



**Revidirano letno poročilo za leto 2010**

**ALTA Skladi d. d.**

**ALTA**

Nova naložbena kultura.

April 2011

## KAZALO

1.	SPLOŠNE INFORMACIJE .....	4
1.1.	Predstavitev .....	4
1.2.	Organi upravljanja .....	4
1.3.	Prikaz organizacijske strukture .....	5
1.4.	Obseg dovoljenj za opravljanje storitev .....	6
1.5.	Lastništvo ALTA Skladi d. d. ....	6
1.6.	Izjava po 545. členu ZGD-1 .....	7
2.	POSLOVNE USMERITVE, STRATEGIJA RAZVOJA in CILJI DRUŽBE .....	8
3.	OBVLADOVANJE TVEGANJ DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE .....	9
3.1.	Obvladovanje operativnih in sistemskih tveganj .....	9
3.2.	Obvladovanje finančnih tveganj .....	10
4.	PREGLED OPRAVLJANJA STORITEV .....	11
4.1.	Pregled sredstev v upravljanju po slovenskih družbah za upravljanje v letu 2010 .....	11
4.2.	Prodaja ALTA SKLADI v letu 2010 .....	12
5.	POROČILO O POSLOVANJU ALTA SKLADOV V LETU 2010 .....	14
6.	IZJAVA IZVRŠNIH DIREKTORJEV ALTA SKLADI D. D. O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU .....	16
7.	RAČUNOVODSKO POROČILO .....	18
7.1.	Računovodski izkazi za leto 2010 .....	19
7.2.	Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk .....	26
7.3.	Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov .....	28
8.	IZJAVE ODVISNIH DRUŽB .....	36
9.	DODATEK K LETNEMU POROČILU .....	37
9.1.	Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj .....	37
9.2.	Poročilo o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja .....	38
9.3.	Poročilo o stanju notranjih kontrol .....	39
9.4.	Poročilo o kvaliteti informacijskega sistema .....	40
9.5.	Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil .....	41

## Nagovor izvršnih direktorjev ALTA Skladi d. d.

Pomemben mejnik v letu 2010 je ustanovitev nove družbe za upravljanje, ki je nastala iz Medvešek Pušnik, družbe za upravljanje in Publikum PDU, družbe za upravljanje. Tako je bila dne 19. 3. 2010 ustanovljena nova družba za upravljanje, in sicer MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d.d., ki je nastala na podlagi oddelitev od dveh prejšnjih družb za upravljanje. Sledila je sprememba firme družbe za upravljanje, in sicer je bila dne 14. 5. 2010 vpisana nova firma: ALTA Skladi, družba za upravljanje d.d. Vizija novoustanovljene družbe za upravljanje je postati ena izmed vodilnih družb za upravljanje v Republiki Sloveniji. Vse te statusne spremembe so povzročile tudi spremembe na organizacijskem in poslovnem področju.

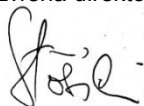
Družba ALTA Skladi je v letu 2010 upravljala 22 vzajemnih skladov. Že iz tega sledi, da je združevanje prineslo večjo celovitost izbire med vzajemnimi skladi. Široka paleta omogoča vlagateljem izbor med najrazličnejšimi tipi vzajemnih skladov. ALTA Skladi so ob ustanovitvi zasedli po velikosti 5. mesto na lestvici slovenskih vzajemnih skladov.

ALTA Skladi so zabeležili v letu 2010 pozitiven trend naraščanja sredstev v upravljanju. Na začetku leta 2010 sta imeli obe prejšnji družbi za upravljanje (Medvešek Pušnik in Publikum PDU) v upravljanju 147,8 mio EUR, na dan 31. 12. 2010, pa so imeli ALTA Skladi v upravljanju 164,66 mio EUR sredstev. Tržni delež med slovenskimi družbami za upravljanje se je povečal od začetka do konca leta 2010 iz 6,73% na 7,31%.

Po ustanovitvi nove družbe za upravljanje je bilo potrebno opraviti vrsto nalog. Zlasti je bilo potrebno vse vlagatelje informirati o vseh statusnih spremembah, ki so se zgodile v letu 2010 in jih tudi obvestiti, katere prednosti jim takšno združevanje prinaša. Tudi z vsemi pogodbenimi partnerji je bilo potrebno na novo urediti vsa medsebojna razmerja. V letu 2010 smo tudi izbrali enega izmed dveh skrbnikov, s katerima sta v preteklosti poslovali prejšnji družbi za upravljanje. Vsi preostali potrebni postopki glede združevanja so bili v letu 2010 tudi uspešno zaključeni. Najbolj nas veseli, da nam je uspelo znotraj družbe ALTA Skladi vzpostaviti organizacijo, ki je združila dve prejšnji, različni kulturi in nova družba za upravljanje sedaj deluje enotno. Družba ALTA Skladi je na ta način dvignila tudi raven svojih storitev na višji kvalitetni nivo. V to nas prepričajo tudi nadpovprečni rezultati na področju upravljanja podskladov Krovnega sklada ALTA.



Natalija Stošicki  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



# 1. SPLOŠNE INFORMACIJE

## 1.1. Predstavitev

<b>Ime podjetja:</b>	ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d.
<b>Skrajšano ime podjetja:</b>	ALTA Skladi d. d.
<b>Sedež:</b>	Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
<b>E-pošta:</b>	skladi@alta.si
<b>Telefon:</b>	01/320 04 00
<b>Faks:</b>	01/320 04 01

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d., Ljubljana (v nadaljevanju Družba oz. 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 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 sodini register vpisana dne 19. 3. 2010 pri Okrožnem sodišču v Ljubljani. Dne 14. 5. 2010 je bila opravljena sprememba v sodnem registru in sicer se je spremenila firma družbe iz MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje, d. d. v ALTA Skladi, družba za upravljanje, d. d..

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

Delnice nove družbe, ki se jim je dodelila oznaka ASLR, so bile dne 30. 3. 2010 z odločbo št. KD-3291-10 vpisane v Centralni register vrednostnih papirjev v skupni količini, ki je enaka vsoti količin novih delnic, ki so se prenesle v dobro računov imetnikov delnic prenosnih družb (MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje, d. d. in PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.). Dne 30. 3. 2010 so se v dobro računov oseb, ki so bile na dan 29. 3. 2010 v centralnem registru vpisane kot imetniki delnic družbe MEDVEŠEK PUŠNIK, družba za upravljanje, d. d. (oznaka delnice MDUR) prenesle delnice nove družbe z oznako ASLR, tako, da se je v dobro računa posameznega imetnika preneslo 3 delnice z oznako ASLR za vsako delnico MDUR, ki je bila vpisana v dobro računa tega imetnika na presečni dan. Ravno tako so se dne 30. 3. 2010 v dobro računov oseb, ki so bile na dan 29. 3. 2010 v centralnem registru vpisane kot imetniki delnic družbe PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d. (oznaka delnice PDZ) prenesle delnice nove družbe z oznako ASLR, tako, da se je v dobro računa posameznega imetnika preneslo 24,821575242006453505426811381637 delnic z oznako ASLR za vsako delnico PDZ, ki je bila vpisana v dobro računa tega imetnika na presečni dan.

Dejavnost družbe je upravljanje vzajemnih skladov.

Podrobnejši in ažurni podatki o poslovanju ALTA skladov so na voljo na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si).

## 1.2. Organi upravljanja

Družbo ALTA Skladi d. d. 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.

Upravni odbor:

- Aleš Škerlak, predsednik upravnega odbora, neizvršni direktor
- Bogdan Pušnik, član upravnega odbora, neizvršni direktor
- Roman L. Ratkai, član upravnega odbora, izvršni direktor
- Natalija Stošički, član upravnega odbora, izvršna direktorica

### 1.3. Prikaz organizacijske strukture

Na dan 31. 12. 2010 je Družba zaposlovala 28 oseb, in sicer poleg dveh izvršnih direktorjev še šest oseb v sektorju upravljanja premoženja, pet oseb v sektorju svetovanja in prodaje, tri osebe v sektorju notranjih kontrol, deset oseb v sektorju zalednih služb, eno osebo v službi skladnosti poslovanja in poslovnega sekretarja.

Organigram 1:

Prikaz organizacijske strukture ALTA Skladi d. d.

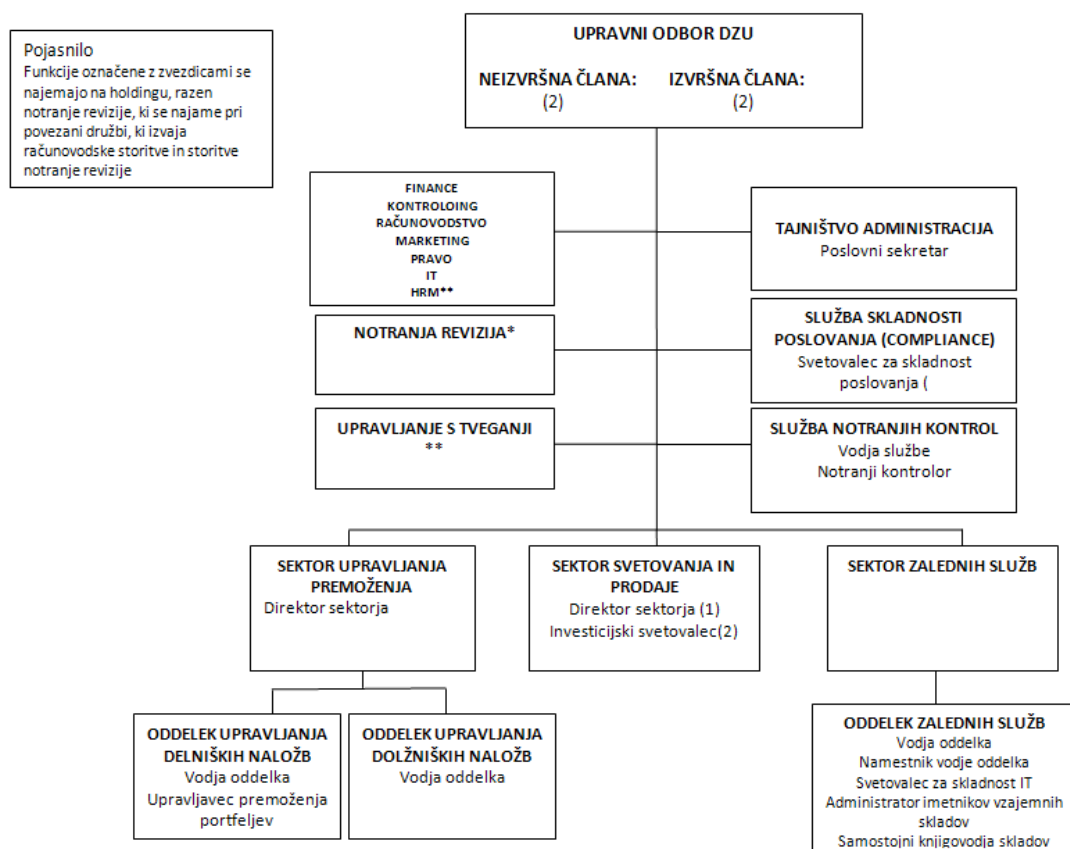


Tabela 1:

Izobrazbena struktura zaposlenih

Stopnja izobrazbe	Število zaposlenih
VIII. stopnja	5
VII. stopnja	10
VI/2. stopnja	5
VI/1. stopnja	2
V. stopnja	6
<b>Skupaj</b>	<b>28</b>

#### 1.4. 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.

Družba je v letu 2010 upravljala naslednje investicijske sklade:

- Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL
- Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS
- Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA TECH
- Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY
- Indeksni vzajemni sklad ALTA EUROSTOCK
- Delniški vzajemni sklad ALTA BALKAN SELECT
- Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY
- Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA WATER
- Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD

#### KROVNI SKLAD ALTA

- Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI
- Delniški podsklad ALTA BALKAN
- Delniški podsklad ALTA ENERGY+
- Delniški podsklad ALTA HELTHCARE
- Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL
- Delniški podsklad ALTA KOMET
- Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA
- Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH
- Delniški podsklad ALTA USA
- Mešani podsklad ALTA PRIMUS
- Obvezniški podsklad ALTA BOND

#### 1.5. Lastništvo ALTA Skladi d. d.

Osnovni kapital Družbe znaša 563.467,00 € in je razdeljen na 563.467 delnic. Družba ALTA Skladi d. d. je odvisna družba, njen 60,069-odstotni lastnik je PUBLIKUM HOLDING d. o. o., Ljubljana.

Tabela 1:

Lastniška struktura delničarjev družbe na dan 31. 12. 2010

Zap. št.	Delničar	Št. delnic	% lastništva
1	PUBLIKUM HOLDING d.o.o., MIKLOŠIČEVA CESTA 038, LJUBLJANA	338.467	60,069%
2	MP Naložbe d.d., ULICA GRADNIKOVE BRIGADE 011, LJUBLJANA	112.503	19,966%
3	ZVEZA BANK REG.Z.ZOJ.BANK UND REVISIONS PAULITSCHGASSE 5-7, KLAGENFURT	21.618	3,837%
4	LUKOVAC JOVAN, ŠENTPAVEL 002, LJUBLJANA - DOBRUNJE	20.232	3,591%
5	ERKER IGOR, VRTNARIJA 5, VRHNIKA	13.620	2,417%
6	TOWRA S.A., 36, AVENUE MARIE - THERESE, LUXEMBOURG	10.410	1,847%
7	GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED, 70 KENNEDY AVEPAPABASILIOU HOUSE 2ND FLOORNICOSIA	10.185	1,808%
8	POTOČNIK MARKO, ULICA HERMANA POTOČNIKA 002, DOMŽALE	5.370	0,953%
9	ŠOBER MATEJA, CLEVELANDSKA ULICA 025, LJUBLJANA	4.917	0,873%
10	SIMONETI MARKO, ULICA ŽELJKA TONIJA 051, LJUBLJANA	4.500	0,799%
11	HYPO ALPE ADRIA BANK AG, ALPEN ADRIA PLATZ 1, KLAGENFURT	3.900	0,692%
12	FRKAL SANJA, MRAKOVA CESTA 007, VRHNIKA	1.548	0,275%
13	ŠKRK MARTIN, CETNA NA BRDO 67, LJUBLJANA	1.500	0,266%
14	ČRNIKOJ LAURA, TRDINOVA CESTA 012, ŠMARJE-SAP, ŠMARJE - SAP	1.500	0,266%

15	GRILANC VALTER, PRVAČINA 049A, PRVAČINA	1.368	0,243%
16	KOČEVAR JASMINKA, ULICA JULETA GABROVŠKA 019, KRANJ	1.353	0,240%
17	VEHOVAR TEŽAK ŽIVA, ŽUPANČIČEVA ULICA 004, LJUBLJANA	1.329	0,236%
18	METALKA TRGOVINA d.d., DALMATINOVA ULICA 002, LJUBLJANA	1.200	0,213%
19	MEJAČ KSENIJA, MUCHERJEVA ULICA 006, LJUBLJANA	1.200	0,213%
20	HRNČIČ BRDNIK JASNA, MAJARONOVA ULICA 016, LJUBLJANA	930	0,165%
21	ŠINDIČ SAŠO, GLINŠKOVA PLOŠČAD 012, LJUBLJANA	900	0,160%
22	TIRŠEK ŠINDIČ TINA, GLINŠKOVA PLOŠČAD 012, LJUBLJANA	900	0,160%
23	JELOVŠEK JANEZ, KAJUHOVA ULICA 002, LJUBLJANA	870	0,154%
24	LUKOVAC DANIJELA, ŠENTPAVEL 002, LJUBLJANA - DOBRUNJE	600	0,106%
25	FAJDIGA NINA, SOJERJEVA ULICA 3, LJUBLJANA	501	0,089%
26	FAJDIGA SANA, MENCINGERJEVA ULICA 015, LJUBLJANA	501	0,089%
27	I.M.2000 d.o.o. Koper, FERRARSKA ULICA 014, KOPER	297	0,053%
28	ZUPAN MATJAŽ, STANEŽIČE 026D, LJUBLJANA - ŠENTVID	285	0,051%
29	RAJER VERONIKA, ULICA BRATOV UČAKAR 028, LJUBLJANA	150	0,027%
30	TRIFUNAC DRAGANA, BRUNA VALENTIJA 019, POREČ	120	0,021%
31	CIAN KARMEN, MALGAJEVA ULICA 012, LJUBLJANA	111	0,020%
32	TRČEK IGOR, BEVKE 061B, LOG PRI BREZOVICI	99	0,018%
33	GEMAR, d.o.o., PRISTANIŠKA ULICA 012, KOPER	90	0,016%
34	NASTRAN IN PARTNER d.n.o. Škofja Loka, POD PLEVNO 043, ŠKOFJA LOKA	90	0,016%
35	DUBROVNIK SILVA, ULICA PARIŠKE KOMUNE 019, MARIBOR	60	0,011%
36	KOLMAN ALOJZ, CESTA NA KLJUČ 041, LJUBLJANA	60	0,011%
37	HVALA DAMIJAN, ROŽNA ULICA 014, CERKNO	45	0,008%
38	CESAR BORUT, MIREN 142C, MIREN	45	0,008%
39	KORELIČ FABIO, POLJSKA POT 004, PRADE, KOPER	45	0,008%
40	VLASTELICA ANDREA, PONOVA VAS 001A, GROSUPLJE	27	0,005%
41	AMON MIHA, ZAGRADIŠČE 012A, LJUBLJANA - DOBRUNJE	12	0,002%
42	BARTIMAEUS d.o.o., ŠENTPAVEL 002, LJUBLJANA - DOBRUNJE	6	0,001%
43	ZAGOŽEN PETER, METKE 11, PREBOLD	3	0,001%

Vir: KDD d. d.

### 1.6. Izjava po 545. členu ZGD-1

Družba ALTA Skladi d. d. je v letu 2010 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo Publikum Holding d. o. o. dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

## 2. POSLOVNE USMERITVE, STRATEGIJA RAZVOJA in CILJI DRUŽBE

Poslovna usmeritev družbe ALTA Skladi d.d. v letu 2011 in 2012 je osredotočena na krepitev tržnega položaja na področju upravljanja investicijskih skladov v slovenskem finančnem prostoru, s ciljem v letu 2011 postati četrta, v letu 2012 pa tretja največja družba za upravljanje v Sloveniji. Tudi sicer pričakujemo v letu 2011 in 2012 nadaljnjo konsolidacijo med slovenskimi družbami za upravljanje.

Krepitev tržnega položaja bo družba dosegala tako s plasiranjem novih investicijskih skladov, ki bodo predstavljali ponudbo v slovenskem prostoru manjkajočih in inovativnih naložbenih strategij, z odličnostjo upravljanja premoženja, kot tudi z nakupi manjših družb za upravljanje ali prevzemom investicijskih skladov drugih družb v upravljanje. Skladno z navedenim ALTA Skladi d.d. načrtujejo povečanje tržnega deleža iz 7,3% na 9,3% do leta 2014. Cilj družbe je, da konec leta 2011 upravlja 220 mio € premoženja investicijskih skladov in ustvari 1 mio € čistega dobička pred obdavčitvijo ter s tem 26% pribitek EBIT.

Ker je zadovoljstvo strank z in zaupanje vlagateljev v odličnost upravljanja njihovega premoženja v investicijskih skladih za družbo ALTA Skladi d.d., ključno za dolgoročen razvoj družbe, in ker je izredno pomembno, da se na vse potrebe stranke v zvezi z upravljanjem njenega finančnega premoženja odzovemo hitro in tako, da se doseže najvišja dodana vrednost za stranko, bo družba ALTA Skladi d.d. v letu 2011 vzpostavila celovit pristop do stranke z uvedbo sistema »client relationship management« (upravljanje odnosov s strankami), svetovanja in skrbništva strank ter odzivanja na potrebe strank in na razvoj finančnih inovacij v mednarodnem okolju, s ponudbo novih naložbenih produktov.

V letu 2011 bomo tako v okviru Krovnega sklada ALTA lansirali dva nova posklada, in sicer ALTA HIGH YIELD BOND in ALTA MONEY MARKET. ALTA HIGH YIELD BOND bo prvi slovenski obvezniški vzajemni sklad, z naložbeno politiko usmerjeno v investiranje v t. i. "high yield" oziroma visokodonosne obveznice, ki bo omogočal vlagateljem vlaganje v podjetniške obveznice dobro stoječih globalnih podjetij ob hkratni razpršenosti tveganj, ki jih zagotavlja investicijski sklad. ALTA MONEY MARKET sklad pa bo imel naložbeno politiko usmerjeno v investiranje v instrumente denarnega trga, vlagateljem pa bo omogočal preko naložb tega sklada dostopanje do depozitov tujih bank in do instrumentov denarnega trga, s katerimi se trguje na OTC trgih, ki so sicer dostopni le bankam.

V letu 2011 bo družba ALTA Skladi pristopila tudi k procesu združevanja podskladov s podobno investicijsko politiko, kar bo omogočilo doseganje ekonomije obsega in s tem manjše stroške na enoto premoženja investicijskega sklada ter s tem posledično tudi večjo donosnost vložka vlagateljev v te sklade.

V letu 2011 se načrtuje tudi konsolidacija lastništva družbe ALTA Skladi d.d., s ciljem, da 100 % lastnik družbe postane družba ALTA Skupina.

### 3. OBVLADOVANJE TVEGANJ DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba je pri svojem poslovanju in opravljanju storitev upravljanja vzajemnih 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, tveganje kapitalске neustreznosti. V poslovnem letu 2010 je Družba na osnovi vzpostavljenega sistema upravljanja in obvladovanja tveganj tekoče ugotavljala, merila, spremljala in upravljala oz. obvladovala posamezna tveganja. Družba ima ravnanje s posameznimi tveganji sistemsko opredeljeno v internem Pravilniku o načrtu za obvladovanje tveganj v Družbi za upravljanje, ki je bil sprejet 5. 2. 2011.

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

Družba gospodari z viri in naložbami tako, da je v vsakem trenutku sposobna izpolniti vse dospele obveznosti. V tem smislu oblikuje in izvaja politiko rednega upravljanja z likvidnostjo. Upravni odbor Družbe v okviru upravljanja z likvidnostjo redno spremlja gibanje količnikov likvidnosti ter izračunava likvidnostno pozicijo. Družba ugotavlja, meri in upravlja oz. obvladuje tveganja na osnovi vzpostavljenega sistema notranjih kontrol delovnih procesov v Družbi, funkcionalne in prostorske ločenosti sektorjev, ustrezne tehnološke in informacijske podpore, ki zagotavlja varnost vnosa, obdelave in prenosa podatkov, ter na osnovi sistema poročanja nadzornim inštitucijam in obveščanja javnosti.

#### 3.1. 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 krajam 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 Pravilnikom o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Ur.l. RS št. 107/07): dokumentiranja predpisanih delovnih procesov in poslovnih odločitev, vzpostavljenih procedur za odobritev in avtorizacijo, z vzpostavitevjo 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.

### **3.2. Obvladovanje finančnih tveganj**

#### **Tveganje dolgoročne plačilne nesposobnosti in likvidnostno tveganje**

Likvidnostno tveganje je tveganje, da bo podjetje naletelo na težave pri zbiranju sredstev, potrebnih za izpolnitev prevzetih obvez.

Za poravnavo dospelih in kmalu dospelih obveznosti mora imeti Družba zadostna likvidna sredstva. Upravljanje z likvidnostjo Družba vrši z rednim pregledovanjem strukture naložb, dnevnim 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, povzročene z vsemi vrstami tveganj, z razpoložljivim kapitalom. Gre torej za tveganje, da Družba ne bo mogla izpolniti obveznosti do poslovnih partnerjev, upnikov, delničarjev.

V letu 2010 Družba ni imela likvidnostnih težav in je svoje obveznosti poravnala 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 izdržljivost finančne naložbe oziroma njihova likvidnost v kolikor naložbo predstavljajo vrednostnimi papirji, ki so predmet nakupov in prodaj na trgu.

Izvajanje politike obvladovanja tržnih tveganj je v letu 2010 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 letu 2010 največjo čisto valutno izpostavljenost v hrvaških kunah in evrih.

#### **Tveganja izpolnitve nasprotne stranke**

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

#### **Tveganje velike izpostavljenosti do posamezne osebe**

Velika izpostavljenost Družbe do posamezne osebe je izpostavljenost do osebe, ki dosega ali presega 10 % kapitala Družbe. Družba ima veliko izpostavljenost do družbe MP Invest d.o.o. Zagreb ter družbe ALTA Svetovanje, Zavarovanje in svetovanje, d. o. o. Ljubljana.

## 4. PREGLED OPRAVLJANJA STORITEV

### 4.1. Pregled sredstev v upravljanju po slovenskih družbah za upravljanje v letu 2010

Tabela 2:

Obseg sredstev v mio € (primerjava z ostalimi družbami za upravljanje)

DZU	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008	% razlika (31.12.10 - 31.12.09)	abs. razlika (31.12.10 - 31.12.09)	% razlika (10-09)	abs. razlika (10 - 09)
Triglav DZU, d. o. o.	471,97	424,3	338,0	11,2%	47,7	11,2%	47,7
KD Skladi, d. o. o.	429,41	421,8	321,6	1,8%	7,6	1,8%	7,6
NLB Skladi, d. o. o.	341,10	306,0	236,1	11,5%	35,1	11,5%	35,1
KBM Infond, d. o. o.	214,47	211,0	168,7	1,6%	3,5	1,6%	3,5
NFD, d. o. o.	173,03	216,1	239,5	-19,9%	-43,1	-19,9%	-43,1
<b>ALTA Skladi d. d.</b>	<b>164,66</b>	<b>147,8*</b>	<b>132,6*</b>	<b>11,4%</b>	<b>16,9</b>	<b>11,4%</b>	<b>16,9</b>
Probanka DZU, d. o. o.	105,17	108,7	112,9	-3,2%	-3,5	-3,2%	-3,5
Abančna DZU, d. o. o.	70,98	72,4	69,2	-2,0%	-1,4	-2,0%	-1,4
Iilirika DZU, d. o. o.	71,65	68,5	53,1	4,6%	3,1	4,6%	3,1
Primorski skladi, d. d.	64,55	60,1	51,5	7,4%	4,5	7,4%	4,5
Perspektiva DZU, d. o. o.	59,68	55,7	49,2	7,2%	4,0	7,2%	4,0
DUS Krona d. o. o.	42,89	59,6	56,4	-28,0%	-16,7	-28,0%	-16,7
Krekova družba DZU, d. o. o.	41,93	43,5	43,7	-3,6%	-1,6	-3,6%	-1,6
<b>Skupaj</b>	<b>2.251,5</b>	<b>2.195,5</b>	<b>1.872,5</b>	<b>2,6%</b>	<b>56,0</b>	<b>2,6%</b>	<b>56,0</b>
<b>Povprečje</b>	<b>173,2</b>	<b>168,9</b>	<b>144,0</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,3</b>	<b>2,6%</b>	<b>4,3</b>

Vir: ZDU-GIZ

\* Podatek za dan 31. 12. 2009 in dan 31. 12. 2008 za družbo ALTA Skladi d. d. je seštevek sredstev v upravljanju družbe Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d. d. in družbe Publikum PDU, družba za upravljanje, d. d..

Tabela 3:

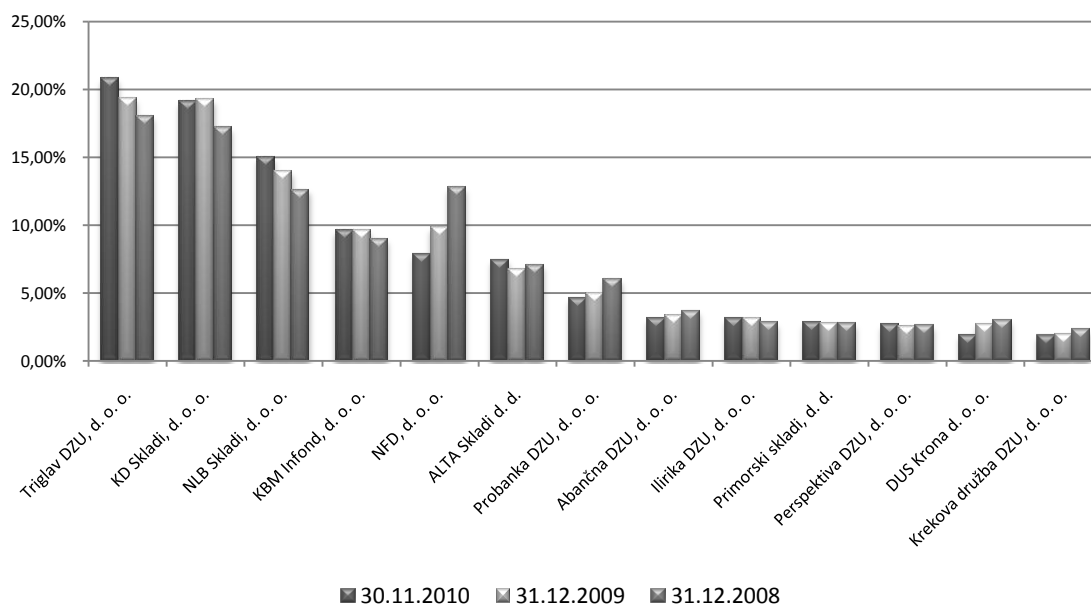
Tržni deleži slovenskih družb za upravljanje v %

DZU	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Triglav DZU, d. o. o.	20,96%	19,33%	18,05%
KD Skladi, d. o. o.	19,07%	19,21%	17,17%
NLB Skladi, d. o. o.	15,15%	13,94%	12,61%
KBM Infond, d. o. o.	9,53%	9,61%	9,01%
NFD, d. o. o.	7,69%	9,84%	12,79%
<b>ALTA Skladi d. d.</b>	<b>7,31%</b>	<b>6,73%*</b>	<b>7,08%*</b>
Probanka DZU, d. o. o.	4,67%	4,95%	6,03%
Abančna DZU, d. o. o.	3,15%	3,30%	3,70%
Iilirika DZU, d. o. o.	3,18%	3,12%	2,84%
Primorski skladi, d. d.	2,87%	2,74%	2,75%
Perspektiva DZU, d. o. o.	2,65%	2,54%	2,63%
DUS Krona d. o. o.	1,91%	2,71%	3,01%
Krekova družba DZU, d. o. o.	1,86%	1,98%	2,33%

Vir: ZDU-GIZ

\* Podatek za dan 31. 12. 2009 in dan 31. 12. 2008 za družbo ALTA Skladi d. d. je seštevek tržnih deležev družbe Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d. d. in družbe Publikum PDU, družba za upravljanje, d. d..

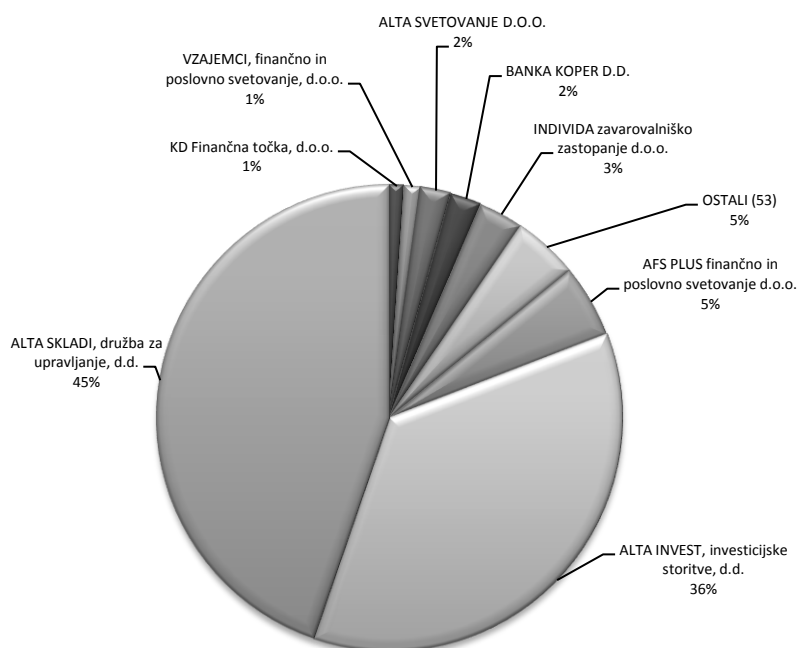
Graf 1:  
Tržni deleži slovenskih družb za upravljanje v %



Največja slovenska družba za upravljanje je konec leta 2010 bila Triglav DZU, d. o. o. (20,96 % tržni delež), ki je upravljala 471,97 milijonov € sredstev. Tržni delež ALTA Skladi d. d. je konec leta 2010 znašal 7,31 %, pri čemer je družba upravljala 164,66 milijonov € sredstev.

#### 4.2. Prodaja ALTA SKLADI v letu 2010

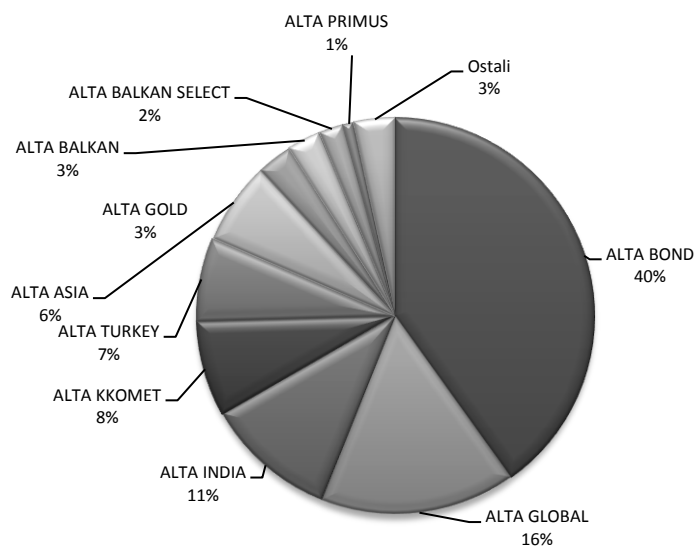
Graf 1:  
Delež prodaje po partnerjih 2010



Struktura prodaje po pogodbenih partnerjih kaže, da se je kljub močni prodajni mreži 83 % vseh novih vplačil v lanskem letu opravilo v prodajnem sistemu ALTA, in sicer 45 % v ALTA Skladi d. d., 36 % v ALTA Invest d. d. ter 2 % v ALTA Svetovanje d. o. o..

Preostali 17-odstotni delež je pripadal zunanjim pogodbenim prartnerjem, med katerim je najvišji delež prodaje točk investicijskih skladov dosegla družba AFS PLUS finančno in poslovno svetovanje d. o. o. s 5-odstotnim deležem prodaje.

Graf :  
Delež vplačil po skladih 2010

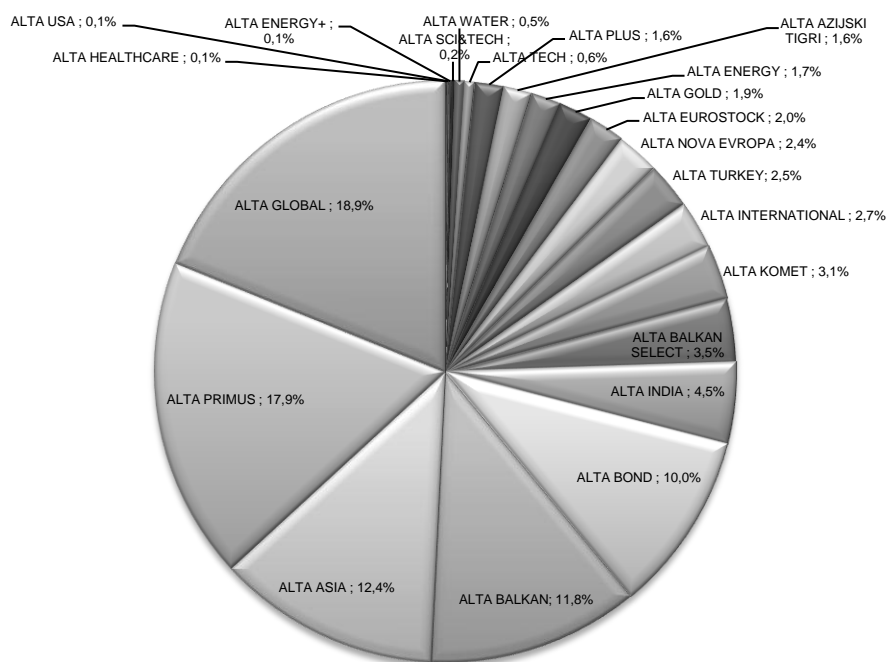


Od celotnih novih vplačil je 40 % pripadlo Obvezniškemu podskladu ALTA BOND, s 16 % mu sledi je sledil Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL ter z 11 % Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA.

## 5. POROČILO O POSLOVANJU ALTA SKLADOV V LETU 2010

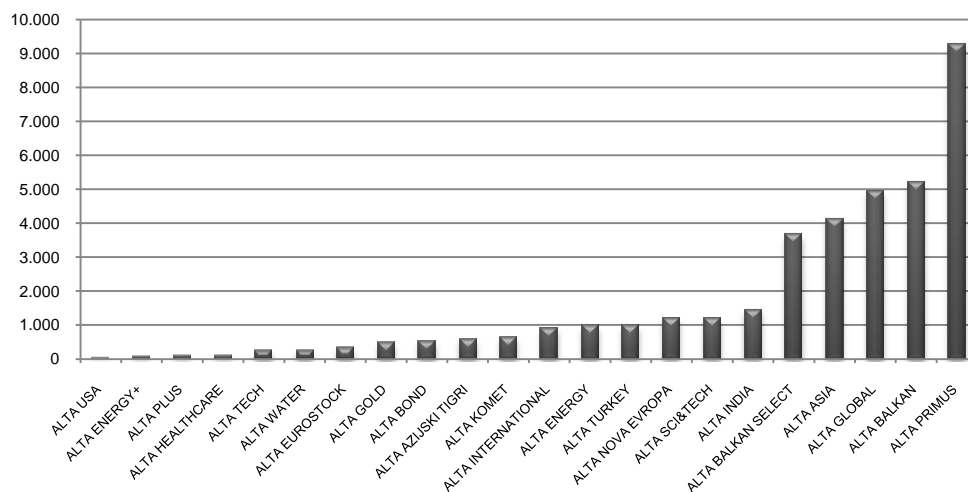
ALTA skladi so se v letu 2010 tržili in prodajali na ozemlju Republike Slovenije. Ob koncu leta 2010 je čista vrednost sredstev v vseh ALTA skladih znašala 164.663.772,50 €. V strukturi skladov predstavlja čista vrednost sredstev Delniškega vzajemnega sklada ALTA GLOBAL 18,9 %, sledi mu Mešani podsklad ALTA PRIMUS s 17,9 % ter nato Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA z 12,4 %.

Graf 1:  
Struktura ALTA skladov na dan 31. 12. 2010



Vir: Interni vir

Graf 2:  
Število vlagateljev po skladih na dan 31. 12. 2010



Vir: Interni vir

Iz Graf 2 je razvidno, da je bilo konec leta 2010 največ vlagateljev v Mešanem podskladu ALTA PRIMUS, in sicer 9.258. Drugi sklad z največ vlagatelji je bil Delniški podsklad ALTA BALKAN s 5.205 vlagatelji, tretji pa Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL s 4.932 vlagatelji.

**Tabela 2:**  
Splošne značilnosti ALTA skladov na dan 31. 12. 2010

Vzajemni sklad	Začetek poslovanja	VEP v € na 31.12.2010	Sprememba VEP glede na obračunski dan pred 12 meseci (%)	Število enot v obtoku na 31.12.2010	ČVS	Število vlagateljev
ALTA ASIA	20.4.2005	6,1624	18,13	3.312.838,25	20.415.057,94	4.124
ALTA AZIJSKI TIGRI	27.3.2006	1,2611	15,93	2.601.751,00	2.601.751,28	585
ALTA BALKAN	27.2.2006	0,8291	-8,16	23.382.128,00	19.371.662,76	5.205
ALTA BALKAN SELECT	23.2.2006	19,6557	-19,19	295.575,80	5.809.762,39	3.664
ALTA BOND	18.8.2004	0,5736	3,86	28.820.890,00	16.532.236,05	535
ALTA ENERGY	13.10.2005	5,6585	26,48	485.051,97	2.744.681,04	968
ALTA ENERGY+	11.7.2008	1,2885	20,42	164.329,48	211.734,94	75
ALTA EUROSTOCK	13.12.2005	5,0224	4,76	659.679,00	3.313.190,83	319
ALTA GLOBAL	22.8.2003	5,5109	15,58	5.648.372,89	31.127.369,30	4.932
ALTA GOLD	22.11.2006	59,2808	39,09	52.235,21	3.096.542,74	485
ALTA HEALTHCARE	14.7.2008	1,0297	10,02	145.567,00	149.896,44	100
ALTA INDIA	16.10.2006	55,8845	28,54	132.238,62	7.390.090,77	1.444
ALTA INTERNATIONAL	12.8.2004	0,5364	10,37	8.185.449,73	4.390.274,38	903
ALTA KOMET	25.7.2008	1,8338	30,60	2.751.861,00	5.032.649,28	640
ALTA NOVA EVROPA	27.3.2006	1,1316	15,39	3.460.212,00	3.913.971,07	1.190
ALTA PLUS	8.5.2006	305,1339	14,88	8.456,56	2.580.383,33	94
ALTA PRIMUS	25.8.2003	1,7920	0,97	16.458.074,00	29.497.855,51	9.258
ALTA SCI&TECH	10.2.2004	1,0677	18,90	263.880,26	281.740,01	1.190
ALTA TECH	17.10.2005	4,7996	23,06	202.429,75	971.586,44	244
ALTA TURKEY	14.4.2006	45,8329	32,01	91.357,62	4.187.181,38	974
ALTA USA	8.5.2006	1,1825	9,29	132.539,74	156.726,68	34
ALTA WATER	22.11.2006	33,8178	9,02	26.182,00	885.417,94	245

Vir: Interni vir

## 6. IZJAVA IZVRŠNIH DIREKTORJEV ALTA SKLADI D. D. O POSLOVNEM IN RAČUNOVODSKEM POROČILU

Izvršna direktorja družbe izjavljata, da poslovno poročilo vključuje pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja in finančnega položaja družbe ALTA Skladi d. d. ter skupine ALTA Skladi.

Izvršna direktorja družbe potrjujeta računovodske izkaze in konsolidirane računovodske izkaze skupine ALTA Skladi po stanju na dan 31. 12. 2010, navedene v 6. poglavju in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Izvršna direktorja družbe je odgovoren za pripravo letnega poročila ALTA Skladi d. d. ter konsolidiranega letnega poročila skupine ALTA Skladi, tako da ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izida poslovanja družbe ALTA Skladi d. d. in skupine ALTA Skladi za leto 2010.

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 skupine ALTA Skladi ter v skladu z veljavno zakonodajo in z MSRP.

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.

Natalija Stošički  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



**ALTA** <sup>1</sup>  
ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

## Izjava o odgovornosti članov upravnega odbora

Člani upravnega odbora družbe zagotavljajo, da je letno poročilo skupine ALTA Skladi in družbe ALTA Skladi d. d. z vsemi sestavnimi deli, vključno z izjavo o upravljanju družbe, sestavljeno in objavljeno v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter drugo veljavno zakonodajo in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja.

Za pripravo letnega poročila skupine ALTA Skladi in družbe ALTA Skladi d. d. z računovodskimi izkazi in pojasnili, ki zainteresirani javnosti dajejo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja in izidov poslovanja tako za skupino kot za družbo, je odgovoren upravni odbor družbe.

Izvršna direktorja družbe prav tako izjavljata, da so računovodski izkazi skupine in družbe pripravljene ob predpostavki nadaljevanja poslovanja v prihodnosti, da se izbrane računovodske usmeritve dosledno uporabljajo in da so razkrite morebitne spremembe le-teh.

Izvršna direktorja družbe sta odgovorna za ukrepe za preprečevanje in odkrivanje prevar ter nepravilnosti ter za zagotavljanje ohranjanja vrednosti premoženja skupine ALTA Skladi in družbe ALTA Skladi d. d..

Ljubljana, april 2011

Natalija Stošicki  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



**ALTA** <sup>1</sup>  
ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

## 7. RAČUNOVODSKO POROČILO



### Poročilo neodvisnega revizorja

#### Delničarjem družbe ALTA Skladi d.d.

Revidirali smo priložene računovodske izkaze gospodarske družbe ALTA Skladi d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### **Odgovornost posloводства za računovodske izkaze**

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

#### **Revizorjeva odgovornost**

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

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

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

#### **Mnenje**

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja gospodarske družbe ALTA Skladi d.d. na dan 31. decembra 2010 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi, z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) in Zakonom o trgu finančnih instrumentov (ZTFI).

#### **Druge zadeve**

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
pooblaščená revizorka

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščení revízor  
partner

Ljubljana, 21. april 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.

## 7.1. Računovodski izkazi za leto 2010

### BILANCA STANJA na dan 31.12.2010

	Pojasnilo	31.12.2010	v EUR 31.12.2009
<b>Sredstva</b>		<b>2.542.399</b>	<b>1.874.777</b>
<b>A. DOLGOROČNA SREDSTVA</b>		<b>1.019.166</b>	<b>925.022</b>
I. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve	1	323.266	190.075
1. Dolgoročne premoženjske pravice		235.108	184.721
2. Predujmi za premoženjske pravice		5.354	5.354
3. Druge dolgoročne časovne razmejitve		82.804	0
II. Opredmetena osnovna sredstva		24.936	0
1. Druge naprave in oprema	2	24.936	0
III. Dolgoročne finančne naložbe		669.841	717.554
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	3	60.110	106.078
2. Druge dolgoročne finančne naložbe	4	609.731	611.476
IV. Odložene terjatve za davek	5	1.123	17.393
<b>B. KRATKOROČNA SREDSTVA</b>		<b>1.341.615</b>	<b>933.481</b>
I. Kratkoročne finančne naložbe		640.393	250.197
1. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil		283.268	250.197
a) Druge kratkoročne finančne naložbe	6	283.268	250.197
2. Kratkoročna posojila	7	357.125	0
a) Kratkoročna posojila družbam v skupini		95.949	0
b) Kratkoročna posojila drugim		261.176	0
II. Kratkoročne poslovne terjatve		363.686	650.996
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini		1.827	9.526
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	8	348.595	290.618
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	9	13.264	350.852
III. Denarna sredstva	10	337.536	32.288
<b>C. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>	11	<b>181.618</b>	<b>16.274</b>

	Pojasnilo	31.12.2010	v EUR 31.12.2009
<b>Obveznosti do virov sredstev</b>		<b>2.542.399</b>	<b>1.874.777</b>
<b>A. KAPITAL</b>	12	<b>1.877.302</b>	<b>1.462.902</b>
<b>I. Vpoklicani kapital</b>		<b>563.467</b>	<b>563.467</b>
1. Osnovni kapital		563.467	563.467
<b>II. Kapitalske rezerve</b>		<b>653.962</b>	<b>102.829</b>
<b>III. Rezerve iz dobička</b>		<b>19.661</b>	<b>0</b>
1. Zakonske rezerve		19.661	0
<b>IV. Presežek iz prevrednotenja</b>		<b>266.648</b>	<b>261.966</b>
<b>V. Preneseni čisti poslovni izid</b>		<b>0</b>	<b>186.388</b>
<b>VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>		<b>373.564</b>	<b>348.252</b>
<b>B. REZERVACIJE IN DOLGOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>		<b>11.227</b>	<b>5.059</b>
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	13	11.227	5.059
<b>C. DOLGOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>66.662</b>	<b>65.492</b>
1. Odložene obveznosti za davek	14	66.662	65.492
<b>Č. KRATKOROČNE OBVEZNOSTI</b>		<b>574.387</b>	<b>336.769</b>
<b>I. Kratkoročne poslovne obveznosti</b>		<b>574.387</b>	<b>336.769</b>
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini		3.120	22.350
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	15	373.852	174.916
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	16	197.415	139.503
<b>D. KRATKOROČNE PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>		<b>12.821</b>	<b>4.555</b>

Natalija Stošicki  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor

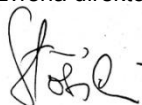


**ALTA** <sup>1</sup>  
ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA za leto 2010

	Pojasnilo	2010	v EUR 2009
<b>1. Čisti prihodki iz prodaje</b>	17	<b>3.605.618</b>	<b>0</b>
a) Prihodki, doseženi na domačem trgu		3.605.618	0
<b>2. Drugi poslovni prihodki (s prevred. poslovnimi prihodki)</b>		<b>3</b>	<b>0</b>
a) Prevrednotovalni poslovni prihodki		3	0
<b>3. Stroški blaga, materiala in storitev</b>		<b>-1.611.279</b>	<b>0</b>
a) Nabavna vrednost prodanih blaga in materiala ter stroški porab. materiala		-44.357	0
b) Stroški storitev	18	-1.566.922	0
<b>4. Stroški dela</b>	19	<b>-1.222.416</b>	<b>0</b>
a) Stroški plač		-935.456	0
b) Stroški pokojninskih zavarovanj		-121.924	0
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj		-68.273	0
č) Drugi stroški dela		-96.763	0
<b>5. Odpisi vrednosti</b>	20	<b>-67.839</b>	<b>0</b>
a) Amortizacija		-56.694	0
b) Prevrednotovalni poslovni odh. pri neop. sredstvih in opred. os. sredstvih		-4	0
c) Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih		-11.141	0
<b>6. Drugi poslovni odhodki</b>	21	<b>-45.193</b>	<b>0</b>
a) Stroški v zvezi z oblikovanjem rezervacij za pok. in jub. nagrade		-6.168	
b) Drugi poslovni odhodki		-39.025	
<b>POSLOVNI IZID IZ POSLOVANJA</b>		<b>658.894</b>	<b>0</b>
<b>7. Finančni prihodki iz deležev</b>	22	<b>33.070</b>	<b>0</b>
a) Finančni prihodki iz drugih naložb		33.070	0
<b>8. Finančni prihodki iz danih posojil</b>		<b>2.348</b>	<b>0</b>
a) Finančni prihodki iz posojil, danih družbam v skupini		949	0
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim		1.399	
<b>9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev</b>		<b>892</b>	<b>0</b>
a) Finančni prihodki iz drugih poslovnih terjatev		892	0
<b>10. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	23	<b>-141.875</b>	<b>0</b>
<b>11. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti</b>		<b>-28</b>	<b>0</b>
a) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti		-28	0
<b>12. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti</b>		<b>-2.996</b>	<b>0</b>
a) Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti do dobaviteljev		-2.996	0
<b>POSLOVNI IZID IZ REDNEGA DELOVANJA</b>		<b>550.305</b>	<b>0</b>
<b>13. Drugi prihodki</b>		<b>3</b>	<b>0</b>
<b>14. Drugi odhodki</b>		<b>-810</b>	<b>0</b>
<b>15. Davek iz dobička</b>		<b>140.002</b>	<b>0</b>
<b>CELOTNI POSLOVNI IZID</b>		<b>409.496</b>	<b>0</b>
<b>16. Odloženi davki</b>		<b>16.271</b>	<b>0</b>
<b>17. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja</b>		<b>393.225</b>	<b>0</b>

Natalija Stošički  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA za leto 2010

	2010	v EUR 2009
1. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	393.225	0
2. Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih sred., razp. za prodajo	6.070	0
3. Celotni vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	399.295	0

Natalija Stošički  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



**ALTA** <sup>1</sup>

ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

## IZKAZ DENARNEGA TOKA za leto 2010

	2010	2009
<b>A. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
<b>a) Postavke izkaza poslovnega izida</b>	<b>566.654</b>	<b>0</b>
Poslovni prihodki (razen za prevrednotenje) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.605.621	0
Poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevr.) in fin. odhodki iz posl. Obveznosti	-2.882.694	0
Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-156.273	0
<b>b) Spremembe čistih obratnih sredstev (in časovnih razmejitev, rezervacij ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja</b>	<b>385.290</b>	<b>0</b>
Začetne manj končne poslovne terjatve	287.310	0
Začetne manj končne aktivne časovne razmejitve	-165.344	0
Začetne manj končne odložene terjatve za davek	16.270	0
Začetna manj končna sredstva (skupine za odtujitev) za prodajo	0	0
Začetne manj končne zaloge	0	0
Končni manj začetni poslovni dolgovi	237.618	0
Končne manj začetne pasivne časovne razmejitve in rezervacije	8.266	0
Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	1.170	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a+b)</b>	<b>951.944</b>	<b>0</b>
<b>B. Denarni tokovi pri naložbenju</b>		
<b>a) Prejemki pri naložbenju</b>	<b>344.543</b>	<b>0</b>
Prejemki od dobljenih obresti in deležev v dobičku drugih, ki se nanašajo na naložbenje	0	0
Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	0	0
Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	4	0
Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin	0	0
Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb	0	0
Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb	344.539	0
<b>b) Izdatki pri naložbenju</b>	<b>-991.239</b>	<b>0</b>
Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-162.366	0
Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-33.819	0
Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin	0	0
Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-95.908	0
Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb	-699.146	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a+b)</b>	<b>-646.696</b>	<b>0</b>
<b>C. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
<b>a) Prejemki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Prejemki od vplačanega kapitala	0	0
Prejemki od povečanja dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Prejemki od povečanja kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
<b>b) Izdatki pri financiranju</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Izdatki za dane obresti, ki se nanašajo na financiranje	0	0
Izdatki za vračila kapitala	0	0
Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	0
Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobički	0	0
<b>c) Prebitek prejemkov pri financiranju ali prebitek izdatkov pri financiranju (a+b)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Č. Končno stanje denarnih sredstev</b>	<b>337.536</b>	<b>0</b>
Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	305.248	0
Začetno stanje denarnih sredstev	32.288	0

Natalija Stošicki  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



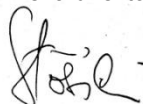
**ALTA** <sup>1</sup>  
ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

IZKAZ GIBANJA KAPITALA za leto 2010

Izkaz gibanja kapitala za tekoče poslovno leto 2010

	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Zakonske rezerve	Presežek iz prevrednotenja	Čisti izid poslovnega leta	Skupaj
<b>A1. Stanje 31.12.2009</b>	<b>563.467</b>	<b>637.469</b>	<b>0</b>	<b>261.966</b>	<b>0</b>	<b>1.462.902</b>
a) Preračuni za nazaj (otvoritveni popravki)	0	16.493	0	-1.388	0	15.105
<b>A2. Začetno stanje poročevalskega obdobja 01.01.2010</b>	<b>563.467</b>	<b>653.962</b>	<b>0</b>	<b>260.578</b>	<b>0</b>	<b>1.478.007</b>
<b>B2. Celotni vseobsegajoči donos poročevalskega obdobja</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19.661</b>	<b>6.070</b>	<b>373.564</b>	<b>399.295</b>
a) Vnos čistega poslovnega izida poročevalskega obdobja	0	0	19.661	0	373.564	393.225
b) Sprememba presežka iz prevrednotenja finančnih naložb	0	0	0	6.070	0	6.070
<b>B3. Spremembe v kapitalu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a) Druge spremembe v kapitalu	0	0	0	0	0	0
b) Poravnava izgube kot odbitne sestavine kapitala	0	0	0	0	0	0
<b>D. Končno stanje poročevalskega obdobja 31.12.2010</b>	<b>563.467</b>	<b>653.962</b>	<b>19.661</b>	<b>266.648</b>	<b>373.564</b>	<b>1.877.302</b>

Natalija Stošički  
Izvršna direktorica



Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



**ALTA** <sup>1</sup>  
ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

## 7.2. Povzetek računovodskih usmeritev in predpostavk

Pri izdelavi računovodskih izkazov za poslovno leto 2010 so upoštevana določila Slovenskih računovodskih standardov SRS (2006) (veljavnih od 1.1.2006 dalje) in temeljne računovodske predpostavke – upoštevanje nastanka poslovnih dogodkov in upoštevanje časovne neomejenosti delovanja.

Oblika bilance stanja je določena v SRS 24.4. Teoretično možne postavke, ki v družbi ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo. Družba postavke iz SRS 24.4 za svoje potrebe še bolj razčleni.

Oblika izkaza poslovnega izida, izbrana za družbo, je opredeljena v standardih kot različica I (SRS 25.6). Teoretično možne postavke, ki v družbi ne prihajajo v poštev, se ne prikazujejo.

Pravila in postopki, ki jih poslovodstvo uporablja pri pripravljanju in predstavitvi računovodskih izkazov, temeljijo na SRS (2006), pri čemer so nekatere od računovodskih usmeritev izbirne in se poslovodstvo lahko samostojno odloči za uporabo ene od možnih različic. Povzetek računovodskih usmeritev, ki jih v zvezi z vrednotenjem posameznih bilančnih postavk uporablja družba, je naslednji:

- Opredmetena osnovna sredstva in neopredmetena dolgoročna sredstva: sredstva, ki izpolnjujejo pogoje za pripoznanje, se ob začetnem pripoznanju ovrednotijo po nabavni vrednosti. Sestavljajo jo njegova nakupna cena, uvozne in nevrtačljive nakupne dajatve ter stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za nameravano uporabo. Opredmetena osnovna sredstva se amortizirajo posamično v skladu s časovno linearno metodo.

V letu 2010 je družba uporabljala naslednje amortizacijske stopnje:

	Stopnja
Računalniki in računalniška oprema	50 %
Dolgoročne premoženjske pravice	10-50 %
Druga oprema	20 %

- Dolgoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju vrednotijo po nabavni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva. Nevrtačne dolgoročne finančne naložbe so razvrščene v skupino, razpoložljivo za prodajo in se vrednotijo po nabavni vrednosti. Vrtačne dolgoročne finančne naložbe so razvrščene v skupino, razpoložljivo za prodajo in so vrednotene po pošteni vrednosti prek kapitala.
- Terjatve vseh vrst se v začetku izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane. Terjatve se zaradi oslavitve prevrednotujejo, če njihova knjigovodska vrednost presega njihovo pošteno vrednost. Terjatve se zaradi odprave oslavitve prevrednotujejo, če njihova poštena oziroma iztržljiva vrednost presega njihovo knjigovodsko vrednost.
- Kratkoročne finančne naložbe se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti se prištejejo še stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva (razen pri sredstvu, ki je uvrščeno v skupino sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida). Družba uvršča vse kapitalske naložbe v skupino finančnih naložb, ki so namenjene za prodajo, razpoložljivih za prodajo. Spremembo poštene vrednosti finančne naložbe v vrednostne papirje izkaže, če je njihova dokazana poštena vrednost, to je cena, objavljena na delujočem trgu vrednostnih papirjev, drugačna od njihove knjigovodske vrednosti, in sicer če jo presega, kot povečanje prihodkov prevrednotenja, če pa je manjša od knjigovodske, pa kot zmanjšanje finančni odhodek iz prevrednotenja.
- Kratkoročne časovne razmejitve so terjatve in druga sredstva ter obveznosti, ki se bodo po predvidevanjih pojavili v letu dni in katerih nastanek je verjeten, velikost pa zanesljivo ocenjena. Aktivne kratkoročne časovne razmejitve zajemajo kratkoročno odložene stroške oziroma kratkoročno

odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste. Pasivne kratkoročne časovne razmejitev zajemajo kratkoročno vnaprej vračunane stroške oziroma kratkoročno vnaprej vračunane odhodke in kratkoročno odložene prihodke, ki se izkazujejo posebej in razčlenjujejo na pomembnejše vrste.

- Celotni kapital družbe sestavljajo vpoklicani kapital, kapitalne rezerve, rezerve iz dobička, preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let ali prenesena čista izguba iz prejšnjih let, presežek iz prevrednotenja in prehodno še nerazdeljeni čisti dobiček ali še neporavnana čista izguba poslovnega leta.
- Kratkoročni dolgovi so finančni ali poslovni. Kratkoročni finančni dolgovi so dobljena kratkoročna posojila na podlagi posojilnih pogodb in izdani kratkoročni vrednostni papirji razen čekov, ki se štejejo kot odbitna postavka pri denarnih sredstvih. Kratkoročni poslovni dolgovi so kratkoročni dobaviteljski krediti za kupljeno blago ali kupljene storitve, kratkoročne obveznosti do zaposlencev za opravljeno delo, kratkoročne obveznosti do financerjev v zvezi z obrestmi in podobnimi postavkami, kratkoročne obveznosti do države iz naslova davkov, tudi obračunanega davka na dodano vrednost, ter kratkoročne obveznosti v zvezi z razdelitvijo poslovnega izida. Posebna vrsta kratkoročnih poslovnih dolgov so obveznosti do kupcev za dobljene predujme pa tudi za prejete kratkoročne varščine.
- Rezervacije in dolgoročne pasivne razmejitve: Družba pripozna rezervacije, ko so zanje izpolnjeni pogoji v skladu s SRS 10.6. in sicer v breme ustreznih stroškov oziroma odhodkov. Rezervacije se oblikujejo na podlagi sklepa poslovodstva, na katerem so podani podatki o namenu rezervacije, znesku, vrsti stroškov oziroma odhodkov, ki jih oblikovanje rezervacij bremeni, in ročnost rezervacije oziroma predvideni rok poravnave obveznosti (razen za rezervacije za jamstva). Družba pripozna dolgoročne pasivne časovne razmejitve za dolgoročno odložene prihodke, če bodo v obdobju, daljšem od leta dni, pokrili predvidene odhodke.
- Prihodki se razčlenjujejo na poslovne prihodke, finančne prihodke in druge prihodke. Poslovni prihodki in finančni prihodki se štejejo kot redni prihodki. Poslovni prihodki so prihodki od prodaje in drugi poslovni prihodki, povezani s poslovnimi učinki. Finančni prihodki so prihodki od naložbenja. Pojavljajo se v zvezi s finančnimi naložbami pa tudi v zvezi s terjatvami.
- Odhodki se razvrščajo na poslovne odhodke, finančne odhodke in druge odhodke. Poslovni odhodki in finančni odhodki so redni odhodki. Poslovni odhodki so v načelu enaki vračunanim stroškom v obračunskem obdobju. Finančni odhodki so odhodki za financiranje in odhodki za naložbenje. Prve sestavljajo predvsem stroški danih obresti, drugi pa imajo predvsem naravo prevrednotovalnih finančnih odhodkov.
- Davek od dohodka pravnih oseb: obveznosti za tekoče davke so izmerjene na podlagi davčnih stopenj, veljavnih na dan bilance stanja.
- Odložen davek se pripozna za vse obdavčljive začasne razlike. Obveznosti ali terjatve za odložene davke se izmerijo na podlagi davčnih stopenj, za katere se pričakuje, da bodo uporabljene, ko bo sredstvo realizirano ali obveznost plačana. Pri tem se upoštevajo davčne stopnje in davčni predpisi, veljavni ali blizu sprejetja na dan bilance stanja. Odloženi davek se pripozna neposredno v breme ali dobro kapitala, če se davek nanaša na postavke, pripoznane neposredno v breme ali dobro kapitala.

### **Vodenje poslovnih knjig v postopku združevanja dveh družb za upravljanje**

Družbi Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. in Publikum PDU, družba za upravljanje, d.d. sta od dne 01.07.2009 vodili poslovne knjige ločeno za prenosni družbi in ločeno za prevzemno družbo. Računovodske izkaze sta konec leta 2009 sicer še izkazovali skupaj za posamezno prenosno družbo in prevzemno družbo, vendar sta v revidiranih izkazih izkazali ločene izkaze bilanc stanja in izkazov poslovnega izida za prenosni družbi in prevzemno družbo.

Do 19.3.2010 sta družbi še naprej vodili poslovne knjige ločeno, z dnem 19.3.2010 pa so vse postavke bruto bilanc združili (vključno s konti stroškov, odhodkov in prihodkov), tako da izkazi bilance stanja, izkaza poslovnega

izida in izkaza gibanja kapitala vsebujejo vse poslovne dogodke od 1.1.2010 do 31.12.2010 za prevzemno družbo. Posledično sta posamezni prenosni družbi za leto 2010 izkazovali le podatke posamične prenosne družbe (torej brez podatkov prevzemne družbe).

V izkazu bilance stanja in izkazu gibanja kapitala so kot začetno stanje na 1.1.2010 izkazani seštevki vseh zneskov, ki sta jih družbi Medvešek Pušnik, družba za upravljanje, d.d. in Publikum PDU, družba za upravljanje, d.d. konec leta 2009 v revidiranih poročilih izkazovali ločeno za prevzemno družbo. Kot primerjalni podatki so v bilanci stanja podane združene revidirane postavke obeh družb za upravljanje na 31.12.2009. Glede na to, da na 31.12.2009 niso bili revidirani podrobnejši podatki, v pojasnilih primerjalni podatki niso prikazani.

### Območni in področni odseki

Družba ne vodi računovodstva po območnih in področnih odsekih.

### 7.3. Pojasnila k postavkam računovodskih izkazov

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>1. Neopredmetena sredstva in dolgoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>323.266</b>	<b>0</b>
1. Dolgoročne premoženjske pravice	235.108	<b>0</b>
2. Predujmi za premoženjske pravice	5.354	
3. Druge dolgoročne časovne razmejitve	82.804	<b>0</b>

Gibanje dolgoročnih premoženjskih pravic v letu 2010 je bilo naslednje (v EUR):

Postavka	Materialne pravice
<b>1. Nabavna vrednost</b>	
Stanje 1.1.2010	291.312
Povečanje	80.750
Zmanjšanje	
Stanje 31.12.2010	372.062
<b>2. Popravek vrednosti</b>	
Stanje 1.1.2010	-101.995
Povečanje	-34.959
Zmanjšanje	
Stanje 31.12.2010	-136.954
<b>3. Neodpisana vrednost</b>	
Stanje 1.1.2010	189.317
Stanje 31.12.2010	235.108

Družba uporablja časovno linearno metodo amortiziranja. Uporabljene letne amortizacijske stopnje v poslovnem letu 2010 znašajo 10%, 20% in 50%.

Med dolgoročnimi premoženjskimi pravicami družba izkazuje naložbe v programe, ki jih uporablja za svojo dejavnost in ostale pomožne programe.

Med drugimi dolgoročnimi časovnimi razmejitvami (82.804 EUR) družba izkazuje marketinške stroške, ki se razmejujejo na več let.

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>2. Opredmetena osnovna sredstva</b>	<b>24.936</b>	<b>0</b>

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2010 je bilo naslednje (v EUR):

<b>Postavka</b>	<b>Druge naprave in oprema</b>
<b>1. Nabavna vrednost</b>	
Stanje 1.1.2010	0
Povečanje	33.818
Zmanjšanje	-7
Stanje 31.12.2010	33.811
<b>2. Popravek vrednosti</b>	
Stanje 1.1.2010	0
Povečanje	-8.877
Zmanjšanje	2
Stanje 31.12.2010	-8.875
<b>3. Neodpisana vrednost</b>	
Stanje 1.1.2010	0
Stanje 31.12.2010	24.936

Družba uporablja časovno linearno metodo amortiziranja. Uporabljene letne amortizacijske stopnje v poslovnem letu 2010 znašajo 50% za računalniško opremo in 20% za druga opredmetena osnovna sredstva.

Družba v letu 2010 ni imela opredmetenih osnovnih sredstev v finančnem najemu.

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>3. Delnice in deleži v družbah v skupini</b>	<b>60.110</b>	<b>0</b>
Delež v odvisno domače podjetje, vrednoten po nabavni vrednosti	30.000	0
Delnice v odvisno tuje podjetje, vrednotene po nabavni vrednosti	30.110	0

Družba ima 100% delež v odvisnem domačem podjetju ALTA SVETOVANJE d.o.o.. Njegova nabavna vrednost znaša 30.000 EUR.

Družba ima 100% naložbo v odvisnem podjetju MP Invest d.d. iz Zagreba. Nabavna vrednost naložbe je 413.959 EUR. Naložba je oslabiljena za 383.849 EUR (v letu 2010 je družba oslabilila naložbo za 141.875 EUR).

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>4. Druge dolgoročne finančne naložbe</b>	<b>609.731</b>	<b>0</b>
Druge dolgoročne finančne naložbe prek kapitala – doma	609.731	0

Med drugimi dolgoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje naložbo v vzejemni sklad. Naložba se vrednoti po pošteni vrednosti prek kapitala.

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

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>5. Odložene terjatve za davek</b>	<b>1.123</b>	<b>0</b>

Odložene terjatve za davek predstavljajo 20% odbitne začasne razlike iz naslova davčno nepriznanih rezervacij (1.123 EUR).

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>6. Kratkoročne finančne naložbe, razen posojil</b>	<b>283.268</b>	<b>0</b>

Druge kratkoročne finančne naložbe – v tujini	283.268	0
---	---------	---

Med kratkoročnimi finančnimi naložbami družba izkazuje naložbo v tuj vzajemni sklad, ki jo vrednoti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

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

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>7. Kratkoročna posojila</b>	<b>357.125</b>	<b>0</b>
Kratkoročna posojila družbam v skupini	95.949	
Kratkoročna posojila drugim	261.176	

Družba izkazuje terjatev iz naslova kratkoročnih posojil do tuje povezane družbe v višini 95.949 EUR.

Družba izkazuje terjatev iz naslova kratkoročnih posojil do domače pravne osebe v višini 261.176 EUR.

Poštena vrednost posojil je enaka knjigovodski vrednosti.

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>8. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev</b>	<b>350.422</b>	<b>0</b>
Kratkoročne terjatve do družb v skupini	1.827	0
Kratkoročne terjatve do drugih kupcev v državi	348.595	0

V letu 2010 je družba odpisala za 7.700 EUR terjatev do družbe v skupini.

<u>Preglednica kratkoročnih poslovnih terjatev do kupcev po rokih zapadlosti</u>	v EUR	
	2010	
Knjigovodsko stanje 31.12.2010	350.422	
Zavarovane terjatve	0	
Nezavarovane terjatve	350.422	
Nezapadle terjatve	348.595	
Zapadle terjatve	1.827	

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>9. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih</b>	<b>13.264</b>	<b>0</b>
Druge kratkoročne terjatve iz poslovanja	13.264	0

Druge kratkoročne terjatve predstavljajo dani predujmi in varščine ter druge kratkoročne terjatve. Družba je v letu 2010 odpisala za 3.441 EUR terjatev iz naslova neizterljivih terjatev.

<u>Preglednica kratkoročnih poslovnih terjatev do drugih po rokih zapadlosti</u>	v EUR	
	2010	
Knjigovodsko stanje 31.12.2010	13.264	

Zavarovane terjatve	0
Nezavarovane terjatve	13.264
Nezapadle terjatve	13.264
Zapadle nad 5 let	0

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>10. Denarna sredstva</b>	<b>337.536</b>	<b>0</b>
Dobroimetje na evrskem računu	337.536	0

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>11. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve</b>	<b>181.618</b>	<b>0</b>
Kratkoročno odloženi stroški do drugih	181.618	0

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>12. Kapital</b>	<b>1.877.302</b>	<b>0</b>
Osnovni kapital	563.467	0
Kapitalske rezerve	653.962	0
Zakonske rezerve	19.661	0
Presežek iz prevrednotenja	266.648	0
Čisti poslovni izid poslovnega leta	373.564	0

	v EUR	
<u>Gibanje bilančnega dobička je bilo naslednje:</u>	31.12.2010	31.12.2009
Bilančni dobiček v začetku leta	0	
Čisti poslovni izid poslovnega leta	393.225	
Povečanje zakonskih rezerv	19.661	
<b>Bilančni dobiček konec leta</b>	<b>373.564</b>	

Če bi družba prevrednotila kapital z indeksom cen življenjskih potrebščin, ki je v letu 2010 znašal 1,9%, bi bil poslovni rezultat družbe slabši za 27.795 oziroma bi znašal 365.430.

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>13. Rezervacije za pokojnine in jubilejne nagrade</b>	<b>11.227</b>	<b>0</b>

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>14. Odložene obveznosti za davek</b>	<b>66.662</b>	<b>0</b>

Odložene obveznosti za davek izhajajo iz naložbe v vzajemni sklad, ki se vodi po pošteni vrednosti prek kapitala.

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>15. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev</b>	<b>376.972</b>	<b>0</b>

Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev predstavljajo nezapadle redne tekoče obveznosti do domačih (368.257 EUR) in tujih dobaviteljev (8.715 EUR).

	v EUR	
	31.12.2010	31.12.2009
<b>16. Druge kratkoročne poslovne obveznosti</b>	<b>197.415</b>	<b>0</b>
Obveznosti do delavcev	74.143	0
Obveznosti do države za davek od dohodkov pravnih oseb	93.894	0
Druge obveznosti do države	12.957	
Druge kratkoročne obveznosti	16.421	0

	v EUR	
	2010	2009
<b>17. Čisti prihodki iz prodaje</b>	<b>3.605.618</b>	<b>0</b>

	v EUR	
	2010	2009
<u>Razčlenitev prihodkov iz prodaje po zemljepisnih trgih:</u>	<u>3.605.618</u>	<u>0</u>
Čisti prihodki od prodaje v Sloveniji	3.605.618	0

Prikaz strukture prihodkov od upravljaljskih, vstopnih in izstopnih provizij

	v EUR			
	VZAJEMNI SKLAD, UPRAVLJA DZU	KI GA UPRAVLJALSKA PROVIZIJA	VSTOPNA PROVIZIJA	IZSTOPNA PROVIZIJA
ALTA ASIA		453.024	5.573	
ALTA AZIJSKI TIGRI		62.676	599	
ALTA BALKAN		640.083	638	
ALTA BALKAN SELECT		171.930	785	35.191
ALTA BOND		132.287	2.561	
ALTA ENERGY		62.594	705	
ALTA ENERGY +		4.607	303	
ALTA EUROSTOCK		24.639	88	9.956
ALTA GLOBAL		673.401	5.703	
ALTA GOLD		47.834	6.359	
ALTA HEALTHCARE		4.986	1.015	
ALTA INDIA		155.272	7.449	
ALTA INTERNATIONAL		100.193	953	
ALTA KOMET		60.120	8.154	
ALTA NOVA EVROPA		91.280	869	
ALTA PLUS		61.323	757	
ALTA PRIMUS		620.036	548	
ALTA SCI&TECH		10.843	185	
ALTA TECH		20.453	472	
ALTA TURKEY		75.355	6.459	

ALTA USA	7.848	87	
ALTA WATER	20.564	160	
<b>SKUPAJ</b>	<b>3.501.348</b>	<b>50.422</b>	<b>45.147</b>

Drugi prihodki so znašali 8.701 EUR.

#### Prikaz sredstev v upravljanju dobro poučenih vlagateljev

Družba v letu 2010 ni imela sredstev v upravljanju dobro poučenih vlagateljev.

	2010	v EUR 2009
<b>18. Stroški storitev</b>	<b>1.566.922</b>	<b>0</b>
Stroški intelektualnih storitev	537.230	0
Stroški sejmov, reklame in reprezentance	323.302	0
Stroški posredovanja naročil	199.658	0
Stroški vzdrževanja	167.911	
Stroški najemnin in internih storitev	126.139	0
Povračila stroškov zaposlencem v zvezi z delom	81.702	
Stroški poštnin, telefona in mobitela	66.276	0
Stroški plačilnega prometa, borznih in KDD storitev ter zavarovalnih premij	18.427	0
Stroški drugih storitev	46.277	0

Stroške intelektualnih storitev sestavljajo računovodske in notranjerevizijske storitve, revizijske storitve, računalniške storitve, kadrovske storitve, storitve poslovnega svetovanja, odvetniške storitve, storitve opravljanja nadzora ATVP in druge storitve.

Stroški revizijskih storitev (13.896 EUR) sestavljajo stroški revidiranja letnega poročila in poročil za potrebe oddelitve.

	2010	v EUR 2009
<b>19. Stroški dela</b>	<b>1.222.416</b>	<b>0</b>
a) Stroški plač	935.456	0
b) Stroški pokojninskih zavarovanj	121.924	0
c) Stroški drugih socialnih zavarovanj	68.273	0
č) Drugi stroški dela	96.763	0
		0

Prejemki članov upravnega odbora v letu 2010 (v EUR):

Član odbora	Član upravnega odbora	Fiksni prejemki iz dela	Variabilni prejemki iz dela	Udeležba v dobičku	Opcije in druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije
Izvršni direktor		84.295	0	0	0	3.672	3.152	0
Izvršni direktor		83.403	0	0	0	949	2.770	0
Skupaj		167.698	0	0	0	4.621	5.922	0

Prejemki drugih zaposlenih po individualnih pogodbah v letu 2010 (v EUR):

	Fiksni prejemki iz dela	Variabilni prejemki iz dela	Udeležba v dobičku	Opcije in druge nagrade	Povračila stroškov	Zavarovalne premije	Provizije
Drugi zaposleni po individualnih pogodbah	276.187	0	0	0	12.663	10.833	0

Konec leta 2010 je imela družba 28 zaposlenih. Povprečno število zaposlenih na podlagi delovnih ur v letu 2010 je bilo 26,45.

	v EUR	
	2010	2009
<b>20. Odpisi vrednosti</b>	<b>67.839</b>	<b>0</b>
Amortizacija	56.694	0
Prevred. poslovni odhodki pri neopred. sred. in opred. osnovnih sredstvih	4	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri obratnih sredstvih	11.141	0

	v EUR	
	2010	2009
<b>21. Drugi poslovni odhodki</b>	<b>45.193</b>	<b>0</b>
Stroški v zvezi z oblikovanjem rezervacij za pokojnine in jubilejne nagrade	6.168	0
Članarine	32.264	0
Donacije	6.681	0
Drugo	80	0

	v EUR	
	2010	2009
<b>22. Finančni prihodki iz deležev</b>	<b>33.070</b>	<b>0</b>
Prevrednotenje tujega vzajemnega sklada	33.070	0

	v EUR	
	2010	2009
<b>23. Finančni odhodki iz oslabitve in odpisov finančnih naložb</b>	<b>141.875</b>	<b>0</b>
Oslabitev finančne naložbe v tujo odvisno družbo	141.875	0

	v EUR	
	2010	2009
<b>24. Členitev stroškov po funkcionalnih skupinah</b>	<b>2.935.582</b>	<b>0</b>
Stroški prodajanja	2.824.613	0
Stroški splošnih dejavnosti (z amortizacijo)	110.969	0
Normalni stroški splošnih dejavnosti	110.965	0
Prevrednotovalni poslovni odhodki pri opred. os. sredstvih in neopred. sredstvih	4	0

## 25. Potencialne obveznosti

Družba nima potencialnih obveznosti, ki ne bi bile ustrezno zajete v bilanci stanja na dan 31.12.2010.

## 26. Posli s povezanimi osebami

Stanje terjatev in obveznosti do povezanih oseb na dan 31.12.2010 (v EUR):

v EUR	Dana posojila	Terjatev iz poslovanja	Dobljena posojila	Obveznosti iz poslovanja
Povezana oseba				
MP INVEST d.d. Zagreb	95.949	1.827	0	0
ALTA SVETOVANJE d.o.o.	0	0	0	3.120

Transakcije med povezanimi osebami v letu 2010 (v EUR):

v EUR	Poslovni prihodki	Stroški poslovanja	Finančni prihodki	Finančni odhodki
Povezana oseba				
MP INVEST d.d. Zagreb	0	0	949	0
ALTA SVETOVANJE d.o.o.	0	34.629	0	0

## 27. Dogodki po datumu izdelave bilance stanja

Družba je v januarju 2011 prodala naložbo v tujo odvisno družbo MP Invest d.d. iz Zagreba.

## **8. IZJAVE ODVISNIH DRUŽB**

Družba MP Invest d. d., Frana Petrića 1/III, 1000 Zagreb je v letu 2010 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo ALTA Skladi d. d. dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

Družba ALTA Svetovanje d. o. o., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana je v letu 2010 v vseh poslih, ki so potekali z matično družbo ALTA Skladi d. d. dobila ustrezna plačila in vračila in na osnovi poslov ni bila prikrajšana.

## 9. DODATEK K LETNEMU POROČILU

### 9.1. Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj



#### Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj

##### Delničarjem družbe ALTA Skladi d.d.

Revidirali smo izpolnjevanje pravil o obvladovanju tveganj družbe ALTA Skladi d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2010, in sicer spoštovanje tretjega in petega odstavka 30. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami; odslej ZISDU-1). Za kapitalsko ustreznost in vzpostavitev sistema obvladovanja tveganj v družbi ALTA Skladi d.d., je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je o tem izraziti mnenje.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je sistem obvladovanja tveganj v družbi ALTA Skladi d.d., vzpostavljen v skladu z ZISDU-1 ter da ta družba razpolaga s predpisano velikostjo kapitala. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o obstoju sistema obvladovanja tveganj in izvajanju načrta za obvladovanje tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je imela družba ALTA Skladi d.d. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih vzpostavljen sistem obvladovanja tveganj iz petega odstavka 30. člena ZISDU-1 ter je razpolagala z ustrežno velikostjo kapitala v skladu z drugim odstavkom 30. člena ZISDU-1.

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
pooblaščená revizorka

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščení revizor  
partner

Ljubljana, 21. april 2011

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

## 9.2. Poročilo o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja



### Poročilo o izpolnjevanju pravil varnega in skrbnega poslovanja Delničarjem družbe ALTA Skladi d.d.

Revidirali smo spoštovanje določb 182. člena ZISDU-1 pri upravljanju premoženja Krovnega sklada ALTA in vseh njegovih podskladov (Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI, Delniški podsklad ALTA BALKAN, Delniški podsklad ALTA ENERGY+, Delniški podsklad ALTA HELTHCARE, Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL, Delniški podsklad ALTA KOMET, Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH, Delniški podsklad ALTA USA, Mešani podsklad ALTA PRIMUS, Obvezniški podsklad ALTA BOND) ter vzajemnih skladov Delniški sklad ALTA GLOBAL, Delniški sklad ALTA PLUS, Delniški sklad ALTA ASIA, Delniški sklad ALTA TECH, Delniški sklad ALTA ENERGY, Indeksni sklad ALTA EUROSTOCK, Delniški sklad ALTA BALKAN SELECT, Delniški sklad ALTA TURKEY, Delniški sklad ALTA INDIA, Delniški sklad ALTA WATER in Delniški sklad ALTA GOLD, ki jih je upravljala družba ALTA Skladi d.d. v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010. Za spoštovanje določb omenjenega člena je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem na podlagi revizije.

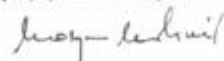
Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je družba ALTA Skladi d.d., pri upravljanju premoženja investicijskih skladov družbe v vseh pomembnih pogledih spoštovala določbe 182. člena ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja investicijske politike, določene v statutu. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je družba ALTA Skladi d.d. pri upravljanju premoženja Krovnega sklada ALTA in vseh njegovih podskladov (Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI, Delniški podsklad ALTA BALKAN, Delniški podsklad ALTA ENERGY+, Delniški podsklad ALTA HELTHCARE, Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL, Delniški podsklad ALTA KOMET, Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH, Delniški podsklad ALTA USA, Mešani podsklad ALTA PRIMUS, Obvezniški podsklad ALTA BOND) ter vzajemnih skladov Delniški sklad ALTA GLOBAL, Delniški sklad ALTA PLUS, Delniški sklad ALTA ASIA, Delniški sklad ALTA TECH, Delniški sklad ALTA ENERGY, Indeksni sklad ALTA EUROSTOCK, Delniški sklad ALTA BALKAN SELECT, Delniški sklad ALTA TURKEY, Delniški sklad ALTA INDIA, Delniški sklad ALTA WATER in Delniški sklad ALTA GOLD v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih spoštovala določbe 182. člena ZISDU-1.

  
Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
pooblaščená revizorka

Ljubljana, 21. april 2011

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

  
Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščen revizor  
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.  
7

### 9.3. Poročilo o stanju notranjih kontrol



## Poročilo o stanju notranjih kontrol

### Delničarjem družbe ALTA Skladi d.d.

Revidirali smo stanje notranjih kontrol pri poslovanju družbe ALTA Skladi d.d. pri upravljanju Krovnega sklada ALTA in vseh njegovih podskladov (Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI, Delniški podsklad ALTA BALKAN, Delniški podsklad ALTA ENERGY+, Delniški podsklad ALTA HELTHCARE, Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL, Delniški podsklad ALTA KOMET, Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH, Delniški podsklad ALTA USA, Mešani podsklad ALTA PRIMUS, Obvezniški podsklad ALTA BOND) ter vzajemnih skladov Delniški sklad ALTA GLOBAL, Delniški sklad ALTA PLUS, Delniški sklad ALTA ASIA, Delniški sklad ALTA TECH, Delniški sklad ALTA ENERGY, Indeksni sklad ALTA EUROSTOCK, Delniški sklad ALTA BALKAN SELECT, Delniški sklad ALTA TURKEY, Delniški sklad ALTA INDIA, Delniški sklad ALTA WATER in Delniški sklad ALTA GOLD v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010. Za vzpostavitev notranjih kontrol je odgovorno poslovodstvo te družbe, odgovornost revizorja je, da izrazi mnenje o tem.

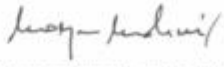
Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je sistem notranjih kontrol vzpostavljen. Revizija vključuje spoznavanje ureditve notranjega kontroliranja ter preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o zasnovi notranjega kontroliranja. Prepričani smo, da je opravljena revizija dobra podlaga za naše mnenje.

Menimo, da so notranje kontrole pri poslovanju družbe ALTA Skladi d.d., pri upravljanju Krovnega sklada ALTA in vseh njegovih podskladov (Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI, Delniški podsklad ALTA BALKAN, Delniški podsklad ALTA ENERGY+, Delniški podsklad ALTA HELTHCARE, Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL, Delniški podsklad ALTA KOMET, Delniški podsklad ALTA NEW EUROPA, Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH, Delniški podsklad ALTA USA, Mešani podsklad ALTA PRIMUS, Obvezniški podsklad ALTA BOND) ter vzajemnih skladov Delniški sklad ALTA GLOBAL, Delniški sklad ALTA PLUS, Delniški sklad ALTA ASIA, Delniški sklad ALTA TECH, Delniški sklad ALTA ENERGY, Indeksni sklad ALTA EUROSTOCK, Delniški sklad ALTA BALKAN SELECT, Delniški sklad ALTA TURKEY, Delniški sklad ALTA INDIA, Delniški sklad ALTA WATER in Delniški sklad ALTA GOLD v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh bistvenih pogledih zasnovane v skladu z zahtevami ZISDU-1 in Sklepa o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07).

  
Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
pooblaščená revizorka

Ljubljana, 21. april 2011

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

  
Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
pooblaščení revizor  
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.  
1

#### 9.4. Poročilo o kvaliteti informacijskega sistema



### Poročilo o kvaliteti informacijskega sistema

#### Delničarjem družbe Alta Skladi d.d.

Pregled področja informacijske tehnologije se je izvajal v skladu z 10. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Ur.l. 42/08). Pregledovali smo verzijo programske rešitve, ki je bila v produkcijskem okolju v obdobju pregleda. Za skladnost delovanja informacijskega sistema z zahtevami omenjenega sklepa je odgovorna uprava družbe.

Revizija je obsegala preveritev skladnosti delovanja informacijskega sistema v skladu z 10. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Ur.l. 42/08).

Programska rešitev in postavljeno informacijsko okolje zagotavljajo, da programska oprema, ki jo je družba uporabljala v času pregleda področja informacijske tehnologije, v vseh bistvenih pogledih ni v neskladju z 10. členom Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila družbe za upravljanje (Ur.l. 42/08), če se izvajajo poleg avtomatskih tudi primerni ročni postopki.

Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščená revizorka*

Ljubljana, 21. april 2011

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

Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščení revizor*  
*partner*

KPMG Slovenija, d.o.o.

## 9.5. Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil



### Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

#### Delničarjem družbe ALTA Skladi d.d.

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil družbe ALTA Skladi d.d. Agenciji za trg vrednostnih papirjev za leto, končano 31. decembra 2010, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila te družbe. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila, je odgovorno poslovodstvo družbe. Naša naloga je izraziti mnenje o tem.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo bistveno napačnih navedb. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov o podatkih in informacijah, vsebovanih v obvestilih in poročilih. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

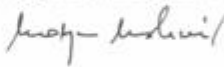
Po našem mnenju so obvestila in poročila družbe ALTA Skladi d.d., ki jih je dala Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz letnega poročila družbe ALTA Skladi d.d..

  
Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščená revizorka*

Ljubljana, 21. april 2011

**KPMG SLOVENIJA,**

podjetje za revidiranje, d.o.o.

  
Marjan Mahnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščení revizor*  
*partner*

KPMG Slovenija, d.o.o.

1