



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

za obdobje januar - marec 2016

Maj 2016

KAZALO

1.	UVODNA POJASNILA.....	3
1.1	Splošne informacije o družbi.....	3
2.	POSLOVANJE DRUŽBE	5
2.1	Poslovno in ekonomsko okolje v prvem četrtnetu 2016.....	5
2.2	Podatki o poslovanju družbe	8
2.3	Analiza poslovanja odvisnih družb	12
3.	POSLOVANJE IN ANALIZA IZVRŠNIH DIREKTORJEV	13
3.1	Upravljanje družbe	13
3.2	Spremembe v reviziji	13
3.3	Spremembe v glavni dejavnosti družbe.....	13
3.4	Lastniška struktura	13
3.5	Podatki o zaposlenih.....	14
3.6	Finančni položaj družbe	14
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	16
6.	POJASNILA O SEZONSKI KOMPONENTI POSLOVANJA	16
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 - marec 2016.

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

Poročilo za obdobje januar – marec 2016 ni bilo revidirano. Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in z uporabo enakih računovodskih usmeritev kot v letu 2015.

Izdajo nekonsolidiranega četrletnega poročila za obdobje januar – marec 2016 je poslovodstvo družbe odobrilo dne 19. 5. 2016.

Poročilo za obdobje januar – marec 2016 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
Dean Čendak, član
Bojan Papič, član
Aleš Škerlak, član
Simon Mastnak, 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. 2016

2. POSLOVANJE DRUŽBE

2.1 Poslovno in ekonomsko okolje v prvem četrtletju 2016

Svetovni trgi so leto 2016 začeli z rdečimi številkami, saj so številna tveganja, predvsem pa vprašanja glede ohlajevanja Kitajske in s tem svetovne gospodarske rasti, sprožila pesimistično vzdušje med vlagatelji. Obenem so se hitro začela zniževati tudi pričakovanja glede letošnje svetovne gospodarske rasti, kakor tudi dobičkov podjetij. Vse to je potekalo v skladu z nadaljevanjem padanja cen nafte, pri čemer se je Brent znižal na nivoje okoli 30 ameriških dolarjev za 159 litrski sodček nafte, WTI pa za kratek čas celo pod ta nivo. Pri tem se je spoznalo, da nizke cene nafte pravzaprav niso prinesle toliko koristi preko večje potencialne kupne moči potrošnikov, kolikor so prinesle škodo v obliki znižanja investicijske dejavnosti. Bojazen pa je bila, da bodo cene nafte padle tudi na nivoje okoli 20 dolarjev na sodček, kar bi še dodatno poslabšalo razmerje med koristmi in negativni učinki nizkih cen nafte (ter surovin).

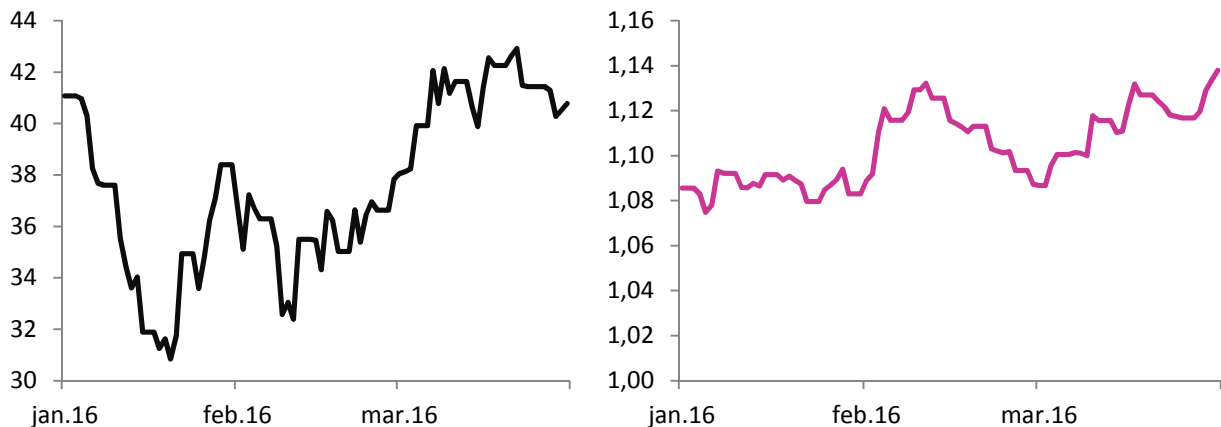
Toda že februar je postregel z lepim preobratom na delniških trgih, res pa je, da tudi z nižanjem vrednosti dolarja, konkretno za skoraj 5 odstotkov, kar ni zanemarljivo za vlagatelje v evrskem področju. Osrednji ameriški indeks S&P500 je tako v prvih treh mesecih leta 2016 zabeležil pozitiven 0,8 odstotni donos, a kaj ko je donos v evrih posledično ostal negativen. Ostali indeksi razvitih trgov, predvsem evropski, pa so v prvih treh mesecih leta zabeležili upad vrednosti, a manjši kot je kazalo še sredi februarja. Obenem pa so se dvignile cene nafte, gledano v ameriških dolarjih, pri čemer se je manj špekuliralo o pesimističnih scenarijih. Cene zlata so v času treh mesecev zabeležile zelo lepo 16 odstotno rast, s čimer je zlato ponovno prišel v ospredje zanimanja vlagateljev. Skratka, donosi delnic v prvih treh mesecih večinoma niso bili pozitivni, vseeno pa se je tromesečje zaključilo z bolj optimističnim tonom vlagateljev.

Velja omeniti, da so podjetja v prvem tromesečju leta 2016 zabeležila upad tako prihodkov kot dobičkov. Kumulativno gledano so namreč prihodki ameriških podjetij iz indeksa S&P500 upadli za 2,4 odstotka, dobički pa za 8,9 odstotka. Istočasno so podjetja iz indeksa Bloomberg Europe 500 zabeležila kar 8,7 odstotni upad prihodkov in 28 odstotni upad dobičkov. Veliko teh upadov sicer izhaja iz panog nafta in plin, surovin ter financ, a vseeno so rezultati bili vse prej kot navdušujoči. Res pa je, da so kot posledica znižanih pričakovanj, podjetja v ZDA vseeno poročala boljše od pričakovanj analitikov.

Istočasno vlagatelji ne smejo zanemariti, da se nadaljuje okolje ničelnih oziroma celo negativnih obrestnih mer, saj so centralne banke večinoma nadaljevala ali celo poglobila

ohlapnost monetarnih politik. Tudi ameriški FED si v takih razmerah očitno ni upal dvigniti obrestnih mer, medtem pa se je nadaljevala burna debata ekonomistov o smiselnosti in koristnosti okolja negativnih obrestnih mer. Dejstvo pa je, da tako okolje ohranja ugodne razmere za kapitalske trge. Zahtevani donosi obveznic so tako v prvih treh mesecih letošnjega leta nadaljevali z upadanjem, posledično pa so se zniževali tudi stroški obresti podjetij in gospodinjstev, kar naj bi spodbujalo kreditno aktivnost.

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



Vir: Bloomberg

Na domačem trgu je bil predvsem marec dober za vlagatelje, kar je najbrž posledica bližanja sezone objav in izplačevanja dividend. To je v skladu z našimi pričakovanji, saj je slovenski delniški indeks eden radodarnejših glede dividendnih donosnosti. Indeks namreč nudi okoli 4,5 odstotni bruto dividendni donos. Posledično je indeks SBI TOP v prvih treh mesecih leta zabeležil lepo 4,3 odstotno donosnost. Velja omeniti, da so podjetja v teh treh mesecih tudi poročala svoje rezultate za leto 2015, ki so bili večinoma v skladu z našimi pričakovanji, pozitivno pa so presenetili obe zavarovalnici in Luka Koper. Obe zavarovalnici sta bili tudi med izbranimi večjimi slovenskimi delnicami najbolj donosni v prvih treh mesecih leta 2016, kar je razvidno iz spodnje tabele.

Velja omeniti, da je UMAR v pomladanski napovedi podal oceno za 1,7 odstotno gospodarsko rast v 2016 in 2,4 oziroma 2,3 odstotno gospodarsko rast za 2017 in 2018. Rast izvoza naj bi ostala močna, čeprav znižana za 2016, vse bolj pa naj bi se izboljševala tudi zasebna potrošnja.

Tabela: Donos izbranih delniških indeksov v prvem četrtletju leta 2016:

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 1Q16
SBI TOP	726	EUR	4,3%
BELEX15	606	RSD	-5,9%
CROBEX	1.670	HRK	-1,2%
S&P 500	2.060	USD	0,8%
S&P Europe 350	1.361	EUR	-7,7%
MSCI World	1.648	USD	-0,9%
MSCI EM	837	USD	5,4%
DJIA	17.685	USD	1,5%
DAX	9.966	EUR	-7,2%
CAC 40	4.385	EUR	-5,4%
FTSE 100	6.175	GBP	-1,1%

Vir: Bloomberg

Tabela: Donos izbranih slovenskih delnic v prvem četrtletju leta 2016:

Indeks	Tečaj	Valuta	Donos v 1Q16
Cinkarna Celje	CICG	82,5	8,6%
Gorenje	GRVG	4,4	-3,7%
Intereuropa	IEKG	0,5	-3,8%
Krka	KRKG	61,5	-5,7%
Luka Koper	LKPG	23,4	1,9%
Mercator	MELR	82,0	0,0%
Petrol	PETG	280,0	9,5%
Pozavarovalnica Sava	POSR	14,5	12,0%
Telekom Slovenije	TLSG	79,0	8,2%
Zavarovalnica Triglav	ZVTG	27,0	14,9%

Vir: Bloomberg

2.2 Podatki o poslovanju družbe

Družba ALTA Skupina d.d. je v prvih treh mesecih leta 2016 ustvarila za 211,2 tisoč EUR celotnih prihodkov, medtem ko so bili celotni prihodki v enakem obdobju preteklega leta 184,5 tisoč EUR. Ustvarjeni čisti prihodki od prodaje v prvih treh mesecih leta 2016 so znašali 211,1 tisoč EUR, v prvih treh mesecih preteklega leta pa 183,5 tisoč EUR. 34,3 % 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 2016 znašali 263,6 tisoč EUR, poslovni izid iz rednega delovanja pa je bil negativen in je znašal 52,5 tisoč EUR. V enakem obdobju preteklega leta je družba ustvarila negativen poslovni izid iz rednega delovanja v višini 101,7 tisoč EUR. V prvem kvartalu leta 2016 je družba tako izkazala čisto poslovno izgubo v višini 52,8 tisoč EUR.

Tabela: Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1. 1. 2016 do 31. 3. 2016

v EUR	jan. - mar. 2016	jan. - mar. 2015
1. Čisti prihodki od prodaje	211.103	183.504
a) Čisti prihodki od prodaje družbam v skupini	72.464	59.224
b) Čisti prihodki od prodaje drugim	138.639	124.280
2. Drugi poslovni prihodki (s prevrednot. poslovnimi prihodki)	0	43
3. Stroški blaga, materiala in storitev	-76.064	-90.952
a) Stroški porabljenega materiala	-1.583	-1.985
b) Stroški storitev družb v skupini	-10.623	-11.324
c) Stroški storitev drugih	-63.858	-77.643
4. Stroški dela	-183.426	-185.512
a) Stroški plač	-143.324	-143.725
b) Stroški socialnih in pokojninskih zavarovanj	-29.072	-28.993
c) Drugi stroški dela	-11.030	-12.794
5. Odpisi vrednosti	-3.958	-8.610
a) Amortizacija	-3.958	-8.610
6. Drugi poslovni odhodki	-126	-129
Izid iz poslovanja	-52.471	-101.656
7. Finančni prihodki iz deležev	0	0
8. Finančni prihodki iz danih posojil	134	129
a) Finančni prihodki iz posojil, danih drugim	134	129
9. Finančni prihodki iz poslovnih terjatev	1	844
a) Finančni prihodki iz poslovnih terjatev do drugih	1	844
10. Finančni odhodki iz finančnih obveznosti	-480	-4.387
a) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od družb v skupini	-480	-1.075
b) Finančni odhodki iz posojil, prejetih od bank	0	-1.531
c) Finančni odhodki iz drugih finančnih obveznosti	0	-1.781
11. Finančni odhodki iz poslovnih obveznosti	-6	-1
a) Finančni odhodki iz drugih poslovnih obveznosti	-6	-1
Celotni poslovni izid pred obdavčitvijo	-52.822	-105.071
12. Davek iz dobička	0	0
13. Odloženi davki	0	0
14. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	-52.822	-105.071

Tabela: Izkaz finančnega položaja na 31. 3. 2016

v EUR	31. 3. 2016	31. 12. 2015
Sredstva	25.175.577	25.565.198
A. Dolgoročna sredstva	24.944.105	24.947.474
I. Neopredmetena sredstva	1.981	2.279
1. Dolgoročne premoženjske pravice	1.981	2.279
II. Opredmetena osnovna sredstva	41.341	44.412
1. Druge naprave in oprema	41.341	44.412
III. Dolgoročne finančne naložbe	24.900.783	24.900.783
1. Dolgoročne finančne naložbe, razen posojil	24.900.783	24.900.783
a) Delnice in deleži v družbah v skupini*	24.900.783	24.900.783
B. Kratkoročna sredstva skupaj	231.472	617.724
Kratkoročna sredstva	224.906	614.135
I. Kratkoročne finančne naložbe	29.723	29.635
1. Kratkoročna posojila	29.723	29.635
a) Druga kratkoročna posojila	29.723	29.635
II. Kratkoročne poslovne terjatve	118.207	532.763
1. Kratkoročne poslovne terjatve do družb v skupini	29.340	27.684
2. Kratkoročne poslovne terjatve do kupcev	83.465	494.757
3. Kratkoročne poslovne terjatve do drugih	5.402	10.322
III. Kratkoročne terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	32.507	25.541
IV. Denarna sredstva	44.469	26.196
Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	6.566	3.589

v EUR	31. 3. 2016	31. 12. 2015
Obveznosti do virov sredstev	25.175.577	25.565.198
A. Kapital	23.235.600	23.288.422
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	183.076	183.076
1. Zakonske rezerve	183.076	183.076
IV. Rezerve za pošteno vrednost	7.798.344	7.798.344
V. Preneseni čisti poslovni izid	2.774.024	977.002
VI. Čisti poslovni izid poslovnega leta	-52.822	1.797.022
B. Rezervacije	3.871	3.871
1. Rezervacije za pokojnine in podobne obveznosti	3.871	3.871
C. Dolgoročne obveznosti	1.434.261	1.434.261
II. Odložene obveznosti za davek	1.434.261	1.434.261
Č. Kratkoročne obveznosti skupaj	501.845	838.644
Kratkoročne obveznosti	459.196	802.176
I. Kratkoročne finančne obveznosti	360.823	375.873
1. Kratkoročne finančne obveznosti do družb v skupini	360.255	375.305
2. Druge kratkoročne finančne obveznosti	568	568
II. Kratkoročne poslovne obveznosti	98.373	426.303
1. Kratkoročne poslovne obveznosti do družb v skupini	5.872	46.075
2. Kratkoročne poslovne obveznosti do dobaviteljev	25.741	28.612
3. Druge kratkoročne poslovne obveznosti	66.760	351.616
Kratkoročne pasivne časovne razmejitev	42.649	36.468

*Družba vrednoti naložbi v odvisni družbi ALTA Invest d.d. in ALTA Skladi d.d. po cenitvi na dan 31. 12. 2015.

2.3 Analiza poslovanja odvisnih družb

V prvem kvartalu leta 2016 je družba ALTA Skladi d.d. ustvarila poslovne prihodke v višini 1.184.114 EUR in so bili za 6,23 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Na dan 31. 3. 2016 je imela družba v upravljanju 206.116.635 EUR sredstev, na dan 31. 3. 2015 pa 222.206.003 EUR sredstev. Največji del prihodkov predstavljajo prihodki od upravljavskih provizij, ki so za prvi kvartal leta 2016 znašali 1.072.852 EUR, preostali del prihodkov so vstopne in izstopne provizije. Stroški v prvem kvartalu leta 2016 so znašali 857.902 EUR, čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 279.698 EUR in je za 11,83 % nižji kot v istem obdobju leta 2015 ter bistveno ne odstopa od planiranega.

Družba ALTA Invest d.d. je v prvem kvartalu leta 2016 ustvarila poslovne prihodke v višini 1.199.623 EUR in so bili nižji za 3,40 % v primerjavi z enakim obdobjem leta 2015. Najpomembnejši del prihodkov je družba zabeležila iz naslova prihodkov od izvrševanja naročil in borznega posredovanja, storitev vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev ter od upravljanja premoženja. Na dan 31. 3. 2016 je imela družba na gospodarjenju 99.750.402 EUR sredstev. Stroški v prvem kvartalu so znašali 1.044.494 EUR in so bili za 1,38 % nižji v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta. Čisti dobiček po obdavčitvi je znašal 101.953 EUR in je za 44,10 % nižji kot v istem obdobju leta 2015 ter za 28,90 % nižji od planiranega, kar je posledica enkratnega odpisa pri finančnih sredstvih.

Družba ALTA konto d.o.o. je v prvem kvartalu leta 2016 ustvarila poslovne prihodke v višini 84.083 EUR, stroški so znašali 70.188 EUR. Prihodki iz prodaje izvirajo iz opravljanja računovodskih storitev družbam v skupini ALTA in drugim družbam ter opravljanjem storitev notranje revizije drugim družbam. Čisti dobiček obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašal 11.533 EUR in je za 20 krat večji od planiranega, kar je posledica večjih prihodkov od planiranih.

Družba ALTA Svetovanje d.o.o. je v prvem kvartalu leta 2016 ustvarila poslovne prihodke v višini 2.273 EUR, stroški pa so znašali 4.468 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. Čista izguba obračunskega obdobja po obdavčitvi je znašala 2.307 EUR, kar odstopa od planiranega čistega dobička 556 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 (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 2015 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 2016 ni zabeležila spremembe v njeni glavni dejavnosti.

3.4 Lastniška struktura

Osnovni kapital družbe ALTA Skupina d.d. na dan 31. 3. 2016 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. 2016 (3 največji)

Imetnik	Število delnic	Delež
PUBLIKUM HOLDING d.o.o.	1.618.429	53,625 %
GLEN d.o.o.	909.086	30,121 %
GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED	463.010	15,341 %

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d., stanje 31. 3. 2016

Družba je dne 22.12.2015, s strani družb PUBLIKUM HOLDING d.o.o., GAZNAFTA INVESTMENTS LIMITED in GLEN d.o.o. (v nadaljevanju: prevzemniki) prejela prevzemno ponudbo in prospekt za odkup vseh delnic družbe ALTA Skupina d.d.. Z odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev, z dne 10.2.2016, je bilo ugotovljeno, da je prevzemna ponudba prevzemnikov, za 3.018.076 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SMPR, zmanjšano za 2.788.465 delnic oznake SMPR, katere imajo prevzemniki že v lasti, torej skupno za 229.611 navadnih imenskih kosovnih delnic istega razreda z glasovalno pravico oznake SMPR ciljne družbe ALTA Skupina d.d., ki je trajala od vključno 24.12.2015 do vključno 05.02.2016, uspešna. Prevzemno ponudbo je sprejelo 25 imetnikov delnic ciljne družbe, ki so bili imetniki 202.060 delnic ciljne družbe, kar predstavlja 6,69% vseh delnic ciljne družbe. Vse navedene lastniške spremembe so vključene v tabeli o lastniški strukturi družbe na dan 31. 3. 2016.

3.5 Podatki o zaposlenih

Družba je imela na dan 31. 3. 2016 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 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 31. 3. 2016 izkazovala 23,2 mio EUR kapitala, pri čemer je bila stopnja lastniškega financiranja 0,92. Družba ima po stanju na dan 31. 3. 2016 najeta kratkoročna posojila pri odvisni družbi v znesku 360 tisoč EUR (se obrestujejo po priznani obrestni meri za povezane osebe). V prvih treh mesecih je družba pri odvisnih družbah najela za 260 tisoč EUR posojil, vrnila pa jih je za 275 tisoč EUR.

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 osebni 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 2016 družba ni izplačevala dividend.

4. POJASNILA POSLOVANJA GLEDE NA PLAN

Poslovni izid iz rednega delovanja v prvih treh mesecih je negativen in znaša 52.471 EUR, kar ja za 61,1 % bolje od planiranega in je posledica višjih prihodkov od prodaje storitev o planiranih. Stroški v prvem kvartalu leta 2016 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 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

Dne 8. 4. 2016 je skupščina delničarjev družbe sprejela sklep, da se vse delnice družbe ALTA Skupina d.d., katerih imetnik ni glavni delničar, prenesejo na glavnega delničarja proti plačilu denarne odpravnine. Glavni delničar je dolžan upravičencem plačati denarno odpravnino v znesku 3,50 EUR za vsako delnico družbe ALTA Skupina d.d., ki je enaka znesku denarnega izplačila za delnico, kakor je bilo določeno v Prevezemni ponudbi. Rok za izplačilo denarne odpravnine je 15 dni po vpisu sklepa o prenosu delnic na glavnega delničarja v sodni register. Po pooblastilu skupščine bo poslovodstvo glavnega delničarja podalo KDD – Centralni klirinško depotni družbi d.d., Ljubljana nalog in sklenilo pogodbo za prenos delnic družba ALTA Skupina d.d. z računov manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja.

Dne 8. 4. 2016 je skupščina delničarjev družbe sprejela sklep, da se delnice družbe ALTA Skupina d.d. z oznako SMPR umaknejo z organiziranega trga vrednostnih papirjev (vstopna kotacija Ljubljanske borze d.d.). Ta sklep začne veljati z dnem, ko bo v sodni register vpisan sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev na glavnega delničarja.

Upravni odbor družbe je z dnem 8. 4. 2016 za predsednika upravnega odbora imenoval Deana Čendaka, in sicer za mandatno obdobje do 8. 4. 2017, za namestnika predsednika upravnega odbora pa Zvoneta Taljata, prav tako za mandatno obdobje do 8. 4. 2017. Zvone Taljat je bil do 8. 4. 2016 predsednik upravnega odbora. Ivan Pušnik (do 8. 4. 2016 namestnik predsednika upravnega odbora) ostaja član upravnega odbora družbe.

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. 5. 2016

ALTA Skupina d.d.

Aleš Škerlak
Izvršni direktor



Simon Mastnak
Izvršni direktor

