



POROČILO O POSLOVANJU DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.

za obdobje januar – september 2014

November 2014

KAZALO

1.	UVODNA POJASNILA.....	3
1.1	Splošne informacije o družbi	3
2.	POSLOVANJE DRUŽBE	5
2.1	Poslovno in ekonomsko okolje v prvem četrtletju 2014.....	5
2.2	Podatki o poslovanju družbe	6
2.3	Analiza poslovanja odvisnih družb.....	10
3.	POSLOVANJE IN ANALIZA IZVRŠNIH DIREKTORJEV	11
3.1	Upravljanje družbe	11
3.2	Spremembe v reviziji.....	11
3.3	Spremembe v glavni dejavnosti družbe	11
3.4	Lastniška struktura	11
3.5	Podatki o zaposlenih	12
3.6	Finančni položaj družbe.....	12
3.7	Pričakovanja in načrti, komentar negotovih dogodkov	12
3.8	Izplačane dividende v obračunskem obdobju.....	13
4.	POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN	14
5.	POJASNILA POSTAVK, KI SO ZARADI SVOJEGA OBSEGA ALI NARAVE NENAVADNE	14
6.	POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA.....	14
7.	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	14
7.1	Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi.....	14
7.2	Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah	15
8.	POMEMBNI DOGODKI, KI SO SE ZGODILI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU	16

1. UVODNA POJASNILA

To poročilo je sestavljeno na podlagi 114. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – UPB3, 78/11 in 55/12, v nadaljevanju ZTFI), Priporočil javnim družbam za obveščanje ter povzetka računovodskega poročila družbe ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d., s sedežem v Ljubljani, poslovni naslov: Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju tudi ALTA Skupina d.d. ali družba) za obdobje januar - september 2014.

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

Poročilo za obdobje januar – september 2014 ni bilo revidirano. Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in z uporabo enakih računovodskih usmeritev kot v letu 2013.

Izdajo nekonsolidiranega četrtnega poročila za obdobje januar – september 2014 je poslovodstvo družbe odobrilo dne 19. 11. 2014.

Poročilo za obdobje januar – september 2014 bo družba objavila na SEOnet-u, vsebina objave pa bo dostopna tudi na spletni strani družbe <http://www.alta.si>. Poročilo je na vpogled tudi na sedežu družbe, Železna cesta 18, 1000 Ljubljana, in sicer od ponedeljka do petka med 9.00 in 15.00 uro.

1.1 Splošne informacije o družbi

Firma družbe:	ALTA Skupina, upravljanje družb, d.d.
Skrajšana firma:	ALTA Skupina d.d.
Sedež:	LJUBLJANA
Poslovni naslov:	ŽELEZNA CESTA 18, 1000 LJUBLJANA
Registracija:	ALTA Skupina d.d. je delniška družba in je vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani dne 28. 9. 2009
Matična številka:	3618846000
Davčna številka:	SI56829060
Osnovni kapital:	3.018.076,00 EUR
Dejavnost družbe:	64.200 Dejavnost holdingov
Zastopniki družbe:	Aleš Škerlak, izvršni direktor

Simon Mastnak, izvršni direktor

Aleksander Mavko, prokurist

Upravni odbor¹:

Dean Čendak, predsednik

Bojan Papič, namestnik predsednika

Aleš Škerlak, član

Simon Mastnak, član

Zvone Taljat, član

Ivan Pušnik, član

Branko Drobnak, član

Aleksander Mavko, član

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

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

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

Dne 27. 12. 2010 je bil objavljen prospekt za javno ponudbo delnic družbe ALTA Skupina d.d. Trajanje ponudbe je bilo po prvotnem prospektu do 28. 2. 2011, rok pa je bil kasneje podaljšan do 31. 3. 2011. Do izteka roka so ponudbo sprejeli delničarji družb ALTA Skladi d.d. in ALTA Invest d.d., ki so kot stvarni vložek v družbo ALTA Skupina d.d. vložili skupaj 878.575 delnic družbe ALTA Invest d.d. (43,24 % delež) in 563.167 delnic družbe ALTA Skladi d.d. (99,95 % delež). Povečanje osnovnega kapitala je bilo v sodni register vpisano dne 10. 5. 2011. Novo izdane delnice so bile vpisane v centralni register KDD dne 20. 5. 2011. Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. se je tako povečal s 450.000 EUR na 3.018.076 EUR in je razdeljen na 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic. Po uspešni izvedbi dokapitalizacije so bile delnice ALTA Skupine d.d., z oznako SMPR, z zadnjim dnem maja 2011 uvrščene v trgovanje na borznem trgu – vstopna kotacija Ljubljanske borze.

¹ stanje na 31. 3. 2014

2. POSLOVANJE DRUŽBE

2.1 Poslovno in ekonomsko okolje v prvem tričetrletju 2014

Domači kapitalski trg je v prvih devetih mesecih doživel razcvet. Osrednji indeks SBI TOP je namreč v prvih devetih mesecih zrasel že za 27,8 odstotkov, pri čemer pa indeks slovi tudi po relativno visoki dividendni donosnosti. Slovenska podjetja so namreč tudi v letošnjem letu pod pritiskom želj vlagateljev po čim višjem izplačilu dividend. Pomembno gonilo rasti cen delnic so bila predvsem ugibanja o nadaljnjih privatizacijah podjetij, v katerih ima država večinske ali manjšinske deleže, in posledično o potencialnih prevzemnih cenah. Pri tem pa so bile izvedene prodaje deležev v Heliosu, Letriki in Aerodromu Ljubljana, medtem ko se je prodaja Telekoma Slovenije zamaknila. Tu velja tudi omeniti, da so prevzemni relativni kazalci vrednotenja visoki oziroma nad pričakovanji, zanimanje tujih vlagateljev za domača podjetja pa precejšnje. Tudi za naprej se zato pričakuje rast delniškega indeksa na podlagi privatizacijskih pričakovanj.

Z vidika polletnih rezultatov slovenskih podjetij je sicer slika rasti prihodkov šibka, saj kumulativno gledano beležimo le stagnacijo, toda vseeno dobiček beleži rast. V ozadju je predvsem manjše število enkratnih negativnih dogodkov ter izredno dobri rezultati posameznih podjetij. Makroekonomska slika se tudi izboljšuje, saj se zaenkrat ocenjuje, da zna biti letošnja gospodarska rast kar 2 odstotna, na drugi strani pa UMAR napoveduje tudi 1,6 odstotno rast BDP v letu 2015. Z vidika pričakovanj iz začetka leta gre za precej boljše krvno sliko našega gospodarstva, res pa je, da ekonomisti večinoma še naprej poudarjajo potrebo po reformah in znižanju proračunskega primanjkljaja ter javnega dolga.

Gibanje tujih trgov pa so letos bistveno bolj negotovo oziroma volatilno, kar še posebej velja v Evropi. V prvi polovici leta je bilo to povezano tudi s konfliktom v Ukrajini, kasneje pa vse bolj tudi z dejstvom, da je gospodarsko okrevanje Evrope zelo nizko, posamezne države pa se še naprej ubadajo s težavami, ki so sprožile krizo v Evroobmočju. To se vidi tudi v vse bolj pogosti debati o deflaciji, proti kateri se ECB vse bolj bori. V ZDA je gospodarska situacija precej boljša, saj ekonomisti na portalu Bloomberg v povprečju pričakujejo čez 2 odstotno rast BDP v 2014 in celo 3 odstotno rast v 2015. Zato tudi ameriški delniški indeks S&P500 letos beleži višjo rast od osrednjih evropskih indeksov. Temu pa se lahko doda še apreciacija dolarja proti evru, kar je logična posledica razlik v gospodarskem okrevanju pa tudi v pričakovanju razlik pri vodenju monetarne politike. Za Evroobmočje ja namreč jasno, da bo ECB morala biti še dolgo časa izredno ekspanzivna in tudi vse bolj inovativna, medtem ko je za FED le

vprašanje časa in jakosti dvigovanja obrestnih mer. Z vidika panog so lahko vlagatelji v prvih devetih mesecih leta 2014 najbolj zadovoljni s farmacijo, tehnologijo in elektrogospodarskimi podjetji, najmanj pa s podjetji, ki delujejo v surovinski panogi ali pa panogi trajnih dobrin. Skratka na splošno so bolje delovale defenzivne panoge, seveda z izjemo tehnologije, ki se jo pogosto šteje med ciklične panoge, a kjer imajo posamezna podjetja preko vzdrževalnega dela precej defenzivno poslovanje, njihove bilance pa so tudi relativno zdrave.

Kar se tiče trgov v razvoju pa je slika precej mešana. Na eni strani je logično močno na udaru ruski trg, po drugi strani pa je preračunano v evro močno zrasel indijski trg na valu rezultatov volitev in pričakovanih reform. Makroekonomsko gledano se na teh trgih pričakovana gospodarska rast niža, kar se posledično kaže tudi v zniževanju svetovne gospodarske rasti. A ponovno je tudi tu razlika med posameznimi trgi v razvoju precejšnja.

2.2 Podatki o poslovanju družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je v prvih devetih mesecih leta 2014 ustvarila za 1.958,8 tisoč EUR celotnih prihodkov, medtem ko so bili celotni prihodki v enakem obdobju preteklega leta 1.496,7 tisoč EUR. Ustvarjeni čisti prihodki od prodaje v prvih devetih mesecih leta 2014 so znašali 1.120,8 tisoč EUR, v prvih devetih mesecih preteklega leta pa 799,8 tisoč EUR. Povečanje prihodkov od prodaje izhaja predvsem iz naslova realizacij večjih projektov v okviru korporativnih financ. 17,9 % v čistih prihodkih od prodaje predstavljajo prihodki iz naslova opravljanja storitev družbam v skupini, ostalo v večji meri predstavljajo opravljene storitve drugim družbam iz naslova korporativnih financ.

Stroški so v prvih treh kvartalih leta 2014 znašali 764,6 tisoč EUR, poslovni izid iz rednega delovanja pa je znašal 356,3 tisoč EUR. V enakem obdobju preteklega leta je družba ustvarila poslovni izid iz rednega delovanja v višini 155,6 tisoč EUR. V prvih treh kvartalih leta 2014 je družba tako izkazala čisti poslovni dobiček v višini 1.177,5 tisoč EUR.

Tabela: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2014 do 30. 9. 2014

v EUR	jan. - sep. 2014	jan. - sep. 2013
1. Čisti prihodki od prodaje	1.120.846	799.815
a) Čisti prihodki od prodaje družbam v skupini	200.427	182.525
b) Čisti prihodki od prodaje drugim	920.419	617.290
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	65	1.800
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-222.049	-283.868
a) Stroški porabljenega materiala	-4.839	-3.364
b) Stroški storitev družb v skupini	-7.038	-8.366
c) Stroški storitev drugih	-210.172	-272.138
4. Stroški dela	-524.548	-348.669
a) Stroški plač	-416.206	-271.141
b) Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-83.223	-54.714
c) Drugi stroški dela	-25.119	-22.814
5. Odpisi vrednosti	-18.041	-13.500
a) Amortizacija	-18.041	-13.500
6. Drugi poslovni odhodki	0	-28
Izid iz poslovanja	356.273	155.550
7. Finančni prihodki iz deležev	837.755	695.068
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	834.921	691.873
b) Finančni prihodki iz drugih naložb	2.834	3.195
8. Finančni prihodki iz danih posojil	147	39
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	147	39
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2	23
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	2	23
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-16.428	-29.558
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-2.815	-4.851
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-13.613	-24.707
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-204	-74
a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-204	-74
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	1.177.545	821.048
12. Davek iz dobička	0	0
13. Odloženi davki	0	0
14. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.177.545	821.048

Tabela: Izkaz finančnega položaja na 30. 9. 2014

v EUR	30. 9. 2014	31. 12. 2013
Sredstva	16.176.485	15.487.740
A. Dolgoročna sredstva	15.075.770	15.042.490
I. Neopredmetena sredstva	10.278	20.735
1. Dolgoročne premoženjske pravice	10.278	20.735
II. Opredmetena osnovna sredstva	58.709	14.972
1. Druge naprave in oprema	58.709	14.972
III. Dolgoročne finančne naložbe	15.006.783	15.006.783
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	15.006.783	15.006.783
a) Delnice in deleži v družbah v skupini*	15.006.783	15.006.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj	1.100.715	445.250
Kratkoročna sredstva	1.094.083	444.837
I. Kratkoročne finančne naložbe	28.969	3.830
1. Kratkoročna posojila	28.969	3.830
a) Druga kratkoročna posojila	28.969	3.830
II. Kratkoročne poslovne terjatve	100.218	144.574
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	28.381	69.786
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	68.985	69.229
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.852	5.559
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.093	0
IV. Denarna sredstva	962.803	296.433
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.632	413

v EUR	30. 9. 2014	31. 12. 2013
Obveznosti do virov sredstev	16.176.485	15.487.740
A. Kapital	15.312.825	14.256.002
I. Vpoklicani kapital	3.018.076	3.018.076
1. Osnovni kapital	3.018.076	3.018.076
II. Kapitalske rezerve	9.514.902	9.514.902
III. Rezerve iz dobička	36.435	36.435
1. Zakonske rezerve	36.435	36.435
IV. Prevrednotovalni popravki kapitala	1.457.304	1.457.304
1. Presežek iz prevrednotenja	1.457.304	1.457.304
V. Preneseni čisti poslovni izid	108.563	0
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.177.545	229.285
B. Rezervacije	6.466	6.466
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	6.466	6.466
C. Dolgoročne obveznosti	107.167	350.224
I. Dolgoročne finančne obveznosti	0	243.056
1. Dolgoročne finančne obveznosti do bank	0	243.056
II. Odložene obveznosti za davek	107.167	107.168
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj	750.027	875.048
Kratkoročne obveznosti	689.006	839.350
I. Kratkoročne finančne obveznosti	613.939	684.031
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	265.308	265.301
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	348.267	418.730
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	364	0
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	75.067	154.165
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	0	833
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	19.553	14.805
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	55.514	138.527
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	0	1.154
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	61.021	35.698

*Družba vrednoti naložbi v odvisni družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. po cenitvi na dan 31. 12. 2013.

2.3 Analiza poslovanja odvisnih družb

V prvih treh kvartalih leta 2014 je družba ALTA Skladi d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 2.999.427 EUR in so bili za 13,49 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Na dan 30. 9. 2014 je imela družba v upravljanju 189.372.413 EUR sredstev, na dan 30. 9. 2013 pa 157.797.662 EUR sredstev. Največji del prihodkov predstavljajo prihodki od upravljavskih provizij, ki so za prve tri kvartale leta 2014 znašali 2.847.985 EUR, preostali del prihodkov so vstopne in izstopne provizije. Stroški v prvih treh kvartalih leta 2014 so znašali 2.066.665 EUR, čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 413.801 EUR in je bil za eno tretjino nižji od planiranega ter za eno tretjino nižji kot v istem obdobju leta 2013.

Družba ALTA Invest d.d. je v prvih treh kvartalih leta 2014 ustvarila poslovne prihodke v višini 3.810.793 EUR in so bili višji za 27,83 % v primerjavi z enakim obdobjem leta 2013. Najpomembnejši del prihodkov je družba zabeležila iz naslova prihodkov od izvrševanja naročil in borznega posredovanja ter upravljanja premoženja. Na dan 30. 9. 2014 je imela družba na gospodarjenju 90.097.607 EUR sredstev. Stroški v prvih treh kvartalih so znašali 3.290.791 EUR in so bili za 15,28 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti dobiček po obdavčitvi je znašal 623.741 EUR in je bil 2,7 krat višji od planiranega ter 2,9 krat višji kot v istem obdobju leta 2013.

Družba ALTA konto d.o.o. je v prvih treh kvartalih leta 2014 ustvarila poslovne prihodke v višini 220.626 EUR, stroški so znašali 212.044 EUR. Prihodki iz prodaje izvirajo iz opravljanja računovodskih in notranjerevizijskih storitev družbam v skupini ALTA in izven. Čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 7.425 EUR in je v skladu s planiranim.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je v prvih treh kvartalih leta 2014 ustvarila poslovne prihodke v višini 12.379 EUR, stroški pa so znašali 9.237 EUR. Prihodki izvirajo iz opravljanja storitev zavarovalnega zastopanja družbam izven skupine ALTA, opravljanja storitev odvisnega borznoposredniškega zastopnika družbe ALTA Invest d.d. in trženja vzajemnih skladov družbe ALTA Skladi d.d. Čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 2.378 EUR.

3. POSLOVANJE IN ANALIZA IZVRŠNIH DIREKTORJEV

3.1 Upravljanje družbe

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

Družbo ALTA Skupina d.d. zastopata skupno izvršna direktorja Aleš Škerlak in Simon Mastnak ali eden izmed navedenih izvršnih direktorjev in prokurist Aleksander Mavko.

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

3.2 Spremembe v reviziji

Revizijo za leto 2013 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana in izdala mnenje brez pridržkov. Na skupščini družbe se je za pooblaščen revizijsko hišo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2014 ponovno imenovalo družbo KPMG Slovenija d.o.o.

3.3 Spremembe v glavni dejavnosti družbe

Družba ALTA Skupina d.d. v prvih treh kvartalih leta 2014 ni zabeležila spremembe v njeni glavni dejavnosti.

3.4 Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 30. 9. 2014 znaša 3.018.076 EUR in je razdeljen na 3.018.076 kosovnih delnic. Lastniška struktura je prikazana v naslednji preglednici:

Tabela: Lastniška struktura družbe na dan 30. 9. 2014 (5 največjih)

Imetnik	Število delnic	Delež
PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	1.509.039	50,000 %
GLEN d.o.o.	847.658	28,086 %
GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	371.656	12,314 %
ZVEZA BANK REG.Z.ZO.J.BANK UND REVISIONS	76.792	2,544 %
LUKOVAC JOVAN	60.696	2,011 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d., stanje 30. 9. 2014

3.5 Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 30. 9. 2014 skupaj 12 zaposlenih, od tega 3 za polovični delovni čas. 4 zaposleni imajo V. stopnjo izobrazbe, 2 zaposlena VI. stopnjo izobrazbe, 4 zaposleni VII. stopnjo izobrazbe in 2 zaposlena VIII. stopnjo izobrazbe.

3.6 Finančni položaj družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je na dan 30. 9. 2014 izkazovala 15,3 mio EUR kapitala, pri čemer je bila stopnja lastniškega financiranja 0,95. Družba je imela po stanju na dan 30. 9. 2014 najeto dolgoročno bančno posojilo v neodplačani višini 347.222 EUR, ki bo v celoti odplačano prihodnje leto. To posojilo pokriva dokapitalizacijo odvisne družbe ALTA Skladi d.d. za potrebe nakupa družbe DUS Krona iz leta 2011.

3.7 Pričakovanja in načrti, komentar negotovih dogodkov

ALTA Skupina d.d. sestavlja skupaj s svojimi podrejenimi družbami (ALTA Invest d.d., ALTA Skladi d.d., ALTA konto d.o.o. in ALTA Svetovanje d.o.o.) poslovno skupino ALTA. S takšno ureditvijo skupina ALTA uresničuje svoje strateške usmeritve in cilje na področju borznega posredovanja, investicijskega svetovanja, upravljanja vzajemnih skladov in korporativnih financ.

Izvršna direktorja družbe ALTA Skupina d.d. Aleš Škerlak in Simon Mastnak sta tudi člana upravnih odborov družb ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d., kjer zasedata mesto neizvršnih članov in sodelujeta pri oblikovanju poslovne politike.

Vizija poslovne skupine ALTA je postati vodilna, najboljša in najkakovostnejša finančna ustanova na področju kapitalskih trgov, upravljanja premoženja in investicijskega bančništva v Sloveniji in regiji. Njeno poslanstvo je zagotavljanje celovite finančne storitve in ustvarjanje vrednosti za stranke, lastnike in zaposlene. Odlikujejo jo vrednote: strokovnost zaposlenih, kakovost produktov in storitev, odzivnost na spremembe

okolja, inovativnost in razvoj, odgovornost in etičnost.

Strateške usmeritve skupine ALTA:

- strankam ponujati široko ponudbo produktov in storitev glede na strankin profil tveganja in tržne razmere,
- nadgrajevanje zadovoljstva naših strank,
- svojo strokovnost in znanje širiti na regionalne trge,
- postaviti ustrezno korporativno upravljanje in optimalno organizacijo poslovanja,
- zagotavljati ustrezno donosnost kapitala skupine, ob hkratnem obvladovanju tveganj in doseganju optimalnih pogojev za stranke in
- zaposlenim omogočati strokovni in osebnostni razvoj.

Bistveni dejavniki, ki bodo vplivali na poslovanje skupine ALTA v prihodnje bodo še vedno predvsem dogajanja na domačem in tujih trgih, in sicer tako v realnem delu gospodarstev kot tudi na kapitalskih in finančnih trgih, valutna razmerja med evrom in drugimi valutami, ponoven premik od varčevanja v bančnih depozitih k naložbam večje tveganosti, razvoj primarnega trga kapitala v Sloveniji, nadaljnji gospodarski razvoj Slovenije in povečano povpraševanje domačih in tujih pravnih oseb po storitvah investicijskega bančništva.

3.8 Izplačane dividende v obračunskem obdobju

V tretjem kvartalu leta 2014 je družba na podlagi sklepa skupščine delničarjev delničarjem izplačala za 120.359 EUR bruto dividend (0,04 EUR bruto na delnico). Neizplačanih je še za 364 EUR bruto dividend.

4. POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN

Poslovni izid iz rednega delovanja v prvih devetih mesecih znaša 356.273 EUR ter je za 2,5 krat višji od planiranega. Razlog povečanju poslovnih prihodkov glede na planirane je predvsem pridobitev in uspešna zaključitev nekaterih projektov v okviru korporacijskega svetovanja, ki niso bili planirani, medtem ko so nižji stroški glede na planirane predvsem zaradi manjšega števila zaposlenih od planiranih.

5. POJASNILA POSTAVK, KI SO ZARADI SVOJEGA OBSEGA ALI NARAVE NENAVADNE

Družba ALTA Skupina d.d. ni zabeležila nobenih postavk, ki bi bile zaradi svojega obsega ali narave nenavadne. Prav tako družba ni zabeležila dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na finančni položaj odvisnih družb.

6. POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA

Za družbo ni značilna sezonska komponenta poslovanja.

7. SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ

7.1 Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi

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

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

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube, ki je posledica dolžnikove nezmožnosti, da zaradi kateregakoli razloga ne izpolni svoje finančne ali pogodbene obveznosti v

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

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

7.2 Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah

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

8. POMEMBNI DOGODKI, KI SO SE ZGODILI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU

V navedenem obdobju po vednosti izvršnih direktorjev družbe ni prišlo do drugih pomembnejših poslovnih dogodkov, ki ne bi bili razkriti v sprotnih javnih objavah družbe (SEO-net), vse pomembne informacije pa družba objavlja tudi na svojih spletnih straneh: www.alta.si, in sicer na podstrani »Objave za delničarje«.

Ljubljana, 19. 11. 2014

ALTA Skupina d.d.

Aleš Škerlak
Izvršni direktor

Simon Mastnak
Izvršni direktor