



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

za obdobje januar – september 2015

November 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 tričetrtletju 2015	5
2.2	Podatki o poslovanju družbe	5
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	14
3.8	Izplačane dividende v obračunskem obdobju	15
4.	POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN	15
5.	POJASNILA POSTAVK, KI SO ZARADI SVOJEGA OBSEGA ALI NARAVE NENAVADNE	15
6.	POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA.....	15
7.	SPREMLJANJE IN OBVLADOVANJE TVEGANJ	16
7.1	Upravljanje s tveganji v obvladujoči družbi.....	16
7.2	Upravljanje s tveganji v odvisnih družbah	16
8.	POMEMBNI DOGODKI, KI SO SE ZGODILI PO OBRAČUNSKEM OBDOBJU	17

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 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 – september 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 – september 2015 je poslovodstvo družbe odobrilo dne 25. 11. 2015.

Poročilo za obdobje januar – september 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: Zvone Taljat, predsednik
Ivan Pušnik, namestnik predsednika
Aleš Škerlak, član
Simon Mastnak, član
Dean Čendak, član
Bojan Papič, 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 30. 9. 2015

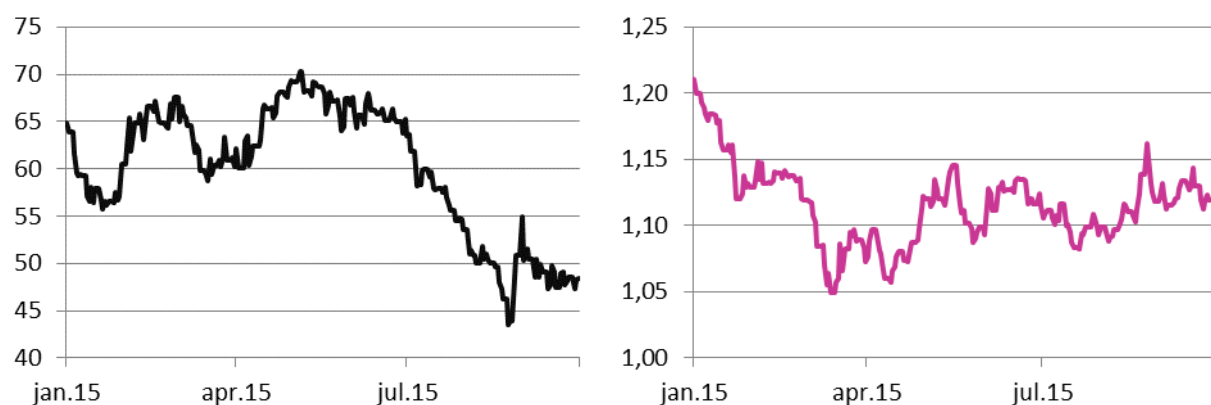
2. POSLOVANJE DRUŽBE

2.1 Poslovno in ekonomsko okolje v prvem tričetrtletju 2015

Če so svetovni delniški trgi v prvem četrtletju leta 2015 nadaljevali svojo rast, še posebej evropski, je drugo in predvsem tretje četrtletje postreglo s padci delniških indeksov, tako da je skupni donos blizu ničle za delniške indekse razvitih trgov in večinoma negativen za delniške indekse trgov v razvoju. Nemški DAX je tako v prvih devetih mesecih leta 2015 upadel za 1,5 odstotka medtem ko je francoski CAC 40 zabeležil 4,3 odstotno rast, res pa je, da je treba tem donosom prišteti še dividendi donos. S&P 500 je na drugi strani zabeležil 6,7 odstotni upad v omenjenem obdobju, toda evropski vlagatelj je lahko to kompenziral z okoli 7,6 odstotno apreciacijo ameriškega dolarja proti evru. Velja omeniti, da je v USD osrednji indeks trgov v razvoju MSCI EM upadel za visokih 17,2 odstotka. Razlogov za pesimizem na trgih v razvoju je bilo že od začetka leta več. Dolg je v teh državah narasel v zadnjih letih, obenem pa ga je bilo precej vezanega na ameriški dolar, tako da apreciacija dolarja ni pomagala, še manj pa napovedi o dvigu obrestnih mer s strani FED-a. Obenem so še naprej močno upadale cene surovin in energentov zaradi presežne ponudbe. Odvisnost številnih držav v razvoju od visokih cen surovin se je v takem okolju pokazala za veliko hibo. Kar se tiče razvitih trgov je bil optimizem zaradi programa kvantitativnega spodbujanja s strani ECB nadomeščen najprej s skrbjo glede zadolženosti Grčije in Grških volitev nato pa vedno bolj tudi zaradi skrbi glede ohlajanja kitajskega gospodarstva in s tem svetovnega gospodarstva. Če se je okoli prvega precej govorilo, posledic pa je bilo malo, je druga zgodba precej presenetila vlagatelje in jih opomnila na tveganja glede rasti dobičkov. Napovedi analitikov so se tako vedno bolj zniževale, saj se bo to poznalo tudi na pričakovani rasti dobičkov podjetij. Tuji investicijski strategji pa so kot posledica nižjih pričakovanih rasti dobičkov in upadov delniških tečajev v tretjem četrtletju zniževali svoje končne ciljne vrednosti za S&P500, in sicer je bilo povprečje napovedi znižano iz 2.219 na 2.148 indeksnih točk. Tu velja obenem omeniti, da so bila vrednotenja razvitih trgov kot sta DAX in S&P500 ves čas nekaj nad zgodovinskim povprečjem.

Po strmem padcu cen nafte konec 2015 se je sredi leta ponovno začela cena nafte močno lomiti, pojavile pa so se tudi napovedi nafte za nivoje okoli 20 do 30 USD na sodček. Vseeno velja omeniti, da se je proti koncu tretjega četrtletja 2015 cena nafte pričela stabilizirati malo pod 45 USD na sodček. Na drugi strani velja omeniti, da se je valutno razmerje EUR/USD večina leta gibala znotraj dokaj ozkega trgovalnega razpona. Vlagatelji se namreč še naprej sprašujejo kdaj in če bo prišlo do dviga obrestnih mer FED-a, pri čemer je bil zaenkrat ta premik zamaknjen v zadnje četrtletje leta 2015.

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, SBI pa je v prvih devetih mesecih letošnjega leta upadel za 14,7 odstotka. Če smo na eni strani imeli pozitiven priliv novic glede prodaje večinskega deleža v Žitu in Pivovarni Laško, pa je na drugi strani na trg močno vplival neuspešen proces privatizacije Telekom Slovenije. Delniški tečaj te telekomunikacijske družbe je namreč upadel kar za 49,7 odstotka tekom leta 2015. Neuspešen je bil tudi proces privatizacije Cinkarne Celje, tako da je tudi tečaj te družbe upadel za 51,4 odstotka. Med zmagovalci po donosnosti pa med večjimi slovenskimi delnicami vidimo Žito s 35,1 odstotno rastjo, Mercator s 11,1 odstotno rastjo in Luka Koper s 3,6 odstotno rastjo.

Pri tem velja omeniti, da je bila večina makroekonomskih podatkov tekom leta spodbudnih, dvigovale pa so se tudi napovedi za leti 2015 in 2016. UMAR tako napoveduje 2,7 odstotno rast za leto 2015 in 2,3 odstotno rast za leto 2016, pri čemer je v ospredju še vedno močan izvoz, izboljšuje pa se tudi domača potrošnja. Temu do neke mere sledijo tudi rezultati, saj kumulativno gledano dobički glavnih slovenskih borznih podjetij le rastejo, pa čeprav dosti tudi na račun nižjih stroškov obresti. Istočasno pa se ne sme spregledati, da so tudi letos bila slovenska borzna podjetja večinoma zelo radodarna z dividendami tako da je bila dividendna donosnost SBI TOPa ponovno nadpovprečna.

Tabela: Donos izbranih delniških indeksov v 9M15:

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 9M15
SBI TOP	668	EUR	-14,7%
BELEX15	628	RSD	-5,8%
CROBEX	1.686	HRK	-3,4%
S&P 500	1.920	USD	-6,7%
S&P Europe 350	1.405	EUR	0,2%
MSCI World	1.582	USD	-7,5%
MSCI EM	792	USD	-17,2%
DJIA	16.285	USD	-8,6%
DAX	9.660	EUR	-1,5%
CAC 40	4.455	EUR	4,3%
FTSE 100	6.062	GBP	-7,7%

Vir: Bloomberg

2.2 Podatki o poslovanju družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je v prvih devetih mesecih leta 2015 ustvarila za 2.698.653 EUR celotnih prihodkov, medtem ko so bili celotni prihodki v enakem obdobju preteklega leta 1.958.815 EUR. Ustvarjeni čisti prihodki od prodaje v prvih devetih mesecih leta 2015 so znašali 596.129 EUR, v prvih devetih mesecih preteklega leta pa 1.120.846 EUR. 29,8 % 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. Razlog nižjih prihodkov od prodaje drugim glede na preteklo leto so predvsem še nerealizirani projekti v okviru korporativnih financ.

Stroški so v prvih treh kvartalih leta 2015 znašali 875.314 EUR, poslovni izid iz rednega delovanja pa je bil negativen in je znašal 279.254 EUR. V enakem obdobju preteklega leta je družba ustvarila pozitiven poslovni izid iz rednega delovanja v višini 356.273 EUR. V prvih devetih mesecih leta 2015 je družba izkazala čisti poslovni dobiček v višini 1.787.439 EUR, ki izhaja predvsem iz naslova prejetih dividend odvisnih družb (2.101.203 EUR).

Tabela: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2015 do 30. 9. 2015

v EUR	jan. - sep. 2015	jan. - sep. 2014
1. Čisti prihodki od prodaje	596.129	1.120.846
a) Čisti prihodki od prodaje družbam v skupini	177.584	200.427
b) Čisti prihodki od prodaje drugim	418.545	920.419
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednotovalnimi poslovnimi prihodki)	60	65
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-263.282	-222.049
a) Stroški porabljenega materiala	-5.778	-4.839
b) Stroški storitev družb v skupini	-19.986	-7.038
c) Stroški storitev drugih	-237.518	-210.172
4. Stroški dela	-593.342	-524.548
a) Stroški plač	-457.161	-416.206
b) Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-92.677	-83.223
c) Drugi stroški dela	-43.504	-25.119
5. Odpisi vrednosti	-18.690	-18.041
a) Amortizacija	-18.690	-18.041
6. Drugi poslovni odhodki	-129	0
Izid iz poslovanja	-279.254	356.273
7. Finančni prihodki iz deležev	2.101.203	834.921
a) Finančni prihodki iz deležev v družbah v skupini	2.101.203	834.921
8. Finančni prihodki iz danih posojil	400	147
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	400	147
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	861	2.836
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	861	2.836
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-35.757	-16.428
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-7.132	-2.815
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	-2.187	-13.613
c) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	-26.438	0
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-14	-204
a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-14	-204
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	1.787.439	1.177.545
12. Davek iz dobička	0	0
13. Odloženi davki	0	0
14. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.787.439	1.177.545

Tabela: Izkaz finančnega položaja na 30. 9. 2015

v EUR	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Sredstva	19.203.325	17.786.941
A. Dolgoročna sredstva	18.892.221	16.654.345
I. Neopredmetena sredstva	2.576	6.792
1. Dolgoročne premoženjske pravice	2.576	6.792
II. Opredmetena osnovna sredstva	45.670	57.770
1. Druge naprave in oprema	45.670	57.770
III. Dolgoročne finančne naložbe	18.843.975	16.589.783
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	18.843.975	16.589.783
a) Delnice in deleži v družbah v skupini*	18.843.975	16.589.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj	311.104	1.132.596
Kratkoročna sredstva	300.775	1.126.360
I. Kratkoročne finančne naložbe	29.500	29.100
1. Kratkoročna posojila	29.500	29.100
a) Druga kratkoročna posojila	29.500	29.100
II. Kratkoročne poslovne terjatve	113.041	175.633
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	23.799	23.787
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	86.691	147.783
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	2.551	4.063
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	18.576	0
IV. Denarna sredstva	139.658	921.627
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	10.329	6.236

v EUR	30. 9. 2015	31. 12. 2014
Obveznosti do virov sredstev	19.203.325	17.786.941
A. Kapital	18.157.109	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	977.002	108.562
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.787.439	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	634.610	884.942
Kratkoročne obveznosti	576.254	844.682
I. Kratkoročne finančne obveznosti	478.661	509.402
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	460.750	265.268
2. Kratkoročne finančne obveznosti do bank	0	243.785
3. Druge kratkoročne finančne obveznosti	17.911	349
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	97.593	310.294
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	1.046	3.055
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	17.095	20.398
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	79.452	286.841
III. Kratkoročne obveznosti za davek od dohodka	0	24.986
Kratkoročne pasivne časovne razmejitve	58.356	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 prvih devetih mesecih leta 2015 je družba ALTA Skladi d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 3.923.888 EUR in so bili za 30,82 % višji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Na dan 30. 9. 2015 je imela družba v upravljanju 209.699.541 EUR sredstev, na dan 30. 9. 2014 pa 189.372.413 EUR sredstev. Največji del prihodkov predstavljajo prihodki od upravljavskih provizij, ki so za prvih devet mesecev leta 2015 znašali 3.625.087 EUR, preostali del prihodkov so vstopne in izstopne provizije. Stroški v prvih devetih mesecih leta 2015 so znašali 2.841.268 EUR, čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 904.510 EUR in je za 2 krat višji kot v istem obdobju leta 2014 ter bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA Invest d.d. je v prvih devetih mesecih leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 3.570.388 EUR in so bili nižji za 6,31 % 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 30. 9. 2015 je imela družba na gospodarjenju 106.833.825 EUR sredstev. Stroški v prvih devetih mesecih leta 2015 so znašali 3.153.609 EUR in so bili za 4,17 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti dobiček po obdavčitvi je znašal 424.359 EUR in je za 31,97 % nižji kot v istem obdobju leta 2014 ter bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA konto d.o.o. je v prvih devetih mesecih leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 213.682 EUR, stroški so znašali 209.432 EUR. Prihodki iz prodaje izvirajo iz opravljanja računovodskih storitev družbam v skupini ALTA in drugim družbam. Čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 3.571 EUR in bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je v prvih devetih mesecih leta 2015 ustvarila poslovne prihodke v višini 14.356 EUR, stroški pa so znašali 13.969 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 17 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. Na skupščini družbe se je za pooblaščen revizijsko hišo za revidiranje računovodskih izkazov za leto 2015 ponovno imenovalo družbo KPMG Slovenija d.o.o.

3.3 Spremembe v glavni dejavnosti družbe

Družba ALTA Skupina d.d. v prvih devetih mesecih leta 2015 ni zabeležila spremembe v njeni glavni dejavnosti.

3.4 Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 30. 9. 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 30. 9. 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 %
UNICREDIT BANK AUSTRIA AG - FIDUCIARNI RAČUN	431.732	14,305 %
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 30. 9. 2015

3.5 Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 30. 9. 2015 skupaj 17 zaposlenih, od tega 4 s V. stopnjo izobrazbe, 2 s VI. stopnjo izobrazbe, 8 s VII. stopnjo izobrazbe in 3 z VIII. stopnjo izobrazbe. Od tega so štirje zaposleni na obvladujoči družbi za polovični čas, drugo polovico so zaposleni na odvisnih družbah.

3.6 Finančni položaj družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je na dan 30. 9. 2015 izkazovala 18,2 mio EUR kapitala, pri čemer je bila stopnja lastniškega financiranja 0,95. Družba ima po stanju na dan 30. 9. 2015 najeta kratkoročna posojila pri odvisnih družbah v znesku 461 tisoč EUR (se obrestujejo po priznani obrestni meri za povezane osebe). V prvih devetih mesecih je družba pri odvisnih družbah najela za 1,1 mio EUR posojil, vrnila pa jih je za 912 tisoč EUR. Družba je v prvih devetih mesecih v celoti odplačala najeto posojilo v višini 1 mio EUR pri povezani družbi.

V juliju 2015 je uspela prevzemna ponudba prevzemnika ALTA Skupina d.d. za odkup delnic družbe ALTA Invest d.d., z oznako ALIR, tako da je družba postala lastnica 99,74 % delnic z oznako ALIR. Na skupščini delničarjev družbe ALTA Invest d.d. dne 26. 8. 2015 je bilo odločeno, da se vse delnice družbe ALTA Invest d.d., katerih imetnik ni glavni delničar (družba ALTA Skupina d.d.), razen lastnih delnic družbe, prenesejo na glavnega delničarja proti plačilu denarne odpravnine. Denarna odpravnina znaša 1,96 EUR za vsako delnico družbe ALTA Invest d.d. in je enaka znesku denarnega izplačila za delnico, kakor je bilo določeno v Prezemni ponudbi. Po vpisu sklepa o prenosu delnic na glavnega delničarja v sodni register, ki se je izvršil dne 16. 9. 2015, je dne 17. 9. 2015 KDD opravil prenos delnic, ki so obremenjene s pravico tretjih oseb, na glavnega delničarja. Družba ima tako na 30. 9. 2015 v lasti 99,997 % vseh delnic z oznako ALIR, ostalo so lastne delnice družbe ALTA Invest d.d.

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

Na skupščini delničarjev družbe je bil sprejet sklep, da se del bilančnega dobička za leto 2014 v višini 120.723 EUR (0,04 EUR bruto na delnico) uporabi za izplačilo dividend. V tretjem kvartalu leta 2015 je bilo delničarjem izplačanih za 103.124 EUR bruto dividend za leto 2014 ter za 37 EUR bruto dividend za leto 2013. Neizplačanih je še za 17.599 EUR bruto dividend za leto 2014 ter 312 EUR bruto dividend za leto 2013.

4. POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN

Poslovni izid iz rednega delovanja v prvih devetih mesecih leta 2015 je bil negativen in je znašal 279.254 EUR ter bistveno ne odstopa od planiranega. Stroški v prvih devetih mesecih 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. Z najemom posojil pri odvisnih in povezani družbi v prvem tričetrletju 2015 se je družba ALTA Skupina d.d. izpostavila kreditnemu in obrestnemu tveganju. Z obvladovanjem in upravljanjem prihodnjih denarnih tokov ter obveznosti, ki izhajajo iz posojil, družba obvladuje kreditno in obrestno tveganje.

Operativno tveganje družba obvladuje preko ustrezno opredeljenih delovnih procesov in sistema nagrajevanja ter na podlagi ostalih ustreznih aktov in pravilnikov.

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

Družba ALTA Skupina je kot glavni delničar družbe ALTA Invest d.d. upravičencem, manjšinskim delničarjem, ki so bili v centralnem registru vpisani kot imetniki delnic družbe ALTA Invest d.d. na presečni dan 16. 9. 2015, za katere je imela popolne in pravilne podatke za izplačilo, denarno odpravnino izplačala najkasneje v roku 15 dni po vpisu sklepa o prenosu delnic na glavnega delničarja v sodni register z dne 16. 9. 2015 (to je 1. 10. 2015).

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, 25. 11. 2015

ALTA Skupina d.d.

Aleš Škerlak
Izvršni direktor

Simon Mastnak
Izvršni direktor