz prehodov med nivoji in preostalih nivojev ni potreben.

Razvrstitev finančnih naložb po nivojih

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
NIVO 1	956.895	881.578
NIVO 2	9.007	9.004
NIVO 3	0	0

Zavarovanje danih posojil

Depozit pri banki ni zavarovan.

Razporeditev nekratkoročnih in kratkoročnih naložb glede na namen ob pridobitvi

v EUR	Nekratkoročne		Kratkoročna	
	30. 4. 2019	31. 12. 2018	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0	0	373.536	365.010
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	583.359	516.568	0	0
Finančna sredstva po odplačni vrednosti	0	0	9.007	9.004
Skupaj	583.359	516.568	382.543	374.014

14. Kratkoročne poslovne terjatve

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne terjatve do kupcev v državi	564.269	435.591
Druge kratkoročne poslovne terjatve	19.276	15.766
Skupaj	583.545	451.357

Kratkoročne terjatve do kupcev v državi

Kratkoročne terjatve družbe do kupcev so v glavnem terjatve do vzajemnih skladov za upravljavsko provizijo, vstopno in izstopno provizijo.

Provizije po skladih	Upravljavska	Vstopna - max	Izstopna - max
Delniški podsklad ALTA ASIA	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA ENERGY	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA EUROPE	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA GOODS	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA INDIA	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA TECH	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA TURKEY	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA USA	2,40%	4,00%	2,00%
Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS	2,00%	4,00%	2,00%
Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN	2,75%	4,00%	2,00%
Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME	2,40%	4,00%	2,00%
Delniški podsklad ALTA HEALTH	2,40%	4,00%	3,00%
Obvezniški podsklad ALTA BOND	0,95%	4,00%	0,50%
Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND	1,30%	4,00%	0,50%

Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR	0,45%	4,00%	0,00%
Fleksibilni mešani podsklad Jugovzhodna Evropa ALTA.SI	2,30%	3,00%	3,00%
ALTA SPECIAL OPPORTUNITY	3,00%	3,00%	/
ALTA EMERGING BOND	2,00%	2,00%	0,5%
ALTA MULTICASH	1,10%	/	/
NETA New Europe	3,00%	2,00%	0,5%
NETA Frontier	3,00%	2,00%	0,5%
NETA Global Developed	3,00%	2,00%	0,5%

Upravljavska provizija je obračunana od povprečne čiste vrednosti sklada, vstopna in izstopna provizija pa se obračuna od vplačanega oz. izplačanega zneska. Z 20. 4. 2018 so se pri nekaterih skladih spremenile upravljalne provizije in sicer na ALTA HIGH INCOME in ALTA HEALTH se je upravljavska provizija zvišala iz 2,30 % na 2,40 % pri ALTA.SI pa iz 2,00 % na 2,30 %.

Upravljavska provizija na podskladu ALTA MONEY MARKET EUR je bila s posebnim Sklepom izvršnih direktorjev znižana na 0,3 % in sicer za obdobje od 1. 9. 2015 do 14. 6. 2016, od 15. 6. 2016 do 28. 2. 2018 na 0,15 %, od 1. 3. 2018 do preklica pa na 0,05 %.

Navedeni so najvišji vstopni in izstopni stroški, saj v nekaterih primerih lahko znašajo manj ali jih ni. Izstopna provizija za podsklade Krovnega sklada ALTA se obračuna samo tistim vlagateljem, ki enote premoženja odsvojijo prej kot v 6 mesecih od nakupa, po 6 mesecih lastništva enot je izstopna provizija 0 %. Max izstopna provizija na podskladu ALTA HEALTH se obračuna samo tistim vlagateljem, ki so v podsklad pristopili pred 5. 9. 2013.

Prav tako se izstopna provizija pri hrvaških vzajemnih skladih zaračunava samo tistim vlagateljem, ki enote premoženja odsvojijo prej kot v 6 mesecih od nakupa, po 6 mesecih lastništva enot je izstopna provizija 0 %.

15. Denar in denarni ustrezniki

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Denarna sredstva na računih	2.862.910	2.648.689
Skupaj	2.862.910	2.648.689

16. Druge terjatve

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Druge terjatve	426.716	395.196
Skupaj	426.716	395.196

Druge terjatve so kratkoročno odloženi stroški oziroma odhodki, za katere so bili v letu 2019 izstavljeni računi in se v celoti nanašajo na leto 2020.

17. Kapital

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
KAPITAL	7.672.743	7.159.390
Vpoklicani kapital	721.889	721.889
Kapitalske rezerve	4.807.542	4.807.542
Rezerve iz dobička	72.189	72.189
- zakonske rezerve	72.189	72.189
Rezerve za pošteno vrednost	302.318	248.217
Preneseni čisti dobiček	1.309.553	1.217
Čisti dobiček/izguba poslovnega leta	459.252	1.308.336

Osnovni kapital družbe na 30. 4. 2019 znaša 721.889 EUR in je v celoti vplačan. Razdeljen je na 721.889 prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic. Kapitalske rezerve se ne dajo deliti.

Zakonske rezerve so oblikovane na podlagi Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in se lahko uporabijo za namene in pod pogoji, kot jih določa ZGD-1. Čisti dobiček je na voljo za razdelitev.

Bilančni dobiček

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Čisti poslovni izid poslovnega leta	459.252	1.308.336
+ preneseni čisti dobiček	1.309.553	1.217
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
= bilančni dobiček	1.768.805	1.309.553

18. Rezervacije

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	23.128	23.128
Druge rezervacije	292.322	243.064
REZERVACIJE SKUPAJ	315.450	266.192

Med drugimi dolgoročnimi rezervacijami družba izkazuje pričakovane obveznosti, ki bodo nastale zaradi vračila dela vstopnih provizij vlagateljem v varčevalne načrte.

Gibanje rezervacij

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Začetno stanje 1.1.	266.192	221.686
Dodatno oblikovanje rezervacij med letom	50.396	45.689
Poraba in odprava rezervacij med letom	-1.138	-1.183
Končno stanje 31.12.	315.450	266.192

19. Kratkoročne obveznosti

v EUR	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	13.610
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	87.440	338.327
Druge kratkoročne poslovne obveznosti	107.045	161.011
Obveznosti za davek iz dobička	33.164	49.914
Druge obveznosti	153.645	46.026
Skupaj	381.294	608.888

20. Povezane osebe

Delničar	Št. delnic	% glasovalnih pravic
TRIGLAV SKLADI D.O.O.	721.889	100,00 %
Skupaj vseh delnic	721.889	100,00 %

Skupni znesek bruto prejemkov, ki so jih za opravljanje funkcije oz. nalog v družbi prejele naslednje osebe:

Skupen znesek vseh fiksnih prejemkov posameznih skupin oseb v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019

v EUR	1-4/2019	2018
DVOŘAK TOMAŽ	31.657	119.702
RATKAI ROMAN LADISLAV, zaposlen do 1.12.2017	0	26.737
OŽBOLT UROŠ	31.869	107.539
DRUGI ZAPOSLENI PO INDIVIDUALNIH POGODBAH	106.439	307.676
SKUPAJ	169.965	561.654

Prejemki članov upravnega odbora v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019

v EUR	Fiksni prejemki (bruto plače, nadomestila in bonitete)	Povračila stroškov	Zavarovalne premije
DVOŘAK TOMAŽ	29.644	955	1.058
OŽBOLT UROŠ	29.380	1.431	1.058
SKUPAJ	59.024	2.386	2.116

Drugi člani organov vodenja ali nadzora v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019 niso pridobili prejemkov v zvezi z opravljanjem nalog v družbi.

Terjatve in obveznosti do povezanih oseb na dan 30. 4. 2019

v EUR	Terjatve iz poslovanja	Obveznosti iz poslovanja	Dana posojila	Prejeta posojila
ČLAN UPRAVNEGA ODBORA - DVORAK TOMAŽ	0	7.346	0	0
ČLAN UPRAVNEGA ODBORA - OŽBOLT UROŠ	0	7.463	0	0
SKUPAJ	0	14.809	0	0

V zgornji preglednici so zajete tudi obveznosti družbe do izvršnih direktorjev za april 2019 iz naslova plač, nadomestil, povračil stroškov in plačil za dodatno pokojninsko zavarovanje.

Transakcije med povezanimi osebami v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019

v EUR	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Povezana oseba				
ALTA INVEST D.D.*	0	15.468	0	0
ALTA KONTO D.O.O.*	0	20.761	0	0
ALTA SKUPINA D.D.*	0	23.870	0	0
PUBLIKUM D.D.*	0	9.272	0	0
PUBLIKUM TREZOR D.O.O.*	0	13.360	0	0
ČLANI UPRAVNEGA ODBORA	0	61.653	0	0
SKUPAJ	0	144.384	0	0

* Navedene pravne osebe so bile povezane z družbo ALTA Skladi d.d. do 24. 4. 2019. Z dnem 24. 4. 2019 se je 100 % delež v družbi ALTA Skladi, d.d. prenesel iz družbe ALTA Skupina d.d. na družbo Triglav Skladi, družba za upravljanje, d.o.o. V obdobju od 24. 4. do 30. 4. 2019 družba ALTA Skladi d.d. s Skupino Triglav, Zavarovalnica Triglav, d.d. ni imela transakcij ter odprtih obveznosti oziroma terjatev.

Pojasnila v zvezi s tveganji

Cilji in politike upravljanja s finančnimi tveganji

Osnovni finančni instrumenti družbe so finančne naložbe, denarni depoziti in denar na računu. Glavni namen teh finančnih instrumentov je doseganje dolgoročnih donosov družbe. Družba ima tudi druge finančne instrumente, kot na primer terjatve do kupcev in obveznosti do dobaviteljev, ki nastajajo iz poslovanja.

Glavna tveganja, ki izhajajo iz finančnih instrumentov družbe so tržno tveganje, likvidnostno tveganje in kreditno tveganje. Izvršna direktorja pregledujeta in potrjujeta politike za upravljanje s temi tveganji. Politike upravljanja s tveganji so povzete v nadaljevanju.

Upravljanje s kapitalom

Glavni namen upravljanja s kapitalom družbe je zagotoviti čim boljše kreditno boniteto in kapitalsko ustreznost za potrebe financiranja poslovanja in za doseganje čim višje vrednosti za delničarje. Družba za upravljanje mora zagotoviti, da v skladu z 81. do 87. členom ZISDU-3 glede na skupni obseg premoženja, ki ga upravlja, vedno razpolaga z ustreznim kapitalom. V ta

namen izvršna direktorja družbe ugotavljata in odločata o kapitalski ustreznosti pri vsakem ugotavljanju poslovnega izida družbe za upravljanje. Če bi ugotovila, da družba ni kapitalsko ustrezna, bi skupščini predlagala ustrezne rešitve.

V spodnji tabeli je izračun kapitalske ustreznosti. Družba je glede na dane kriterije iz ZISDU-3 kapitalsko ustrezna.

V skladu s 83. členom ZISDU-3 kapital družbe ne sme biti nižji od 25 % stalnih splošnih stroškov družbe za upravljanje v predhodnem poslovnem letu in ne glede na prejšnje določilo kapital družbe za upravljanje ne sme biti nižji od zneska osnovnega in dodatnega kapitala iz 33. člena ZISDU-3.

Glede na obseg sredstev, ki jih ima družba v upravljanju za račun investicijskih skladov in glede na to, da opravlja izključno storitve upravljanja, je potrebno zagotoviti osnovni kapital družbe v višini 130.780 EUR. Kapital družbe je v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019 presegel 25 % stalnih splošnih stroškov v predhodnem poslovnem letu.

IZRAČUN KAPITALSKE USTREZNOSTI

	30. 4. 2019
Postavka	Znesek v EUR
TEMELJNI KAPITAL	
Postavke navadnega lastniškega temeljnega kapitala	
osnovni kapital - navadne delnice po nominalni vrednosti	721.889
kapitalske rezerve	4.807.542
akumulirani drugi vseobsegajoči donos	302.318
rezerve iz dobička	72.189
Skupaj navadni lastniški temeljni kapital	5.903.938
neopredmetena sredstva	-3.249.538
odložene terjatve za davek, ki se nanašajo na prihodnji dobiček	-2.113
Skupaj odbitne postavke navadnega lastniškega temeljnega kapitala	-3.251.651
SKUPAJ TEMELJNI KAPITAL - ODBITKI	2.652.287
neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev	-25.609
naložbe v druge družbe, ki jih ni mogoče hitro vnovčiti	0
denarni depoziti z ročnostjo daljšo od 90 dni brez možnosti odpoklica ali ki jih ni mogoče predčasno razvezati	-9.007
posojila in druge terjatve, katerih zapadlost je daljša od 90 dni oziroma je od njihove zapadlosti preteklo več kot 30 dni (vključno z natečenimi obrestmi)	-7.016
Skupaj odbitne postavke kapitala	-41.632
KAPITAL ZARADI UGOTAVLJANJA KAPITALSKE USTREZNOSTI	2.610.655

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. Družba v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019 ni imela najetih posojil.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da bo vrednost finančnih instrumentov nihala zaradi spremembe deviznih tečajev. Od prevzema v upravljanje vzajemnih skladov na Hrvaškem je družba nekoliko bolj izpostavljena valutnemu tveganju, ker ima terjatve za provizije do skladov in stroške, ki so povezani z upravljanjem skladov, nominirane v HRK. Prav tako za družbo opravljajo storitve iz nekaterih drugih držav, kjer se tudi pojavlja valutno tveganje, vendar je v obeh primerih valutno tveganje glede na obseg celotnega poslovanja zanemarljivo.

Tržno tveganje

Družba je izpostavljena tržnemu tveganju na podlagi gibanja vrednosti enot premoženja naložb v vzajemna sklada, na katero družba nima vpliva. Naslednja tabela prikazuje občutljivost na spremembe borznih indeksov, katerih vrednostne papirje je družba imela v obdobju 1. 1. – 30. 4. 2019 posredno preko naložb v vzajemna sklada, če vsi ostali parametri ostanejo enaki.

Tržni indeksi v obdobju 1.1. – 30. 4. 2019	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
MSCI World High Dividend Yield	+/-14,44	0	+/-68.232
FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA			
EONIA INDEX	+/-0,12	+/-71	+/-57
IBOXX EUR SOV OA TR 50 %, IBOXX EUR CRP OA TR 50 %	+/-3,23	+/-10.164	+/-8.233
Tržni indeksi 2018	Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
MSCI World High Dividend Yield	+/-0,65	0	+/-2.720
FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI PREK POSLOVNEGA IZIDA			
EONIA INDEX	+/-0,00	+/-0	+/-0
IBOXX EUR SOV OA TR 50 %, IBOXX EUR CRP OA TR 50 %	+/-0,13	+/-398	+/-322

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

Glede na tehtan standardni odklon benchmarka

Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/- 10,11	+/- 190.494	+/-154.300

Glede na tehtan standardni odklon sklada

Sprememba indeksa v %	Vpliv na dobiček pred davkom (v EUR)	Vpliv na kapital (v EUR)
+/- 8,89	+/- 167.507	+/-135.681

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju finančnih sredstev, potrebnih za izpolnitev finančnih obveznosti. Družba zaradi strukture sredstev in možnega hitrega udenarjanja le-teh ni izpostavljena likvidnostnemu tveganju.

Družba upravlja z likvidnostnim tveganjem s pomočjo spremljanja 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 družbe. Plačila za opravljene storitve v zvezi z upravljanjem skladov so predvidljiva in stabilna, tako da družba nima težav pri zbiranju potrebnih finančnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti. Družba zaradi strukture sredstev in možnega hitrega udenarjanja le-teh ni izpostavljena večjemu likvidnostnemu tveganju. Družba na dan 30. 4. 2019 nima finančnih obveznosti.

v EUR	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	4 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Poslovne obveznosti	0	348.130	0	0	0	348.130
Skupaj 30. 4. 2019	0	348.130	0	0	0	348.130

v EUR	Na odpoklic	Manj kot 3 mesece	4 -12 mesecev	1 -5 let	Več kot 5 let	Skupaj
Poslovne obveznosti	0	512.948	0	0	0	512.948
Skupaj 31. 12. 2018	0	512.948	0	0	0	512.948

Poštena vrednost finančnih naložb

Pri izračunu finančnih sredstev po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa so uporabljene tržne vrednosti. Družba izkazuje vrednostne papirje po tržnih cenah.

Poštena vrednost denarnih sredstev ter kratkoročnih sredstev, izračunanih na podlagi diskontiranja pričakovanih bodočih denarnih tokov, ne odstopa od knjigovodskih vrednosti.

Izkazovanje poštene vrednosti

Sredstva v EUR	Knjigovodska vrednost		Poštena vrednost	
	30. 4. 2019	31. 12. 2018	30. 4. 2019	31. 12. 2018
Denar	2.862.910	2.648.689	2.862.910	2.648.689
Depoziti in posojila	9.007	9.004	9.007	9.004
Finančna sredstva izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	373.536	365.010	373.536	365.010
Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	583.359	516.568	583.359	516.568

21. Dogodki po datumu izdelave izkaza finančnega položaja

Po datumu izdelave izkaza finančnega položaja ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze družbe.