



**POROČILO O POSLOVANJU
DRUŽBE ALTA SKUPINA D.D.**

za obdobje januar – marec 2015

Maj 2015

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 2015	5
2.2	Podatki o poslovanju družbe	7
2.3	Analiza poslovanja odvisnih družb.....	11
3.	POSLOVANJE IN ANALIZA IZVRŠNIH DIREKTORJEV	12
3.1	Upravljanje družbe	12
3.2	Spremembe v reviziji.....	12
3.3	Spremembe v glavni dejavnosti družbe	12
3.4	Lastniška struktura.....	12
3.5	Podatki o zaposlenih.....	13
3.6	Finančni položaj družbe.....	13
3.7	Pričakovanja in načrti, komentar negotovih dogodkov	13
3.8	Izplačane dividende v obračunskem obdobju	14
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.....	15
7.	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ.....	15
7.1	Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi.....	15
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 - marec 2015.

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 – marec 2015 ni bilo revidirano. Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in z uporabo enakih računovodskih usmeritev kot v letu 2014.

Izdajo nekonsolidiranega četrtnega poročila za obdobje januar – marec 2015 je poslovodstvo družbe odobrilo dne 26. 5. 2015.

Poročilo za obdobje januar – marec 2015 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. 2015

2. POSLOVANJE DRUŽBE

2.1 Poslovno in ekonomsko okolje v prvem četrtnetu 2015

Svetovni delniški trgi so v prvem četrtnetu 2015 nadaljevali svojo rast, še posebej pa to velja za evropske delniške indekse. DAX je tako zabeležil izredno visoko 22 odstotno rast, francoski CAC 17,8 odstotno, indeks S&P Europe 350 pa je zabeležil 15,9 odstotno rast. Na drugi strani pa sta z vidika lokalne valute ameriški indeks S&P500 in osrednji indeks trgov v razvoju MSCI EM doživela le šibko rast. Toda upošteva krepitev USD proti EUR, sta tudi ta dva indeksa zabeležila več kot 13 odstotno rast, zato so bili lahko slovenski vlagatelji z gibanjem delniških trgov v prvem četrtnetu 2015 nedvomno zadovoljni. Razlogov za nadaljevanje optimizma iz leta 2014 je bilo več. Glavni razlog je ostala ohlapna monetarna politika, saj je z 9. marcem tudi ECB začel svoj program kvantitativnega spodbujanja, kar je pozitivno vplivalo na evropske delniške indekse in rast cen obveznic ter negativno na vrednost evra. ECB je namreč pričela z nakupi obveznic v višini do 60 milijard evrov. Na drugi strani pa ameriški FED ni še pričel z dvigovanjem obrestnih mer, pričakovanja pa so se še naprej zamikala. Drugič, za delnice evropskih izvoznikov je šibkejši evro spodbudil apetite po višji rasti dobička. Tudi na splošno se je ocenjevalo, da bi moral šibkejši evro pomagati k okrepanju gospodarstva. Za Euroobmočje je tako konsenz analitikov na Bloombergu po novem napovedoval 1,3 odstotno rast BDP v 2015 in 1,6 odstotno rast v 2016. Tretjič, na splošno se je nadaljeval trend dobrih poslovnih rezultatov podjetij, predvsem v ZDA. In četrto, zaradi vse nižjih donosnosti obveznic se je ohranila perspektivnost delnic kljub višjemu vrednotenju slednjih.

Velja omeniti, da je po nadaljevanju strmega padca cen nafte v začetku letošnjega leta sledila stabilizacija cen tekom februarja. Mnenja glede dokončnega preobrata v gibanju cen nafte pa so ostala deljena, pri čemer so glavni dejavnik na strani ponudbe in ne na strani povpraševanja, saj rast slednjega ostaja relativno anemična.

Slika: Gibanje cene nafte Brent v ameriških dolarjih in gibanje tečaja dolar/evro:



Vir: Bloomberg

Na domačem trgu se je z vidika pričakovanj vlagateljev vse še naprej vrtelo okoli privatizacije oziroma bolje rečeno pomanjkanju novih konkretnih novic glede privatizacije v prvem četrtletju 2015. Rezultati slovenskih t.i. blue chip podjetij za poslovno leto 2014, ki so bili objavljeni tekom prvega četrtletja 2015, pa povečini niso bili najbolj spodbudni, a tudi slabi ne. Kumulativno gledano so namreč prihodki zrasli za 1,8 %, kar je solidno glede na težave v nekaterih pomembnih izvoznih trgih Vzhodne Evrope (npr. Rusija). Obenem je dobiček zrasel za 11,3 %. Toda vseeno je večina podjetij v letu 2014 razočarala glede na naša prvotna pričakovanja, izjema pa je Luka Koper in zavarovalna panoga, torej Zavarovalnica Triglav in Pozavarovalnica Sava. Posledično je indeks SBI TOP zabeležil le 1,5 odstotno rast, zmagovalke pri rasti cen pa so bile delnice Žita, Zavarovalnice Triglav in Luke Koper.

So pa bili že v prvem četrtletju podani signali, da bo tudi leto 2015 radodarno z vidika dividend, saj je na prehodu v april uprava Telekoma Slovenije predlagala ponovitev dividende v višini 10 EUR na delnico, pri Zavarovalnici Triglav pa je uprava predlagala poleg redne dividende v višini 1,25 EUR na delnico še enako visoko izredno dividendo. To je impliciralo visoko 7 in 9 odstotno dividendno donosnost za delnice Telekoma in Triglava. Tudi uprava Krke je predlagala rast dividende glede na leto poprej, in sicer na višino 2,2 EUR na delnico. Vsekakor bo SBI TOP ponovno nadpovprečen z vidika višine dividendne donosnosti.

Tabela: Donos izbranih delniških indeksov v 1Q15:

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 1Q15
SBI TOP	796	EUR	1.5%
BELEX15	667	RSD	-0.1%
CROBEX	1,713	HRK	-1.9%
S&P 500	2,068	USD	0.4%
S&P Europe 350	1,624	EUR	15.9%
MSCI World	1,741	USD	1.8%
MSCI EM	975	USD	1.9%
DJIA	17,776	USD	-0.3%
DAX	11,966	EUR	22.0%
CAC 40	5,034	EUR	17.8%
FTSE 100	6,773	GBP	3.2%

Vir: Bloomberg

2.2 Podatki o poslovanju družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je v prvih treh mesecih leta 2015 ustvarila za 184,5 tisoč EUR celotnih prihodkov, medtem ko so bili celotni prihodki v enakem obdobju preteklega leta 146,3 tisoč EUR. Ustvarjeni čisti prihodki od prodaje v prvih treh mesecih leta 2015 so znašali 183,5 tisoč EUR, v prvih treh mesecih preteklega leta pa 145,7 tisoč EUR. 32,3 % 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 2015 znašali 285,2 tisoč EUR, poslovni izid iz rednega delovanja pa je bil negativen in je znašal 101,7 tisoč EUR. V enakem obdobju preteklega leta je družba ustvarila negativen poslovni izid iz rednega delovanja v višini 77,8 tisoč EUR. V prvem kvartalu leta 2015 je družba tako izkazala čisto poslovno izgubo v višini 105,1 tisoč EUR.

Tabela: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2015 do 31. 3. 2015

v EUR	jan. - mar. 2015	jan. - mar. 2014
1. Čisti prihodki od prodaje	183.504	145.660
a) Čisti prihodki od prodaje družbam v skupini	59.224	60.541
b) Čisti prihodki od prodaje drugim	124.280	85.119
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	43	0
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-90.952	-70.720
a) Stroški porabljenega materiala	-1.985	-1.780
b) Stroški storitev družb v skupini	-11.324	-3.196
c) Stroški storitev drugih	-77.643	-65.744
4. Stroški dela	-185.512	-146.699
a) Stroški plač	-143.725	-114.995
b) Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-28.993	-23.823
c) Drugi stroški dela	-12.794	-7.881
5. Odpisi vrednosti	-8.610	-5.993
a) Amortizacija	-8.610	-5.993
6. Drugi poslovni odhodki	-129	0
Izid iz poslovanja	-101.656	-77.752
7. Finančni prihodki iz deležev	0	0
8. Finančni prihodki iz danih posojil	129	45
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	129	45
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	844	625
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	844	625
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-4.387	-6.374
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-1.075	-875
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-1.531	-5.499
c) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-1.781	0
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-1	-3
a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-1	-3
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	-105.071	-83.459
12. Davek iz dobička	0	0
13. Odloženi davki	0	0
14. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-105.071	-83.459

Tabela: Izkaz finančnega položaja na 31. 3. 2015

v EUR	31. 3. 2015	31. 12. 2014
Sredstva	19.219.600	17.786.941
A. Dolgoročna sredstva	16.646.768	16.654.345
I. Neopredmetena sredstva	3.306	6.792
1. Dolgoročne premoženjske pravice	3.306	6.792
II. Opredmetena osnovna sredstva	53.679	57.770
1. Druge naprave in oprema	53.679	57.770
III. Dolgoročne finančne naložbe	16.589.783	16.589.783
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	16.589.783	16.589.783
a) Delnice in deleži v družbah v skupini*	16.589.783	16.589.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj	2.572.832	1.132.596
Kratkoročna sredstva	2.564.911	1.126.360
I. Kratkoročne finančne naložbe	29.229	29.100
1. Kratkoročna posojila	29.229	29.100
a) Druga kratkoročna posojila	29.229	29.100
II. Kratkoročne poslovne terjatve	2.387.018	175.633
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	24.035	23.787
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	150.812	147.783
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.212.171	4.063
III. Denarna sredstva	148.664	921.627
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	7.921	6.236

v EUR	31. 3. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do virov sredstev	19.219.600	17.786.941
A. Kapital	16.385.322	16.490.393
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	88.496	88.496
1. Zakonske rezerve	88.496	88.496
IV. Rezerve za pošteno vrednost	2.771.194	2.771.194
V. Preneseni čisti poslovni izid	1.097.725	108.562
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-105.071	989.163
B. Rezervacije	3.871	3.871
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.871	3.871
C. Dolgoročne obveznosti	407.735	407.735
II. Odložene obveznosti za davek	407.735	407.735
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj	2.422.672	884.942
Kratkoročne obveznosti	2.378.147	844.682
I. Kratkoročne finančne obveznosti	2.207.002	509.402
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	1.065.564	265.268
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	139.309	243.785
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	1.002.129	349
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	146.944	310.294
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	11.695	3.055
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	21.771	20.398
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	113.478	286.841
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	24.201	24.986
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	44.525	40.260

*Družba vrednoti naložbi v odvisni družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. po ceni na dan 31. 12. 2014.

2.3 Analiza poslovanja odvisnih družb

V prvem kvartalu leta 2015 je družba ALTA Skladi d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 1.262.848 EUR in so bili za 34,57 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Na dan 31. 3. 2015 je imela družba v upravljanju 222.206.003 EUR sredstev, na dan 31. 3. 2014 pa 165.221.339 EUR sredstev. Največji del prihodkov predstavljajo prihodki od upravljavskih provizij, ki so za prvi kvartal leta 2015 znašali 1.159.646 EUR, preostali del prihodkov so vstopne in izstopne provizije. Stroški v prvem kvartalu leta 2015 so znašali 881.944 EUR, čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 317.233 EUR in je za 21,98 % višji kot v istem obdobju leta 2014 ter bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA Invest d.d. je v prvem kvartalu leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 1.241.806 EUR in so bili višji za 10,93 % v primerjavi z enakim obdobjem leta 2014. Najpomembnejši del prihodkov je družba zabeležila iz naslova prihodkov od izvrševanja naročil in borznega posredovanja ter upravljanja premoženja. Na dan 31. 3. 2015 je imela družba na gospodarjenju 110.762.599 EUR sredstev. Stroški v prvem kvartalu so znašali 1.059.156 EUR in so bili za 1,44 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti dobiček po obdavčitvi je znašal 182.400 EUR in je za 3,36 % višji kot v istem obdobju leta 2014 ter bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA konto d.o.o. je v prvem kvartalu leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 83.196 EUR, stroški so znašali 78.307 EUR. Prihodki iz prodaje izvirajo iz opravljanja računovodskih storitev družbam v skupini ALTA in drugim družbam. Čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 4.085 EUR in bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je v prvem kvartalu leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 8.790 EUR, stroški pa so znašali 4.882 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 3.172 EUR in bistveno ne odstopa od planiranega.

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 (stanje na dan priprave tega poročila) predsednik Zvone Taljat, namestnik predsednika Ivan Pušnik ter člani Aleš Škerlak, Simon Mastnak, Dean Čendak, Bojan Papič, Branko Drobnak in Aleksander Mavko.

3.2 Spremembe v reviziji

Revizijo za leto 2014 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana in izdala mnenje brez pridržkov.

3.3 Spremembe v glavni dejavnosti družbe

Družba ALTA Skupina d.d. v prvem kvartalu leta 2015 ni zabeležila spremembe v njeni glavni dejavnosti.

3.4 Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 31. 3. 2015 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 31. 3. 2015 (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	374.624	12,413 %
ZVEZA BANK REG.Z.ZO.J.BANK UND REVISIONS	92.902	3,078 %
LUKOVAC JOVAN	60.696	2,011 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d., stanje 31. 3. 2015

3.5 Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 3. 2015 skupaj 16 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 7 s VII. stopnjo izobrazbe in 3 z VIII. stopnjo izobrazbe. Od tega so trije zaposleni na obvladujoči družbi za polovični čas, drugo polovico so zaposleni na odvisnih družbah.

3.6 Finančni položaj družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je na dan 31. 3. 2015 izkazovala 16,4 mio EUR kapitala, pri čemer je bila stopnja lastniškega financiranja 0,85. Družba je imela po stanju na dan 31. 3. 2015 najeto dolgoročno bančno posojilo v neodplačani višini 139.309 EUR, ki bo v celoti odplačano v tekočem poslovnem letu. To posojilo pokriva dokapitalizacijo odvisne družbe ALTA Skladi d.d. za potrebe nakupa družbe DUS Krona iz leta 2011. V prvem četrtletju 2015 je družba za potrebe nakupa 1.128.063 rednih delnic (z oznako ALIR) izdajatelja ALTA Invest d.d. po ceni 2.205.000 EUR najela kratkoročni posojili pri odvisni družbi v znesku 800 tisoč EUR (se obrestuje po priznani obrestni meri za povezane osebe) in povezani družbi v znesku 1 mio EUR (se obrestuje po tržni obrestni meri).

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 prvem kvartalu leta 2015 družba ni izplačevala dividend.

4. POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN

Poslovni izid iz rednega delovanja v prvih treh mesecih je negativen in znaša 101.656 EUR ter bistveno ne odstopa od planiranega. Stroški v prvem kvartalu leta 2015 niso bistveno odstopali 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.

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. V prvem četrtletju 2015 je družba za potrebe nakupa rednih delnic izdajatelja ALTA Invest d.d. najela kratkoročni posojili pri odvisni in povezani družbi. Z najemom posojil 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

Upravni odbor družbe je z dnem 8. 4. 2015 za predsednika upravnega odbora imenoval Zvoneta Taljata, in sicer za mandatno obdobje do 8. 4. 2016, za namestnika predsednika upravnega odbora pa Ivana Pušnika, prav tako za mandatno obdobje do 8. 4. 2016. Dean Čendak (do 8. 4. 2015 predsednik upravnega odbora) in Bojan Papič (do 8. 4. 2015 namestnik predsednika upravnega odbora) ostajata člana upravnega odbora družbe.

Dne 7. 5. 2015 je bila družba na podlagi sklepa sodišča vpisana v register KDD kot lastnica 1.128.063 rednih delnic z oznako ALIR izdajatelja ALTA Invest d.d. Z dnem 7. 5. 2015 ima družba v lasti 2.006.638 delnic ALIR (98,76 % vseh delnic družbe ALTA Invest d.d.).

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, 26. 5. 2015

ALTA Skupina d.d.

Aleš Škerlak
Izvršni direktor

Simon Mastnak
Izvršni direktor